

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Bokslutskommuniké Creades AB (publ)

1 januari – 31 december 2021

- Avkastning på substansvärdet för hela perioden uppgår till +52 (+82) procent. OMXSGI avkastade under samma period +39 (+15) procent
- För kvartalet uppgår avkastningen på substansvärdet till +12 (+24) procent. OMXSGI avkastade för kvartalet +13 (+6) procent
- Resultat i kronor per aktie uppgår till 43,91 (29,26) för hela perioden och 10,55 (12,44) för kvartalet, jämförelsesiffrorna har justerats för split 10/1
- Utdelning till aktieägarna föreslås med 1,40 kr (föregående år 1,40 kr) att utbetalas över fyra kvartal med 0,35 kr per kvartal
- I november ingicks avtal om försäljning av hela innehavet i Pricerunner. Till följd av detta omvärderades innehavet med SEK 228 mn till SEK 1 059 mn
- Till följd av en extern transaktion, offentliggjord i januari 2022, har innehavet i Instabox uppvärderats med SEK 447 mn till SEK 843 mn

Substansvärdets fördelning den 31 december 2021

	Antal aktier	Marknadsvärde (SEK mn)	Andel av Creades substansvärde kr per aktie	i procent
Noterade tillgångar				
Avanza	15 593 000	5 180	38	40
Creaspac	3 750 000	377	3	3
Aktiv förvaltning i kapitalförsäkring ¹⁾		2 805	21	22
Summa noterade tillgångar		8 362	62	64
Onoterade tillgångar				
Pricerunner		1 059	8	8
Instabox		843	6	6
Tink		723	5	6
Stickerapp		586	4	5
Apotea		477	4	4
Inet		464	3	4
Amcap		150	1	1
Röhnisch		140	1	1
Övriga onoterade värdepapper		237	2	2
Summa onoterade tillgångar		4 679	34	36
Övriga tillgångar och skulder netto²⁾		-49	0	0
Substansvärde³⁾		12 993	96	100

¹⁾ De tre största innehaven är Exsitec, Midsona och Truecaller med ett sammantaget värde om SEK 628 mn, motsvarande 22 procent av de totala tillgångarna inom den Aktiva förvaltningen.

²⁾ Varav SEK 467 mn avser likvida medel.

³⁾ På årsstämman 2021 beslutades om utdelning med 14,00 kr per aktie (1,40 kr per aktie efter split 10/1) varav tre fjärdedelar har utbetalts. Återstående 0,35 kr kommer att utbetalas i februari 2022 och har därför ännu inte belastat substansvärdet negativt.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Kommentarer från VD

Bästa aktieägare,

Stanfordprofessorn Walter Mischel är bland annat känd som upphovsmannen bakom ”Marshmallowtestet” – ett experiment där yngre barn ställs inför valet att äta en marshmallow nu eller vänta en kvart och då i stället få två marshmallows. Testet är ett intressant exempel på utmaningen i att avstå omedelbara, mindre fördelar till förmån för framtida, större fördelar. En snabb genomgång av nyhetsflödet för årets första veckor pekar på att detta dilemma är högaktuellt. Den senaste tiden har vi kunnat läsa om skenande energipriser som en följd av nedstängd kärnkraft och försummade investeringar i elnäten. Ett annat exempel är överbefälhavarens besked i veckan att försvaret saknar ammunition som en konsekvens av underfinansierade (eller i alla fall felallokerade) försvarsbudgetar. Långsiktigt klokt beslutsfattande är onekligen ingen barnlek!

Motsvarande utmaningar finns givetvis för oss som investerare och aktör på den finansiella marknaden. Efter ett år med extraordinärt hög avkastning 2020 fanns givetvis en lockelse i att bekvämt sitta still i båten och hoppas på upprepade, närtida belöningar. Vi valde i stället den lite mer arbetsamma vägen att rigga om några segel och även styra in på delvis nya vatten i form av den nyemission vi genomförde i våras som även möjliggjorde lanseringen av Creaspac. Med facit i hand är vi nöjda med dessa beslut som sammantaget lett till att även 2021 blev ett mycket starkt år med en avkastning om 52 procent. Denna avkastning, som är den näst högsta i Creades nu tioåriga historia, innebär att vi utvecklades nära sju gånger bättre än vårt absoluta avkastningskrav och att vi även tydligt överträffar vårt relativa avkastningsmål i form av Stockholmsbörsen (OMXSGI) som ökade med 39 procent under året.

Den noterade delen av portföljen ökade med 31 procent, motsvarande SEK 2 134 mn, under året. Avkastningen drevs till största del av en fortsatt stark utveckling för vårt enskilt största innehav Avanza (SEK +1 605 mn / +44%) som under året fortsatt visa betydande tillväxt i såväl antal kunder som kundaktivitet och förvaltad kapital. Den aktiva förvaltningen (SEK +572 mn / +26%) levererade ett fullt godkänt resultat, inte minst med tanke på den urstarka utvecklingen om 98% 2020. Under året har vi delvis viktat om fokus i den aktiva förvaltningens portfölj och minskat eller sålt av en del av de större bidragsgivarna från 2020 till förmån för något mer mogna bolag med lägre värderingar med målet att hitta framtida tillväxt till rätt pris. Dessa aktiva val har starkt bidragit till årets avkastning.

Årets viktigaste bidrag kommer från den onoterade delen av portföljen som totalt levererade en ökning om 93 procent eller SEK 2 340 mn. Innehaven i Pricerunner (SEK +689 mn / +186%), Instabox (SEK +516 mn / +158%) och Tink (SEK +412 mn / +133%) stod för merparten av avkastningen. Samtliga övriga onoterade bolag utvecklades positivt och bidrog till den totala substansvärdesökningen. De förhoppningar vi hade om en positiv utveckling för Röhnisch har mer än infriats under året och vi är imponerade av hur bolaget inte bara tagit sig igenom de svårigheter man upplevde i pandemins inledning utan därtill kommit ut väsentligt starkare både vad gäller sortiment och den egna e-handeln.

På portföljnivå var en av årets större händelser bildandet och noteringen av Creades SPAC-bolag Creaspac som i skrivande stund utgör vårt näst största direktägda noterade innehav. Vi har även välkomnat två nya onoterade bolag i form av shoppingjämförelsesiten Pricerunner samt AMCAP som är verksamma inom fordonshandel och fordonfinansiering. Under året har Visa respektive Klarna ingått avtal om att förvärva samtliga aktier i Tink respektive Pricerunner. Båda transaktionerna förväntas slutföras under kommande månader. Vid utgången av 2021 uppgick Creades kassa till SEK 467 mn. Styrelsens förslag till stämman är att bibehålla den ordinarie utdelningen om 1,40 kronor per aktie med kvartalsvis utdelning.

Årets resultat är ett gott bidrag till Creades målsättning att som en långsiktig engagerad ägare skapa en god riskjusterad avkastning för våra aktieägare. En bärande del i vår investeringsfilosofi är att kunna kombinera långsiktiga investeringsbeslut med förmågan att agera snabbt och opportunistiskt när intressanta möjligheter dyker upp. För att återknyta till inledningen så är vi övertygade om att det oftast är rätt strategi att ha is i magen och låta möjligheter växa till sig över tid. Men det är precis lika viktigt att ständigt våga ompröva tidigare vägval. Och någon gång kan det riktigt kloka vara att våga fatta beslut och agera i stunden. Inte minst i en så föränderlig omvärld som de finansiella marknaderna 2022. Eller som en tonåring i min närhet uttryckte det: ”Om man är sjukt hungrig och verkligen behöver en marshmallow här och nu är det ju rätt att ta den!”

John Hedberg
Verkställande direktör

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Investmentföretaget

Avkastning och resultat

Avkastning på substansvärdet

Under hela perioden ökade substansvärdet med SEK 4 998 (3 385) mn efter genomförd nyemission samt utdelning till aktieägarna med SEK 182 (262) mn. Avkastningen per aktie uppgår till +52 (+82) procent, motsvarande utveckling för OMXSGI var +39 (+15) procent.

För kvartalet ökade substansvärdet med SEK 1 385 (1 507) mn efter utbetald utdelning till aktieägarna om SEK 47 (44) mn. Avkastning per aktie uppgår till +12 (+24) procent, motsvarande utveckling för OMXSGI var +13 (+6) procent.

Substansvärde och Avkastning på substansvärdet är Alternativa nyckeltal (APM). För specifikation av beräkning av alternativa nyckeltal se Not 4 Beräkning av alternativa nyckeltal.

Nyemission

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

Totalresultat

Investmentföretagets resultat för hela perioden uppgår till SEK 4 193 (3 647) mn och för kvartalet till SEK 1 432 (1 550) mn.

Resultatet motsvarar 43,91 (29,26) kronor per aktie för hela perioden och 10,55 (12,44) för kvartalet (jämförelsetalen har justerats för split 10/1).

Förvaltningsresultat

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

Förvaltningsresultat fördelat per innehav	Okt-dec 2021		Jan-dec 2021	
	SEK mn	%	SEK mn	%
Noterade tillgångar				
Avanza	398	8%	1 605	44%
Creaspac	2	1%	2	1%
Aktiv förvaltning i kapitalförsäkring ¹⁾	421	17%	572	26%
Terminer och optioner	0		-45	
Resultat noterade tillgångar	822	11%	2 134	31%
Onoterade tillgångar				
PriceRunner	228	27%	689	186%
Instabox	447	113%	516	158%
Tink	0	0%	412	133%
StickerApp	-35	-6%	292	88%
Apotea	0	0%	109	29%
Inet	3	1%	135	38%
Amcap	0	0%	0	0%
Röhnisch	23	20%	72	105%
Övriga onoterade värdepapper	42	15%	116	52%
Resultat onoterade tillgångar	707	17%	2 340	93%
SUMMA	1 529	13%	4 474	48%

¹⁾ De tre största innehaven är Exsitec, Midsona och Truecaller med ett sammantaget värde om SEK 628 mn, motsvarande 22 procent av de totala tillgångarna inom den Aktiva förvaltningen.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 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 31 december till SEK 467 mn jämfört med SEK 640 mn den 31 december 2020 vilket ger ett kassaflöde om SEK -173 mn för hela perioden. För kvartalet uppgick kassaflödet till SEK -208 mn.

	Okt-dec	Jan-dec
Periodens kassaflöde SEK mn	2021	2021
Utdelning från portföljbolag	46	126
Reglering rörlig ersättning	0	-52
Köp och försäljning av värdepapper	-189	-1 067
Nyemission	0	987
Utdelat till aktieägarna	-47	-182
Övrigt	-18	15
Summa	-208	-173

Eget kapital uppgick till SEK 12 945 mn per 31 december 2021, en ökning med SEK 4 994 mn sedan 31 december 2020. Soliditeten uppgår till 96 procent.

Värdepappersportfölj

Värdet av värdepappersportföljen uppgick den 31 december 2021 till SEK 13 042 mn vilket är en ökning med SEK 5 416 mn sedan årsskiftet 2020. Värdepapper har under året, netto per värdepapper, förvärvats för SEK 2 209 mn och, netto per värdepapper, avyttrats för SEK 1 142 mn, inklusive köp och försäljning i den aktiva förvaltningen i kapitalförsäkring. Värdeförändringen uppgår till SEK 4 348 mn. För kvartalet uppgår värdeökningen till SEK 1 483 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 211231 var dessa innehav Exitec, Midsona och Truecaller med ett sammanlagt värde om SEK 628 mn.

Övriga onoterade tillgångar

Creades har ett antal mindre investeringar i bolag i tidiga faser men med en bedömd hög framtida tillväxtpotential. Dessa investeringar redovisas under posten "Övriga onoterade värdepapper". En typisk ingångsinvestering uppgår till SEK 2-5 mn. Totala värdet på Creades andel i respektive bolag understiger SEK 100¹ mn. Innehaven värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

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

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

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

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

Större direkta nettoförvärv och nettoavyttringar under kvartal 4 2021

Under kvartalet har inget större direkt nettoförvärv gjorts. Inte heller har någon större direkt nettoavyttring genomförts.

För hela året har tre större direkta nettoförvärv gjorts men inga större nettoavyttringar.

Större nettoförvärv SEK mn	Q1	Q2	Q3	Q4	2021
PriceRunner		370			370
Creaspac		375			375
Amcap			150		150
Summa	-	745	150	-	895

Offentliggjorda meddelanden och förvärv under kvartalet

Den 1 oktober offentliggjorde bolaget följande:

Omvärdering av Creades innehav i Pricerunner

I samband med Pricerunners förvärv av det norska bolaget Prisguiden har en relaterad transaktion i Pricerunners aktier ägt rum. Då denna transaktion är av materiell storlek och har genomförts av aktörer på armlängds avstånd används den vid affären tillämpade aktiekursen för Pricerunner vid värdering av Creades innehav i Pricerunner med konsekvensen att värdet av Creades innehav i Pricerunner omvärderas från SEK 370 mn per 210630 till SEK 831 mn. Efter denna transaktion uppgår Creades ägande i Pricerunner till 11,5 procent av totala antalet utestående aktier (med hänsyn tagen till utspädning).

Den 2 november offentliggjorde bolaget följande:

Creades har ingått avtal om avyttring av samtliga aktier i Pricerunner

Creades har ingått avtal om försäljning av hela sitt innehav av aktier i Pricerunner. Köpare är Klarna som överenskommit att förvärva samtliga aktier i Pricerunner. Försäljningslikviden för Creades innehav efter avdrag för transaktionskostnader uppgår preliminärt till SEK 1.059 mn och erläggs till 40 procent kontant och till 60 procent i Klarnaaktier. Efter denna transaktion kommer Creades inte att ha något ägande kvar i Pricerunner.

Transaktionen är villkorad av regulatoriska godkännanden och kommer att slutföras när dessa uppfyllts vilket förväntas ske under första kvartalet 2022. Creades kommer efter transaktionens slutförande preliminärt äga 42.846 aktier i Klarna, motsvarande ett värde om SEK 634 mn.

Det nu ingångna avtalet medför att värdet på Creades innehav i Pricerunner skrivs upp till SEK 1.059 mn vilket utgör en ökning om SEK 228 mn jämfört med den tidigare gällande värderingen per den sista september 2021.

Den 18 november offentliggjorde bolaget följande:

Hélène Barnekow avgår som styrelseledamot

Creades styrelseledamot Hélène Barnekow har med omedelbar verkan begärt utträde ur styrelsen för Creades AB på grund av risken för intressekonflikt mellan hennes uppdrag som styrelseledamot i Creades och ett kommande uppdrag.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Moderbolagets resultat

Moderbolagets resultat för hela perioden uppgår till SEK 4 193 (3 647) mn och för kvartalet till SEK 1 432 (1 550) mn.

Då Creades redovisar som Investmentföretag i enlighet med IFRS 10 och ÅRL 4:14b andra stycket, överensstämmer moderbolagets resultat med investmentföretagets resultat.

Eget kapital uppgick till SEK 12 945 mn per 31 december 2021, en ökning med SEK 4 994 mn sedan 31 december 2020. Soliditeten uppgick till 96 procent.

De likvida medlen uppgick till SEK 467 mn vilket motsvarar ett kassaflöde om SEK -173 mn sedan årsskiftet. Tidigare beslutad utdelning till aktieägarna har under 2021 utbetalts med SEK 182 mn.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Creades verksamhet är utsatt för ett antal risker associerade med substansrabatt/premie, beroende av nyckelpersoner, ägare med betydande inflytande, makroekonomiska förhållanden, specifika onoterade innehav, finansiering, likviditet, valutakursförändringar, ränta, kredit, tvister samt regulatoriska krav. Situationen med risker och osäkerhetsfaktorer har inte förändrats sedan årsredovisningen för 2020 lämnats. För ytterligare upplysningar om bolagets hantering av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2020.

Påverkan av Covid 19, Coronavirus

Epidemins direkta påverkan på Creades som bolag är för stunden förhållandevis låg. I samband med de förändringar i Folkhälsomyndighetens rekommendationer som infördes i december 2021 bedrivs Creades verksamhet i allt väsentligt på samma vis som tidigare under pandemin. Kontoret är endast bemannat i mindre utsträckning.

Pandemins påverkan på portföljbolagen varierar givetvis mellan olika innehav, men även här har bolagen i huvudsak återgått till liknande verksamhetsformer som tidigare under pandemin. Inget bolag har på ett materiellt vis upplevt bestående negativa förändringar i marknadsomgivningen.

Transaktioner med närstående

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

Creades har avtal med Creaspac om att hyra ut verkställande direktör, finansdirektör och investeringsteam till bolaget och fakturera för detta SEK 0,3 mn per månad till Creaspac.

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

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 14 april 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att genomföra återköp av egna aktier upp till 10 procent av kvarvarande ännu ej indragna aktier. Till och med 31 december 2021 har inga återköp av egna aktier gjorts.

Årsstämma 2022

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

Anmälan

Till följd av fortsatta restriktioner på grund av Covid-19-epidemin kommer årsstämman, liksom förra året, att hållas genom förhandsröstning. Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer inte att äga rum. Ett elektroniskt informationsmöte med styrelsens ordförande Sven Hagströmer och verkställande direktören John Hedberg kommer att hållas i god tid innan stämman. Mötet kommer att vara öppet även för personer som inte är aktieägare i Creades. I mötet kommer tillfälle ges att ställa frågor.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

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

Ärende

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman ska begära detta skriftligen. Sådan begäran bör ha inkommit senast den 10 februari 2022.

Handlingarna ska skickas till följande adress:

Creades AB
Att: Styrelseordförande
Box 55900
102 16 Stockholm

Utdelning

Styrelsen föreslår att årets ordinarie utdelning skall vara oförändrad till belopp 1,40 kronor per aktie (föregående år 1,40 kronor) och utbetalas kvartalsvis i form av fyra utbetalningar á 0,35 kronor med avstämningsdag efter stämman i april 2022, 15 juli 2022, 14 oktober 2022 och 31 januari 2023.

Valberedning

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

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

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

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

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

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

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

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Händelser efter balansdagen

Den 2 januari 2022 offentliggjorde bolaget följande:

Omvärdering av Creades innehav i Instabox

Med anledning av en transaktion i Instabox omvärderas Creades innehav i bolaget till ett värde om SEK 843 mn. I den senast publicerade substansvärdesrapporten per 30 november 2021 uppgick motsvarande värde till SEK 396 mn. Den nya värderingen av Creades innehav i Instabox inkluderar värdet av de aktier som Creades kommer erhålla i samband med att Creades andel av ett tidigare konvertibellån till Instabox konverteras till aktier. Denna konvertering kommer ske i samband med att transaktionen slutförs vilket förväntas äga rum under första kvartalet 2022.

Vid värdering av Creades innehav i Instabox per 211231 har hänsyn tagits till denna värdeökning.

För övrigt finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Största aktieägare

Sven Hagströmer med familj är Creades enskilt största aktieägare per 31 december 2021 genom bolaget Biovestor AB, som äger 59,0 procent av kapitalet och 42,9 procent av rösterna, och genom Carnegie Särskilda Pensionsfond II som äger 1,8 procent av kapitalet och 2,6 procent av rösterna, tillsammans 60,9 procent av kapitalet och 45,4 procent av rösterna. Ägandet i Creades uppgår till 82 633 030 aktier, varav 39 974 280 A-aktier (1 röst per aktie) och 42 658 750 B-aktier (1/10 röst per aktie), med totalt 44 240 155 röster.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisningen 2021		vecka 10 2022
Delårsrapport januari-mars 2022	kl 08.30	7 april 2022
Delårsrapport januari-juni 2022	kl 08.30	14 juli 2022
Delårsrapport januari-september 2022	kl 08.30	13 oktober 2022

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

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

Stockholm den 27 januari 2022

Sven Hagströmer
Ordförande

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 27 januari 2022, klockan 08:30 CET.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Not	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<i>Förvaltningsverksamheten</i>					
Erhållna utdelningar		46	0	126	64
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	1 483	1 708	4 348	3 951
Resultat förvaltningsverksamheten		1 529	1 708	4 474	4 015
Övriga intäkter/kostnader		0	0	2	0
Administrationskostnader ¹⁾		-70	-151	-254	-358
Rörelseresultat		1 459	1 557	4 222	3 657
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
<i>Finansnetto</i>		-1	-2	-3	-1
Resultat före skatt		1 458	1 555	4 219	3 656
Skatt		-26	-5	-26	-9
Periodens resultat		1 432	1 550	4 193	3 647
Resultat per aktie (kr) såväl före som efter utspädning		10,55 kr	124,35 kr	43,91 kr	292,57 kr
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier</i>		<i>135 762 391</i>	<i>12 465 128</i>	<i>95 481 617</i>	<i>12 465 128</i>

¹⁾I administrationskostnaderna ingår årets avsättning till reserven för rörlig ersättning, förändringen uppgår i år till SEK -230 mn, motsvarande period förra året uppgick till SEK -336 mn.

Rapport över totalresultat i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Periodens resultat	1 432	1 550	4 193	3 647
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Periodens totalresultat	1 432	1 550	4 193	3 647

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Balansräkning i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR	2		
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		6	7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i portföljbolag, till verkligt värde via resultatet		13 042	7 626
Uppskjuten skattefordran		0	27
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		5	41
Likvida medel		467	640
SUMMA TILLGÅNGAR		13 520	8 341
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare		12 945	7 951
Totalt eget kapital		12 945	7 951
Långfristiga skulder	2		
Leasingskuld		4	5
Övriga skulder ¹⁾		465	285
Kortfristiga skulder	2		
Leasingskuld		2	2
Övriga skulder		104	98
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 520	8 341

¹⁾ Övriga skulder ingår långfristig del av avsättning för rörlig ersättning, inklusive sociala avgifter, med SEK 461mn (SEK 285 mn).

Förändringar i eget kapital i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital vid årets början	7 951	4 610
Utdelning	-186	-306
Nyemission	987	0
Periodens totalresultat	4 193	3 647
Eget kapital vid periodens slut	12 945	7 951

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Kassaflödesanalys i sammandrag, investmentföretaget

SEK mn	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	2021	2020	2021	2020
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	1 460	1 557	4 222	3 657
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 421	-1 563	-4 118	-3 616
Betalda och erhållna räntor, netto	0	-1	0	0
Realiserade valutakursförluster	0	-2	1	-2
Betald och erhållen skatt, netto	0	2	-1	1
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	39	-7	104	40
Förändring av rörelsekapitalet	-11	-29	-15	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28	-35	89	16
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Förvärv av aktier och andelar	-484	-445	-2 209	-882
Försäljning av aktier och andelar	295	345	1 142	1 306
Investering i och försäljning av anläggningstillgångar				
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-189	-100	-1 067	424
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	0	0	987	0
Utdelning	-47	-44	-182	-262
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-47	-44	805	-262
Periodens kassaflöde	-208	-179	-173	177
Likvida medel vid periodens början	675	819	640	462
Likvida medel vid periodens slut	467	640	467	640

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Nyckeltal

	2021-12-31 ⁵⁾	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	95 481 617	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare, SEK mn	12 945	7 951	4 610	3 699	3 318
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), SEK mn	19 984	11 755	5 965	3 129	3 715
Substansvärde ^{1,2)} , SEK mn	12 993	7 995	4 610	3 699	3 401
Substansvärde per aktie ^{1,2)} , kronor	96	641	370	297	273
Senaste betalkurs, kronor	147	943	479	251	298
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ²⁾	54	47	29	-15	9
	2021	2020	2019	2018	2017
Värdeförändring på noterade värdepapper ³⁾ , %	31	109	36	12	2
Värdeförändring på onoterade värdepapper ³⁾ , %	93	40	25	24	41
Förändring substansvärde, % ²⁾	0	82	30	14	10
Medeltal anställda koncernen totalt ⁴⁾	-	-	-	-	172
Medeltal anställda moderbolaget	6	6	6	6	6

¹⁾Eget kapital plus beslutad ännu ej utbetald utdelning.

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

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

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

⁵⁾I april 2021 genomfördes en aktiesplit om 10/1 vilket påverkat värde och betalkurs per aktie.

Kvartalsöversikt

	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30 ³⁾	2021-03-31	2020-12-31	2020-09-30	2020-06-30	2020-03-31
Antal registrerade aktier	135 762 391	135 762 391	135 762 391	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128
- varav A-aktier, 1/1	93 103 641	93 103 641	93 103 641	8 199 253	8 199 253	8 199 253	8 199 253	8 199 253
- varav B-aktier, 1/10	42 658 750	42 658 750	42 658 750	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875
Eget kapital, SEK mn	12 945	11 512	10 494	9 201	7 951	6 401	5 288	4 273
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	19 984	13 984	14 499	10 533	11 755	10 321	7 978	5 410
Substansvärde, SEK mn ^{1,2)}	12 993	11 608	10 637	9 201	7 995	6 488	5 419	4 273
Substansvärde per aktie ^{1,2)} , kronor	96	86	78	738	641	521	435	343
Senaste betalkurs, kronor	147	103	107	845	943	828	640	434
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ²⁾	54	20	36	14	47	59	47	27
Antal anställda i Creades AB	6	6	6	6	6	6	6	6

¹⁾Eget kapital plus beslutad ännu ej utbetald utdelning.

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

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

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	46	0	126	64
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	1 483	1 708	4 348	3 951
Övriga kostnader				
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	1 529	1 708	4 474	4 015
Övriga intäkter	0	0	2	
Administrationskostnader ¹⁾	-70	-151	-254	-358
Rörelseresultat	1 459	1 557	4 222	3 657
<i>Finansnetto</i>	-1	-2	-3	-1
Resultat före skatt	1 458	1 555	4 219	3 656
Skatt	-26	-5	-26	-9
Periodens resultat	1 432	1 550	4 193	3 647

¹⁾I administrationskostnaderna ingår årets avsättning till reserven för rörlig ersättning, förändringen uppgår i år till SEK -230 mn, motsvarande period förra året uppgick till SEK -336 mn.

Rapport över totalresultat i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Periodens resultat	1 432	1 550	4 193	3 647
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	0	0	0	0
Periodens totalresultat	1 432	1 550	4 193	3 647

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		6	7
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2	1 190	759
Andelar i övriga portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2	11 851	6 867
Uppskjuten skattefordran		0	27
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		6	41
Likvida medel		467	640
SUMMA TILLGÅNGAR		13 520	8 341
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Långfristiga skulder			
Leasingskuld		4	5
Övriga skulder		465	285
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld		2	2
Övriga skulder		104	98
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 520	8 341

1) Övriga skulder ingår långfristig del av avsättning för rörlig ersättning, inklusive sociala avgifter, med SEK 461mn (SEK 285 mn).

Förändringar i eget kapital i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital vid årets början	7 951	4 610
Utdelning	-186	-306
Nyemission	987	0
Periodens totalresultat	4 193	3 647
Eget kapital vid periodens slut	12 945	7 951

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 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 211231, 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
Materiella anläggningstillgångar			6	6	6
Andelar i portföljbolag	13 042			13 042	13 042
Övriga tillgångar			5	5	5
Likvida medel		467		467	467
Summa tillgångar	13 042	467	11	13 520	13 520

Skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Leasingskuld långfristig		4	4	4
Syntetiska optioner	4		4	4
Övriga långfristiga skulder		461	461	461
Leasingskuld kortfristig		2	2	2
Övriga kortfristiga skulder		104	104	104
Summa skulder	4	571	575	575

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 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
Materiella anläggningstillgångar			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
Övriga långfristiga skulder	285	285	285
Leasingskuld kortfristig	2	2	2
Övriga kortfristiga skulder	98	98	98
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

Vid värdering av tillgångar tillhörande Nivå 3 används i första hand principen "Senaste Transaktion". Denna princip definieras som det pris som tillämpats i en nyligen genomförd ordnad och materiell transaktion i det innehav som skall värderas. Transaktionen skall vara utförd mellan marknadsaktörer så att priset därmed kan anses vara representativt för verkligt värde.

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

Värderingen görs i första hand enligt principen "Multipelvärdering", innebärande att relevanta multiplar appliceras på innehavets historiska och/eller prognosticerade nyckeltal och i andra hand enligt principen "DCF-värdering", innebärande diskontering av innehavets prognosticerade framtida kassaflöden med diskonteringsränta baserad på jämförbara avkastningskrav på jämförbara företag och finansiella instrument. Beroende på situationen används vid multipelvärdering den multipel som ger bäst information, multipeln appliceras på bolagens prognosticerade utfall 12 månader framåt. 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

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

eller marknad mellan aktuellt bolag och jämförelsegruppens bolag. Som underlag för prognosticerade nyckeltal används respektive innehavs egna rapporter kompletterade med rimlighetsbedömningar gjorda av Creades investeringsteam baserade på samtal med ledningen för respektive innehav. 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	2021-12-31	Nivå 1	Nivå 3	2020-12-31	Nivå 1	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	13 042	8 363	4 679	7 626	5 762	1 864
Optioner	-4	-	-4	0	-	0
Totalt	13 038	8 363	4 675	7 626	5 762	1 864

Specifikation Nivå 3	Innehav i portföljbolag		Optioner	
	2021-01-01-	2020-01-01-	2021-01-01-	2020-01-01-
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	1 864	1 199	0	0
Förvärv	561	165	0	0
Avyttring	-60	-117	0	0
Ränta/Utdelning	-66	-28	0	0
Omvärdering	2 303	569	-4	0
Nyemissioner/Tillskott	78	75	0	0
	4 679	1 864	-4	0

2021-12-31	Aktier och andelar, Nivå 3	Ägarandel	Marknads- värde	Värderingsmodell	Värderings- multipel		Huvudsaklig orsak till eventuell omvärdering	
					efter illikvidi- tetsrabatt	Illikviditets- rabatt	Operationell utveckling	Förändrad värderingsmultipel
	Pricerunner	12%	1 059	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T	E/T
	Instabox	12%	843	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T	E/T
	Tink	5%	723	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T	E/T
	Stickerapp	51%	586	EV/EBITA	15,0	30%	X	X
	Apotea	5%	477	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T	E/T
	Inet	69%	464	EV/EBITA	8,9	30%	X	X
	Amcap	15%	150	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T	E/T
	Röhnisch	69%	140	EV/EBITA	8,8	30%	X	X
	Övriga		237		E/T	E/T	E/T	E/T
	SUMMA		4 679					

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

2020-12-31	Ägarandel	Marknads- värde	Värderingsmodell	Värderings- multipel	
				efter illikvidi- tetsrabatt	Illikviditets- rabatt
Aktier och andelar, Nivå 3					
Pricerunner	0%		E/T	E/T	E/T
Instabox	12%	277	Senaste transaktion	E/T	E/T
Tink	5%	311	Senaste transaktion	E/T	E/T
Stickerapp	51%	332	EV/EBITA	7,4	40%
Apotea	5%	370	EV/Sales	E/T	E/T
Inet	69%	358	EV/EBITA	9,6	30%
Amcap	0%		E/T	E/T	E/T
Röhnisch	69%	69	EV/EBITA	10,5	30%
Övriga		147		E/T	E/T
SUMMA		1 864			

Moderbolaget	2021-12-31	Nivå 1	Nivå 3	2020-12-31	Nivå 1	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	13 042	8 363	4 679	7 626	5 762	1 864
Optioner	-4	0	-4	0	0	0
Totalt	13 038	8 363	4 679	7 626	5 762	1 864

Specifikation Nivå 3	Innehav i portföljbolag		Optioner	
	2021-01-01-	2020-01-01-	2021-01-01-	2020-01-01-
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	1 864	1 199	0	0
Förvärv	561	165	0	0
Avyttring	-60	-117	0	0
Ränta/Utdelning	-66	-28	0	0
Omvärdering	2 303	569	-4	0
Nyemissioner/Tillskott	78	75	0	0
	4 679	1 864	-4	0

Not 3 Ställda säkerheter

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

Per den 31 december 2021 fanns inte någon sådan säkerhet. Per den 31 december 2020 uppgick den ställda säkerheten till SEK 32 mn.

Eventualförpliktelse

Creades tidigare ställda säkerhet för dotterbolaget Röhnisch Holding AB's banklån har upphört då lånet återbetalats. Per den 31 december 2020 uppgick den ställda säkerheten till SEK 4 mn.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2021

Not 4 Beräkning av alternativa nyckeltal (APM)

Substansvärde

Beräkning av substansvärde	2021	2020
Eget kapital	12 945	7 951
Beslutad ännu ej utbetald utdelning	48	44
Substansvärde	12 993	7 995
Substansvärde per aktie ¹⁾	96	641

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

Substansvärdets avkastning

Förändring substansvärde justerat för återinvesterad utdelning per aktie	2021 ¹⁾	2020	2019	2018	2017
Ingående värde per aktie, kronor*)	64	370	297	273	261
Förändring substansvärde per aktie, kronor	32	272	73	24	12
Substansvärde före justering, kronor	96	641	370	297	273
Återinvesterad utdelning per aktie**), kronor	2	33	16	14	13
Justerat utgående värde per aktie, kronor	97	675	386	311	285
Förändring i %	52	82	30	14	10

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

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

Utdelning januari 2021: 3,5/635,3247499: 'Utdelning april 2021: 3,5/792,40633: 'Utdelning juli 2021: 0,35/77,11842: Utdelning oktober 2021: 0,35/89,16547

Substansvärdesrabatt/premie

Beräkning av substansvärdesrabatt/premie	2021 ¹⁾	2020	2019	2018	2017
Senaste betalkurs per aktie, kronor	147	943	479	251	298
Substansvärde per aktie, kronor	96	641	370	297	273
Skillnad, kronor	51	302	109	-46	25
Skillnad i förhållande till substansvärde per aktie, %	54	47	29	-15	9

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

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 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 portfölj innehaven i enlighet med Creades affärsfilosofi, snarare än på utfallet under enskilda kvartal. Förvaltningen bedrivs således utan tidsgränser och Creades verksamhet har inte som huvudsakligt syfte att genomföra någon tidsbestämd exit. Såväl nyinvesteringar som eventuella avyttringar sker baserat på varje investerings värdering och de möjliga alternativa investeringarna som finns tillgängliga.

Investeringskriterier

- Potential: Creades söker investeringsmöjligheter som har betydande potential för omvärdering.
- Bransch: Creades begränsar sig inte till investeringar i särskilda branscher eller verksamhetsområden, men fokuserar på verksamheter som är relativt sett förutsägbara, vad gäller till exempel kundernas beteenden, branschens struktur och teknikutveckling.
- Storlek: En investering, inklusive tilläggsinvesteringar, måste vara så stor att den har en materiell påverkan på avkastningen för Creades aktieägare.
- Ägarinflytande: Majoriteten av Creades investeringar i företag bör innebära att Creades får ett ägarinflytande i företaget och kan agera som engagerad ägare.
- Geografi: Portföljens fokus ska vara på svenska företag.

Portföljen

Creades portfölj består av ca 60-70 procent noterade tillgångar, 25-35 procent onoterade tillgångar och ca 5 procent övrigt inklusive likvida medel.

Avkastningsmål

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

Utdelning, inlösen och återköp, policy

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

CREADES

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