

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Bokslutskommuniké Creades AB (publ)

1 januari – 31 december 2020

- Avkastning på substansvärdet för perioden uppgick till +82 (+30) procent. OMXSGI avkastade under samma period +15 (+35) procent
- Avkastning på substansvärdet för kvartalet uppgick till +24 (+11) procent. OMXSGI avkastade under samma period +6 (+10) procent.
- Resultat i kronor per aktie uppgick till 292,57 (87,09) för perioden och 124,35 (36,74) för kvartalet
- Utdelning till aktieägarna föreslås med 14,00 (föregående år 14,00+ engångsutdelning om 10,50) kronor att utbetalas över fyra kvartal med 3,50 kronor per kvartal.
- I samband med en transaktion i december värderades det befintliga innehavet i Instabox upp med SEK 62 mn och Creades förvärvade därtill ytterligare aktier i Instabox för SEK 140 mn.
- I samband med en transaktion i december värderades innehavet i Tink upp med SEK 131 mn och en delavyttring om SEK 108 mn gjordes

Substansvärdets fördelning den 31 december 2020

	Antal aktier	Marknadsvärde (SEK mn)	Andel av Creades substansvärde kr per aktie	procent
Noterade tillgångar				
Avanza	15 530 000	3 618	290	45
Aktiv förvaltning i kapitalförsäkring ¹⁾		2 144	172	27
Summa noterade tillgångar		5 762	462	72
Onoterade tillgångar				
Apotea		370	30	5
Inet		358	29	4
StickerApp		332	27	4
Tink		311	25	4
Instabox		277	22	3
Röhnisch		69	6	1
Övriga onoterade värdepapper		147	12	2
Summa onoterade tillgångar		1 864	149	23
Övriga tillgångar och skulder inklusive beslutad ej utbetald utdelning²⁾		369	30	5
Substansvärde		7 995	641	100

¹⁾ De tre största innehaven är Embracer Group, Kamux OY och Midsona med ett sammanlagt värde om SEK 733 mn, motsvarande 34 procent av de totala tillgångarna inom den Aktiva förvaltningen.

²⁾ Varav SEK 640 mn avser likvida medel. Årsstämman beslutade om kvartalsvis utdelning med 3,50 kr per aktie.

Ett kvartal motsvarande totalt 3,50 per aktie (totalt SEK 44 mn) har ännu inte utbetalts och har därför inte belastat substansvärdet negativt.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Kommentarer från VD

Bästa aktieägare,

Som år har 2020 gjort sitt yttersta för att bryta mot förväntade regler och lagar, men det finns en grundläggande lag som inte ens 2020 lyckats bryta. Jag tänker givetvis på termodynamikens andra grundlag som föreskriver att universum över tid ständigt strävar mot ökad entropi eller, enklare uttryckt, att världen är i stadig rörelse mot maximal oordning. Pandemin är givetvis det gångna årets mest lysande exempel på en sådan oordning, men låt oss inte glömma att 2020 även bjöd på andra kaotiska händelser så som Brexit eller det amerikanska presidentvalet som i skrivande stund kulminerade i att en mobb, uppmanad av en demokratiskt vald president och anförd av en shaman i pälsmössa med horn, stormade Kapitolium. Intuitivt borde en så volatil omvärld inte borge för en god börsutveckling men trots det – och kanske helt i linje med rörelsen mot ökad oordning - steg Stockholmsbörsen (OMXSGI) med 15 procent under året. Även Creades drog sitt strå till stacken av oordning genom att, under ett år som objektivt sett varit det mest turbulenta året på många decennier, leverera det i särklass starkaste resultatet i bolagets historia med en avkastning om hela 82 procent. Vi utvecklades därmed nästan sex gånger bättre än Stockholmsbörsen och elva gånger bättre än vårt absoluta avkastningskrav.

Den noterade delen av portföljen utvecklades exceptionellt starkt genom en kombination av en mycket god utveckling för vårt enskilt största innehav Avanza (SEK 2135 mn / 141%) och ett spektakulärt år för verksamheten inom den Aktiva Förvaltningen i kapitalförsäkringen (SEK 1313 mn / 98%). Vi har i många år varit bortskämda med starka bidrag från Avanza och årets utveckling i form av kundtillväxt och kundaktivitet är ett tydligt kvitto på att bolaget har en attraktiv position för fortsatt tillväxt. Inom den Aktiva förvaltningen har de senaste årens arbete med en förtydligad investeringsstrategi och höjd portföljaktivitet i år burit full frukt. Årets avkastning överträffar, ofta med vid marginal, avkastningen för de bästa svenska och nordiska fonderna med inriktning på småföretag såväl som teknikbolag. De viktigaste bidragen till den aktiva förvaltningens avkastning i år kommer från bolag som Addnode, EG7, Embracer, Kamux, Midsona och Stillfront - Bolag som i betydande grad gynnats av eller hanterat pandemin väl. Totalt bidrog den noterade delen av portföljen med en avkastning om SEK 3446 mn / 109% under året.

Även den onoterade delen av portföljen hade ett mycket starkt år med Apotea (SEK 180 mn / 95%) som den enskilt största bidragsgivaren. Även Inet, Tink, StickerApp och Instabox hade en imponerande stark utveckling. Samtliga dessa innehav kännetecknas av digitala affärsmodeller och ett oförtrutet fokus på kundnytta, vilket onekligen visat sig vara en vinnande formel i år. Vår uppfattning är därtill att årets utveckling snarare är av strukturell än temporär natur. De mindre onoterade innehaven hade ett något mer utmanande år med marginellt nedjusterade värderingar som resultat. Sammantaget bidrog de onoterade innehaven med SEK 569 mn / 40% avkastning till substansvärdet.

På portföljnivå har året präglats av en förhållandevis normal aktivitet på den noterade sidan där Creades spelat en aktiv roll i flertalet noteringar och placeringar. Vi kom in i året med en gynnsam position i form av en stark kassa och kunde därigenom dra maximal nytta av den kraftiga men kortlivade marknadsnedgången i mars. Den onoterade aktiviteten har varit lägre än normalt, bland annat till följd av pandemins begränsningar rörande resor och fysiska möten. Detta till trots har vi genom investeringen i Instabox i april välkomnat ett större nytt onoterat bolag till Creadesfamiljen. Bolaget befinner sig i en närmast exponentiell tillväxtfas och i slutet av året deltog Creades tillsammans med andra befintliga ägare i en nyemission med syfte att ge bolaget ytterligare muskler för fortsatt svensk och internationell expansion. Nettot av årets försäljningar och nyinvesteringar är att vår kassa stärkts från SEK 462 mn till SEK 640 mn och styrelsens förslag till stämman är att bibehålla den ordinarie utdelningen om 14,00 kronor per aktie med kvartalsvis utdelning.

Termodynamikens förväntade rörelse mot ständigt ökande oordning kan ju möjligen verka lite dystert vid en första anblick, men på samma gång är det just denna rörelse och förändring som skapar de möjligheter vi som firma, i synnerhet under det gångna året, lyckats förvalta på ett framgångsrikt vis. Alternativet är dessutom väsentligt värre då världen när total oordning uppnåtts väntas gå in i det fysiken kallar "Värmedöden". I detta tillstånd händer precis ingenting. Tack och lov ligger dessa dystra framtidsutsikter förhoppningsvis åtskilliga miljarder år bort i tiden – En horisont som får anses vara irrelevant även för en långsiktig investerare som Creades.

John Hedberg
Verkställande direktör

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Investmentföretaget

Avkastning och resultat

Justerad definition av Substansvärde

Årsstämman 2020 beslutade för första gången att utdelning ska ske fyra gånger per år med avstämningsdag i april, juli, oktober och januari. Då en beslutad ej utbetald utdelning påverkar bolagets egna kapital har definitionen av bolagets substansvärde justerats genom att till det egna kapitalet återlägga den beslutade men ännu inte utbetalda utdelningen. Detta för att ett ge marknaden ett mer rättvisande värde på varje akties substans.

Avkastning på substansvärdet

Under perioden ökade substansvärdet med SEK 3 385 (911) mn efter utdelning till aktieägarna med SEK 262 (175) mn. Avkastningen per aktie uppgick till +82 (+30) procent, motsvarande utveckling för OMXSGI var +15 (+35) procent.

För fjärde kvartalet ökade substansvärdet med SEK 1 507 (458) mn efter utbetald utdelning till aktieägarna om SEK 43 mn. Avkastning per aktie uppgick till +24 (+11) procent, motsvarande utveckling för OMXSGI var +6 (+10) procent.

För specifikation av beräkning av avkastningen se under ”Förändring substansvärde justerat för återinvesterad utdelning per aktie” under Nyckeltal sidan 12.

Totalresultat

Investmentföretagets resultat för hela perioden uppgick till SEK 3 647 (1 086) mn och för kvartalet till 1 550 (458) mn.

Resultatet motsvarar 292,58 (87,09) kronor per aktie för hela perioden och 124,35 (36,74) för kvartalet.

Förvaltningsresultat

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

Förvaltningsresultat fördelat per innehav	Okt-dec 2020		Jan-dec2020	
	SEK mn	%	SEK mn	%
Noterade tillgångar				
Avanza	888	33%	2 135	141%
Aktiv förvaltning i kapitalförsäkring ¹⁾	417	18%	1 313	98%
Terminer och optioner	-22		-6	
Övriga noterade tillgångar	4		4	
Resultat noterade tillgångar	1 287	28%	3 446	109%
Onoterade tillgångar				
Apotea	88	31%	180	95%
Inet	67	23%	135	54%
StickerApp (tidigare PRNT)	75	29%	75	29%
Tink	131	46%	134	47%
Instabox	62	83%	62	83%
Röhnisch	-1	-2%	-5	-7%
Övriga onoterade värdepapper	0	0%	-12	-7%
Resultat onoterade tillgångar	422	27%	569	40%
SUMMA	1 709	28%	4 015	82%

¹⁾Kapitalförsäkringens tre största innehav är Embracer Group, Kamux OY och Midsona med ett sammanlagt värde om SEK 733 mn,

motsvarande 34 procent av de totala tillgångarna inom den Aktiva förvaltningen.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

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. Årets skatt avser återföring av tidigare års bokförd skattefordran avseende skattemässiga underskott.

Likviditet och soliditet

Investmentföretagets likvida medel uppgick per den 31 december till SEK 640 mn jämfört med SEK 462 mn den 31 december 2019 vilket ger ett kassaflöde om SEK 178 mn.

Periodens kassaflöde SEK mn	
Utdelning från portföljbolag	64
Köp och försäljning av värdepapper	424
Reglering bonusskuld	- 36
Utdelat till aktieägarna	- 262
Övrigt	- 12
Summa	178

Eget kapital uppgår till SEK 7 951 mn per 31 december efter att den beslutade ännu ej utbetalda utdelningen om SEK 44 mn har skuldförts, en ökning med SEK 3 341 mn sedan 31 december 2019. Soliditeten uppgår till 95 procent.

Värdepappersportfölj

Värdet av värdepappersportföljen uppgick den 31 december till SEK 7 626 mn vilket är en ökning med SEK 3 526 mn sedan årsskiftet 2019. Värdepapper har under året, netto per värdepapper, förvärvats för SEK 882 mn och, netto per värdepapper, avyttrats för SEK 1306 mn. Värdeförändringen uppgår till SEK 3 951 mn. Utdelning har erhållits med SEK 64 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 och för att ytterligare öka transparensen anger Creades, i fotnot, namn och sammanlagt värde på de tre största innehaven. Per 201231 var dessa innehav Embracer Group, Kamux OY och Midsona med ett sammanlagt värde om SEK 733 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 50 mn. Innehaven värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Denna post består i dagsläget av innehav i logistiktjänsten Airmee, solenergibolaget Bright Sunday, GDPR-bolaget DPOrganizer, spelutvecklaren Fast Travel Games, försäkringstjänsten Hedvig, Betalningsbolaget Yabie (tidigare Kaching), saas-bolaget Reforce och databashanteringsbolaget Stravito.

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.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Större direkta nettoförvärv och nettoavyttringar under kvartal 4 och helåret 2020

Större nettoförvärv SEK mn	Q4	2020	Större nettoavyttringar SEK mn	Q4	2020
Instabox	140	215	Spiltan räntefond	-	302
			Kapitalförsäkring	498	248
			Tink	108	108
Summa	140	215	Summa	606	658

Förvärv

Ett stort direkt förvärv har gjorts under året i form av Instabox där Creades totalt investerat SEK 215 mn.

Avyttringar

Två större avyttringar av direkta innehav har gjorts under året. Avyttringen av den kortfristiga investeringen i Spiltan räntefond i början av året samt delavyttringen av innehavet i Tink i december.

Investeringen i den aktivt förvaltrade kapitalförsäkringen har minskat med SEK 498 mn i fjärde kvartalet och totalt med SEK 248 mn under året.

Offentliggjorda meddelanden och förvärv under kvartalet

Den 11 december pressmeddelade bolaget följande:

Avyttring aktier samt omvärdering av Creades innehav i Tink 2020

Creades har i dag avyttrat aktier i Tink för SEK 108 mn. Transaktionen medför en uppvärdering av innehavet i Tink med SEK 131 mn för Creades ursprungliga innehav. I den senast publicerade substansvärdesrapporten per 30 november 2020 uppgick värdet på totala innehavet till SEK 288 mn. Efter avyttringen äger Creades aktier i Tink värderade till SEK 311 mn.

Den 18 december pressmeddelade bolaget följande:

Creades investerar i Calmark Sweden

Via kapitalförsäkring har Creades med stöd av teckningsoptioner (serie TO 2 B) respektive deltagande i en riktad emission 7 december förvärvat totalt 1 392 460 aktier i Calmark Sweden AB. När dessa båda transaktioner blir registrerade kommer Creades att indirekt via kapitalförsäkring äga totalt 3 304 840 aktier vilket kommer att motsvara 11.95% av kapitalet och 10.34% av rösterna i Calmark.

Moderbolagets resultat

Moderbolagets resultat för perioden uppgick till SEK 3 647 (1 086) mn och för kvartalet till SEK 1 550 (458) mn.

Då Creades redovisar som Investmentföretag i enlighet med IFRS 10 överensstämmer moderbolagets resultat med investmentföretagets resultat.

Per den sista december uppgick eget kapital till SEK 7 591 mn. Eget kapital per 31 december 2019 uppgick till SEK 4 610 mn.

De likvida medlen uppgick till SEK 640 mn vilket motsvarar en ökning med SEK 178 mn sedan årsskiftet. Utdelning till aktieägarna har utbetalts med SEK 262 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 2019 lämnats. För ytterligare upplysningar om bolagets hantering av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2019.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 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, 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.

Jämförelseindex

Från och med 1 januari 2020 använder Creades OMXSGI som jämförelseindex för sin avkastning istället för som tidigare aktieindexet Six Return Index (SIXRX). Båda indexen är baserade på utvecklingen av alla aktier på Stockholmsbörsen inklusive utdelningar.

Till skillnad från SIXRX kan utvecklingen på OMXSGI följas hos både Avanza och Nasdaq.

Transaktioner med närstående

Utdelning från dotterbolaget Inet Holding erhöles i maj med SEK 28 mn.

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

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 21 april 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att genomföra återköp av egna aktier upp till 10 procent av kvarvarande ännu ej indragna aktier. Till och med 31 december 2020 har inga återköp av egna aktier gjorts.

Årsstämma 2021

Årsstämma 2021 för Creades AB (publ) kommer att hållas onsdagen den 14 april 2021, kl 16.00.

Anmälan

Information om var och hur stämman kommer att hållas samt hur anmälan går till och vilka eventuella justeringar som kommer att göras till följd av Covid -19, 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 20 februari 2021 och handlingarna ska skickas till följande adress:

Creades AB
Att: Styrelseordförande
Box 55900
102 16 Stockholm

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Utdelning

Styrelsen föreslår att årets ordinarie utdelning skall vara oförändrad till belopp 14,00 kronor per aktie (föregående år 14,00 kronor plus extrautdelning 10,50 kronor) och utbetalas kvartalsvis i form av fyra utbetalningar á 3,50 med avstämningsdag efter stämman i april 2021, 15 juli 2021, 15 oktober 2021 och 31 januari 2022.

Valberedning

Den 12:e oktober offentliggjorde Creades valberedningen inför årsstämman 2021. Valberedningen har bildats enligt de principer som beslutades på Creades årsstämma 2020:

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

- Sven Hagströmer, som representerar Sven Hagströmer med familj via bolag (Biovestor AB),
- Erik Brändström, som representerar Spiltan Fonder AB
- Martin Gärtner, som representerar SEB Fonder.

Sven Hagströmer, som representerar den största aktieägaren, utsågs 2020 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 2021, som avses hållas den 14 april 2021, 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

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

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Största aktieägare

Sven Hagströmer med familj är Creades enskilt största aktieägare per 31 december 2020 genom bolaget Biovestor AB, som äger 64,3 procent av kapitalet och 48,4 procent av rösterna, och genom Carnegie Särskilda Pensionsfond II som äger 2,0 procent av kapitalet och 2,9 procent av rösterna, tillsammans 66,3 procent av kapitalet och 51,3 procent av rösterna. Antalet aktier i Creades uppgår till 12 465 128 aktier, varav 8 199 253 A-aktier (1 röst per aktie) och 4 265 875 B-aktier (1/10 röst per aktie), med totalt 8 625 840,5 röster.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2020		vecka 11 2021
Delårsrapport januari-mars 2021	kl 08.30	14 april 2021
Delårsrapport januari-juni 2021	kl 08.30	13 juli 2021
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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och investmentföretagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och investmentföretaget står inför.

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

Stockholm den 26 januari 2021

Sven Hagströmer
Ordförande

Hélène Barnekow
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
marknadsmisbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande
den 26 januari 2021, klockan 08:30 CET.*

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Not	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
<i>Förvaltningsverksamheten</i>					
Erhållna utdelningar		-	-	64	69
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	1 708	491	3 951	1 061
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>		<i>1 708</i>	<i>491</i>	<i>4 015</i>	<i>1 130</i>
Administrationskostnader ¹⁾		-151	-29	-358	-54
Rörelseresultat		1 557	463	3 657	1 076
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansiella intäkter		-	1	1	1
Finansiella kostnader		-2	0	-2	0
<i>Finansnetto</i>		<i>-2</i>	<i>1</i>	<i>-1</i>	<i>1</i>
Resultat före skatt		1 555	463	3 656	1 076
Skatt		-5	-5	-9	9
Periodens resultat		1 550	458	3 647	1 086
Resultat per aktie (kr) såväl före som efter utspädning		124,35 kr	36,74 kr	292,57 kr	87,09 kr
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier</i>		<i>12 465 128</i>	<i>12 465 128</i>	<i>12 465 128</i>	<i>12 465 128</i>

¹⁾I administrationskostnaderna ingår förändring av reserven för kostnader för personalbonusar, förändringen uppgår i år till SEK -336 mn, motsvarande period förra året SEK -34 mn. För kvartalet uppgick förändringen till -145 (-23).

Rapport över totalresultat i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Periodens resultat	1 550	458	3 647	1 086
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Periodens totalresultat	1 550	458	3 647	1 086

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Balansräkning i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR	2		
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar		7	9
Inventarier		0	1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i portföljbolag, till verkligt värde via resultatet		7 626	3 797
Uppskjuten skattefordran		27	35
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		41	50
Kortfristig placering		0	302
Likvida medel		640	462
SUMMA TILLGÅNGAR		8 341	4 656
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare		7 951	4 610
Totalt eget kapital		7 951	4 610
Långfristiga skulder	2		
Leasingskuld		5	7
Kortfristiga skulder	2		
Leasingskuld		2	2
Övriga skulder ¹⁾		383	38
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 341	4 656

¹⁾ Övriga skulder ingår avsättning för rörlig ersättning, inklusive sociala avgifter, med SEK 336 mn (SEK 35 mn).

Förändringar i eget kapital i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital vid årets början	4 610	3 699
Utdelning	-306	-175
Periodens totalresultat	3 647	1 086
Eget kapital vid periodens slut	7 951	4 610

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Kassaflödesanalys i sammandrag, investmentföretaget

SEK mn	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	1 557	463	3 657	1 076
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 563	-467	-3 616	-1 025
Betalda och erhållna räntor, netto	-1	1	0	1
Realiserade valutakursförluster	-2	-	-2	-
Betalad och erhållen skatt, netto	2	1	1	-1
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7	-3	40	50
Förändring av rörelsekapitalet	-29	-36	-25	-77
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35	-39	15	-27
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Förvärv av aktier och andelar	-445	-489	-882	-1 134
Försäljning av aktier och andelar	345	81	1 306	1 582
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-100	-409	424	447
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Ökning långfristiga fordringar	0	0	-	-2
Utdelning	-44	0	-262	-175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-44	0	-262	-178
Periodens kassaflöde	-179	-448	177	242
Likvida medel vid periodens början	819	910	462	220
Likvida medel vid periodens slut	640	462	640	462
Periodens kassaflöde	-179	-448	178	242

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Nyckeltal

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Antal registrerade aktier	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128
-varav A-aktier, 1/1	8 199 253	8 199 253	8 199 253	8 199 253	8 199 253
-varav B-aktier, 1/10	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875
Genomsnittligt antal utestående aktier	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 696 531
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare, SEK mn	7 951	4 610	3 699	3 318	3 248
Substansvärde ¹⁾ , SEK mn	7 995	4 610	3 699	3 401	3 248
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), SEK mn	11 755	5 965	3 129	3 715	2 923
Substansvärde per aktie ¹⁾ , kronor	641	370	297	273	261
Senaste betalkurs, kronor	943	479	251	298	235
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ⁴⁾	47	29	-15	9	-10
	2020	2019	2018	2017	2016
Värdeförändring på noterade värdepapper ²⁾ , %	109	36	12	2	12
Värdeförändring på onoterade värdepapper ²⁾ , %	40	25	24	41	15
Förändring substansvärde, % ⁵⁾	82	30	14	10	12
Medeltal anställda koncernen totalt ³⁾	-	-	-	172	176
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.

4) Beräkning av substansvärdesrabatt/premie	2020	2019	2018	2017	2016
Senaste betalkurs per aktie	943	479	251	298	235
Substansvärde per aktie	641	370	297	273	261
Skillnad	302	109	-46	25	-26
Skillnad i förhållande till substansvärde per aktie	47	29	-15	9	-10

5) Förändring substansvärde justerat för återinvesterad utdelning per aktie

	2020	2019	2018	2017	2016
Ingående värde per aktie	370	297	273	261	239
Förändring substansvärde per aktie	272	73	24	12	22
Substansvärde före justering	641	370	297	273	261
Återinvesterad utdelning per aktie ¹⁾	33	16	14	13	6
Justerat utgående värde per aktie	675	386	311	285	266
Förändring i %	82%	30%	14%	10%	12%

¹⁾Utdelning per aktie genom aktiens substansvärde efter utdelning i förhållande till utgående substansvärde per aktie.

Kvartalsöversikt

	2020-12-31	2020-09-30	2020-06-30	2020-03-31	2019-12-31	2019-09-30	2019-06-30	2019-03-31
Antal registrerade aktier	12 465 128	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	8 199 253	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	4 265 875	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	7 951	6 401	5 288	4 273	4 610	4 152	4 007	4 004
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	11 755	10 321	7 978	5 410	5 965	4 269	4 282	4 269
Substansvärde, SEK mn ¹⁾	7 995	6 488	5 419	4 273	4 610	4 152	4 007	4 004
Substansvärde per aktie, kronor	641	521	435	343	370	333	321	321
Senaste betalkurs, kronor	943	828	640	434	479	343	344	343
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ²⁾	47	59	47	27	29	3	7	7
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 under Nyckeltal.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	-	-	64	69
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	1 708	491	3 951	1 061
Resultat förvaltningsverksamheten	1 708	491	4 015	1 130
Administrationskostnader ¹⁾	-151	-29	-358	-54
Rörelseresultat	1 557	463	3 657	1 076
<i>Finansnetto</i>	-2	1	-1	1
Resultat före skatt	1 555	463	3 656	1 076
Skatt	-5	-5	-9	9
Periodens resultat	1 550	458	3 647	1 086

¹⁾ Administrationskostnaderna ingår förändring av reserven för kostnader för personalbonusar, förändringen uppgår i år till SEK -336 mn, motsvarande period förra året SEK -34 mn. För kvartalet uppgick förändringen till -145 (-23).

Rapport över totalresultat i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Periodens resultat	1 550	458	3 647	1 086
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	-	-	-	-
Periodens totalresultat	1 550	458	3 647	1 086

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderätts tillgångar		7	9
Inventarier		0	1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2	759	583
Andelar i övriga portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2	6 867	3 214
Uppskjuten skattefordran		27	35
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		41	50
Kortfristig placering		-	302
Likvida medel		640	462
SUMMA TILLGÅNGAR		8 341	4 656
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		7 951	4 610
Långfristiga skulder			
Leasingskuld		5	7
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld		2	2
Övriga skulder		383	38
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 341	4 656

¹⁾ Övriga skulder ingår avsättning för rörlig ersättning, inklusive sociala avgifter, med SEK 336 mn (SEK 35 mn).

Förändringar i eget kapital i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital vid årets början	4 610	3 699
Utdelning	-306	-175
Periodens totalresultat	3 647	1 086
Eget kapital vid periodens slut	7 951	4 610

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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. Förändringen är endast framåtriktad varför jämförelseperioderna inte omräknats.

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.

För ytterligare information angående Creades redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2019, 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 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
Andelar i portföljbolag	7 626			7 626	7 626
Uppskjuten skatt				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

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Finansiella tillgångar och skulder 191231, 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
Nyttjanderätts tillgångar			9	9	9
Andelar i portföljbolag	3 797			3 797	3 797
Uppskjuten skatt			35	35	35
Övriga tillgångar			51	51	51
Kortfristig placering	302			302	302
Likvida medel		462		462	462
Summa tillgångar	4 099	462	95	4 656	4 656

Skulder	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa Verkligt värde
Leasingskuld långfristig	7	7	7
Leasingskuld kortfristig	2	2	2
Övriga kortfristiga skulder	38	38	38
Summa skulder	47	47	47

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 2020.

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 tillämpbar (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

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

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	2020-12-31	Nivå 1	Nivå 3	2019-12-31	Nivå 1	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	7 626	5 762	1 864	4 099	2 900	1 199
Totalt	7 626	5 762	1 864	4 099	2 900	1 199

Specifikation Nivå 3	Innehav i portföljbolag	
	2020-01-01-	2019-01-01-
	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	1199	1058
Förvärv	165	289
Avyttring	-117	-406
Ränta/Utdelning	-28	-22
Omvärdering	569	263
Nyemissioner/Tillskott	75	18
	1864	1199

Aktier och andelar, Nivå 3	2020-12-31			2019-12-31		
	Ägarandel	Marknadsvärde	Värderingsmodell	Ägarandel	Marknadsvärde	Värderingsmodell
Inet	69%	358	EV/EBITA	69%	252	EV/EBITA
Apotea	5%	370	EV/Sales	5%	190	Senaste transaktion
StickerApp (tidigare PRNT printing Solutions)	51%	332	EV/EBITA	51%	257	Senaste transaktion
Tink	5%	311	Senaste transaktion	7%	285	Senaste transaktion
Instabox	12%	277	Senaste transaktion	-	-	-
Röhnisch	69%	69	EV/EBITA	69%	74	EV/EBITA
Övriga		147			142	
SUMMA		1 864			1 199	

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Moderbolaget	2020-12-31	Nivå 1	Nivå 3	2019-12-31	Nivå 1	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	7 626	5 762	1 864	4 099	2 900	1 199
Totalt	7 626	5 762	1 864	4 099	2 900	1 199

Moderbolaget

Specifikation Nivå 3	Innehav i portföljbolag	
	2020-01-01-	2019-01-01-
	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	1199	1058
Förvärv	165	290
Avyttring	-117	-406
Ränta/Utdelning	-28	-22
Omvärdering	569	261
Nyemissioner/Tillskott	75	18
	1864	1199

Not 3 Ställda säkerheter

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

Per den sista december 2020 fanns sådan säkerhet uppgående till SEK 32 (0) mn.

Eventualförpliktelse

Creades har en ställd säkerhet om maximalt SEK 4 mn (7) för dotterbolaget Röhnisch Holding AB's banklån, för det fall dotterbolaget inte skulle kunna fullfölja återbetalning av lånet.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

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 i dagsläget av ca 70 procent noterade tillgångar, 25 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, OMXSGI (ersatte SIXRX från och med 1 januari 2020).

Utdelning, inlösen och återköp, policy

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

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2020

Definitioner

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

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 återinvesterad reglerad utdelning, beslutad ännu ej utbetald utdelning och eventuell inlösen, i förhållande till substansvärdet per aktie vid periodens början. För beräkning se under rubriken ”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 under Not 2: 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.

Substansvärde – Eget kapital plus beslutad men ännu inte utbetald utdelning. För beräkning se under rubriken ”Nyckeltal”.

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