

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

Delårsrapport Creades AB (publ)

1 januari – 30 september 2021

- Avkastning på substansvärdet för hela perioden uppgick till +35 (+47) procent. OMXSGI avkastade under samma period +24 (+8) procent
- För kvartalet uppgick avkastningen på substansvärdet till +10 (+21) procent. OMXSGI avkastade för kvartalet +1 (+13) procent
- Resultat i kronor per aktie uppgick till 33,70 (16,82) för hela perioden och 7,50 (8,93) för kvartalet, jämförelsesiffrorna har justerats för split 10/1
- Till följd av en extern transaktion i september uppvärderades innehavet i Pricerunner med SEK 461 mn till SEK 831 mn.

Substansvärdets fördelning den 30 september 2021

	Antal aktier	Marknadsvärde (SEK mn)	Andel av Creades substansvärde kr per aktie	i procent
Noterade tillgångar				
Avanza	15 593 000	4 828	36	42
Creaspac	3 750 000	375	3	3
Aktiv förvaltning i kapitalförsäkring ¹⁾		2 160	16	19
Summa noterade tillgångar		7 363	54	63
Onoterade tillgångar				
Pricerunner		831	6	7
Tink		723	5	6
Stickerapp		621	5	5
Apotea		477	4	4
Inet		462	3	4
Instabox		346	3	3
Amcap		150	1	1
Röhnisch		117	1	1
Övriga onoterade värdepapper		279	2	2
Summa onoterade tillgångar		4 006	30	35
Övriga tillgångar och skulder netto²⁾		239	2	2
Substansvärde³⁾		11 608	86	100

¹⁾ De tre största innehaven är Embracer, Exsitec och Midsona med ett sammanlagt värde om SEK 463 mn, motsvarande 21 procent av de totala tillgångarna inom den Aktiva förvaltningen.

²⁾ Varav SEK 675 mn avser likvida medel.

³⁾ På årsstämman beslutades om utdelning med 14,00 kr per aktie (1,40 kr per aktie efter split 10/1) varav två fjärdedelar har utbetalts. Återstående 0,70 kr kommer att utbetalas i två delar (totalt SEK 95 mn) och har därför ännu inte belastat substansvärdet negativt.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

Kommentarer från VD

Bästa aktieägare,

Creades substansvärde per aktie har till och med årets tredje kvartal ökat med 35 procent och vi överträffar därmed Stockholmsbörsens (=OMXSGI) avkastning om 24 procent för samma period. Vi ligger även med god marginal över vårt mål att leverera en absolut årlig avkastning överstigande 7,5 procent per år. Avståndet i relation till index ökade under kvartalet då vårt eget substansvärde ökade med 10 procent, emedan index endast steg 1 procent under samma period.

Den noterade delen av portföljen ökade i värde med 8 procent (SEK 542 mn) under kvartalet, huvudsakligen drivet av en stark utveckling i vårt enskilt största innehav Avanza vars värde ökade med 16 procent (SEK 666 mn). Även vårt näst största noterade innehav Creaspac ökade i värde med en avkastning om 2 procent (SEK 9 mn). Verksamheten inom den Aktiva Förvaltningen hade en förhållandevis svag utveckling under kvartalet med en negativ avkastning om 6 procent (SEK -132 mn). Efter ett exceptionellt starkt föregående år har vi under året medvetet balanserat om portföljen inom den Aktiva Förvaltningen från mer utpräglade pandemivinnare mot vaccinvinnare och även lagt oss vinn om att tillämpa prisdisciplin i samband med nya investeringar vilket möjligen kostat i avkastning i det korta perspektivet. Vi har dock stor tilltro till att dessa åtgärder är riktiga ur det mer långsiktiga investeringsperspektiv som utgör Creades horisont.

Värdet av Creades onoterade innehav ökade med 16 procent (SEK 565 mn) under det tredje kvartalet där det enskilt största bidraget kom från innehavet i Pricerunner som skrevs upp med 125 procent (SEK 461 mn). Bakgrunden till omvärderingen är en transaktion i bolagets aktier som ägde rum i samband med att Pricerunner förvärvade det norska bolaget Prisguiden. Även vårt innehav i Inet ökade med 14 procent (SEK 56 mn) i värde under kvartalet tack vare en fortsatt stark organisk tillväxt med bibehållen hög marginal. Röhnisch utgör ett tredje positivt utropstecken med en ökning om 55 procent (SEK 42 mn). Röhnisch har sedan nya vd:n Emma Stjernlöf tillträdde i inledningen av 2020 haft en positiv underliggande utveckling med kraftigt ökad egen onlineförsäljning och stärkt design vilken även återspeglas i rekordsiffror för den traditionella återförsäljaraffären. Dessa positiva effekter motverkades dock initialt av en utmanande marknadsomgivning under pandemins inledning och det är därför extra tillfredställande att nu tydligt kunna se frukten av bolagets och dess lednings hårda arbete.

Under kvartalet har Creades portfölj av onoterade innehav utökats genom investeringen i Amcap, vars huvudsakliga verksamhet är ett erbjuda rörelsekapitalsfinansiering till handlare inom begagnade bilar. Bolaget har därtill verksamhet inom egen trading och står i begrepp att lansera en digital marknadsplats som ett tredje kompletterande verksamhetsben. Amcap är idag verksam i Sverige och Finland med närtida planer för ytterligare internationell expansion. Efter att ha följt bolaget under en längre tid är vi mycket nöjda över att nu få vara en del av detta utmärkta exempel på "Creative Destruction" där två drivna grundare hittat gap i traditionella värdekedjor inom B2B-segmentet för begagnad bilhandel och utifrån detta utvecklat en affär som ger ett bättre kunderbjudande genom en kombination av skalfördelar och digitalisering.

Med tre av fyra kvartal som facit kan vi konstatera att 2021 hittills präglats av en fortsatt stark marknad med exceptionellt hög aktivitet i form av transaktioner och börsnoteringar. Den senare tidens tecken på stigande inflation har än så länge inte resulterat i tydligt stigande räntor och som en konsekvens finns ett betydande tryck att hitta avkastning vilket naturligen gynnat aktiemarknaden. I egenskap av långsiktig bolagsfokuserad investerare har vi på Creades varken kompetens eller ambition att kunna förutspå när detta gynnsamma förhållande med låga räntor och stigande tillgångsmarknader skall förändras. Vi har dock ambitionen – och förhoppningsvis kompetensen – att hålla beredskap och agera snabbfotat den dag det händer. Några viktiga komponenter i denna beredskap handlar om att omsorgsfullt välja bolag med fundamentalt goda framtidsutsikter, att investera i dessa på rimliga värderingar och sist men inte minst att säkerställa finansiellt handlingsutrymme för att vid varje given tidpunkt kunna agera på de möjligheter som uppstår. Med en kassa som uppgick till SEK 675 mn vid det tredjekvartalets utgång och vår nuvarande portfölj tycker vi att vi står väl förberedda för att ta oss an de möjligheter och utmaningar som med all sannolikhet väntar framgent.

John Hedberg
Verkställande direktör

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

Investmentföretaget

Avkastning och resultat

Avkastning på substansvärdet

Under hela perioden ökade substansvärdet med SEK 3 613 (1 879) mn efter genomförd nyemission samt utdelning till aktieägarna med SEK 135 (218) mn. Avkastningen per aktie uppgick till +35 (+47) procent, motsvarande utveckling för OMXSGI var +24 (+8) procent.

För kvartalet ökade substansvärdet med SEK 971 (1 070) mn efter utbetald utdelning till aktieägarna om SEK 48 (43) mn. Avkastning per aktie uppgick till +10 (+21) procent, motsvarande utveckling för OMXSGI var +1 (+13) procent.

Avkastningen är ett Alternativt nyckeltal (APM). För specifikation av beräkning av avkastningen se under "Förändring substansvärde justerat för återinvesterad utdelning per aktie" under Nyckeltal sidan 12 eller under Not 4 Beräkning av alternativa nyckeltal.

Nyemission

Under april och maj genomfördes en riktad nyemission vilken tillfört bolaget SEK 1 000 mn före emissionskostnader om SEK 12,5 mn. Emissionen gjordes till en premie i förhållande till bolagets substansvärde, om ca 14 kr per nyemitterad aktie, vilket gav en mindre positiv påverkan på bolagets avkastning på substansvärdet.

Totalresultat

Investmentföretagets resultat för hela perioden uppgick till SEK 2 760 (2 097) mn och för kvartalet till SEK 1 018 (1 113) mn.

Resultatet motsvarar 33,70 (16,82) kronor per aktie för hela perioden och 7,50 (8,93) för kvartalet (jämförelsetalen har justerats för split 10/1).

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 och den aktuella periodens anskaffningskostnader. Tabellen visar förvaltningsresultatets fördelning per innehav.

Förvaltningsresultat fördelat per innehav	Jun-sep 2021		Jan-sep 2021	
	SEK mn	%	SEK mn	%
Noterade tillgångar				
Avanza	666	16%	1 207	33%
Creaspac	9	2%	0	0%
Aktiv förvaltning i kapitalförsäkring ¹⁾	-132	-6%	151	6%
Terminer och optioner	0		-44	
Resultat noterade tillgångar	542	8%	1 313	20%
Onoterade tillgångar				
PriceRunner	461	125%	461	125%
Tink	0	0%	412	133%
StickerApp	2	0%	327	98%
Apotea	0	0%	109	29%
Inet	56	14%	132	37%
Instabox	0	0%	69	25%
Amcap	0	0%	0	0%
Röhnisch	42	55%	49	71%
Övriga onoterade värdepapper	5	2%	74	34%
Resultat onoterade tillgångar	565	16%	1 633	66%
SUMMA	1 107	11%	2 945	33%

¹⁾ De tre största innehaven är Embracer, Exitec och Midsona med ett sammanlagt värde om SEK 463 mn, motsvarande 21 procent av de totala tillgångarna inom den Aktiva förvaltningen.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

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 675 mn jämfört med SEK 640 mn den 31 december 2020 vilket ger ett kassaflöde om SEK +35 mn för hela perioden. För kvartalet uppgick kassaflödet till SEK -193 mn.

	Jul-sep	Jan-sep
Periodens kassaflöde SEK mn	2021	2021
Utdelning från portföljbolag	0	80
Reglering rörlig ersättning	0	-52
Köp och försäljning av värdepapper	-180	-878
Nyemission	0	987
Utdelat till aktieägarna	-48	-135
Övrigt	35	33
Summa	-193	35

Eget kapital uppgår till SEK 11 512 mn per 30 september, en ökning med SEK 3 561 mn sedan 31 december 2020. Soliditeten uppgår till 95 procent.

Värdepappersportfölj

Värdet av värdepappersportföljen uppgick den 30 september till SEK 11 369 mn vilket är en ökning med SEK 3 743 mn sedan årsskiftet 2020. Värdepapper har under året, netto per värdepapper, förvärvats för SEK 1 895 mn och, netto per värdepapper, avyttrats för SEK 1 017 mn. Värdeförändringen uppgår till SEK 2 865 mn.

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. För att ytterligare öka transparensen anger Creades, i fotnot, namn och sammanlagt värde på de tre största innehaven. Per 210930 var dessa innehav Embracer Group, Exitec och Midsona med ett sammanlagt värde om SEK 463 mn.

Övriga onoterade 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". En typisk ingångsinvestering uppgår till SEK 2-5 mn. Totala värdet på Creades andel i respektive bolag understiger SEK 100¹ mn. Innehaven värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Denna post består i dagsläget av innehav i solenergi-bolaget Bright Sunday, dataskyddshanteringsbolaget DPOrganizer, spelutvecklaren Fast Travel Games, försäkringstjänsten Hedvig, saas-bolaget Howwe (tidigare Reforce), databashanteringsbolaget Stravito, mobila tjänstebolaget Truecaller samt betalningslösningsbolaget Yabie.

¹ Denna gräns var tidigare SEK 50 mn men har av materialitetsskäl per det tredje kvartalet 2021 höjts till SEK 100 mn som en konsekvens av att Creades substansvärde ökat i betydande omfattning sedan den tidigare gränsen sattes

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

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 nettoförvärv och nettoavyttringar under kvartal 3 2021

Under perioden har ett större direkt nettoförvärv gjorts. Ingen större nettoavyttring har genomförts. För hela perioden har tre större direkta nettoförvärv gjorts.

Större nettoförvärv SEK mn	Q3	2021
PriceRunner		370
Creaspac		375
Amcap	150	150
Summa	150	895

Offentliggjorda meddelanden och förvärv under kvartalet

Inga förvärv har offentliggjorts under kvartalet

Moderbolagets resultat

Moderbolagets resultat för hela perioden uppgick till SEK 2 760 (2 097) mn och för kvartalet SEK 1 018 (1 113) mn.

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 11 512 mn. Eget kapital per 31 december 2020 uppgick till SEK 7 951 mn.

De likvida medlen uppgick till SEK 675 mn vilket motsvarar en ökning med SEK 35 mn sedan årsskiftet. Tidigare beslutad utdelning till aktieägarna har under 2021 utbetalts med SEK 135 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 med risker och osäkerhetsfaktorer har inte förändrats sedan årsredovisningen för 2020 lämnats. För ytterligare upplysningar om bolagets hantering av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2020.

Påverkan av Covid 19, Coronavirus

Epidemins direkta påverkan på Creades som bolag är för stunden förhållandevis låg. I samband med de förändringar i Folkhälsomyndighetens rekommendationer som infördes i september 2021 bedrivs Creades verksamhet i allt väsentligt på samma vis som innan pandemin, dock med vaksamhet och beredskap för att läget kan komma att förändras på kort varsel.

Pandemins påverkan på portföljbolagen varierar givetvis mellan olika innehav, men även här har bolagen i huvudsak återgått till liknande verksamhetsformer som för tiden innan pandemin och inget bolag har på ett materiellt vis upplevt bestående förändringar i marknadsomgivningen.

Transaktioner med närstående

Under året har Creades etablerat bolaget Creaspac AB och genomfört en notering på Nasdaq Stockholm av bolaget. Creades investerade SEK 375 mn i bolaget och är därmed störste ägare. Som sponsor har Creades vederlagsfritt erhållit 3 750 000 teckningsoptioner (så kallade sponsoroptioner) i Creaspac. Optionerna motsvarar 15 % av utestående aktier i Bolaget. Varje Sponsoroption berättigar Creades till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 100 SEK plus en löpande ackumulerad uppräknings om 7,5 procent årligen från dagen efter den bolagsstämma som har godkänt det förvärv som Creaspac har som syfte att genomföra. Creades har avtal med

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

Creaspac om att hyra ut verkställande direktör, finansdirektör och investerarteam till bolaget och fakturera för detta SEK 0,3 mn per månad till Creaspac.

Utdelning har under året erhållits från dotterbolagen Inet och StickerApp med totalt SEK 65 mn.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 14 april 2021 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 2021 har inga återköp av egna aktier gjorts.

Årsstämma 2022

Årsstämma 2022 för Creades AB kommer att hållas torsdagen den 7 april 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 denna 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 2022.

Handlingarna ska skickas till följande adress:

Creades AB
Att: Styrelseordförande
Box 55900
102 16 Stockholm

Valberedning

Den 1:a oktober offentliggjorde Creades valberedningen inför årsstämman 2022. Valberedningen har bildats enligt de principer som beslutades på Creades årsstämma 2021.

De fyra största ägarna enligt bolagets kännedom som önskar utse en representant till valberedningen utgörs av Sven Hagströmer med familj via bolag (Biovestor AB), AMF Pension & Fonder, Spiltan Fonder AB, och Handelsbanken Fonder. Dessa ägare har beslutat att valberedningen skall bestå av:

- Sven Hagströmer, som representerar Sven Hagströmer med familj via bolag (Biovestor AB),
- Peter Guve som representerar AMF Pension & Fonder
- Erik Brändström, som representerar Spiltan Fonder AB
- Helene Fasth Gillstedt som representerar Handelsbanken Fonder

Sven Hagströmer, som representerar den största aktieägaren, utsågs 2021 till ordförande i valberedningen. Valberedningen avviker därmed från "Svensk kod för bolagsstyrning" såtillvida att bolagets ordförande även är ordförande för valberedningen. Anledningen till denna avvikelse är att deltagande i valberedningen är en central del i utövandet av ägande.

Valberedningen har för avsikt att i god tid före årsstämman 2022, som avses hållas den 7 april 2022, presentera:

- förslag till styrelseordförande och övriga ledamöter i styrelsen
- förslag till styrelsearvoden och revisorsarvoden
- förslag till revisor
- förslag till revisionsutskott
- principer för utseende av valberedning
- förslag till ordförande vid årsstämman

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen eller har frågor kan göra detta via e-post till: valberedningen@creades.se

eller med vanlig post till:

Valberedningen
Creades AB
Box 55900
102 16 Stockholm

Händelser efter balansdagen

Den 1 oktober offentliggjorde Creades information angående en transaktion i Pricerunner vilken medförde en värdeökning av bolaget. Vid värdering av Creades innehav i Pricerunner per 210930 har hänsyn tagits till den värdeökningen.

För övrigt finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Största aktieägare

Sven Hagströmer med familj är Creades enskilt största aktieägare per 30 september 2021 genom bolaget Biovestor 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 2021	kl 08.30	27 januari 2022
Årsredovisningen 2021		vecka 10 2022
Delårsrapport januari-mars 2022	kl 08.30	7 april 2022
Delårsrapport januari-juni 2022	kl 08.30	14 juli 2022
Delårsrapport januari-september 2022	kl 08.30	13 oktober 2022

Creades redovisar aktuellt substansvärde per månadsskiftet den tredje arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller inte vid kvartalsskiftet då delårsrapporter eller bokslutskommuniké lämnas enligt ovan. Substansvärdet avseende juli 2022 kommer att redovisas den 15 augusti 2022. Alla rapporter offentliggörs klockan 08:30 CET

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

Stockholm den 13 oktober 2021

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 2021, klockan 08:30 CET.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Not	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020
<i>Förvaltningsverksamheten</i>					
Erhållna utdelningar		0	0	80	64
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	1 107	1 203	2 865	2 243
Övriga intäkter/kostnader		1	0	1	0
Resultat förvaltningsverksamheten		1 108	1 203	2 946	2 307
Administrationskostnader ¹⁾		-87	-90	-184	-207
Rörelseresultat		1 021	1 113	2 762	2 100
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansnetto		-2	0	-1	1
Resultat före skatt		1 019	1 113	2 761	2 101
Skatt		-1	0	-1	-4
Periodens resultat		1 018	1 113	2 760	2 097
Resultat per aktie (kr) såväl före som efter utspädning		7,50 kr	89,31 kr	33,70 kr	168,22 kr
Genomsnittligt antal utestående aktier		135 762 391	12 465 128	81 907 144	12 465 128

¹⁾I administrationskostnaderna ingår förändring av reserven för kostnader för rörlig ersättning, förändringen uppgår i år till SEK -166 mn, motsvarande period förra året uppgick till SEK -100 mn.

Rapport över totalresultat i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020
Periodens resultat	1 018	1 113	2 760	2 097
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	0	0	0	0
Periodens totalresultat	1 018	1 113	2 760	2 097

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

Balansräkning i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Not	2021-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR	2		
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar		6	7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i portföljbolag, till verkligt värde via resultatet		11 369	7 626
Uppskjuten skattefordran		26	27
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		5	41
Likvida medel		675	640
SUMMA TILLGÅNGAR		12 081	8 341
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare		11 512	7 951
Totalt eget kapital		11 512	7 951
Långfristiga skulder	2		
Leasingskuld		4	5
Övriga skulder		3	0
Kortfristiga skulder	2		
Leasingskuld		2	2
Övriga skulder ¹⁾		560	383
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		12 081	8 341

¹⁾ Övriga skulder ingår avsättning för rörlig ersättning, inklusive sociala avgifter, med SEK 451mn (SEK 191mn).

Förändringar i eget kapital i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
Eget kapital vid årets början	7 951	4 610	4 610
Utdelning	-186	-306	-305
Nyemission	987	0	0
Periodens totalresultat	2 760	3 647	2 097
Eget kapital vid periodens slut	11 512	7 951	6 401

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

Kassaflödesanalys i sammandrag, investmentföretaget

SEK mn	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep
	2021	2020	2021	2020
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	1 021	1 113	2 762	2 100
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 024	-1 118	-2 697	-2 053
Betalda och erhållna räntor, netto	0	0	0	1
Realiserade valutakursförluster	0	0	1	0
Betald och erhållen skatt, netto	-1	0	-1	-1
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4	-5	65	47
Förändring av rörelsekapitalet	39	0	-4	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35	-5	61	50
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Förvärv av aktier och andelar	-451	-278	-1 895	-536
Försäljning av aktier och andelar	271	819	1 017	1 060
Investering i och försäljning av anläggningstillgångar				
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-180	542	-878	524
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	0	0	987	0
Utdelning	-48	-44	-135	-218
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-48	-44	852	-218
Periodens kassaflöde	-193	493	35	357
Likvida medel vid periodens början	868	326	640	462
Likvida medel vid periodens slut	675	819	675	819

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

Nyckeltal

	2021-09-30 ⁶⁾	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Antal registrerade aktier	135 762 391	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128
- varav A-aktier, 1/1	93 103 641	8 199 253	8 199 253	8 199 253	8 199 253
- varav B-aktier, 1/10	42 658 750	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875
Genomsnittligt antal utestående aktier	81 907 144	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare, SEK mn	11 512	7 951	4 610	3 699	3 318
Substansvärde ¹⁾ , SEK mn	11 608	7 995	4 610	3 699	3 401
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), SEK mn	13 984	11 755	5 965	3 129	3 715
Substansvärde per aktie ¹⁾ , kronor	86	641	370	297	273
Senaste betalkurs, kronor	103	943	479	251	298
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ⁴⁾	20	47	29	-15	9
	Q1-Q3 2021	2020	2019	2018	2017
Värdeförändring på noterade värdepapper ²⁾ , %	20	109	36	12	2
Värdeförändring på onoterade värdepapper ²⁾ , %	65	40	25	24	41
Förändring substansvärde, % ⁵⁾	35	82	30	14	10
Medeltal anställda koncernen totalt ³⁾	-	-	-	-	172
Medeltal anställda moderbolaget	6	6	6	6	6

¹⁾Eget kapital plus beslutad ännu ej utbetald utdelning.

²⁾För information om beräkning se under rubriken Förvaltningsresultat sidan 3.

³⁾Från och med kvartal 4, 2018 ändrad koncernstatus till investmentföretag.

⁶⁾I april 2021 genomfördes en aktiesplit om 10/1 vilket påverkat värde och betalkurs per aktie.

Underlag för beräkning av alternativa nyckeltal (APM)

⁴⁾ Beräkning av substansvärdesrabatt/premie	Q3 2021	2020	2019	2018	2017
Senaste betalkurs per aktie, kronor	103	943	479	251	298
Substansvärde per aktie, kronor	86	641	370	297	273
Skillnad, kronor	17	302	109	-46	25
Skillnad i förhållande till substansvärde per aktie, %	20	47	29	-15	9

⁵⁾ Förändring substansvärde justerat för återinvesterad utdelning per aktie	Q1-Q3 2021	2020	2019	2018	2017
Ingående värde per aktie, kronor [*])	64	370	297	273	261
Förändring substansvärde per aktie, kronor	21	272	73	24	12
Substansvärde före justering, kronor	86	641	370	297	273
Återinvesterad utdelning per aktie ^{**)} , kronor	1	33	16	14	13
Justerat utgående värde per aktie, kronor	87	675	386	311	285
Förändring i %	35	82	30	14	10

^{*})Ingående värde 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.

Utdelning januari 2021: 3,5/635,3247499; Utdelning april 2021: 3,5/792,40633; Utdelning juli 2021: 0,35/77,11842

Kvartalsöversikt

	2021-09-30 ³⁾	2021-06-30 ³⁾	2021-03-31	2020-12-31	2020-09-30	2020-06-30	2020-03-31	2019-12-31
Antal registrerade aktier	135 762 391	135 762 391	12 465 128	12 465 128	12 465 128	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	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	4 265 875	4 265 875	4 265 875
Eget kapital, SEK mn	11 512	10 494	9 201	7 951	6 401	5 288	4 273	4 610
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	13 984	14 499	10 533	11 755	10 321	7 978	5 410	5 965
Substansvärde, SEK mn ¹⁾	11 608	10 637	9 201	7 995	6 488	5 419	4 273	4 610
Substansvärde per aktie, kronor	86	78	738	641	521	435	343	370
Senaste betalkurs, kronor	103	107	845	943	828	640	434	479
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ²⁾	20	36	14	47	59	47	27	29
Antal anställda i Creades AB	6	6	6	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 2021

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep
	2021	2020	2021	2020
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	0	0	80	64
Övriga intäkter	1	0	1	0
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	1 107	1 203	2 865	2 243
Övriga kostnader				
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	1 108	1 203	2 946	2 306
Administrationskostnader ¹⁾	-87	-90	-184	-207
Rörelseresultat	1 021	1 113	2 762	2 100
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-2	0	-2	0
<i>Finansnetto</i>	-2	0	-1	1
Resultat före skatt	1 019	1 113	2 761	2 100
Skatt	-1	0	-1	-3
Periodens resultat	1 018	1 113	2 760	2 097

¹⁾ I administrationskostnaderna ingår förändring av reserven för kostnader för rörlig ersättning, förändringen uppgår i år till SEK -166 mn, motsvarande period förra året uppgick till SEK -190 mn.

Rapport över totalresultat i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep
	2021	2020	2021	2020
Periodens resultat	1 018	1 113	2 760	2 097
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	0	0	0	0
Periodens totalresultat	1 018	1 113	2 760	2 097

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Not	2021-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar		6	7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2	1 201	759
Andelar i övriga portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2	10 168	6 867
Uppskjuten skattefordran		26	27
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		5	41
Likvida medel		675	640
SUMMA TILLGÅNGAR		12 081	8 341
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		11 512	7 951
Långfristiga skulder			
Leasingskuld		4	5
Övriga skulder		3	0
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld		2	2
Övriga skulder		560	383
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		12 081	8 341

1) Övriga skulder ingår avsättning för rörlig ersättning, inklusive sociala avgifter, med SEK 451mn (SEK 191mn).

Förändringar i eget kapital i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
Eget kapital vid årets början	7 951	4 610	4 610
Utdelning	-186	-306	-305
Nyemission	987	0	0
Periodens totalresultat	2 760	3 647	2 097
Eget kapital vid periodens slut	11 512	7 951	6 401

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

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.

Frivillig ändring av redovisningsprincip i moderbolaget

Moderbolagets principer för redovisning av investeringar i portföljbolag (dotterbolag, intressebolag och övriga finansiella tillgångar) ändrades frivilligt i fjärde kvartalet 2018, så att samtliga investeringar i andelar i portföljbolag därefter redovisas till verkligt värde via resultatet på samma sätt som i Investmentföretaget.

Ingen förändring av redovisningsprinciperna har skett under året.

För ytterligare information angående Creades redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2020, 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 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.

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar upptagna till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Nyttjanderättstillgångar			6	6	6
Andelar i portföljbolag	11 369			11 369	11 369
Uppskjuten skatt			26	26	26
Övriga tillgångar			5	5	5
Likvida medel		675		675	675
Summa tillgångar	11 369	675	37	12 081	12 081

Skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Leasingskuld långfristig		4	4	4
Syntetiska optioner	3		3	3
Leasingskuld kortfristig		2	2	2
Övriga kortfristiga skulder		560	560	560
Summa skulder		566	569	569

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

Finansiella tillgångar och skulder 201231, per värderingskategori enligt IFRS 9

SEK mn

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar upptagna till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Nyttjanderättstillgångar			7	7	7
Andelar i portföljbolag	7 626			7 626	7 626
Uppskjuten skatt			27	27	27
Övriga tillgångar			41	41	41
Likvida medel		640		640	640
Summa tillgångar	7 626	640	75	8 341	8 341

Skulder	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Leasingskuld långfristig	5	5	5
Leasingskuld kortfristig	2	2	2
Övriga kortfristiga skulder	383	383	383
Summa skulder	390	390	390

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 2021.

Värderingsmodell

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 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 principen ”Senaste Transaktion” inte är tillämplig (t.ex. för att ingen sådan transaktion ägt rum i närtid) görs värderingen antingen genom principen ”DCF-värdering”, innebärande diskontering av innehavets prognosticerade framtida kassaflöden med diskonteringsränta baserad på jämförbara avkastningskrav på jämförbara företag och finansiella instrument, eller 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

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

används respektive innehavs egna rapporter kompletterade med rimlighetsbedömningar gjorda av Creades investeringsteam baserade på samtal med ledningen för respektive innehav. 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.

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	2021-09-30	Nivå 1	Nivå 3	2020-12-31	Nivå 1	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	11 369	7 362	4 007	7 626	5 762	1 864
Optioner	-3	-	-3	0	-	0
Totalt	11 366	7 362	4 004	7 626	5 762	1 864

Specifikation Nivå 3	Innehav i portföljbolag		Optioner	
	2021-01-01- 2021-09-30	2020-01-01- 2020-12-31	2021-01-01- 2021-09-30	2020-01-01- 2020-12-31
	Ingående balans	1 864	1 199	0
Förvärv	560	165	0	0
Avyttring	-17	-117	0	0
Ränta/Utdelning	-66	-28	0	0
Omvärdering	1 638	569	-2	0
Nyemissioner/Tillskott	28	75	0	0
	4 006	1 864	-3	0

Aktier och andelar, Nivå 3	2021-09-30			Huvudsaklig orsak till eventuell omvärdering			2020-12-31		
	Ägarandel	Marknads- värde	Värderingsmodell	Operationell utveckling	Förändrad värderingsmultipl	Illikviditets- rabatt	Ägarandel	Marknads- värde	Värderingsmodell
Pricerunner	12%	831	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T			E/T
Tink	5%	723	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T	5%	311	Senaste transaktion
Stickerapp	51%	621	EV/EBITA	X	X	40%	51%	332	EV/EBITA
Apotea	5%	477	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T	5%	370	EV/Sales
Inet	69%	462	EV/EBITA	X		30%	69%	358	EV/EBITA
Instabox	12%	346	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T	12%	277	Senaste transaktion
Amcap	15%	150	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T			E/T
Röhnisch	69%	117	EV/EBITA	X		30%	69%	69	EV/EBITA
Övriga		279		E/T	E/T	E/T		147	
SUMMA		4 006						1 864	

Moderbolaget	2021-09-30	Nivå 1	Nivå 3	2020-12-31	Nivå 1	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	11 369	7 362	4 007	7 626	5 762	1 864
Optioner	-3	-	-3	0	-	0
Totalt	11 366	7 362	4 007	7 626	5 762	1 864

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

Specifikation Nivå 3	Innehav i portföljbolag		Optioner	
	2021-01-01-	2020-01-01-	2021-01-01-	2020-01-01-
	2021-06-30	2020-12-31	2021-06-30	2020-12-31
Ingående balans	1 864	1 199	0	0
Förvärv	560	165	0	0
Avyttring	-17	-117	0	0
Ränta/Utdelning	-66	-28	0	0
Omvärdering	1 638	569	-2	0
Nyemissioner/Tillskott	28	75	0	0
	4 006	1 864	-3	0

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 kortvarsel kan frigöras.

Per den sista september 2021 fanns inte någon sådan säkerhet. Per 200930 uppgick den ställda säkerheten till SEK 62 mn.

Eventualförpliktelse

Creades tidigare ställda säkerhet för dotterbolaget Röhnisch Holding AB's banklån har upphört då lånet återbetalats. 200930 uppgick den ställda säkerheten till SEK 7 mn.

Not 4 Beräkning av alternativa nyckeltal (APM)

Substansvärdets avkastning

Förändring substansvärde justerat för återinvesterad utdelning per aktie	Q1-Q3 2021	2020	2019	2018	2017
Ingående värde per aktie, kronor*	64	370	297	273	261
Förändring substansvärde per aktie, kronor	21	272	73	24	12
Substansvärde före justering, kronor	86	641	370	297	273
Återinvesterad utdelning per aktie**), kronor	1	33	16	14	13
Justerat utgående värde per aktie, kronor	87	675	386	311	285
Förändring i %	35	82	30	14	10

*Ingående värde 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.

Utdelning januari 2021: 3,5/635,3247499; Utdelning april 2021: 3,5/792,40633; Utdelning juli 2021: 0,35/77,11842

Substansvärdesrabatt/premie

Beräkning av substansvärdesrabatt/premie	Q1-Q3 2021	2020	2019	2018	2017
Senaste betalkurs per aktie, kronor	103	943	479	251	298
Substansvärde per aktie, kronor	86	641	370	297	273
Skillnad, kronor	17	302	109	-46	25
Skillnad i förhållande till substansvärde per aktie, %	20	47	29	-15	9

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2021

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 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 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 60-70 procent noterade tillgångar, 25-35 procent onoterade tillgångar och ca 5 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 2021

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 • Sweden BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr
www.creades.se