

CREADES

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

Delårsrapport Creades AB (publ)

1 januari – 30 juni 2021

- Avkastning på substansvärdet för perioden uppgick till +23 (+22) procent. OMXSGI avkastade under samma period +22 (-4) procent
- För kvartalet uppgick avkastningen på substansvärdet till +7 (+31) procent. OMXSGI avkastade för kvartalet +7 (+17) procent
- Resultat i kronor per aktie för perioden uppgick till 31,94 (7,89) justerat för split 10/1
- Bolaget har genomfört en split där 10 nya aktier har erhållits för varje gammal
- Den i april föreslagna nyemissionen om SEK 1 000 mn slutfördes i maj
- I april förvärvades 12 % av PriceRunner för SEK 370 mn
- I juni noterades Creaspac AB på Nasdaq Stockholm, en SPAC med Creades som initiativtagare och största ägare. Creades har investerat SEK 375 mn motsvarande 15 procent
- I juni avtalades om avyttring av hela Creades innehav i Tink för SEK 723 mn. Affären stängs när vederbörliga myndighetsgodkännanden erhållits

Substansvärdets fördelning den 30 juni 2021

	Antal aktier	Marknadsvärde (SEK mn)	Andel av Creades substansvärde kr per aktie	procent
Noterade tillgångar				
Avanza	15 593 000	4 162	31	39
Creaspac	3 750 000	366	3	3
Aktiv förvaltning i kapitalförsäkring ¹⁾		2 278	17	21
Summa noterade tillgångar		6 806	50	64
Onoterade tillgångar				
Tink		723	5	7
StickerApp		620	5	6
Apotea		477	4	4
Inet		406	3	4
PriceRunner		370	3	3
Instabox		346	3	3
Röhnisch		75	1	1
Yabie		64	0	1
Övriga onoterade värdepapper		195	1	2
Summa onoterade tillgångar		3 276	24	31
Övriga tillgångar och skulder netto²⁾		555	4	5
Substansvärde		10 637	78	100

¹⁾ De tre största innehaven är Embracer, Kamux OY och Midsona med ett sammantaget värde om SEK 515 mn, motsvarande 23 procent av de totala tillgångarna inom den Aktiva förvaltningen.

²⁾ Varav SEK 868 mn avser likvida medel.

På årsstämman beslutades om utdelning med 14,00 kr per aktie (1,40 kr per aktie efter split 10/1) varav första fjärdedelen har utbetalts. Återstående 1,05 kr kommer att utbetalas i tre delar (totalt SEK 143 mn) och har därför ännu inte belastat substansvärdet negativt.

CREADES

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

Kommentarer från VD

Bästa aktieägare,

”Sverige är en särskild händelse”. Orden är inte mina utan tillhör Dagens Industris ledarskribent PM Nilsson men det gör de inte mindre tänkvärda (snarare mer!). I ledartikeln¹ återges slutsatser från polisens egen analysrapport baserad på Enrochatmaterialet med skrämmande faktagrunder så som att kostnaden för ett beställningsmord idag ligger på SEK 0,1-1,0 mn, att det finns en väl fungerande värdekedja för mord med tydliga roller för såväl beställare som utförare och att marknaden växer med vad som i finansiella termer brukar beskrivas som ”hälsosam” tillväxt tack vare god tillgång på vapen och stark medvind i relaterade marknader så som narkotikahandel och pengatvätt. Precis som i den vanliga ekonomin lever ingen värdekedja i isolering utan samverkar med samhället i övrigt, t.ex. genom att det ackumulerade våldskapitalet i kriminella nätverk i allt högre grad påverkar såväl vardagsliv som myndighetsutövande, exemplifierat i all sin vidrighet genom den polisman som nyligen sköts till döds i Biskopsgården. Detta är en skrämmande utveckling som i förlängningen utgör ett existentiellt samhällshot. Att motverka och hantera existentiella samhällshot borde med näringslivsord uttryckt utgöra själva kärnverksamheten för regering och riksdag – En kärnverksamhet som dessvärre försumrats under så lång tid, och av så många olika regeringar, att problemen idag blivit akuta och existentiella. Att vi för stunden därtill står mitt i en regeringskris hjälper ju knappast situationen. Jag vill verkligen betona att detta inte är ännu en pinne på politikerföraktets otrevliga brasa – Vi lever ju i ett land där vi själva väljer våra politiker och det står oss alla fritt att engagera oss och till och med kandidera. Vi har precis de politiker och den regering vi förtjänar. Tyvärr i vårt fall, här och nu, tydligen ingen alls.

Mot denna inledande mörka fond kan möjligen Creades substansvärdeutveckling halvvägs genom året tyckas ovidkommande, men då detta trots allt är en kvartalsrapport och inte en opinionsartikel känns det på sin plats att informera om att substansvärdet per aktie ökade med 23% per den sista juni vilket är en procentenhet bättre än Stockholmsbörsens (OMXSGI) 22% och vi ligger därmed över såväl vårt relativa mål som vårt absoluta mål om att avkasta 7,5% på årsbasis. Våra noterade innehav i form av Avanza, Creaspac och den aktiva förvaltningen har med en avkastning om 12% bidragit i relativt låg grad under perioden, delvis kanske som en efterbörd av den mycket starka kursutvecklingen för flertalet noterade innehav under föregående år. Vad gäller den underliggande affären i våra noterade bolag har vi dock god tillförsikt och ser reella möjligheter att ta igen en del av gapet mot index under kommande kvartal. I gengäld har våra onoterade tillgångar utvecklats mycket starkt med en total avkastning om 47% där i synnerhet Tink, StickerApp och Apotea bidrog till utvecklingen. Som vi tidigare informerat om ingick Creades avtal om försäljning av hela sitt innehav i Tink i samband med att Visa avser förvärva hela bolaget. Därmed slutförs Creades femåriga ägande i vad som kommit att bli ännu en svensk världssuccé i skärningspunkten ny teknik, finansiella tjänster och betalningslösningar. Tink är en typisk creadesinvestering i bemärkelsen att bolaget gynnas av underliggande långsiktiga trender inom såväl teknisk utveckling som avregleringar och är därtill ett exempel på en investering där Creades kom in i samband med att bolaget stod inför ett vägskäl, denna gång i form av en omorientering mot B2B-marknaden och kraftfull internationalisering. En ytterligare röd tråd utgörs av att bolaget grundats och leds av två, sinsemellan olika men tillsammans mycket skickliga, individer i form av Daniel Kjellén och Fredrik Hedberg. Vi är otroligt imponerade av vad bolaget åstadkommit och givetvis även stolta över att ha varit med som en del av denna utveckling.

Under kvartalet har Creades, utöver att leta nya investeringar och hantera befintliga, även själva satt oss i den för oss ovanliga rollen att resa kapital för egen del. Detta har varit en mycket intensiv men också lärorik process som resulterade i den riktade nyemission mot svenska institutioner som genomfördes i april, varigenom Creades tillfördes SEK 1 miljard i ytterligare kapital. En del av detta kapital är redan satt i arbete i form av vår investering i Creaspac – ett förvärvsbolag med Creades som initiativtagare och största ägare som noterades dagarna före midsommar i år. Genom dessa transaktioner går vi in i årets andra halva med betydande och stärkt förmåga att genomföra ytterligare investeringar utifrån våra tre investeringsteman: (i) Bolag som gynnas av långsiktiga underliggande trender, (ii) Bolag som befinner sig vid ett vägskäl samt (iii) Bolag som saknar en tydlig huvudägare med en aktiv utvecklingsagenda.

Vi är mycket tacksamma för det förtroende vi fått av nya investerare i såväl Creades som Creaspac. I någon mån kan detta ses som ett kvitto på bärigheten i vår investeringsmodell och ett uppskattande av vår unikt starka historiska avkastning. På samma gång är detta en uppfordrande utmaning att förvalta. Inte genom att vila på gamla lagrar utan tvärtom genom hårt arbete för att ständigt ompröva gamla synsätt och hitta nya vägar, även om det innebär att överge invanda tankemönster och till och med riva ned gamla strukturer i syfte att bygga nya, mer ändamålsenliga. Denna typ av kreativ förstörelse med sikte på förnyelse har visat sig fungera väl för Creades del. Möjligen kan det även vara av intresse också inom politiken?

John Hedberg
Verkställande direktör

¹ Di.se 210704

CREADES

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

Investmentföretaget

Avkastning och resultat

Avkastning på substansvärdet

Under perioden ökade substansvärdet med SEK 2 642 (809) mn efter utdelning till aktieägarna med SEK 87 (175) mn. Avkastningen per aktie uppgick till +23 (+22) procent, motsvarande utveckling för OMXSGI var +22 (-4) procent.

För kvartalet ökade substansvärdet med SEK 1 436 (1 146) mn efter utbetald utdelning till aktieägarna om SEK 87 (175) mn och nyemission om SEK 1 000 mn. Avkastning per aktie uppgick till 7 (31) procent, motsvarande utveckling för OMXSGI var 7 (17) 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 13 eller under Not 4 Beräkning av alternativa nyckeltal.

Nyemission

Under april och maj har en riktad nyemission genomförts vilken tillfört bolaget SEK 1 000 mn före emissionskostnader om SEK 12 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 perioden uppgick till SEK 1 742 (984) mn och för kvartalet till SEK 492 mn (1 320).

Resultatet motsvarar 31,94 (7,89) kronor per aktie för perioden och 5,11 (10,59) för kvartalet (justerat 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 plus periodens anskaffningskostnader. Tabellen visar förvaltningsresultatets fördelning per innehav.

Förvaltningsresultat fördelat per innehav	Apr-jun 2021		Jan-jun 2021	
	SEK mn	%	SEK mn	%
Noterade tillgångar				
Avanza	-167	-4%	541	15%
Creaspac	-9	-2%	-9	-2%
Aktiv förvaltning i kapitalförsäkring ¹⁾	74	3%	282	12%
Terminer och optioner	-6		-44	
Resultat noterade tillgångar	-108	-2%	770	12%
Onoterade tillgångar				
Tink	412	133%	412	133%
StickerApp (tidigare PRNT)	79	14%	325	98%
Apotea	72	18%	109	29%
Inet	3	1%	76	21%
PriceRunner	-	0%	0	0%
Instabox	0	0%	69	25%
Röhnisch	0	0%	7	11%
Yabie	39	157%	39	157%
Övriga onoterade värdepapper	23	14%	31	17%
Resultat onoterade tillgångar	628	23%	1 068	47%
SUMMA	520	5%	1 838	21%

¹⁾ De tre största innehaven är Embracer, Kamux OY och Midsona med ett sammantaget värde om SEK 5 15 mn, motsvarande 23 procent av de totala tillgångarna inom den Aktiva förvaltningen.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 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 juni till SEK 868 mn jämfört med SEK 640 mn den 31 december 2020 vilket ger ett kassaflöde om SEK 228 mn. För kvartalet minskade de likvida medlen med SEK 87 mn.

Periodens kassaflöde SEK mn	Apr-jun	Jan-jun
	2021	2021
Utdelning från portföljbolag	80	80
Köp och försäljning av värdepapper	- 1 038	- 698
Reglering skuld rörlig ersättning	- 52	- 52
Nyemission	987	987
Utdelat till aktieägarna	- 43	- 87
Övrigt	- 21	- 2
Summa	- 87	228

Eget kapital uppgår till SEK 10 494 mn per 30 juni, en ökning med SEK 2 543 mn sedan 31 december 2020. Soliditeten uppgår till 95 procent.

Värdepappersportfölj

Värdet av värdepappersportföljen uppgick den 30 juni till SEK 10 082 mn vilket är en ökning med SEK 2 456 mn sedan årsskiftet 2020. Värdepapper har under året, netto per värdepapper, förvärvats för SEK 1 588 mn och, netto per värdepapper, avyttrats för SEK 890 mn. Värdeförändringen uppgår till SEK 1 758 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 210630 var dessa innehav Embracer Group, Kamux OY och Midsona med ett sammanlagt värde om SEK 515 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 noterade värdepapper". En typisk ingångsinvestering uppgår till SEK 2-5 mn. Totala värdet på Creades andel i respektive bolag understiger SEK 50 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 och Truecaller, ett företag inom mobila tjänster.

När värdet för ett innehav i ett enskilt bolag under denna post passerar SEK 50 mn eller om en representant från Creades investerarteam tar plats i styrelsen, särredovisas innehaven på egen rad i substansvärdestabellen under Onoterade tillgångar, vilket har skett för Yabie under andra kvartalet i år.

CREADES

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

Större direkta nettoförvärv och nettoavyttringar under kvartal 1 2021

Under perioden har två större direkta nettoförvärv gjorts. Ingen större nettoavyttring har genomförts.

Större nettoförvärv SEK mn	Q2	2021
PriceRunner	370	370
Creaspac	375	375
Summa	745	745

Offentliggjorda meddelanden och förvärv under kvartalet

Den 4 april pressmeddelade bolaget följande:

Creades förvärvar aktier i PriceRunner

Creades har träffat avtal om att förvärva 12 procent av PriceRunner Group AB ("PriceRunner" eller "Bolaget"), Nordens största shoppingjämförelsetjänst. Creades investerar SEK 370 mn i form av en riktad nyemission. När affären genomförts, vilket förväntas ske under april 2021, kommer Creades äga 12 procent av utestående aktier i PriceRunner.

Den 27 april pressmeddelade bolaget följande:

Creades har genomfört en nyemission om cirka 11,1 miljoner aktier och tillförs härigenom cirka 1 000 miljoner kronor.

Creades AB (publ) ("Creades" eller "Bolaget") har framgångsrikt genomfört en riktad nyemission om 11 111 111 A-aktier till en teckningskurs om 90 kronor per aktie, varigenom Bolaget tillförs cirka 1 000 miljoner kronor före transaktionskostnader ("Emissionen"), förutsatt godkännande av bolagsstämman. Teckningskursen fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande lett av Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB") som Sole Global Coordinator och Bookrunner. Emissionen övertecknades och ett stort antal institutionella investerare deltog i Emissionen.

Styrelsen i Creades har, i enlighet med vad som indikerades i Bolagets pressmeddelande tidigare idag, beslutat om en riktad nyemission om 11 111 111 A-aktier till en teckningskurs om 90 kronor per aktie, vilket innebär att Bolaget tillförs cirka 1 000 miljoner kronor före transaktionskostnader. Teckningskursen om 90 kronor per aktie motsvarar en rabatt om cirka 13,0 respektive 11,6 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) under de fem respektive tio senaste handelsdagarna. Teckningskursen fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande, varför det är styrelsens bedömning att teckningskursen är marknadsmässig och återspeglar rådande marknadsförhållanden och efterfrågan. Styrelsens beslut är villkorat av godkännande av en efterföljande extra bolagsstämma.

Den 9 juni pressmeddelade bolaget följande:

Creades etablerar SPAC på Nasdaq Stockholm

Creades AB (publ) ("Creades") har etablerat Creaspac AB ("Creaspac" eller "Bolaget") vilket är ett svenskt publikt förvärvsbolag, så kallat SPAC (Special Purpose Acquisition Company). Avsikten är att genomföra en notering av Creaspacs aktier på Nasdaq Stockholm ("Noteringen") och i samband med Noteringen ta in kapital uppgående till cirka 2,5 miljarder kronor ("Erbjudandet") och inom 36 månader därefter förvärva ett onoterat bolag. Creades avser investera 375 miljoner kronor i Creaspac, vilket motsvarar cirka 15 procent av Erbjudandet. Sammantaget motsvarar teckningsåtaganden från både cornerstoneinvesterare och Creades totalt cirka 55 procent av Erbjudandet.

CREADES

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

Den 24 juni pressmeddelade bolaget följande:

Avtal om försäljning av samtliga aktier i Tink

Creades har idag ingått avtal om försäljning av samtliga Creades aktier i Tink. Bakgrunden är att Tinks aktieägare och Visa överenskommit att Visa skall förvärva bolaget. Avtalet är villkorat av regulatoriska godkännanden och sedvanliga villkor och transaktionen kommer att slutföras när dessa uppfyllts. Sedvanliga garantier kommer att lämnas.

Visa kommer att betala 1,8 miljarder Euro i obelånat värde för Tink, inklusive incitamentsprogram för personal. Det slutgiltiga priset kommer att justeras för verkliga skulder vid transaktionens slutförande, och Creades beräknas totalt att erhålla 723 Mkr, vilket kan jämföras med det senaste bokförda värdet motsvarande 311 Mkr.

Moderbolagets resultat

Moderbolagets resultat för perioden uppgick till SEK 1 742 (984) mn och SEK 492 (1 320) mn för kvartalet. Då Creades redovisar som Investmentföretag i enlighet med IFRS 10 överensstämmer moderbolagets resultat med investmentföretagets resultat.

Per den sista juni uppgick eget kapital till SEK 10 494 mn. Eget kapital per 31 december 2020 uppgick till SEK 7 951 mn.

De likvida medlen uppgick till SEK 868 mn vilket motsvarar en ökning med SEK 228 mn sedan årsskiftet. Tidigare beslutad utdelning till aktieägarna har utbetalts med SEK 87 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 fortsatt förhållandevis låg. Det löpande arbetet med att utvärdera nya investeringsmöjligheter, förvalta befintliga innehav och sköta Creades administration bedrivs som vanligt, dock med skillnaden att bemanningen på kontoret hålls till ett minimum och att den absoluta merparten av interna och externa möten sker över telefon och/eller video. Creades har vid flera tidigare tillfällen upplevt perioder med betydande marknadsvolatilitet och ur just den aspekten står Creades väl rustat då bolaget arbetar utan skuldsättning och därtill, tack vare tidigare genomförda försäljningar och nyemission, har en stark kassa.

Den indirekta påverkan på portföljbolagen varierar givetvis mellan olika innehav. Investeringsteamets löpande uppdaterade bedömning av portföljen är att flertalet större innehav – i synnerhet de som är verksamma inom digitalisering och e-handel – om något gynnas av en accelererad övergång från fysisk handel till digital. De innehav som har en mer negativ påverkan är i minoritet sett till antal och än mer så i relation till andel av substansvärdet.

Vi vill poängtera att ovanstående bedömning är en nulägesbild som givetvis kan komma att förändras om epidemin och dess konsekvenser förändras eller förvärras. Givet den snabbt föränderliga utvecklingen håller vi tät kontakt med ledningen i samtliga större innehav. Detta för att snabbt kunna agera om åtgärder behöver tas, men också i syfte att säkerställa kunskapsöverföring och samarbeten mellan bolag när sådana möjligheter dyker upp.

Creades har arbetat aktivt med att bidra till samhällets ansträngningar att stävja epidemin, bland annat genom att stötta insatser för inköp av skyddsmateriel samt ge finansiellt stöd till forskningsprojekt inom nya behandlingsformer och testförfaranden i samarbete med Karolinska Institutet.

CREADES

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

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har Creades etablerat Creaspac AB och genomfört en notering på Nasdaq Stockholm av bolaget. Creades har investerat SEK 375 mn i bolaget och är därmed störste ägare och har avtal med bolaget att hyra ut verkställande direktör, finansdirektör och investerarteam till bolaget. Till följd av detta har Creades en ännu inte fakturerad fordran om SEK 0,2 mn. Framöver kommer Creades att fakturera bolaget SEK 0,3 mn per månad.

Utdelning har under kvartalet erhållits från dotterbolaget Inet med SEK 27 mn. Utdelning från dotterbolaget StickerApp har beslutats men ännu inte utbetalts. Creades andel uppgår till SEK 38 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 juni 2021 har inga återköp av egna aktier gjorts.

Årsstämma 2021

Årsstämma hölls onsdagen den 14 april 2021, kl 16.00. På grund av restriktioner till följd av Covid -19 hölls ingen fysisk stämma med närvarande aktieägare utan aktieägares deltagande skedde genom röstningsförfarande i förväg.

Split

Årsstämman beslutade om att antalet aktier i bolaget skulle ökas genom att varje aktie, oavsett serie, delas upp på tio aktier (s.k. split).

Utdelning

Årsstämman beslutade om utdelning med 14,00 kr per aktie att fördelas på fyra utbetalningar. Vid det första utbetalningstillfället betalas 3,50 kr per aktie med avstämningsdag den 16 april 2021. Vid de senare utbetalningstillfällena betalas 3,50 kr per aktie (eller 0,35 kr kronor per aktie efter genomförande av den aktiesplit som stämman beslutat om) med avstämningsdag den 15 juli 2021, den 15 oktober 2021 respektive den 31 januari 2022. Utbetalning beräknas ske den 21 april 2021, den 20 juli 2021, den 20 oktober 2021 respektive den 3 februari 2022.

Extrastämma 21 maj 2021

Extrastämman den 21 maj 2021 beslutade om en riktad nyemission om SEK 1 000 mn.

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 juni 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. Antalet aktier 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

Delårsrapport januari-september 2021	kl 08.30	13 oktober 2021
Bokslutskommuniké 2021	kl 08.30	27 januari 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 2021 kommer att redovisas den 16 augusti 2021. Alla rapporter offentliggörs klockan 08:30 CET

CREADES

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

Denna delårsrapport har varit föremål för bolagets revisors översiktliga granskning.

Stockholm den 13 juli 2021

Sven Hagströmer
Ordförande

Hélène Barnekow
Ledamot

Henrik Henriksson
Ledamot

Cecilia Hermansson
Ledamot

Hans Karlsson
Ledamot

Hans Toll
Ledamot

Jane Walerud
Ledamot

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 juli 2021, klockan 08:30 CET.



Revisorns granskningsrapport

Creades AB (publ) org nr 556866-0723

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Creades AB (publ) och för investmentföretaget per 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för investmentföretagets del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 13 juli 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

CREADES

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

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Not	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
<i>Förvaltningsverksamheten</i>					
Erhållna utdelningar		80	-	80	64
Förändring i verkligt värde av andelar i portfölj	2	440	1 429	1 758	1 040
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>		520	1 429	1 838	1 103
Administrationskostnader ¹⁾		-28	-108	-97	-117
Rörelseresultat		492	1 321	1 741	987
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansnetto		-	-	1	-
Resultat före skatt		492	1 321	1 742	987
Skatt		-	-	-	-3
Periodens resultat		492	1 321	1 742	984
Resultat per aktie (kr) såväl före som efter utspädning		5,11 kr	105,93 kr	31,94 kr	78,91 kr
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier</i>		<i>96 138 997</i>	<i>12 465 128</i>	<i>54 533 206</i>	<i>12 465 128</i>

¹⁾I administrationskostnaderna ingår förändring av reserven för kostnader för rörlig ersättning, förändringen uppgår i år till SEK -84 mn, motsvarande period förra året uppgick till SEK -105 mn.

Rapport över totalresultat i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Periodens resultat	492	1 321	1 742	984
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	-	-	-	-
Periodens totalresultat	492	1 321	1 742	984

CREADES

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

Balansräkning i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Not	2021-06-30	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		10 082	7 626
Uppskjuten skattefordran		26	27
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		43	41
Likvida medel		868	640
SUMMA TILLGÅNGAR		11 025	8 341
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare		10 494	7 951
Totalt eget kapital		10 494	7 951
Långfristiga skulder	2		
Leasingskuld		5	5
Kortfristiga skulder	2		
Leasingskuld		2	2
Övriga skulder ¹⁾		524	383
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11 025	8 341

¹⁾ Övriga skulder ingår avsättning för rörlig ersättning, inklusive sociala avgifter, med SEK 369 mn (SEK 106 mn).

Förändringar i eget kapital i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
Eget kapital vid årets början	7 951	4 610	4 610
Utdelning	-186	-306	-305
Nyemission	987	-	-
Periodens totalresultat	1 742	3 647	984
Eget kapital vid periodens slut	10 494	7 951	5 288

CREADES

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

Kassaflödesanalys i sammandrag, investmentföretaget

SEK mn	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	492	1 321	1 741	987
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-418	-1 327	-1 673	-935
Betalda och erhållna räntor, netto	-	-	-	1
Realiserade valutakursförluster	-2	0	1	-
Betald och erhållen skatt, netto	0	0	0	-1
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	72	-6	69	52
Förändring av rörelsekapitalet	-67	-5	-43	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7	-11	26	56
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Förvärv av aktier och andelar	-1 267	-153	-1 588	-428
Försäljning av aktier och andelar	229	78	890	411
Investering i och försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-1 038	-75	-698	-17
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	987	-	987	-
Utdelning	-43	-175	-87	-175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	944	-175	900	-175
Periodens kassaflöde	-87	-261	228	-136
Likvida medel vid periodens början	955	587	640	462
Likvida medel vid periodens slut	868	236	868	326
Periodens kassaflöde	-87	-261	228	-136

CREADES

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

Nyckeltal

	2021-06-30 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	54 533 206	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare, SEK mn	10 494	7 951	4 610	3 699	3 318
Substansvärde ¹⁾ , SEK mn	10 637	7 995	4 610	3 699	3 401
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), SEK mn	14 499	11 755	5 965	3 129	3 715
Substansvärde per aktie ¹⁾ , kronor	78	641	370	297	273
Senaste betalkurs, kronor	107	943	479	251	298
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ⁴⁾	36	47	29	-15	9
	Q1-Q2 2021	2020	2019	2018	2017
Värdeförändring på noterade värdepapper ²⁾ , %	12	109	36	12	2
Värdeförändring på onoterade värdepapper ²⁾ , %	47	40	25	24	41
Förändring substansvärde, % ⁵⁾	23	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⁾1 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	Q1-Q2 2021	2020	2019	2018	2017
Senaste betalkurs per aktie, kronor	107	943	479	251	298
Substansvärde per aktie, kronor	78	641	370	297	273
Skillnad, kronor	28	302	109	-46	25
Skillnad i förhållande till substansvärde per aktie, %	36	47	29	-15	9

⁵⁾Förändring substansvärde justerat för återinvesterad utdelning per aktie

	Q1-Q2 2021	2020	2019	2018	2017
Ingående värde per aktie, kronor*)	64	370	297	273	261
Förändring substansvärde per aktie, kronor	14	272	73	24	12
Substansvärde före justering, kronor	78	641	370	297	273
Återinvesterad utdelning per aktie**), kronor	1	33	16	14	13
Justerat utgående värde per aktie, kronor	79	675	386	311	285
Förändring i %	23	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

Kvartalsöversikt

	2021-06-30 ³⁾	2021-03-31	2020-12-31	2020-09-30	2020-06-30	2020-03-31	2019-12-31	2019-09-30
Antal registrerade aktier	135 762 391	12 465 128	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	8 199 253	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	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare, SEK mn	10 494	9 201	7 951	6 401	5 288	4 273	4 610	4 152
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	14 499	10 533	11 755	10 321	7 978	5 410	5 965	4 269
Substansvärde, SEK mn ¹⁾	10 637	9 201	7 995	6 488	5 419	4 273	4 610	4 152
Substansvärde per aktie, kronor	78	738	641	521	435	343	370	333
Senaste betalkurs, kronor	107	845	943	828	640	434	479	343
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ²⁾	36	14	47	59	47	27	29	3
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⁾1 april 2021 genomfördes en aktiesplit om 10/1 vilket påverkat värde och betalkurs per aktie.

CREADES

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

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	80	-	80	64
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	440	1 429	1 758	1 040
Övriga kostnader				
Resultat förvaltningsverksamheten	520	1 429	1 838	1 104
Administrationskostnader ¹⁾	-28	- 108	-97	-117
Rörelseresultat	492	1 321	1 741	987
<i>Finansnetto</i>	-	-	1	-
Resultat före skatt	492	1 320	1 742	987
Skatt	0	-	0	3
Periodens resultat	492	1 320	1 742	984

¹⁾ Administrationskostnaderna ingår förändring av reserven för kostnader för rörlig ersättning, förändringen uppgår i år till SEK -84 mn, motsvarande period förra året uppgick till SEK -105 mn.

Rapport över totalresultat i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
Periodens resultat	492	1 320	1 742	984
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	-	-	-	-
Periodens totalresultat	492	1 320	1 742	984

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Not	2021-06-30	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	1 101	759
Andelar i övriga portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2	8 981	6 867
Uppskjuten skattefordran		26	27
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		5	41
Kortfristig fordran dotterbolag		38	-
Likvida medel		868	640
SUMMA TILLGÅNGAR		11 025	8 341
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		10 494	7 951
Långfristiga skulder			
Leasingskuld		5	5
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld		2	2
Övriga skulder		524	383
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11 025	8 341

¹⁾ Övriga skulder ingår avsättning för rörlig ersättning, inklusive sociala avgifter, med SEK 369 mn (SEK 106 mn).

Förändringar i eget kapital i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
Eget kapital vid årets början	7 951	4 610	4 610
Utdelning	-186	-306	-305
Nyemission	987	-	-
Periodens totalresultat	1 742	3 647	984
Eget kapital vid periodens slut	10 494	7 951	5 288

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 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.

Finansiella tillgångar och skulder 210630, 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			6	6	6
Andelar i portföljbolag	10 082			10 082	10 082
Uppskjuten skatt			26	26	26
Övriga tillgångar			43	43	43
Likvida medel		868		868	868
Summa tillgångar	10 082	868	75	11 025	11 025

Skulder	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa Verkligt värde
Leasingskuld långfristig	5	5	5
Leasingskuld kortfristig	2	2	2
Övriga kortfristiga skulder	524	524	524
Summa skulder	531	531	531

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 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	Summa 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 "Multiplvärdering", innebärande att relevanta multiplar appliceras på innehavets historiska och/eller prognosticerade nyckeltal. Beroende på situationen används den multipl 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

CREADES

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

investeringssteam 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	2021-06-30	Nivå 1	Nivå 3	2020-12-31	Nivå 1	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	10 082	6 806	3 276	7 626	5 762	1 864
Totalt	10 082	6 806	3 276	7 626	5 762	1 864

Specifikation Nivå 3	Innehav i portföljbolag	
	2021-01-01- 2021-06-30	2020-01-01- 2020-12-31
Ingående balans	1864	1199
Förvärv	410	165
Avyttring	-17	-117
Ränta/Utdelning	-66	-28
Omvärdering	1066	569
Nyemissioner/Tillskott	19	75
	3276	1864

Aktier och andelar, Nivå 3	Ägarandel	2021-06-30		Huvudsaklig orsak till eventuell omvärdering			2020-12-31		
		Marknadsvärde	Värderingsmodell	Operationell utveckling	Förändrad värderingsmultipl	Illikviditetsrabatt	Ägarandel värde	Marknads- Värderingsmodell	Värderingsmodell
Tink	5%	723	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T	5%	311	Senaste transaktion
StickerApp	51%	620	EV/EBITA		X	45%	51%	332	EV/EBITA
Apotea	5%	477	Senaste transaktion	E/T	E/T	30%	5%	370	EV/Sales
Inet	69%	406	EV/EBITA	X	X	30%	69%	358	EV/EBITA
PriceRunner	12%	370	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T			E/T
Instabox	12%	346	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T	12%	277	Senaste transaktion
Röhnisch	69%	75	EV/EBITA	X		30%	69%	69	EV/EBITA
Yabie	20%	64	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T	20%	25	Senaste transaktion
Övriga		195		E/T	E/T	E/T		122	
SUMMA		3 276						1 864	

Moderbolaget	2021-06-30	Nivå 1	Nivå 3	2020-12-31	Nivå 1	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	10 082	6 806	3 276	7 626	5 762	1 864
Totalt	10 082	6 806	3 276	7 626	5 762	1 864

CREADES

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

Specifikation Nivå 3	Innehav i portföljbolag	
	2021-01-01-	2020-01-01-
	2021-06-30	2020-12-31
Ingående balans	1864	1199
Förvärv	410	165
Avyttring	-17	-117
Ränta/Utdelning	-66	-28
Omvärdering	1066	569
Nyemissioner/Tillskott	19	75
	3276	1864

Not 3 Ställda säkerheter

Eventualförpliktelse

Creades tidigare ställda säkerhet för dotterbolaget Röhnisch Holding AB's banklån har upphört då lånet återbetalats. 200630 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-Q2 2021	2020	2019	2018	2017
Ingående värde per aktie, kronor*)	64	370	297	273	261
Förändring substansvärde per aktie, kronor	14	272	73	24	12
Substansvärde före justering, kronor	78	641	370	297	273
Återinvesterad utdelning per aktie**), kronor	1	33	16	14	13
Justerat utgående värde per aktie, kronor	79	675	386	311	285
Förändring i %	23	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

Substansvärdesrabatt/premie

Beräkning av substansvärdesrabatt/premie	Q1-Q2 2021	2020	2019	2018	2017
Senaste betalkurs per aktie, kronor	107	943	479	251	298
Substansvärde per aktie, kronor	78	641	370	297	273
Skillnad, kronor	28	302	109	-46	25
Skillnad i förhållande till substansvärde per aktie, %	36	47	29	-15	9

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 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 65-70 procent noterade tillgångar, 25-30 procent onoterade tillgångar och 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 juni 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