Creaspac

Årsredovisning 2021

Innehållsförteckning

Ordförande och VD har ordet	2
Vad är en SPAC?	4
Fördelar med en SPAC	5
Om Creaspac	6
Creades som sponsor	12
Investerare	13

Finansiell information

Förvaltningsberättelse	14
Bolagsstyrningsrapport	22
Resultaträkning	28
Rapport över totalresultat	28
Balansräkning	29
Förändring eget kapital	30
Kassaflödesanalys	30
Noter	31
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	38
Revisionsberättelse	39
Bolagsordning	43
Definitioner	45

Ordförande och VD har ordet

John Hedberg, VD och Sven Hagströmer, ordförande

Bästa aktieägare,

I egenskap av våra roller som ordförande respektive vd i Creaspacs sponsor och huvudägare Creades har vi båda, på var sin kant, genom åren skrivit ett försvarligt antal ordförandeord respektive vd-ord. Vitt skilda ämnen och teman har avhandlats – Från ”Steroiddopade centralbanker” och ”Sjungande kanariefåglar”, via TV-serierna ”Narcos” och ”Chernobyl” till thaifunktrion ”Khruangbin”, den spekulativa aktiehandeln i ”Gamestop” och ”Bert Karlssons syn på ödmjukhet”. Nu senast berörde vi såväl ”Günthers korvkiosk” som ”Hundår av erfarenhet”. De tämligen disparata ämnesvalen till trots har alla dessa årskommentarer haft en sak gemensamt – Vi hoppas alltid att få återkomma nästa år med nya kommentarer och nya teman. Den årskommentar du nu håller i din hand, och som för tydlighets skull handlar om Creaspac och inte Creades, skiljer sig från våra tidigare alster på denna väsentliga punkt. Vi skriver dessa rader med en stark förhoppning om att detta är både den första och den sista årskommentaren från Creaspac du någonsin kommer att få läsa.

Att driva ett SPAC-bolag skiljer från vanligt företagande i det att vårt tydliga mål är att få lägga ned verksamheten. Ju förr desto bättre. Självklart ser vi helst att detta sker av den goda anledningen att vi genomfört ett förvärv av ett målbolag med goda utsikter för en stark framtida utveckling. Det näst bästa alternativet är att våra tre år av lånad tid förflutit utan att vi hittat ett sådant bolag och att vi därför avvecklar firman i god ordning. Det sämsta alternativet vore såklart att låta ivern att köpa ett bolag stå i vägen för en objektiv och nykter analys av bolagets kvalitet och framtidsutsikter. Detta är något vi lovar att undvika, både av omsorg för er som aktieägare men faktiskt också av rent egenintresse – Som Creaspacs största ägare med både vilja och formella åtaganden att kvarstå som en mångårig ägare i det bolag vi förhoppningsvis köper är detta hypotetiska alternativ just hypotetiskt.

Det sägs att tiden går snabbt när man har roligt och det är givetvis en anledning till att året 2021 har känts som ett kort år. En annan, mer praktisk, anledning är att startskottet för vårt mer aktiva arbete med att leta och utvärdera målbolag small av först i och med noteringen i juni. Under våra nu tre kvartal som aktivt, noterat bolag har Creaspacs team arbetat i högt tempo med att leta investeringsmöjligheter. Målet för detta arbete är att hitta ett onoterat bolag med ett marknadsvärde i storleksordningen SEK 2-5 miljarder i syfte att genom förvärv notera detta bolag. Som utgångspunkt letar Creaspac inte aktivt investeringar inom en specifik industri utan utgår snarare från ett antal situationer eller teman där de tre viktigaste är (i) Bolag som gynnas av långsiktigt positiva underliggande trender så som teknisk utveckling eller förändringar i den regulatoriska omvärlden, (ii) Bolag som befinner sig vid någon form av vägskäl, t.ex. internationalisering eller en

period av accelererad tillväxt samt (iii) Bolag som har behov av en tydlig huvudägare med förmåga realisera bolagets fulla potential. Med detta sagt är det givetvis så att vi har ett antal industrier där vi förväntar oss finna bolag som möter dessa teman och därtill ser att vi har styrkor som gör oss relevant som investerare och ägare. Exempel på sådana industrier utgörs av finansiella tjänster, ekosystemet kring e-handel, SaaS-och mjukvarubolag samt Industriella tjänster och varor.

Arbetet med att identifiera och utvärdera investeringsmöjligheter utförs av Creaspacs ledning med bistånd från Creades investeringsorganisation. Detta arbete utförs såväl genom egna proaktivt initierade dialoger som genom utvärdering av inkommande förslag från mellanhänder så som investmentbanker och företagsförmedlare.

Under 2021 upplever vi att affärsklimatet, ur Creaspacs perspektiv, successivt blivit alltmer gynnsamt. Sommaren och inledningen av hösten kännetecknades av en mycket hög aktivitet på marknaden för såväl privata som publika transaktioner vilket i viss mån drev upp målbolagens prisförväntningar. Den tidens vidöppna noteringsfönster resulterade även i att några av de potentiella transaktioner vi diskuterat valde att gå till börsen genom en traditionell noteringsprocess. Senhösten karaktäriserades av en något mer försiktig marknad vilket bland annat tydliggjordes i form av tuffa negativa kursreaktioner för de bolag som inte lyckades leva upp till förväntade eller förespeglade målsättningar. Under de senaste månaderna, och i synnerhet efter Rysslands anfallskrig i Ukraina, har turbulensen som bekant ökat ytterligare. Börsen i allmänhet och tillväxtbolag i synnerhet har värderats ned, inte utifrån bolagsspecifika faktorer utan drivet av ett förändrat marknadssentiment grundat i högre inflation, ett förväntat högre ränteläge och därmed högre avkastningskrav. Periodvis har noteringfönstret inte ens stått på glänt utan varit tvärstängt.

Det som för börsen – och i många avseenden världen – varit en allt sämre och oroande utveckling har paradoxalt nog för Creaspacs vidkommande varit av godo. En självklar positiv effekt är att lägre värderingar medför att vi får en stärkt köpkraft eftersom vår kassa i allt väsentligt är intakt sedan noteringen. En annan påtaglig omständighet är att det värde vi som SPAC kan erbjuda i termer av transaktionssäkerhet och flexibilitet blir mer attraktivt i jämförelse med en traditionell noteringsprocess.

Den ovan beskrivna dynamiken är mycket tydlig i vårt dagliga arbete och i det knappa tiotal mer eller mindre framskridna dialoger vi engagerat oss i sedan noteringen i juni 2021. Inledningsvis fick rikta in oss på att komma in som ett alternativ till en redan påbörjad notering. Idag finns det däremot ett meningsfullt flöde av bolag som valt att pausa eller avbryta noteringsförberedelser med anledning av marknadsläget. På samma vis uppfattar vi att det gap som alltid finns i prisförväntan mellan säljare och köpare successivt blivit mer hanterbart. Även om det inte nödvändigtvis resulterat i en tydlig ökning av antalet aktiva förvärvsdialoger är det onekligen så att kvaliteten på både de bolag och de dialoger vi haft ökat på senare tid.

Två andra teman som genom åren avhandlats i Creades kommentarer till finansiella rapporter är ”Termodynamikens andra grundlag” och ”Marshmallowtestet”. Den fysikaliska grundlagen handlar enkelt uttryckt om att världen är i ständig rörelse mot maximal oordning. Vladimir Putin är inte känd för att vare sig gilla eller lyda lagar men just denna lag verkar ligga honom varmt om hjärtat, i de mån han har ett sådant. ”Marshmallowtestet” är en beteendevetenskaplig studie som belyser svårigheterna i att avstå kortsiktiga, mindre belöningar till förmån för större framtida dito. Mot bakgrund av dessa teman vill avsluta vår årskommentar med tre förhoppningar för det kommande året:

Vi har inga illusioner om att kunna stoppa eller bromsa termodynamikens effekter. I själva verket är vi tacksamma för den då den driver förändring och vi som investerare lever i hög utsträckning just på att försöka förutse och utnyttja förändringar för att göra goda affärer. En förmildrande omständighet i sammanhanget är även att universums rörelse mot totalt kaos går förhållandevis långsamt och vi beräknas inte vara där på åtskilliga miljarder år vilket är en lång tid, även för oss som långsiktiga investerare. I ett snävare tidsperspektiv hoppas vi dock att just Putins bidrag till världens oordning skall upphöra. Ju förr desto bättre.

Vi hoppas vidare att vi även framgent skall lyckas motstå frestelsen att prioritera närtida, mindre belöningar till förmån för framtida större. Creaspacs investeringsteam arbetar ständigt med långsiktighet som ledstjärna och ni som aktieägare har därtill ytterligare skydd i form av vår styrelses erfarenhet och breda kompetens. Skulle båda dessa säkerhetslinor brista är det därtill så att ni som aktieägare alltid har det sista ordet. Inget förvärv genomförs utan att en majoritet av er har givit ert bifall på den bolagsstämma som ytterst skall godkänna ett förvärv.

Vår tredje och sista önskan är i all enkelhet att vi slipper ses – i alla fall i denna form – om ett år igen.

Med vänlig hälsning,

Sven Hagströmer,
ordförande

John Hedberg,
verkställande direktör

Vad är en SPAC?

Ett förvärvsbolag, även kallat ett Special Purpose Acqusition Company (SPAC), är ett icke verksamhetsdrivande bolag som har till syfte 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.

Introduktion till förvärvsbolag

Marknaden för investeringar i onoterade bolag har successivt ökat i betydelse, mätt som andel av globalt förvaltat kapital. År 2012 uppgick andelen till 6 procent, år 2020 uppgick andelen till 9 procent och år 2025 förväntas 11 procent av totalt förvaltat kapital allokeras till onoterade bolag. I takt med att marknaden för onoterade bolag vuxit har intresset från investerare på publika marknader ökat för att hitta vägar att kunna förvärva och därefter äga dessa tillgångar i en transparant och noterad miljö. Ett sätt att åstadkomma detta är att förvärva ägarandelar i ett förvärvsbolag som börsnoteras och som, under ledning av en professionell och etablerad investerare, förvärvar ett onoterat bolag. För säljare av onoterade bolag erbjuder förvärvsbolag samtidigt ett attraktivt alternativ både till en traditionell börsnotering och en privat försäljning, bland annat genom att erbjuda flexibilitet i hur stor andel säljaren kan avyttra, en högre grad av transaktionssäkerhet jämfört med en traditionell börsnotering samt tillgång till kapitalmarknaden och en stark och långsiktig ägare.

Förvärvsbolag har under senare år fått ett betydande genomslag i USA. Under 2020 börsnoterades över 200 förvärvsbolag i USA vilket motsvarar cirka hälften av det totala antalet bolag som noterades i USA under perioden. Institutionella och privata investerare investerade totalt över USD 80 mrd i USA-baserade förvärvsbolag under 2020 och över USD 90 mrd under det första kvartalet 2021.

Förvärvsbolag har ännu inte fått samma genomslag i Europa, även om aktiviteten i fråga om förvärvsbolag ökat under den senaste tiden på vissa europeiska marknader. Under 2020 börsnoterades sex förvärvsbolag i Europa (fyra i Storbritannien, ett i Nederländerna och ett i Frankrike) och under det första kvartalet 2021 börsnoterades sju förvärvsbolag i Europa (tre i Storbritannien, två i Nederländerna, ett i Sverige och ett i Luxemburg). Under andra kvartalet 2021 börsnoterades ytterligare tre förvärvsbolag i Sverige varav Creaspac var ett.

I Sverige noterades det första förvärvsbolaget på Nasdaq Stockholm i mars 2021. De nuvarande reglerna i Nasdaq Nordic Main Market Rule Book for Issuers of Shares som specifikt reglerar förvärvsbolag trädde i kraft den 1 februari 2021. Givet det betydande genomslaget för förvärvsbolag i USA under senare tid, samt de nya reglerna som trädde i kraft den 1 februari 2021, kan ett ökat intresse att etablera förvärvsbolag på den svenska marknaden förväntas, vilket med tiden kan komma att öka konkurrenssituationen för förvärvsbolag i Sverige och ställa krav på differentiering i fråga om storlek, investeringskriterier och annan profilering. Även om den svenska modellen till stora delar baserats på den amerikanska motsvarigheten så är inte den svenska modellen, de regler som gäller för förvärvsbolag i Sverige eller de villkor som tillämpas av förvärvsbolag i Sverige, inklusive Creaspac, nödvändigtvis desamma som de som gäller i USA eller i något annat land där förvärvsbolag också förekommer.

Fördelar med en SPAC

Strategiskt arbete

Processen med ett samtidigt uppköp och en notering tar bort osäkerhet och frigör tid samt resurser för målbolagets ledning och ägare. Denna tid kan i stället användas till det som skapar långsiktigt värde, att fortsätta utveckla målbolaget.

Transaktionssäkerhet

En traditionell börsnotering är alltid utsatt för risker relaterade till marknadsklimatet vid just noteringen. Genom att sälja till en SPAC kan målbolaget få säkerhet kring såväl värdering som de framtida (med-) ägarna genom en ömsesidig dialog vid en tidpunkt och i ett tempo som fungerar för målbolaget.

Creaspac

Nätverk

Genom Creaspac kommer bolaget som förvärvas få tillgång till ett starkt nätverk och långsiktiga ägare med god erfarenhet och historik vad gäller att utveckla bolag i såväl en onoterad som noterad miljö. Detta stärker förutsättningarna för en fortsatt god utveckling och ger möjligheten att ta in ytterligare framtida kapital om bolaget skulle behöva detta.

Flexibilitet

Instrumentet SPAC har en härlig direktdemokrati i det att enskilda aktieägare kan välja att säga nej till en investering när beslutet fattas av bolagsstämman. Aktieägare har rätten att rösta nej på stämman och där genom få möjligheten att få hela eller delar av sitt innehav inlösta till priset i erbjudandet i samband med noteringen.

Om Creaspac

”Creaspacs övergripande förvärvsstrategi är att söka förvärva ett bolag med betydande potential för omvärdering och möjlighet att generera vinsttillväxt, med beaktande av risk. Potentiella målbolag innefattar primärt nordiska, onoterade bolag som verkar på marknader som genomgår förändring, med potential för omvärdering och möjlighet att generera vinsttillväxt, med ett bolagsvärde uppgående till cirka SEK 2–5 mdr (exkl. skuldsättning).”

Identifiering av ett potentiellt målbolag

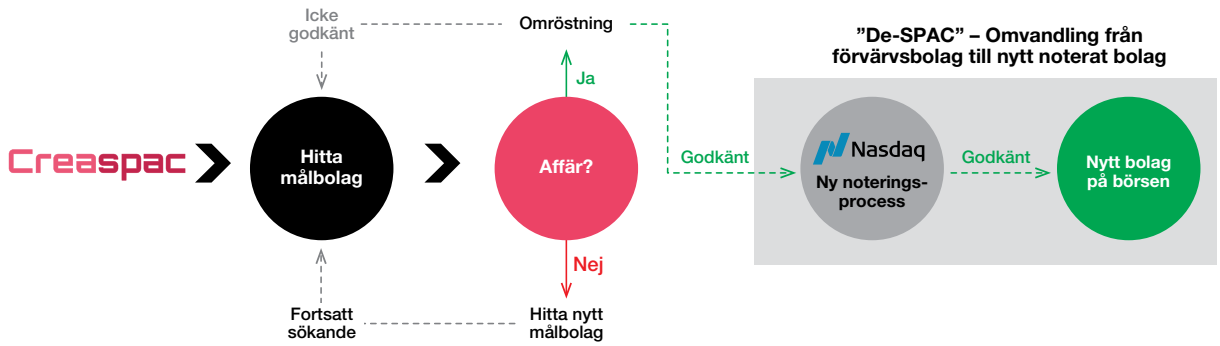
I Creaspac arbetar vi aktivt med att söka upp målbolag som vi bedömer skulle passa bra att utveckla i en noterad miljö. Creades, som sponsor, söker även potentiella målbolag via sitt nätverk av bland annat ägare, entreprenörer, ledningspersoner i noterade och onoterade bolag, konsulter och andra transaktionsrådgivare, för att hitta ett intressant bolag som passar förvärvskriterierna som Creaspac satt upp.

Beslut om förvärv

Innan ett förvärv kan fullföljas, ska styrelsen presentera ett förslag om förvärv vid en bolagsstämma, där det krävs stöd med enkel majoritet, det vill säga att mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna godkänner förvärvet för att detta ska få genomföras. Aktieägare som inte godkänner ett sådant förvärv ska under vissa förutsättningar ha rätt att få sina aktier inlösta.

Inför bolagsstämman kommer styrelsen att ta fram och publicera informationsmaterial som underlag för beslutet för att aktieägarna ska kunna fatta välinformerade beslut gällande huruvida de ska godkänna det föreslagna förvärvet eller inte. Om flera bolag avses förvärvas ska bolagsstämman besluta om dessa förvärv vid ett och samma tillfälle för att granskningsprocessen hos Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market därefter ska kunna initieras avseende dessa bolag.

Granskningsprocess



Efter att Creaspac ingått avtal om ett förvärv ska Creaspac initiera en granskningsprocess hos Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market för att den förvärvade verksamheten ska godkännas för notering och förvärvet kunna fullföljas (förutsatt att detta godkänns av bolagsstämman, se ovan), och Creaspac därmed flyttas från segmentet för förvärvsbolag till Nasdaq Stockholms huvudmarknad eller Nasdaq First North Growth Market.

Under denna period kommer Creaspacs aktier att vara markerade med observationsstatus men handeln kommer fortsätta som vanligt. Observationsstatusen kommer att kvarstå till dess att granskningen slutförts. Den förvärvade verksamheten kommer således att behöva uppfylla Nasdaq Stockholms eller Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav och godkännas av Nasdaq Stockholms bolagskommitté eller Nasdaq Stockholms Bolagsövervakning för att Creaspac ska kunna tillträda aktierna i målbolaget och samtidigt fortsätta vara ett noterat bolag på Nasdaq Stockholm eller listas på Nasdaq First North Growth Market.

Förvärvets fullbordan

Efter att de fullföljandevillkor som överenskommits med säljarna av målbolaget, inklusive godkännande från bolagsstämman i Creaspac och godkännande av Nasdaq Stockholm alternativt Nasdaq First North Growth Market, har uppfyllts kommer Creaspac att kunna fullfölja förvärvet och tillträda aktierna i det förvärvade bolaget. Målbolaget kommer således därefter att utgöra ett helägt dotterbolag till Creaspac där verksamheten kommer bedrivas med potential att skapa värde för aktieägarna.

Varför Creaspac?

Creaspac erbjuder en möjlighet för institutionella investerare samt allmänheten att, tillsammans med Creades erfarna investeringsorganisation, investera i ett onoterat bolag i noterad miljö. Det framtida förvärvet kommer att identifieras med hjälp av Creades investeringsorganisation och Creaspac drar därmed nytta av Creades erfarenhet, expertis och investeringsfilosofi.

Creaspac x CREADES

Långsiktig ägare med erfarenhet

Creades avser att vara en långsiktig huvudägare i Creaspac som ställer krav och tar ansvar och Creades har åtagit sig att inte avyttra sitt aktieinnehav i Creaspac under en tid efter att Creaspac fullföljt ett förvärv.

Creades har erfarenhet från transaktioner och aktivt ägande av bolag inom olika branscher, utvecklingsfaser och miljöer, från privata tillväxtbolag i tidig fas och IPO-mogna bolag till noterade, medelstora bolag med högre grad av mognad samt beprövad förmåga att utveckla bolag längs detta spektrum. Creades är således väl lämpat för att grunda och utveckla Creaspac genom rollen som sponsor och huvudägare.

Stort nätverk

Creaspac, med stöd av Creades investeringsteam, arbetar aktivt med att söka upp målbolag som man bedömer skulle passa bra att utveckla i noterad miljö. Tack vare sin beprövade förmåga att som ägare framgångsrikt utveckla bolag har Creades ett stort nätverk som ger möjlighet till exklusiva och unika investeringsmöjligheter, vilket gagnar Creaspac i sitt sökande av förvärv.

Attraktiv köpare av onoterade bolag

Creaspac anser att flera faktorer gör Creaspac till en attraktiv köpare och framtida ägare till bolag. Creaspac ger tillväxtbolag och bolag som står inför ett generationsskifte möjlighet att ta in kapital, vilket kan användas för att accelerera tillväxten genom geografisk expansion eller investeringar i produktutveckling. Ur ett bolagsstyrningsperspektiv kan det vara värdefullt att det förvärvade bolaget får en ny tydlig och stark huvudägare som långsiktigt kan stötta bolaget tillsammans med övriga ägare.

En försäljning till Creaspac innebär, jämfört med en traditionell börsnotering, en enklare, snabbare, säkrare och mer kostnadseffektiv process för säljaren.

Gemensamma incitament

Creades investerade SEK 375 mn i Creaspac, vilket representerade en betydande kontantinvestering för Creades. Creades, som största ägare, kommer att investera på samma villkor som övriga investerare för att skapa gemensamma intressen och incitament. I egenskap av sponsor och initiativtagare till Creaspac har Creades tecknat sponsoroptioner vederlagsfritt. För de tjänster som Creades tillhandahåller Creaspac utgår en fast månadsavgift.

Creaspac gör bedömningen att denna struktur är attraktiv både ur ett ekonomiskt perspektiv samt utifrån ett intressekonfliktsperspektiv då den ökar incitamenten för Creades att vara en långsiktig och engagerad ägare som tillvaratar Creaspacs intressen under en längre tid för att utveckla och skapa aktieägarvärde.

Vad letar vi efter

Creaspacs strategi är att söka och förvärva ett bolag med betydande potential för omvärdering och möjlighet att generera vinsttillväxt, med beaktande av risk. Potentiella målbolag innefattar primärt nordiska, onoterade bolag med verksamheter som är relativt sett förutsägbara, vad gäller till exempel kundernas beteenden, branschens struktur och teknikutveckling.

Creaspac ska enligt sin förvärvsstrategi inte förvärva bolag verksamma inom olja, gas, kol, tobak, alkohol, vapen, fastigheter, betting, avancerad bioteknik, gruvor eller bolag vars värde till stor del är beroende av råvarupriser eller andra exogena makrofaktorer och inte heller bolag som är utsatta för betydande politisk eller regulatorisk risk, men Creaspac är inte heller enligt sin strategi begränsat till att förvärva ett bolag inom en eller några särskilda branscher eller sektorer.

Creaspacs förvärvsstrategi är att identifiera och genomföra ett förvärv av ett bolag som kan skapa värde för aktieägarna över tid och förvärvet förväntas vara ett målbolag med cirka SEK 2–5 mdr i bolagsvärde (exkl. skuldsättning).

Även om Creaspac, som anges ovan, i enlighet med sin förvärvsstrategi inte är begränsat till att förvärva ett bolag inom en eller några särskilda branscher eller sektorer har Creaspacs sponsor Creades, vars investeringsorganisation även bistår Creaspac med transaktionsrelaterade rådgivningstjänster, djup erfarenhet från investeringar i och god kunskap om bolag inom finansiella tjänster, e-handel och relaterade tjänster, mjukvaru-/SAAS-bolag, gaming (spel, inte betting) och industriföretag inom konsumentvaror.

Attraktiviteten hos en potentiell investering ökar med en låg värdering i kombination med att det finns en attraktiv plan att genom aktivt ägarengagemang genomföra åtgärder som kan skapa ytterligare värde. Som illustration kan en sådan plan omfatta någon eller några av nedanstående åtgärder:

- ***Tillväxtplan:***
  Insatser för att öka tillväxten för produkter eller tjänster genom att vidga marknaden till nya kundgrupper, försäljningskanaler eller geografiska marknader samt genom tilläggsförvärv.

- ***Operationella förbättringar:***
  Åtgärder för att effektivisera och rationalisera produkt- eller tjänsteutbudet, sänka produktionskostnader eller öka mätbarhet och uppföljning genom till exempel bättre IT-lösningar.

- ***Strukturella förändringar:***
  Skapa värde genom att ifrågasätta och förändra existerande strukturer, genom till exempel förvärv, optimering av produktions- eller försäljningsorganisationer, uppdelning av verksamheter eller försäljning av divisioner eller produkter och tjänster utanför bolagets kärnområde.

- ***Finansiella förändringar:***
  Initiera och bistå vid genomförandet av förändringar av bolagets kapitalstruktur för att nå maximal konkurrenskraft i kombination med högre aktieägarvärd

Förvärvsprocess

Förvärvsprocessen består av fyra steg.

Identifiering

Creaspacs sponsor Creades kommer att tillhandahålla tjänster från sin investeringsorganisation, primärt bestående av Creades anställda, som dagligen kommer att arbeta med att utifrån en tydlig och systematisk metod, på uppdrag av Creaspac, identifiera potentiella målbolag utifrån förvärvsstrategin. Både Creades och Creaspacs styrelse har breda nätverk bestående av bland annat ägare, entreprenörer, ledningspersoner i noterade och onoterade bolag, konsulter och andra transaktionsrådgivare med flera, vilka kommer kunna vara till nytta för att identifiera potentiella målbolag.

Creades investeringsorganisation har sammantaget lång erfarenhet av investeringar på den nordiska marknaden. Investeringsuppslagen genereras till stor del internt genom proaktivt arbete, men många förslag kommer även från entreprenörer, företagsförmedlare, investmentbanker samt från övriga i nätverket. Creaspacs styrelse kommer också delta aktivt i detta arbete.

Utvärdering

Ett förvärvsbeslut i Creaspac kommer att föregås av en ingående analys av en potentiell investering med avseende på bland annat objektets nuvarande lönsamhet, konkurrenssituation och framtidsutsikter. Analysen görs av investeringsorganisationen och Creaspacs ledning, och kommer löpande att följas upp av Creaspacs styrelse som är aktivt involverad i investeringsorganisationens arbete och resultat.

Analysarbetet omfattar bland annat:

- Genomlysning av bolagets finansiella och operativa resultat;
- Jämförelse mellan bolagets finansiella och operationella nyckeltal med konkurrenter och bolag med liknande strategiska förutsättningar;
- Intervjuer med exempelvis kunder, leverantörer, tidigare anställda och branschexperter
- Analyser av marknadsförutsättningar och legala aspekter; och
- Identifiering och värdering av projekt/åtgärder som kan öka bolagets konkurrenskraft.

Transaktions- och beslutsprocess

Om analysen enligt ovan utmynnar i att förslaget har en attraktiv avkastningspotential och är, eller kommer att kunna bli, redo att uppfylla relevanta noteringskrav så kommer analysen formellt att presenteras för Creaspacs styrelse. Styrelsen utvärderar därefter förslaget och om styrelsen bedömer att förvärvet, inklusive transaktionsstrukturen, utgör en attraktiv möjlighet som uppfyller gällande investeringskriterier kommer styrelsen att besluta att transaktionen ska slutförhandlas. Styrelsen kan även besluta att en fördjupad granskning av förslaget ska göras innan beslut fattas om slutförhandling.

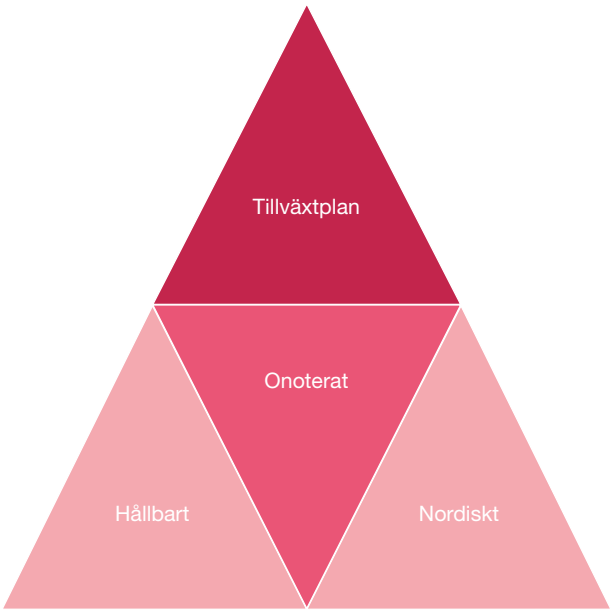
Efter förhandlingar kommer beslutsförslaget att presenteras för styrelsen igen och styrelsen kommer då att besluta huruvida avtal om förvärv ska ingås eller inte. Om beslut fattas att ingå avtal om förvärv ska styrelsen även kalla till en extra bolagsstämma i Creaspac för att föreslå att stämman ska godkänna att förvärvet fullföljs och i övrigt förbereda för att kunna fullfölja förvärvet, däribland initiera en granskningsprocess hos Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market. För att styrelsens beslut om att ingå avtal om förvärvet ska gälla krävs att en majoritet av styrelsens oberoende ledamöter rösta ja till detta beslut.

Beslut fattas sedan av bolagsstämman med enkel majoritet. Vid samma bolagsstämma är även avsikten att valberedningen i Creaspac ska lägga fram förslag om eventuella förändringar i styrelsen för att tillsätta personer med sådan kompetens och erfarenhet som passar för den verksamhet som avses förvärvas, förutsatt att förvärvet godkänns och fullföljs.

Strukturering av förvärv och finansiering

Vid genomförandet av ett förvärv har Creaspac för avsikt att förvärva 100 procent av målbolaget. Creaspac kommer i första hand att använda tillgänglig likviditet i form av deponerade medel för att finansiera förvärvet. Beroende på finansieringsbehovet vid förvärvet kommer styrelsen att utvärdera alternativa finansieringskällor utifrån förutsättningarna vid aktuell tidpunkt i det enskilda fallet i form av extern skuldfinansiering och/eller att resa ytterligare eget kapital vid förvärvet.

Creaspac kan även komma att genomföra ett förvärv med vederlag delvis bestående av nyemitterade aktier, innebärande att säljaren eller säljarna får ett ägande i Creaspac, alternativt genomföra en företrädesemission eller en riktad kontantemission för att tillföra Bolaget ytterligare kapital.



Hållbarhet

Vi på Creaspac ser vikten av hållbar utveckling som en strukturell trend i samhället, något som gynnar de verksamheter och affärsmodeller som står i samklang med och drar nytta av ett ökat hållbarhetsfokus, och som därmed kan öka attraktiviteten hos ett potentiellt förvärv.

Vi tror på ansvarsfullt ägande och ansvarsfulla investeringar som innefattar frågor om både socialt ansvar, miljöansvar och etik. Vår syn på ansvarsfullt ägande och ansvarsfulla investeringar är baserad på *The Ten Principles of the UN Global Compact*.

Creaspac har en väl utvecklad modell för analys av nya förvärvsmöjligheter. I förvärvsanalysen utvärderas efterföljande av lagar och förordningar samt hur förvärvsobjektet förhåller sig till Global Compacts 10 principer. Creaspac ska säkerställa att bolag som förvärvas kan bedriva sin verksamhet i linje med dessa krav.

I förvärvsanalysen ingår även identifiering av risker och möjligheter utifrån ett ESG perspektiv med fokus på möjligheter till värdeskapande genom införande av hållbara affärsmodeller, klimatsäker produktion och distribution, eller annat som kan öka hållbarheten.

Creaspac kommer inte att förvärva bolag verksamma inom olja, gas, kol, tobak, alkohol, vapen, fastigheter, betting, avancerad bioteknik, gruvor eller företag vars värde till stor del är beroende av råvarupriser eller andra exogena makrofaktorer och inte heller bolag som utsatta för betydande politisk eller regulatorisk risk.

Organisation

Creaspacs organisation består av bolagets styrelse och ledningsgrupp. Utöver detta finns en timanställd administrativ assistent. Ledningsgruppens tjänster tillhandahålls av Creades enligt konsultavtal. Därutöver tillhandahåller Creades investeringsteam vissa tjänster till Creaspac. Strukturen bedöms vara kostnadseffektiv under tiden Creaspac letar efter ett målbolag att förvärva.

Medarbetare

John Hedberg, VD

- Interim VD sedan 2021, konsultavtal
- Sedan 2016 Verkställande direktör för Creades AB
- Tidigare befattningar: Partner NC Advisory, VD Relacom AB, Affärsutvecklings- och inköpschef Bonnier Dagstidningar, Managementkonsult McKinsey & Co
- Styrelseordförande i StickerApp och Instabox. Styrelseledamot i Avanza Pension och Amcap Group
- Tidigare styrelseledamot i Stabelo, Lindab, Acne Studios, Avanza Fonder, Pricerunner och Note
- Civ.ek. M.Sc. Handelshögskolan i Stockholm
- Äger 20 000 aktier genom pensionslösning/kapitalförsäkring

Christina Hilmersson, CFO

- Interim CFO sedan 2021, konsultavtal
- Sedan 2012 CFO för Creades AB
- Tidigare befattningar: Auktoriserad revisor Ernst & Young Stockholm och ekonomichef för Thermisol AB
- Civ.ek. Stockholms universitet
- Äger 120 aktier i Creaspac direkt och 1 000 aktier via pensionslösning

Ida Tallskog, Administrativ assistent

- Anställd sedan 2021
- Tidigare befattningar: Executive assistant på Avanza Bank
- BSc.ek. Kungliga Tekniska Högskolan
- Äger 120 aktier

Investeringsteam

Erik Törnberg

- Anställd på Creades sedan 2012
- Tidigare befattningar: Investerings-ansvarig på Investment AB Öresund och AB Custos
- Styrelseledamot i Röhnisch och Avanza Fonder
- Tidigare styrelseledamot i bl.a. Carnegie, Klarna, Transcom, eWork och Tink
- Civ. ek. M.Sc. Handelshögskolan i Stockholm

Jonas Hagströmer

- Anställd på Creades sedan 2012
- Tidigare befattningar: Associate och analytiker på Keystone Advisers (idag MCF Corporate Finance) samt diverse befattningar inom e-handelsbolag
- Styrelseordförande i Inet
- Styrelseledamot i Avanza Bank Holding, Avanza Bank, Apotea och StickerApp
- Civ. ek. M.Sc. Lunds universitet

Anders Hillerborg

- Anställd på Creades sedan 2017
- Tidigare befattningar: Aktieanalytiker på ABG Sundal Collier
- Styrelseledamot i Inet och Amcap Group
- Civ. ek. M. Sc. Handelshögskolan i Stockholm

Daniel Albin

- Anställd på Creades sedan 2022
- Tidigare befattningar: Aktieanalytiker SEB samt Danske Bank
- B.SC. Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet

Creades som sponsor

Creaspacs sponsor, Creades, har ingått avtal med Creaspac enligt vilket Creades kommer att tillhandahålla sin investeringsorganisation för att assistera Creaspac med att identifiera, utvärdera och genomföra ett förvärv.

Creaspac bedömer att Creades stora nätverk och kompetens inom investeringsorganisationen gör Creades väl positionerat att identifiera och utvärdera attraktiva förvärvsmöjligheter för Creaspacs räkning. Vidare bedömer Creaspac att Creades förmåga att utveckla framgångsrika bolag skapar förutsättningar för värdeskapande över lång tid.

Creades är så kallad sponsor till Creaspac, och har investerat totalt SEK 375 mn i Creaspac (motsvarande ett ägande om 15 procent av det totala antalet utestående aktier i Creaspac vid noteringen) med avsikt att vara långsiktig huvudägare i Creaspacs verksamhet. Investeringen görs på samma villkor som för övriga aktieägare. I egenskap av sponsor tillhandahåller Creades tjänster från sin investeringsorganisation för att assistera Creaspac vid identifiering, utvärdering och genomförande av förvärv av ett målbolag på attraktiva villkor för Creaspacs aktieägare. Vidare har Creades, i egenskap av sponsor och initiativtagare till Creaspac, tecknat sponsoroptioner i Creaspac.

Creades är ett svenskt noterat investeringsbolag med lång historik av att investera och vara långsiktigt engagerad i mindre och medelstora noterade och onoterade bolag. Creades bildades i samband med att Investment Öresund AB delades upp i två bolag och handlas sedan 2013 på Nasdaq Stockholm och handlades dessförinnan på Nasdaq First North från 2012. Creades har tre primära inriktningar för sina investeringar: noterat långsiktigt ägande, onoterat långsiktigt ägande och aktiv förvaltning. Creades övergripande investeringsstrategi är att investera i företag med möjlighet till omvärdering och möjlighet att generera vinsttillväxt, med beaktande av risk. Creades vill – som ägare med inflytande – verka för att långsiktigt utveckla innehaven genom åtgärder som främjar tillväxten och ökar effektiviteten, såväl strategiskt som operativt, strukturellt och finansiellt och har därigenom genererat en genomsnittlig årlig substansvärdeutveckling per aktie för sina aktieägare, inklusive återinvesterad utdelning, om cirka 26 procent från räkenskapsåret 2012 fram till och med den 31 december 2021. Etableringen av Creaspac är ett naturligt steg i Creades utveckling av investeringsverksamheten då det möjliggör för Creades att investera ett betydligt större belopp än Creades annars har möjlighet till, vilket möjliggör investeringar i transaktioner som är större och/eller i bolag som önskar mer expansionskapital än vad Creades kan erbjuda självt.

Investerare

Vi arbetar för att på uppdrag av våra ägare identifiera och förvärva ett bolag där vi ser goda möjligheter att skapa en långsiktigt uthållig totalavkastning till våra aktieägare.

Aktien

Notering och marknadsplats

Creaspacs aktie handlas under kortnamnet CPAC SPAC på Nasdaq OMX Stockholms SPAC List sedan den 23 juni 2021.

Aktiestruktur

Enligt Creaspacs registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 50 000 000 kronor och högst 200 000 000 kronor. Antalet aktier uppgår till 25 000 000 och får som lägst uppgå till 20 000 000 och till 80 000 000 som högst. I bolagsordningen finns även ett inlösenförbehåll.

Aktien	
31/12 2021	
Aktiekurs, kr	100,60
Eget kapital per aktie	98,32
2021	
Högsta kurs, kr	104,10
Lägsta kurs, kr	96,01
Antal utestående aktier, mn	25,00
Antal omsatta aktier, mn	8,23
Total omsättning, SEK mn	816,94

Finansiella mål

Creaspac har som målsättning att inom 36 månader från noteringen genomföra ett förvärv och att det förvärvade bolaget genom Creaspac blir noterat på Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market. Målsättningen efter förvärvet är att kunna ge aktieägarna en riskjusterad avkastning om minst 7,5 procent per år och som även överstiger avkastningen på Nasdaq Stockholm (OMXSGI).

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Creaspac AB, med organisationsnummer 559271–7564, och säte i Stockholm, Sverige, får härmed avge redovisning över bolagets verksamhet under 2021. Balans och resultaträkning för bolaget kommer att framläggas på årsstämman den 25 maj 2022 för fastställande.

Creaspac bildades i september 2020 och förvärvades i mars 2021 av Creades med avsikten att etablera ett förvärvsbolag. Creades är en så kallad sponsor till Creaspac, vilket bland annat innebär att Creades tillhandahåller tjänster från sin investeringsorganisation för att assistera Creaspac vid identifiering, utvärdering och genomförande av förvärv av ett målbolag.

Verksamhet

Creaspac är ett svenskt förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC), som etablerades på initiativ av Creades. Creaspacs övergripande förvärvsstrategi är att söka förvärva ett bolag med betydande potential för omvärdering och möjlighet att generera vinsttillväxt, med beaktande av risk. Potentiella målbolag innefattar primärt nordiska onoterade bolag med potential för omvärdering och möjlighet att generera vinsttillväxt vilka verkar på marknader som genomgår förändring och med ett bolagsvärde uppgående till cirka SEK 2–5 mdr (exkl. skuldsättning).

Väsentliga händelser under året

Notering på Nasdaq Stockholm

Creades förvärvade i början av 2021 Creaspac med avsikten att som sponsor låta notera Creaspac som ett förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC), på Nasdaq Stockholm.

Under maj och juni har nyemissioner genomförts vilka tillsammans tillfört Bolaget SEK 2 500 mn.

Den 23 juni 2021 noterades Creaspac på Nasdaq Stockholm.

Stämmor

Efter Creades förvärv av bolaget hölls tre extrastämmor i mars och april där beslut togs om ny styrelse, val av revisor, ny firma samt erforderliga justeringar av bolagsordningen.

Den 3:e maj hölls extrastämma där beslut togs om nyemission och ändrat antal aktier samt erforderliga justeringar av bolagsordningen.

Den 12:e maj hölls årsstämma där bland annat ny styrelse utsågs. Det beslutades att inte någon utdelning skulle göras.

Den 22:a juni hölls extrastämma då beslut bland annat togs om nyemission av aktier och teckningsoptioner.

Finansiell utveckling

Resultat

Resultatet för 2021 är SEK –10 (0) mn. Då Creaspac är ett förvärvsbolag kommer bolaget inte att ha några intäkter till dess ett förvärv genomförts varför resultatet kommer att vara negativt. Kapitalanskaffningskostnader i samband med nyemissionen har redovisats mot eget kapital, totalt SEK 32 mn.

Likviditet och soliditet

Sedan starten har nyemissioner genomförts vilka har tillfört bolaget totalt SEK 2 500 mn. Av detta har SEK 38 mn använts till gjorda betalningar av kostnader i samband med nyemission och notering av bolaget på Nasdaq Stockholm. Betalning av löpande kostnader har gjorts med SEK 3 mn. Kvarstående likvida medel per 31 december uppgår till SEK 2 459 mn. Soliditeten uppgår till knappt 100 procent.

Bolagets förväntade framtida utveckling

Affärsidé

Creaspac är ett förvärvsbolag som noterades den 23 juni 2021 på Nasdaq Stockholm som ett Special Purpose Acquisition Company (SPAC).

Enligt Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares regler för förvärvsbolag (”**Regelverket**”) måste ett förvärv genomföras av ett eller flera målbolag, med ett sammanlagt marknadsvärde uppgående till minst 80 procent av det belopp som deponerats på ett spärrat bankkonto i samband med den initiala kapitalanskaffningen (Creaspac har deponerat 90 procent av emissionslikviden från emissionen), inom 36 månader för att Bolaget ska fortsätta att vara noterat på Nasdaq Stockholm. Om kallelse till bolagsstämma för att besluta om något eller några sådana förvärv inte har utfärdats inom 36 månader från första dagen för handel av Bolagets aktie kommer Bolaget dessutom, enligt sin bolagsordning, att träda i likvidation.

Creaspacs övergripande förvärvsstrategi är att söka förvärva ett bolag med betydande potential för omvärdering och möjlighet att generera vinsttillväxt med beaktande av risk. Potentiella målbolag innefattar primärt nordiska, onoterade bolag med verksamheter som är relativt sett förutsägbara, vad gäller till exempel kundernas beteenden, branschens struktur och teknikutveckling. Creaspac AB förväntas förvärva ett målbolag med cirka SEK 2–5 mdr i bolagsvärde (exkl. skuldsättning).

Creades är så kallad sponsor till Creaspac och har för avsikt att kvarstå som en långsiktig ägare i Creaspac även efter att Creaspac har genomfört ett förvärv. Creaspac bedömer att Creades stora nätverk och kompetens inom investeringsorganisationen gör Creades mycket väl positionerat att identifiera och utvärdera attraktiva förvärvsmöjligheter för Creaspacs räkning. Vidare bedömer Creaspac att Creades förmåga att utveckla framgångsrika bolag skapar förutsättningar för värdeskapande över lång tid.

Investeringskriterier

- *Potential*: Creaspac söker investeringsmöjligheter som har betydande potential för omvärdering och underliggande värdeskapande.
- *Bransch*: Vi begränsar oss 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.
- *Begränsningar*: Vi kommer inte att investera inom olja, gas, kol, tobak, alkohol, vapen, fastigheter, betting, avancerad bioteknik, gruvor eller bolag vars värde till stor del är beroende av råvarupriser eller andra exogena makrofaktorer. Creaspac ska heller inte investera i bolag utsatta för betydande politisk eller regulatorisk risk, som exempelvis skattefinansierad vård och omsorg.
- *Storlek*: Creaspac avser att investera SEK 2–5 mdr exklusive eventuell skuldsättning.
- *Ägarinflytande*: Vi avser förvärva 100 procent av målbolaget.
- *Geografi*: Fokus på svenska och nordiska bolag

Ledning och investerarteam

Creades verkställande direktör och finansdirektör utgör ledning även i Creaspac reglerat genom konsultavtal mellan bolagen.

Det investerarteam som ska arbeta med att söka investeringsmöjligheter anlitas också från Creades reglerat genom konsultavtal.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Det krig som pågår i Ukraina har påverkat börsen både i Sverige och övriga världen negativt. Så länge kriget pågår kommer osäkerheten att vara stor. Creaspac har ingen materiell direkt exponering mot Ukraina eller krigets omedelbara effekter men den generella börsutvecklingen, en ökad inflation, periodvisa störningar i logistikkedjorna och även osäkerhet kring framtida påverkan på ekonomin i allmänhet och konsumenternas köpkraft i synnerhet riskerar givetvis att påverka Creaspacs möjlighet till förvärv av målbolag. Creaspac påverkas dock inte negativt av en fallande kursutveckling då bolagets tillgångarna utgörs av likvida medel.

För övrigt finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Creaspac noterades på Nasdaq Stockholm den 23 juni 2021 som ett förvärvsbolag (Special Purpose Acquisition Company, så kallad SPAC). Enligt Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares regler för förvärvsbolag (”Regelverket”) måste ett förvärv genomföras av ett eller flera målbolag, med ett sammanlagt marknadsvärde uppgående till minst 80 procent av det belopp som deponerats på ett spärrat bankkonto i samband med den initiala kapitalanskaffningen (Creaspac har deponerat 90 procent av emissionslikviden på ett separat spärrkonto), inom 36 månader för att Creaspac ska fortsätta att vara noterat på Nasdaq Stockholm. Om kallelse till bolagsstämma för att besluta om något eller några sådana förvärv inte har utfärdats inom 36 månader från första dagen för handel kommer Creaspac dessutom, enligt vår bolagsordning, att träda i likvidation. Creaspac har satt upp vissa förvärvskriterier för det målbolag som avses

förvärvas, vilket kan innebära begränsningar i urvalet av bolag som är aktuella att förvärva.

Andra faktorer som kan försvåra för Creaspac att genomföra ett bolagsförvärv inom angiven tidsbegränsning är förhållandena på förvärvsmarknaden, där till exempel olika former av värderingsgap mellan köpare och säljare, tillgång till skuldfinansiering, osäkerhet om framtiden och ett allmänt försämrat konjunkturläge kan minska viljan att genomföra transaktioner.

Bolagets tillgångar består nästan uteslutande av likvida medel placerade hos bank. Detta utgör i sig en kreditrisk men risken bedöms som liten då medlen är placerade hos SEB som är en svensk väl etablerad bank vilken anses ha hög kreditvärdighet.

För mer detaljerad information om väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Not 11 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer samt det prospekt som lämnades inför noteringen på Nasdaq Stockholm.

Aktier och ägande

Handel

Den 23 juni 2021 noterades Creaspac på Nasdaq Stockholm som ett Special Purpose Acquisition Company (SPAC) under kortnamnet CPAC SPAC.

Aktierna är registrerade hos Euroclear i elektronisk form. Samtliga aktier är fritt överlåtbara och medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar, utdelning och till eventuellt överskott i händelse av bolagets likvidation.

Endast aktier av ett aktieslag är utgivna. Totalt antal utgivna aktier per 211231 är 25 000 000. Varje aktie i Creaspac berättigar innehavaren till en röst vid bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Creaspac.

Utveckling av antalet aktier och aktiekapitalet

Tidpunkt	Händelse	Antal A-aktier	Summa aktier	Aktiekapital
September 2020	Bildande	25 000	25 000	25 000
Maj 2021	Nyemisson	475 000	500 000	500 000
Maj 2021	Sammanläggning	–499 999	1	500 000
Maj 2021	Split	199 999	200 000	500 000,00
Juni 2021	Nyemission	24 800 000	25 000 000	62 500 000

Transaktioner med närstående

Fram till noteringen den 23 juni var Creaspac dotterbolag till Creades. Creades har under maj och juni gjort ett aktieägartillskott samt deltagit i nyemissioner med ett totalt belopp om SEK 375 mn. Creades är så kallad Sponsor till Creaspac och avser att kvarstå som en av det största ägarna. Som sponsor har Creades vederlagsfritt erhållit 3 750 000 teckningsoptioner (så kallade sponsoroptioner) i Creaspac. Optionerna motsvarar 15 procent 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 uppräkning om 7,5 procent årligen från dagen efter den bolagsstämma som har godkänt det förvärv som Creaspac har som syfte att genomföra (”**Godkännandedagen**”).

Per 31 december ägde Creades 15 procent av aktierna i Creaspac och var därmed bolagets största ägare.

Creades verkställande direktör och finansdirektör utgör ledning även i Creaspac, reglerat genom konsultavtal mellan bolagen. Det investerarteam som ska arbeta med att söka investeringsmöjligheter anlitas också från Creades även det regleras genom konsultavtal.

Under året uppgår kostnaderna för tjänster tillhandahållna av Creades till SEK 1,8 mn och för kvartalet uppgår kostnaden till SEK 0,8 mn.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman den 12 maj 2021 har, i enlighet med styrelsens förslag, beslutat om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare omfattande styrelseledamöter, verkställande direktör samt andra personer i bolagsledningen enligt 9.9 i Svensk kod för bolagsstyrning. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och på förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Styrelsen ska ha rätt att besluta att tillfälligt frångå, helt eller delvis, riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Om sådana avvikelser sker ska detta redovisas i ersättnings-

rapporten inför närmast följande årsstämma. Riktlinjerna avser tiden från årsstämman och gäller tills vidare, dock längst för tiden fram till årsstämman 2025. Styrelsen bedömer dock att det kommer att vara relevant att upprätta ett nytt förslag till riktlinjer för ersättning vid den årsstämma alternativt extra bolagsstämma som följer efter eller hålls i samband med det bolagsförvärv som bolaget avser att genomföra.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolaget är ett förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC), som etablerats på initiativ av Creades AB (publ) ("**Creades**"). Bolaget avses att noteras på Nasdaq Stockholm inom segmentet för förvärvsbolag och har som affärsidé att, med Creades som sponsor, hitta ett bolag att investera i inom 36 månader från första dagen för handel på Nasdaq Stockholm. Bolaget har för närvarande inga anställda ledande befattningshavare.

Styrelsen bedömer att det är kritiskt för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi som förvärvsbolag och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, att styrelsen har stor flexibilitet och kan anpassa ersättningen beroende på förhållandena i samband med ett framtida förvärv av ett målbolag.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen och övriga anställningsvillkor till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Den totala ersättningen ska kunna utgöras av grundlön, rörlig ersättning, pension samt vissa övriga förmåner.

Fast grundlön

Den fasta lönen för ledande befattningshavare ska vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning ska kunna utgå till ledande befattningshavare där styrelsen bedömer att det uppmuntrar rätt beteenden och inte äventyrar långsiktigt värdeskapande. Den rörliga ersättningen ska belöna målrelaterade resultat. Ett utfall ska relateras till uppfyllelsen av bolagets finansiella mål och andra mätbara mål som stöder långsiktigt aktieägarvärde. Mätperioden för rörlig ersättning ska som huvudregel baseras på prestation under en period om cirka tolv månader. Rörlig ersättning till respektive ledande befattningshavare ska kunna uppgå till 100 procent av den fasta grundlönen och vara icke pensionsgrundande.

Aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Bolagsstämman ska, oberoende av dessa riktlinjer, kunna besluta om aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram till ledande befattningshavare. Ett incitamentsprogram ska syfta till att förbättra deltagarnas engagemang för bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor.

Pension och övriga förmåner

Ledande befattningshavares pensionsvillkor ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar.

Ledande befattningshavares icke-monetära förmåner ska underlätta ledande befattningshavares arbetsutförande och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på den marknad där respektive ledande befattningshavare är verksam.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för arton månader för verkställande direktören och tolv månader för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Som ovan framgått har bolaget för närvarande inga anställda ledande befattningshavare. Vid beredningen av styrelsens förslag till riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har därför inte lön och övriga anställningsvillkor kunnat beaktas.

Ersättning till styrelsen utöver av stämman beslutade styrelsearvoden

Stämmovalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna erhålla arvode och annan ersättning för arbete som utförs för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet. För sådana tjänster ska kunna utgå ett marknadsmässigt arvode som ska godkännas av styrelsen. Dessa riktlinjer ska tillämpas på sådan ersättning.

Beslutsprocessen

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer när det uppkommer behov av väsentliga ändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år. Styrelsen bedömer att det i vart fall kommer att vara relevant att upprätta ett nytt förslag till riktlinjer för ersättning vid den årsstämma alternativt extra bolagsstämma som följer efter eller hålls i samband med det bolagsförvärv som bolaget avser att genomföra.

Styrelsen har inte inrättat ett ersättningsutskott utan hela styrelsen fullgör ersättningsutskottets uppgifter. Styrelseledamot som eventuellt ingår i bolagsledningen får inte delta i arbetet med anledning av de oberoendekrav som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelsen ska bland annat följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman har beslutat om. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Om stämman beslutar att inte anta riktlinjer med anledning av ett förslag till sådana, ska styrelsen senast inför nästa årsstämma lämna ett nytt förslag. I sådana fall ska ersättning utbetalas i enlighet med de riktlinjer som gäller sedan tidigare eller, om sådana inte finns, i enlighet med bolagets praxis.

I beredningen av dessa frågor används när så bedöms nödvändigt extern rådgivning.

Hållbarhetsrapport

Hållbarhetspolicy

1 *Inledning*

Denna hållbarhetspolicy har antagits av styrelsen i Creaspac AB (”**Bolaget**”) den 11 maj 2021. Hållbarhetspolicyn sätter riktlinjerna för hur Bolaget ska agera som ett ansvarsfullt företag, ägare och avtalspart samt återspegla Global Compacts tio principer. Bolagets styrelse anser att det gynnar Bolagets affärsnytta att hållbarhetsfrågor utgör en integrerad del i Bolagets verksamhet som förvärvsbolag och därmed utgör en del i Bolagets förvärvsstrategi.

2 *Omfattning och syfte*

Hållbarhetspolicyn gäller för samtliga konsulter och anställda i Bolaget och representanter inklusive styrelseledamöter. Inom ramen för Bolagets fastställda förvärvskriterier ska Bolaget vid utvärderingen av förvärvsobjekt bedöma huruvida objektet har förutsättningar att efterleva denna hållbarhetspolicy. Bolagets anser att det finns en stark koppling mellan hållbarhet och långsiktigt värdeskapande. Målet är att främja en hållbar utveckling och skapa medvetenhet kring hållbarhetsfrågor på alla nivåer i bolaget. Målet är också att främja en långsiktigt hållbar utveckling i enlighet med Parisavtalet samt bidra till FNs Sustainable Development Goals. Bolaget kommer att ha ett betydande inflytande över förvärvade bolag och kommer vid behov att tillse att det etableras relevanta policyer för respektive bolag och att verksamheten bedrivs på ett ansvarsfullt och etiskt sätt.

Hållbarhetspolicyn har utgångspunkt i våra kärnvärden: *The Ten Principles of the UN Global Compact*.

Samtliga berörda parter har ett ansvar att känna till policyn och vad de innebär i relevanta sammanhang. Vid frågor eller tvivel kring vad policyn innebär eller hur de skall praktiseras ska närmsta chef i första hand rådgöras.

3 *Bolagets åtaganden som ägare och investerare*

Ansvarsfullt ägande och ansvarsfulla investeringar innefattar frågor om socialt ansvar, miljöansvar och etik. Bolaget syn på ansvarsfullt ägande och ansvarsfulla investeringar är baserad på Bolagets kärnvärden samt Global Compact och dess tio principer. Bolaget ska inkludera hållbarhetsfrågor i förvärvsanalysen och beslut rörande Bolagets förvärvade bolag. Vi har höga förväntningar på konsulter och anställda och externa parter i frågor gällande socialt ansvar, miljöansvar och etik. Vi ska eftersträva att i våra processer för bolagsstyrning verka för transparens och vara tydliga i vår rapportering avseende hållbarhetsfrågor. Bolagets ställningstagande avseende Global Compacts tio principer sammanfattas nedan:

Mänskliga rättigheter

Princip 1: Bolaget stöder och respekterar internationella mänskliga rättigheter.
Princip 2: Bolaget verkar för att inte vara delaktig i brott mot mänskliga rättigheter.

Arbetsrätt och socialt ansvar

Princip 3: Bolaget verkar för föreningsfrihet och rätten till att sluta kollektivavtal.
Princip 4: Bolaget stöder avskaffandet av alla former av tvångsarbete.
Princip 5: Bolaget stöder avskaffandet av barnarbete.
Princip 6: Bolaget är för avskaffandet av diskriminering i arbetslivet.

Miljö

Princip 7: Bolaget stöder försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker.
Princip 8: Bolaget tar initiativ för att främja miljöansvar.
Princip 9: Bolaget uppmuntrar till utveckling och spridning av miljövänlig teknik.

Anti-korruption

Princip 10: Bolaget verkar mot korruption i alla dess former, inklusive utpressning och bestickning.

Frågor kring hur vi som förvärvsbolag tar ett ansvarsfullt ägande och gör ansvarsfulla investeringar ska ingå i styrelsens dagordning på regelbunden basis.

Utvärdering före förvärv
Bolaget har en väl utvecklad modell för analys av nya förvärvsmöjligheter. I förvärvsanalysen utvärderas efterföljande av lagar och förordningar samt hur förvärvsobjektet förhåller sig till Global Compacts 10 principer. Bolaget ska säkerställa att bolag som förvärvas lever upp till dessa krav. I förvärvsanalysen ingår identifiering av risker och möjligheter utifrån ett ESG perspektiv med fokus på möjligheter till värdeskapande genom att införa hållbara affärsmodeller, klimatsäkra produktion och distribution, eller på annat sätt öka Bolaget bolagets värde genom att implementera ESG.

Bolaget ska enligt sin förvärvsstrategi inte förvärva bolag verksamma inom olja, gas, kol, tobak, alkohol, vapen, fastigheter, betting, avancerad bioteknik, gruvor eller företag vars värde till stor del är beroende av råvarupriser eller andra exogena makrofaktorer och inte heller bolag som utsatta för betydande politisk eller regulatorisk risk.

4 *Regelefterlevnad, affärsetik och antikorruption*
Bolagets konsulter och anställda ska agera på ett etiskt korrekt sätt och efterleva alla lagar, regler och föreskrifter i varje land där Bolaget bedriver verksamhet. Bolaget stödjer FNs Global Compact och dess principer, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FNs vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Representanter för Bolaget ska i förhandlingar och överenskommelser med leverantörer, kunder, organisationer och myndigheter agera professionellt och beslut ska fattas på ett objektivt sätt och i Bolagets och dess ägares intresse. Bolaget ska inte erbjuda några belöningar eller fördelar som bryter mot gällande lag eller rimliga och vedertagna affärsseder. Bolagets medarbetare får inte ta emot betalningar, gåvor eller andra former av ersättning från en tredje part som kan påverka, eller som kan uppfattas påverka, objektiviteten i affärsbeslut. Bolaget ska arbeta aktivt med att säkerställa att det inte förekommer någon form av korruption, däribland givande och tagande av mutor eller missbrukande av förtroendeställning, inom Bolaget. Bolaget ska vidare konkurrera på rättvisa villkor och efterleva alla lokala lagar som rör antitrust, monopol, konkurrensbegränsning eller kartellbildning. Bolaget förväntar sig även att externa parter såsom leverantörer och samarbetspartners följer principerna i denna hållbarhetspolicy.

5 *Mänskliga rättigheter, icke-diskriminering och arbetsrättsliga frågor*
Bolaget följer de lagar och förordningar som gäller i de länder Bolaget bedriver verksamhet och stöder FNs konventioner för mänskliga rättigheter och erkänner sitt ansvar att följa FNs vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Bolaget ska erbjuda konsulter och anställda rättvisa och rimliga arbetsvillkor samt en säker arbetsmiljö.

Bolaget är en icke-diskriminerande arbetsplats som (i) erbjuder alla individer lika möjligheteter oavsett hudfärg, kön, nationalitet, religion, etnisk tillhörighet eller andra särskiljande egenskaper, (ii) arbetar aktivt för en företagskultur och arbetsgemenskap fri från diskriminering och trakasserier och (iii) förväntar sig att medarbetare i Bolaget tar ansvar för att detta uppnås.

Bolaget respekterar vidare medarbetares rätt att organisera sig i fackföreningar och rätten att ingå kollektivavtal samt förbjuder alla former av barnarbete och tvångsarbete, diskriminering och köp av sexuella tjänster och barnpornografi.

6 *Medarbetares integritet och informationssäkerhet*
Medarbetaruppgifter ska alltid hållas konfidentiella och förvaras i enlighet med gällande dataskyddslagar.

7 *Miljöpåverkan*
Bolaget anser att det finns en stark koppling mellan ett konsekvent miljöarbete och långsiktigt värdeskapande. Bolagets mål är, som ovan framgått, att främja en långsiktigt hållbar utveckling i enlighet med Parisavtalet samt bidra till målen i FNs Sustainable Development Goals inklusive miljömålen. Detta ska ske genom att följa gällande miljölagstiftning samt aktivt reducera Bolagets miljöpåverkan genom att förebygga och minska föroreningar, användningen av skadliga ämnen samt bidra till en långsiktigt hållbar utveckling genom aktivt, systematiskt miljöarbete. Miljöhänsyn ska ingå som en naturlig del i Bolagets affärer och Bolaget tar hänsyn till klimat- och resurseffektivitet i förvärvsprocessen och strävar efter att minska sin indirekta negativa miljöpåverkan kopplad till förvärvsobjekt samtidigt som förvärvsobjektets positiva påverkan på miljön ska öka.

8 *Intressekonflikter*
Bolaget är politiskt oberoende och konsulter och anställda samt styrelseledamöter ska verka för att affärsbeslut fattas baseras på det bästa för Bolaget och dess aktieägare samt undvika alla handlingar som kan uppfattas som ett gynnande av ett företag, organisation, enskilda personer eller andra intressenter på Bolagets bekostnad. Privata eller andra externa aktiviteter och finansiella intressen ska vidare inte strida emot Bolagets intressen. Vid avtal med eller andra former av uppdrag till närstående ska alltid Bolagets policy för närståendetransaktioner iakttas. Bolaget intar en neutral ställning i fråga om politiska partier och kandidater. Varken Bolagets företagsnamn eller tillgångar får användas för att främja politiska partiers eller kandidaters intressen.

9 *Marknadsföring och reklam*
Bolaget bygger långsiktiga relationer med kunder och leverantörer genom att visa ärlighet och integritet i alla våra interaktioner. Allt informationsutbyte, marknadsföring och uttalanden ska vara korrekta, sanningsenliga och i enlighet med gällande lagar.

10 *Konfidentiell information*
Bolagets medarbetare eller till Bolaget anslutna konsulter får inte sprida eller missbruka konfidentiell information som ägs av Bolaget eller som Bolaget fått tillgång till av tredje part. Konfidentiell information är en värdefull tillgång och får endast användas för Bolagets affärsändamål. Exempel på konfidentiell information är icke offentlig information om Bolagets verksamhet, finansiell information, strategier, affärstransaktioner, affärsprocesser och utvärdering av olika förvärvsobjekt. konsulter och anställda förväntas vidta rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa den fysiska säkerheten för konfidentiell information. Alla medarbetare ingår ett personligt sekretessavtal avseende konfidentiell information eller på annat sätt vara bunden av tystnadsplikt. Avtalet förblir i kraft även efter uppdragets alternativt anställningens avslutande.

11 *Fysiska och intellektuella tillgångar*
Bolagets fysiska och intellektuella tillgångar ska endast brukas för att uppnå Bolagets fastställda affärsmål. Konsulter och anställda är skyldiga att skydda Bolagets tillgångar mot skada, stöld och missbruk.

12 *Redovisning och offentliggörande av finansiell information*
Bolagets ekonomiska transaktioner ska redovisas i enlighet med gällande lagar, regelverk och redovisningsstandarder. Redovisningen ska visa transaktioner på ett korrekt och icke□missvisande sätt. Bolagets redovisning ska vidare vara relevant, tydlig och begriplig. Interna kontrollfunktioner och processer är en förutsättning för att säkerställa korrekt redovisning och rapportering av koncernens resultat och finansiella ställning. Finansiell information och övrig insiderinformation ska offentliggöras enligt gällande lag, börsregler och övriga föreskrifter samt med iakttagande av Bolagets kommunikationspolicy. Endast auktoriserad personal får uttala sig om koncernens finansiella ställning och utsikter i enlighet med Bolagets kommunikationspolicy.

13 *Insideraffärer*
Bolagets konsulter, anställda och styrelseledamöter ska följa alla tillämpliga värdepapperslagar, inklusive regler om marknadsmissbruk och förordningar. Bolagets konsulter och anställda får inte röja insiderinformation eller använda insiderinformation för handel eller påverka handel med finansiella instrument. Värdepappersaffärer för konsulter och anställda samt styrelseledamöter i Bolaget regleras i Bolagets Insiderpolicy.

14 *Ansvarsutkrävande, kommunikation och rapportering av överträdelser*
Samtliga konsulter och anställda i Bolaget samt representanter inklusive styrelseledamöter är ansvariga för efterlevnad av hållbarhetspolicyn, relevanta lagar och förordningar.

Om medarbetaren har frågor kring eller får vetskap om ett eventuellt brott mot hållbarhetspolicyn eller lagar och förordningar ingår det i arbetsuppgifterna att rapportera till närmaste chef eller vid behov till en högre chef. Rapporten kan vara anonym eller med kontaktuppgifter. Alla sådana rapporter ska behandlas konfidentiellt. Repressalier mot en rapportör är inte acceptabelt.

Mottagare av rapporten eller informationen är skyldig att genast vidta lämpliga åtgärder som syftar till att undersöka om, och hur, eventuellt brott mot lagar, förordningar eller interna policyer kunnat inträffa samt, när tillbörligt eller nödvändigt, korrigera och förebygga brottets återkommande. Bolaget kommer se till att omedelbara åtgärder vidtas vid brott mot lagar, förordningar eller interna policyer och vid behov se till att rapportering sker till berörda myndigheter.

15 *Ändringar och undantag*

Bolaget ska upplysa om ändringar och undantag avseende denna hållbarhetspolicy i relation till gällande lagar och förordningar. Med anledning av detta är det ytterst viktigt att de som omfattas av denna hållbarhetspolicy omedelbart rapporterar till närmaste chef ifall de får kännedom om omständigheter eller situationer som potentiellt kan kräva omarbetning och ändringar av hållbarhetspolicyn eller i specialfall, undantag från hållbarhetspolicyn.

Uppföljning av hållbarhetspolicy

Något förvärv av målbolag har per 211231 inte skett varför någon formell uppföljning av hållbarhetspolicyn inte gjorts. Vid analys av lämpliga målbolag är dock hållbarhetspolicyns riktlinjer en del av analysen. I förvärvsanalysen ingår identifiering av risker och möjligheter utifrån ett ESG perspektiv med fokus på möjligheter till värdeskapande genom införande av hållbara affärsmodeller, klimatsäker produktion och distribution, eller annat som kan öka hållbarheten.

Creaspac kommer inte att förvärva bolag verksamma inom olja, gas, kol, tobak, alkohol, vapen, fastigheter, betting, avancerad bioteknik, gruvor eller företag vars värde till stor del är beroende av råvarupriser eller andra exogena makrofaktorer och inte heller bolag som utsatta för betydande politisk eller regulatorisk risk.

Utdelning

Styrelsen för Creaspac har antagit en utdelningspolicy som innebär att Creaspac inte avser att lämna någon utdelning förrän tidigast efter att ett förvärv har genomförts.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att de till årsstämman förfogande stående medlen disponeras enligt följande:

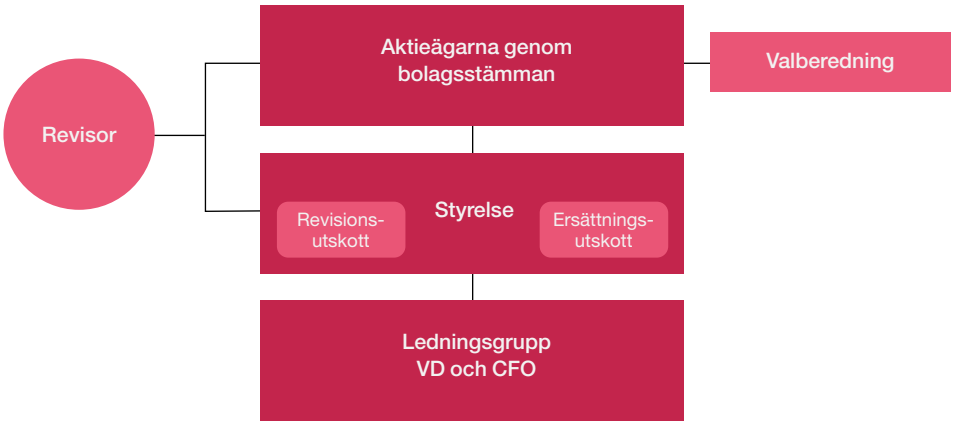
Balanserat resultat	2 405 261 203 kr
Årests resultat	–10 091 658 kr
Summa	2 395 169 545 kr

Styrelsen föreslår att årsstämman 2022 inte beslutar om någon utdelning.

Styrelsen föreslår att:

I ny räkning balanseras	2 395 169 545 kr

Bolagsstyrningsrapport



Bolagsstyrning avser strukturen och processerna för verksamhetens styrning, ledning och kontroll. Creaspacs förvärvsstrategi är att söka förvärva ett bolag med betydande potential för omvärdering och möjlighet att generera vinsttillväxt, med beaktande av risk. Som publikt svenskt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad tillämpar Creaspac Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden återfinns på www.bolagsstyrning.se. Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och redogör för Creaspacs bolagsstyrning under räkenskapsåret 2021. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Creaspacs revisor, se sidan 39.

Avvikelser från Koden

Creaspac avviker från Koden på en punkt. Enligt Koden ska styrelsens ordförande inte samtidigt vara valberedningens ordförande. För Creaspac är styrelsens ordförande också ordförande i Creaspacs valberedning. Enligt de principer för utseende av valberedning som fastställdes på årsstämman 2021 ska ordförande i valberedningen vara den ledamot som representerar den största aktieägaren, om inte valberedningen enas om annat. Bolagets största ägare, Creades AB, vars största ägare är styrelsens ordförande Sven Hagströmer. Valberedningen har ansett att Creades innehar så stor ägarandel i Creaspac att det är naturligt och nödvändigt att Creades, genom Sven Hagströmer, medverkar och utövar sina ägarintressen genom representation som ordförande både i bolagets valberedning och styrelse.

Avvikelser från emittentregelverket

Inga överträdelser av Nasdaq Stockholms emittentregelverk för Special Purpose Acquisition Company (SPAC) eller av god sed på aktiemarknaden enligt beslut av Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden har skett sedan Creaspac noterades på Nasdaq Stockholm som ett Special Purpose Acquisition Company (SPAC).

Aktieägare

Creades största aktieägare per 31 december 2021

Ägare 2021-12-31	Antal aktier	Andel av aktier, %	Andel av röster, %
Creades AB	3 750 000	15,0	15,0
Lannebo Fonder AB	2 450 000	9,8	9,8
Swedbank Robur Pension AB	2 450 000	9,8	9,8
PriorNilsson Fonder	2 405 757	9,6	9,6
Avanza Pension	1 956 899	7,8	7,8
SEB Fonder	1 571 080	6,3	6,3
Ramsbury Invest	1 200 000	4,8	4,8
Tredje AP-fonden	500 000	2,0	2,0
RAM Rational Asset Management	500 000	2,0	2,0
Alcur Fonder	475 298	1,9	1,9
Övriga	7 740 966	31,0	31,0
Totalt	25 000 000	100,0	100,0

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i Creaspacs angelägenheter utövas vid bolagsstämman som är Creaspacs högsta beslutande organ. Bolagsstämman beslutar bland annat om disposition beträffande bolagets resultat, förändringar i bolagsordningen samt utser styrelsens ledamöter, styrelseordförande och revisorer efter förslag från valberedningen.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Kallelse till årsstämman offentliggörs tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas. Förutom vad som följer av lag beträffande aktieägares rätt att delta vid bolagsstämman krävs enligt Creaspacs bolagsordning föranmälan till bolagsstämman inom viss i kallelsen angiven tid, varvid i förekommande fall även ska anmälas om aktieägaren avser att ta med sig biträde.

Valberedning

Årsstämman beslutar om principer för hur valberedningen ska utses. Enligt beslut vid årsstämman 12 maj 2021 ska följande principer gälla för utseende av valberedning:

Var och en av de fyra största aktieägarna eller aktieägargrupperna i bolaget ska ha rätt att utse en ledamot till valberedningen. Namnen på valberedningens ledamöter samt de ägare som utsett dessa ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman och baseras på det kända ägandet omedelbart före offentliggörandet. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen ska vara den ledamot som är utsedd av den största aktieägaren, om inte valberedningen enas om annat. Det ska åvila styrelsen att sammankalla valberedningen.

Om ägare inte längre tillhör de fyra största aktieägarna eller aktieägargrupperna i bolaget ska den ledamot som utsetts av den ägaren ställa sin plats till förfogande, och aktieägare som tillkommit bland de fyra största ska erbjudas plats i valberedningen. Ägare som utsett en ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse en ny ledamot. Om en ledamot av annan anledning lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska den aktieägare som utsett ledamoten beredas tillfälle att utse en ny ledamot. Förändringar i valberedningen ska offentliggöras.

Valberedningen inför stämman 2022

Valberedningen har till uppgift att lägga fram förslag till årsstämman gällande val av styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, val av revisor (med beaktande av styrelsens rekommendation), arvode till styrelse och revisor, förslag till revisionsutskott, förslag till ordförande vid årsstämman samt förslag till principer för utseende av valberedning framgent.

Valberedningen inför årsstämman 2022 har följande sammansättning:

- Sven Hagströmer, utsedd av Creades AB
- Claes Murander utsedd av Lannebo Fonder
- Stefan Sundblom utsedd av Swedbank Robur Fonder
- Erik Hallengren utsedd av SEB Fonder

Revisor

Revisorn utses av årsstämman för en mandatperiod om ett år. Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska Creaspacs årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

Vid årsstämman 2021 valdes det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Till huvudansvarig revisor utsågs Peter Nilsson.

Styrelse

Enligt Creaspacs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter, utan suppleanter. Creaspacs styrelse består för närvarande av sju ledamöter. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Styrelsen ansvarar för att Creaspacs verksamhet bedrivs i enlighet med tillämplig lagstiftning och regelverk och bolagets bolagsordning samt att av bolagsstämman fattade beslut verkställs. Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete och följer löpande verksamhetens utveckling samt tillförlitligheten i bolagets interna kontroll. Vidare beslutar styrelsen om större organisatoriska förändringar och investeringar samt fastställer årsbokslut.

Styrelsen har antagit en arbetsordning som reglerar styrelsens arbetsformer och uppgifter, samt en instruktion för verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering. Styrelsen har även antagit policyer för väsentliga delar av verksamheten som t.ex. förvärv, informationsgivning och hållbarhet. Samtliga policyer utvärderas vid behov och minst en gång per år.

Styrelseordföranden utses av årsstämman. Styrelseordföranden ska bland annat organisera och leda styrelsearbetet, se till att styrelsen kontinuerligt fördjupar sina kunskaper om företaget, förmedla synpunkter från ägarna samt vara ett stöd för verkställande direktören.

Vid årsstämman 2021 valdes samtliga sju ledamöter in som nya i styrelsen.

Styrelse 2021	Funktion	Invald	Avgått	Född	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Oberoende i förhållande till bolaget/bolagsledningen	Närvaro
Christina Hilmersson	Ensam ledamot	2021-03-31	2021-04-14	1961	Nej	Ja	3/16
Sven Hagströmer	Ordförande	2021-04-14		1943	Nej	Ja	13/16
Peter Nilsson	Vice ordförande	2021-04-14		1962	Ja	Ja	13/16
Anna Nordell-Westling	Ledamot	2021-04-14		1979	Ja	Ja	13/16
Anna Ryott	Ledamot	2021-04-14		1972	Ja	Ja	13/16
Annika Sigfrid	Ledamot	2021-04-14		1974	Ja	Ja	13/16
Pär Svärdson	Ledamot	2021-04-14		1970	Ja	Ja	13/16
Hans Toll	Ledamot	2021-04-14		1970	Nej	Ja	13/16

Styrelsens arbete 2021

Under året har det hållits totalt 16 styrelsemöten, varav tolv möten, inklusive konstituerande möte, med den styrelse som valdes på extrastämman den 14 april 2021.

Styrelsens arbete har varit inriktat på upprättande av rutiner och policyer för den nystartade verksamheten som förvärvsbolag samt att utvärdera det arbete som gjorts vad gäller sökande efter lämpligt målbolag för förvärv.

Styrelsen, som inte inom sig har någon särskild arbetsfördelning utöver den som följer av att vissa frågor bereds i utskott (se nedan), har tagit del av investeringsorganisationens arbete med potentiella förvärv och därvid diskuterat utvecklingen i omvärlden och effekterna på branscher, marknader och enskilda företag med särskild inriktning på Creaspacs strategi.

I frågor där det bedömts att ledamöter som också är styrelseledamöter i Creades skulle kunna anses vara icke oberoende har dessa ledamöter ej deltagit i mötet när dessa frågor behandlats och vice ordförande har tagit över ordförandeskapet.

Ersättningsutskott

Då bolaget under 2021 endast haft en timanställd assistent och övriga tjänster har hyrts in från Creades enligt upprättade konsultavtal har inte något separat ersättningsutskott inrättats utan utgjorts av hela styrelsen.

Revisionsutskott

Styrelsen i Creades har inte inrättat något separat revisionsutskott, då det bedömts vara mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör de uppgifter som ankommer på ett sådant utskott. Styrelsen som revisionsutskott har haft ett protokollfört möte.

VD och ledningsgrupp

Verkställande direktören ansvarar för den löpande operativa verksamheten.

Verkställande direktörens ansvar innefattar bland annat utvärdering av möjliga målbolag för förvärv, personal-, finans- och ekonomifrågor samt löpande kontakter med företagets intressenter, såsom myndigheter och den finansiella marknaden. Verkställande direktören rapporterar till styrelsen och säkerställer att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

Verkställande direktören närvarar vid samtliga styrelsemöten. Verkställande direktören är inte ledamot av styrelsen och deltar inte i de punkter på styrelsemötens agenda där styrelsen utvärderar verkställande direktören, beslutar om ersättning till verkställande direktören eller träffar bolagets revisor för utvärdering av ledningen.

Ledningsgruppen består av verkställande direktören (VD) och finansdirektören (CFO) vilka under 2021 hyrts in som konsulter från Creades, reglerat via konsultavtal.

Ersättningar

Styrelse

Årsstämman i Creaspac den 12 maj 2021 beslöt att styrelsearvode skulle utgå med 250 000 kr till var och en av styrelsens ledamöter utom Sven Hagströmer. Till Sven Hagströmer utgår inget arvode.

Ersättningen avser tiden fram till nästa årsstämma. Uppgift om arvoden framgår av Not 5 *Löner och ersättningar*.

Under 2021 har ledningsuppgifterna utförts av VD och CFO inhyrda från Creades och reglerat via konsultavtal. Detsamma gäller den investeringsorganisation som Creades tillhandahållit.

Creaspac har endast haft en timanställd assistent under 2021.

Revisor

Arvode till bolagets revisor utgår för utfört arbete enligt godkänd räkning. För ytterligare upplysningar, se Not 5 *Löner och ersättningar*.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med ÅRL 6:6 p2 och Svensk kod för bolagsstyrning. Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll och en god intern kontroll är en förutsättning för ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar.

Kontrollmiljö

Grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön som styrelse och ledning har fastställt. Kontrollmiljön omfattar bland annat hur organisationen är uppbyggd, tydliga beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument såsom styrelsens arbetsordning, instruktionen till verkställande direktören samt övriga interna policyer och riktlinjer. Bolagets policyer har fastställts av styrelsen under året och kommer att uppdateras och fastställs minst årligen på det konstituerande styrelsemötet i samband med årsstämma. Utöver den granskning av interna kontroller som omfattas av den externa revisionen görs intern uppföljning av efterlevnaden av bolagets policyer enligt den riskmatris som upprättats. Utfall av uppföljningen avrapporteras till styrelsen.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Företaget arbetar aktivt med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som företaget är utsatt för hanteras inom de ramar som fastställts. Investeringsrisken ska spridas i enlighet med styrelsens förvärvspolicy. I riskbedömningen beaktas exempelvis väsentliga balansoch resultatposter, där det är särskilt viktigt att fel inte uppstår. Riskhantering sker genom månatliga kontrollaktiviteter, både i form av förebyggande aktiviteter (policyer och instruktioner) och upptäckande aktiviteter (avstämningar).

Uppföljning

Styrelsen erhåller kvartalsvisa ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas bolagets ekonomiska situation.

Utvärdering och ställningstagande beträffande särskild granskningsfunktion

Med anledning av den begränsade verksamhet som bedrivs och genom den organisation och de arbetsformer som har beskrivits ovan, har styrelsen gjort bedömningen att någon särskild intern granskningsfunktion inte behövs för att säkerställa att den interna kontrollen kan upprätthållas.

Styrelseutvärdering

Då 2021 är första verksamhetsåret har ännu ingen specifik styrelseutvärdering gjorts.

Styrelseledamöter & VD

Styrelseordförande, Sven Hasgtrömer

Verkställande direktör, John Hedberg

Peter Nilsson

Anna Nordell-Westling

Anna Ryott

Annika Sigfrid

Pär Svärdson

Hans Toll

Sven Hagströmer
Född 1943. Styrelseordförande sedan 2021.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Avanza Bank AB, Avanza Bank Holding AB (publ), Biovestor Aktiebolag och Creades AB (publ). Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Alberget 4A.

Innehav: 3 750 000 aktier samt 3 750 000 sponsor-optioner via Creades AB som närstående.

Peter Nilsson
Född 1962. Vice styrelseordförande sedan 2021.
Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Lindab International AB och Poleved Industrial Performance AB. Styrelseledamot i Dagar hf och Team Tråd & Galler Holding AB (och andra bolag inom Tråd & Galler- koncernen).

Innehav: 70 000 aktier via bolag.

Anna Nordell-Westling
Född 1979. Styrelseledamot sedan 2021.
Bachelor of Science in Marketing från San José State University.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Dablju AB och Uppsala Innovation Centre AB.

Innehav: 1 000 aktier.

Anna Ryott,
Född 1972. Styrelseledamot sedan 2021.
Civilekonom från Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Heart17 AB. Styrelseledamot i Obayaty AB, AB Dagens Nyheter, Anna Ryott AB, Bonnier Business Media Sweden AB, Cake 0 emission AB, Dagens Industri Aktiebolag, Ryott Cap AB, UNDP SDG Impact Steering Group och World Childhood Foundation.

Innehav: 2 500 aktier via bolag.

Annika Sigfrid
Född 1974. Styrelseledamot sedan 2021.
Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i ST Energy Transition I Ltd samt Ansinva AB.

Innehav: 6 000 aktier.

Pär Svärdson
Född 1969. Styrelseledamot sedan 2021.
Civilingenjör och civilekonom från Linköpings universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD för Apotea AB och Apolea holding AB. Styrelseledamot i By Margaux AB, Delitea AB, Ecopelag AB, Happy Yachting AB, Laulima AB (och andra bolag inom Laulima-koncernen), MARGE Arkitekter Aktiebolag, Open Air Group AB, Open Air Holding AB, SA Service AB, Sail Racing International AB, SOS Barnbyar, Tromelin AB och Widforss 1729 AB.
VD för Allalin AB.

Innehav: 20 000 aktier.

Hans Toll
Född 1970. Styrelseledamot sedan 2021.
Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Bright Sunday AB. Styrelseledamot i Avanza Bank AB, Avanza Bank Holding AB (publ), Avanza Fonder AB, Creades AB (publ) och WeMind AB.

Innehav: 15 000 aktier via Pensionslösning.

John Hedberg, VD
Född 1972. Anställd via konsultavtal sedan 2021.
Civ.ek. M.Sc. Handels högskolan i Stockholm.
Sedan 2016 även VD för Creades.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i StickerApp och Instabox. Styrelseledamot i Avanza Pension och Amcap Group.

Innehav: 20 000 aktier via Kapitalförsäkring / Pensionslösning.

Resultaträkning

Tkr	Not	210101–211231	200916–201231
Nettoomsättning		**–**	**–**
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	4, 5	–10 092	–
Rörelseresultat		**–10 092**	**–**
Resultat från finansiella investeringar			
Finansnetto		–	–
Resultat före skatt		**–10 092**	**–**
Skatt	6	–	–
Årets resultat		**–10 092**	**–**
Resultat per aktie (kr) såväl före som efter utspädning		–0,77 kr	– kr
Genomsnittligt antal utestående aktier, justerat för split och sammanläggning		*13 181 452*	*10 000*

Rapport över totalresultat

Tkr	210101–211231	200916–201231
Årets resultat	**–10 092**	**–**
Summa övrigt totalresultat	–	–
Årets totalresultat	**–10 092**	**–**

Balansräkning

Tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar			
Fordringar		869	25
Medel på spärrkonto	7	2 232 050	–
Likvida medel	8	226 028	–
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 458 947**	**25**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	9	62 500	25
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		2 385 761	–
Balanserade vinstmedel		19 500	–
Årets resultat		–10 092	–
Summa eget kapital		**2 457 669**	**25**
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder	10	1 278	–
Summa kortfristiga skulder		**1 278**	**–**
Summa skulder		**1 278**	**–**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**2 458 947**	**25**

Förändring eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			
Tkr	Aktiekapital	Fri överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nyemission	25	–	–	–	25
Årets totalresultat	–	–	–	–	–
Utgående eget kapital 2020-12-31	**25**	**–**	**–**	**–**	**25**
Ingående eget kapital 2021-01-01	**25**	**–**	**–**	**–**	**25**
Aktieägartillskott	–	–	19 500	–	19 500
Nyemission	62 475	2 385 761	–	–	2 448 236
Årets totalresultat	–	–	–	–10 092	–10 092
Utgående eget kapital 2021-12-31	**62 500**	**2 385 761**	**19 500**	**–10 092**	**2 457 669**

Kassaflödesanalys

Tkr	Not	2021	2020
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		–10 092	–
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		***–10 092***	**–**
Förändring av rörelsekapitalet		*409*	*–25*
Kassaflöde från den löpande verksamheten		***–9 683***	***–25***
Investeringsverksamheten			
Medel insatta på spärrkonto		–2 232 050	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		***–2 232 050***	**–**
Finansieringsverksamheten			
Aktieägartillskott		19 500	–
Nyemission		2 448 236	25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		***2 467 736***	***25***
Periodens kassaflöde		**226 003**	**–**
Likvida medel vid årets början		25	–
Likvida medel vid årets slut	14	226 028	–

Noter

NOT 1 Bolagsinformation

Creaspac AB är ett svenskregistrerat aktiebolag med adress c/o Creades AB, Ingmar Bergmans Gata 4, 7 tr, Box 55900, 102 16 Stockholm, Sverige och med säte i Stockholm. Aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm som ett svenskt förvärvsbolag ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC).

Årsredovisningen för bolaget har godkänts för utfärdande av styrelsen den 20 april 2022. Bolagets resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på årsstämman den 25 maj 2022.

NOT 2 Redovisningsprinciper

Creaspacs årsredovisning är upprättad i enlighet med svensk lag och med tillämpning av rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering.

Nedan anges de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats.

Grunder för rapporternas upprättande

Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental kronor (Tkr). Avrundningsdifferenser kan därför förekomma. Siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för föregående år.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiskt anskaffningsvärde. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av värden som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Övriga externa kostnader

I övriga externa kostnader ingår bolagets alla administrativa kostnader för att driva verksamheten inklusive ersättning till anställd.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Skatter

Skatt som redovisas i resultaträkningen utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som hänför sig till aktuellt eller tidigare år. Uppskjuten skatt avser temporära skillnader.

Aktuell skatt beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Aktuell eller uppskjuten skattefordran redovisas endast till den del det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

Resultat per aktie

Resultat per aktie definieras som resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Om split eller sammanslagning gjorts beräknas genomsnittligt antal aktier som om split eller sammanslagning gjorts vi årets början och även jämförelseårets antal aktier justeras.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument i Creaspac är på tillgångssidan Medel på spärrkonto och Likvida medel. Dessa redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

De utgivna sponsoroptionerna kan inte lösas in förrän tidigast den dag ett förvärv av målbolag ha godkänts av stämman. Något värde har inte åsatts dessa sponsoroptioner.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångar består i allt väsentligt av värden som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Medel på spärrkonto

Medel på spärrkonto omfattar 90 procent av det belopp som togs in vid nyemissionen 2021 och får endast användas till av bolagsstämman beslutat bolagsförvärv.

Likvida medel

Likvida medel omfattar kassan och omedelbart tillgängliga banktillgodohavanden.

Övriga skulder

Interimsskulder och kortfristiga skulder är leverantörsskulder och interimsskulder med fastställda betalningar och fastställd löptid kortare än ett år. Dessa värderas till ursprungligt anskaffningsvärde minskat med nominella betalningar och diskonteras inte då de har kort löptid.

Utdelningar

Eventuellt beslutad utdelning redovisas som skuld efter att bolagsstämma godkänt utdelningen tills utbetalning skett.

NOT 3 Närståendetransaktioner

Creaspacs styrelseledamöter och verkställande direktör är närstående till Bolaget per den 31 december 2021. Bolagets styrelseledamöter och dess närstående ägde, direkt och indirekt, 7 procent av rösterna i Bolaget den 31 december 2021. För ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till Not 5 *Löner och ersättningar.*

Det är Creades AB som under 2021 etablerat bolaget Creaspac AB och genomfört en notering av Bolaget på Nasdaq Stockholm. Creades investerade 375 000 tkr 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 procent av utestående aktier i Bolaget. Varje sponsoroption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en tecknings kurs om 100 SEK plus en löpande ackumulerad uppräkning om 7,5 procent årligen från dagen efter den bolagsstämma som har godkänt det förvärv som Creaspac har som syfte att genomföra (”Godkännandedagen”).

Sponsoroptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier tidigast på Godkännandedagen och senast inom fem år från Godkännandedagen. Sponsoroptionerna är konstruerade så att om optionerna utnyttjas för teckning av aktier när sex månader eller mer förflutit från Godkännandedagen har Creaspac rätt att begära att

forts. NOT 3 Närståendetransaktioner

teckning av aktierna i stället ska ske till aktiens kvotvärde omräknat enligt en i villkoren angiven formel.

Creades har avtal med Creaspac om att hyra ut verkställande direktör, finansdirektör och investeringsteam till Bolaget. För detta faktureras Creaspac 273 tkr per månad av Creades.

NOT 4 Övriga externa kostnader

Tkr	2021	2020
Kostnader för notering på Nasdaq	6 418	–
Personal inhyrd från Creades	1 837	–
Styrelsearvode	1 314	–
Ersättning till revisionsbyrå utöver kostnader för rådgivning vid börsnotering	238	–
Övrig administrativa kostnader	285	–
Summa övriga externa kostnader	**10 092**	**–**

NOT 5 Löner och ersättningar

Creaspac har bara en anställd, en kvinna anställd per timme. Total kostnad för ersättning till den anställde uppgår till 70 (0) tkr.

Kostnad för inhyrd ledning och investeringsteam. Fakturerat från Creades.

Tkr	2021	2020
VD	896	–
CFO	301	–
Investeringsteam	640	–
Totalt fakturerat från Creades	**1 837**	**–**

Könsfördelning styrelse och ledning	2021-12-31	2020-12-31
Totalt antal kvinnor i styrelse	3	–
Totalt antal kvinnor i ledningsgrupp	1	–
Totalt antal män i styrelse	4	1
Totalt antal män i ledningsgrupp	1	–
Totalt antal personer i styrelse	7	1
Totalt antal personer i ledningsgrupp	2	–

Kostnadsförd ersättning till styrelse[1)]

Tkr	Styrelsearvode[2)]	Sociala avgifter	Summa 2021	Summa 2020
Peter Nilsson, vice ordförande	167	52	219	–
Anna Nordell-Westling, styrelseledamot	167	52	219	–
Anna Ryott, styrelseledamot	167	52	219	–
Annika Sigfrid, styrelseledamot	167	52	219	–
Pär Svärdson, styrelseledamot	167	52	219	–
Hans Toll, styrelseledamot	167	52	219	–
	1 002	**312**	**1 314**	**–**

1) Kostnad för styrelsearvode har reserverats för tiden maj–december.
2) Enligt stämmobeslut utgår 250 000 kronor per år till var och en av styrelsens ledamöter, förutom Sven Hagströmer till vilken inget styrelsearvode utgår.

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Tkr	2021	2020
Revisionsuppdraget, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	150	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	50	–
Skatterådgivning, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	38	–
Övriga tjänster, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	1385	–
	1 623	**–**

NOT 6 Skatt på årets resultat

Tkr Avstämning effektiv skatt, 2021	Effektiv skatt (%)	
Resultat före skatt		–10 092
Skatt enligt gällande skattesats	20,6 %	–2 079
Ej redovisad skattefordran från skattemässigt underskott	–20,6 %	2 079
Redovisad skatt enligt resultaträkningen	**0,0 %**	**–**
Varav aktuell skatt		
Periodens skattekostnad		–
Varav uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader		–
Totalt redovisad skattekostnad		**–**

NOT 7 Spärrade bankmedel

Av totalt belopp från nyemission i samband med notering på Nasdaq Stockholm avsattes 90 procent till spärrat bankkonto. Av avsatt belopp ska minst 80 procent användas till framtida förvärv av bolag.

Tkr	2021	2020
Del av nyemission avsatt till spärrkonto	2 232 000	–
Ställd garanti för anslutning till Euroclear	50	–
Summa spärrade bankmedel	**2 232 050**	**–**

NOT 8 Likvida medel

Tkr	2021	2020
Tillgodohavande hos svensk bank	232 060	–
Redovisat värde den 31 december	**232 060**	**–**

NOT 9 Aktiekapital

Tkr	Aktiekapital kr	Kvotvärde kr/aktie	Antal A-aktier
Ingående balans 2021	25 000	1,00	25 000
Nyemission i maj 2021	475 000	1,00	475 000
Sammanläggning och split av aktier i maj 2021	–	–	–300 000
Nyemission i juni 2021	62 000 000	2,50	24 800 000
Utgående balans 2021	**62 500 000**	**2,50**	**25 000 000**

Endast aktier av ett aktieslag är utgivna. Varje aktie i Creaspac berättigar innehavaren till en röst vid bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Creaspac.

NOT 10 Övriga skulder

Tkr	2021	2020
Leverantörskulder	317	–
Personalskatt	226	–
Lagstadgade sociala avgifter	238	–
Övriga interimsskulder	496	–
Summa övriga skulder	**1 277**	**–**

NOT 11 Klassificering av finansiella instrument

Enligt IFRS 9 ska ett företag klassificera sina finansiella tillgångar och skulder. Creaspacs klassificering av sina finansiella tillgångar och skulder framgår av följande matris. Creaspac har inga räntebärande skulder.

Finansiella tillgångar och skulder 211231, per värderingskategori enligt IFRS 9

SEK mn

Tillgångar	Finansiella tillgångar upptagna till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Medel på spärrkonto	2 232	2 232	2 232
Likvida medel	226	226	226
Summa tillgångar	**2 458**	**2 458**	**2 458**

Finansiella tillgångar och skulder 201231, per värderingskategori enligt IFRS 9

SEK mn

Tillgångar	Finansiella tillgångar upptagna till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Likvida medel	–	–	–
Summa tillgångar	**–**	**–**	**–**

Finansiella instrument värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 9 och IFRS 13. Bolagets medel på spärrkonto och likvida medel redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde beräknas för samtliga finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 13. Finansiella tillgångar och skulder klassificeras enligt IFRS 13 i följande tre kategorier:

Nivå 1: Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.
Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt eller indirekt.
Nivå 3: Data för tillgången eller skulden som inte i sin helhet baseras på observerbara marknadsdata.

Bolaget innehar inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde.

NOT 12 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En investering i Bolagets aktier är förenat med olika typer av risker. Nedan presenteras de risker som anses vara väsentliga för Creaspac, och som är specifika för Creaspac och/eller för aktierna. Efterföljande riskfaktorer rangordnas inte.

Creaspac är ett relativt nybildat bolag som saknar verksamhetshistorik och relevant finansiell historik

Creaspac är ett relativt nybildat bolag som inte har bedrivit någon verksamhet och som hittills aldrig har genererat några intäkter. Till skillnad från vad som normalt är fallet vid börsintroduktioner av andra bolag än förvärvsbolag saknar således Creaspac operationell och relevant finansiell historik. Verksamhetshistoriken och den finansiella historiken utgör normalt sett central information för en investerare i dennes investeringsanalys. Creaspac har en väletablerad sponsor (Creades) med en lång historik och har fastställda förvärvskriterier, men Creaspac har inte någon tidigare bevisad förmåga att kunna leverera egna resultat eller värden. Avsaknaden av verksamhetshistorik och relevant finansiell historik kan försvåra för investerare att bedöma och jämföra investeringens riskprofil och vilken avkastning på investeringen som är rimlig att förvänta sig.

Det finns en risk att Creaspac inte lyckas genomföra ett bolagsförvärv inom 36 månader

Enligt Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares regler för förvärvsbolag ("**Regelverket**") måste ett förvärv genomföras av ett eller flera målbolag, med ett sammanlagt marknadsvärde uppgående till minst 80 procent av det belopp som deponerats på ett spärrat bankkonto i samband med den initiala kapitalanskaffningen (Creaspac har deponerat 90 procent av emissionslikviden på ett spärrat bankkonto), inom 36 månader för att Bolaget ska fortsätta att vara noterat på Nasdaq Stockholm. Om kallelse till bolagsstämma för att besluta om något eller några sådana förvärv inte har utfärdats inom 36 månader från första dagen för handel av Bolagets aktie kommer Bolaget enligt sin bolagsordning att träda i likvidation. Bolaget har satt upp vissa förvärvskriterier för det målbolag som avses förvärvas, vilket kan innebära begränsningar i urvalet av bolag som är aktuella att förvärva. Andra faktorer som kan försvåra för Creaspac att genomföra ett bolagsförvärv inom angiven tidsbegränsning är förhållandena på förvärvsmarknaden, där till exempel olika former av värderingsgap mellan köpare och säljare, tillgång till skuldfinansiering, osäkerhet om framtiden och ett allmänt försämrat konjunkturläge kan minska viljan att genomföra transaktioner.

Creaspac har inte någon tidigare förvärvshistorik eller något eget inarbetat varumärke, vilket skulle kunna uppfattas som negativt av vissa säljare och minska tillgången till potentiella förvärvsobjekt. Creaspac har ingen egen befintlig operationell verksamhet varför några omedelbara synergier inte kommer att kunna utvinnas vid förvärv, vilket kan innebära att Creaspac kan ha svårt att erbjuda samma värderingar som andra aktörer där intäkts-, kostnads- eller andra synergier bidrar till en högre värdering.

Det finns vidare en risk att Creaspacs förhandlingsposition försämras med tiden i takt med att tidsramen inom vilken Bolaget måste genomföra ett förvärv krymper, då motparter kan utnyttja detta i förhandlingar, vilket riskerar att medföra att Creaspac inte lyckas genomföra ett förvärv på tillfredsställande villkor. I takt med att tidsramen krymper minskar också den tid under vilken Creaspac har möjlighet att utvärdera och analysera ett bolag vilket kan medföra ökade risker och försämrade villkor för förvärvet.

Enligt Regelverket måste ett förvärv godkännas av en majoritet av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget

forts. NOT 12 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

och bolagsledningen. Därefter måste förslaget om förvärv framläggas vid en bolagsstämma i Creaspac och godkännas av stämman med enkel majoritet. Det finns en risk att tillräckligt stöd bland aktieägarna i Creaspac för ett av styrelsen föreslaget förvärv inte uppnås och att bolagsstämman därmed inte godkänner förvärvet.

Därutöver måste den förvärvade verksamheten enligt Regelverket genomgå en granskningsprocess vid Nasdaq Stockholm innan förvärvet kan fullföljas och Bolaget tillträda aktierna och motsvarande kan förväntas gälla i förhållande till Nasdaq First North Growth Market om Bolaget skulle ansöka om att genomföra ett listbyte till Nasdaq First North Growth Market i samband med förvärvet. Detta kan försvåra för Creaspac i budprocesser om säljarna uppfattar en sådan process som oviss i fråga om tidsåtgång och utfall. Detta kan också medföra att urvalet av målbolag begränsas då det målbolag som förvärvas behöver ha förutsättningar att uppfylla noteringskraven kort efter förvärvet.

Dessa faktorer kan, enskilt eller sammantaget, leda till att Creaspac inte lyckas genomföra något bolagsförvärv inom föreskriven tid, och att Bolaget därmed blir avnoterat och träder i likvidation.

Creaspacs förmåga att framgångsrikt genomföra ett förvärv är beroende av sponsorn

Creaspac har inte någon egen organisation utan har ingått avtal med externa tjänsteleverantörer, inklusive med sponsorn Creades, för att driva sin verksamhet fram till att ett förvärv sker. Med hänsyn till att Creaspacs verksamhet initialt är helt inriktad på att genomföra ett bolagsförvärv inom 36 månader kommer utförandet av dessa tjänster vara kritiskt för Creaspac. I den mån Creades ledning eller investeringsorganisation förlorar nyckelpersoner, försvagas på annat sätt eller får minskade möjligheter att framgångsrikt utföra ovannämnda tjänster riskerar det att få negativa konsekvenser för Creaspac.

Mot bakgrund av att Creaspacs nyckelpersoner även är nyckelpersoner i Creades kan dessa personer från tid till annan komma att ha intressekonflikter, och behöva ägna en stor del av sin tid åt Creades och annan verksamhet än Bolagets verksamhet, vilket skulle kunna försämra dessa personers möjlighet att framgångsrikt lyckas identifiera, utvärdera och genomföra ett förvärv åt Creaspac.

Creaspac är exponerat mot förvärvsrelaterade risker

Bolagsförvärv är vidare förenade med stora risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Creaspac kommer att genomföra noggrann finansiell, legal och kommersiell granskning av potentiella målbolag, men det finns en risk att potentiella eller faktiska exponeringar inte upptäcks i samband med en sådan granskning, vilket kan orsaka framtida förluster för målbolaget och/eller Creaspac och därmed påverka Creaspacs resultat och finansiella ställning negativt efter ett genomfört förvärv.

Modellen med förvärvsbolag är inte välbeprövad i Sverige, villkoren för förvärvsbolag är inte standardiserade i Sverige, och negativ uppmärksamhet kring förvärvsbolag riskerar att negativt påverka Creaspac

Det nuvarande regelverket för förvärvsbolag som noteras på Nasdaq Stockholm trädde i kraft den 1 februari 2021. Avsaknaden av historik kring förvärvsbolag i Sverige kan innebära att det är svårare att förutse och på förhand reglera olika situationer och att det därmed blir svårare för en investerare att bedöma risker och möjligheter kopplade till Creaspac.

Risker relaterade till det målbolag som Creaspac kan komma att förvärva kan inte utvärderas i dagsläget

Creaspac är inte begränsat till att förvärva en viss typ av målbolag, och Bolaget har ännu inte identifierat något specifikt potentiellt målbolag. Följaktligen finns det i dagsläget ingen information utifrån vilken investerare kan utvärdera eventuella risker i ett potentiellt målbolag som kan komma att påverka målbolagets, och följaktligen även Creaspacs, framtida resultat. Förutsatt att Creaspac genomför ett förvärv kommer de risker som finns i målbolaget, eller som är relaterade till den typen av verksamhet som målbolaget bedriver, även att bli relevanta för Creaspac och dess aktieägare vid den tidpunkten.

Det finns en risk att den förvärvade verksamheten, efter att avtal om förvärv ingåtts, inte blir godkänd i Nasdaq Stockholms eller Nasdaq First North Growth Markets granskningsprocess

Efter att ett avtal om förvärv ingåtts ska Creaspac enligt Regelverket initiera en särskild granskningsprocess för att den förvärvade verksamheten ska godkännas för notering på antingen Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market och Creaspac därmed flyttas från segmentet för förvärvsbolag till Nasdaq Stockholms huvudmarknad eller Nasdaq First North Growth Market. Om den förvärvade verksamheten inte blir godkänd i granskningsprocessen kan betydande förändringar behöva genomföras i dess verksamhet, organisation eller arbetsprocesser och rutiner, vilket kan leda till omfattande förseningar i den planerade tidplanen för fullföljande av förvärvet.

Aktieägares inflytande över vilket målbolag som potentiellt kommer att förvärvas är begränsat

Innan Creaspac genomför ett förvärv måste förslaget om förvärvet presenteras för bolagsstämman. Beslut om att genomföra förvärvet fattas som ett enkelt majoritetsbeslut av de aktieägare som deltar i stämman. Varje enskild aktieägares inflytande över vilket förvärv som genomförs är således begränsat.

Creaspac är exponerat mot kredit och motpartsrisk samt ränterisk, särskilt vad avser deponerade medel

Med kredit- och motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. Creaspac kommer framför allt vara utsatt för kredit- och motpartsrisk genom de medel (90 procent av emissionslikviden) som Bolaget har deponerat på ett spärrat konto hos SEB. Om den bank där Creaspac har deponerat dessa medel skulle hamna på obestånd skulle det potentiellt kunna innebära svårigheter för Creaspac att få medlen åter betalda eller att sådan återbetalning endast kan ske efter viss tidsutdräkt.

För mer information om risker och osäkerheter hänvisas till det prospekt som lämnades i samband med att Bolaget noterades på Nasdaq Stockholm. Prospektet finns på Bolagets hemsida www.creaspac.se

NOT 13 Av styrelsen fastställd förvärvspolicy

Förvärvspolicy för Creaspac AB

Följande förvärvspolicy har fastställts av styreslen för Creaspac den 11 maj 2021.

1. Inledning

Bolaget är ett förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company med affärsidé att identifiera, utvärdera och genomföra ett förvärv av ett idag onoterat bolag inom 36 månader. I Sverige regleras noterade förvärvsbolag och dessas affärsmodell huvudsakligen av bestämmelser i Nasdaq Nordic Main Market Rule Book for Issuers of Shares ("**Regelverket**").

Creades AB (publ) ("**Creades**") kommer att vara så kallad sponsor till Bolaget, vilket bland annat innebär att Creades kommer att tillhandahålla tjänster från sin investeringsorganisation för att assistera Creaspac vid identifiering, utvärdering och genomförande av förvärv av ett målbolag. För mer information, se Avtal om transaktionsrelaterade rådgivningstjänster mellan Creaspac och Creades.

Syftet med förvärvspolicyn är att dokumentera Bolagets övergripande förvärvsstrategi samt de förvärvskriterer som styrelsen antagit och att ge alla eventuella anställda samt konsulter till Bolaget samt Creades investeringsorganisation riktlinjer kring förvärvsstrategin och förvärvskriererna. Vidare är syftet med policyn att beskriva utvärderingsprocessen för att identifera och utvärdera ett potentiellt målbolag samt att beskriva beslutsprocessen fram till att ett förvärv kan genomföras.

Det är ledningens ansvar att informera om policyn och dess innehåll till ovannämnda målgrupp.

2. Övergripande förvärvsstrategi

Creaspacs övergripande strategi är att söka förvärva ett bolag med betydande potential för omvärdering och underliggande värdeskapande med beaktande av risk.

3. Förvärvskriterier

Creaspac avser investera opportunistiskt inom ramen för tydligt definierade, men relativt vida, kriterier:

- **Potential:** Creaspac söker investeringsmöjligheter som har betydande potential för omvärdering och underliggande värdeskapande.
- **Bransch:** Creaspac 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.
- **Begränsningar:** Creaspac kommer inte att investera inom olja, gas, kol, tobak, alkohol, vapen, fastigheter, betting, avancerad bioteknik, gruvor eller bolag vars värde till stor del är beroende av råvarupriser eller andra exogena makrofaktorer. Creaspac ska heller inte investera i bolag utsatta för betydande politisk eller regulatorisk risk, som exempelvis skattefinansierad vård och omsorg.
- **Storlek:** Creaspac avser att investera SEK 2–5 mdr exklusive eventuell skuldsättning.
- **Ägarinflytande:** Creaspac avser förvärva 100 procent av målbolaget.
- **Geografi:** Fokus på svenska och nordiska bolag.

4. Riskbedömmning

Risk är ofrånkomligt vid investeringar med avsikt att skapa avkastning. Styrelsens uppgift är att bedöma om riskerna vid en investering uppvägs av den avkastning som bedöms kunna uppnås. Risker som bör bedömas är förvärvsrelaterad risk, marknadsrisk, konkurrensrisk samt risker relaterade till det specifika bolagets bransch, finansiella ställning och situation.

5. Förvärvsprocess

Management bedriver ett kontinuerligt analysarbete av bolag och genomför ett stort antal bolagsbesök varje år. Investeringsorganisationen har en lång sammantagen erfarenhet av investeringar på den svenska marknaden. Investeringsuppslagen genereras till stor del internt genom proaktivt arbete, men många förslag erhålles även från entreprenörer, företagsförmedlare, investmentbanker samt från övriga i nätverket. Önskan är att genomföra investeringsdiskussioner i bilaterala/exklusiva dialoger, och mer undantagsvis delta i auktionsförfaranden/strukturerade processer.

Ett investeringsbeslut ska föregås av en ingående analys av en potentiell investering med avseende på bland annat bolagets nuvarande lönsamhet, konkurrenssituation och framtidsutsikter. Analysarbetet omfattar bland annat:

- Genomlysning av bolagets finansiella och operativa resultat.
- Jämförelse mellan bolagets finansiella och operationella nyckeltal med konkurrenter och bolag med liknande strategiska förutsättningar.
- Intervjuer med till exempel kunder, leverantörer, tidigare anställda och branschexperter.
- Analyser av marknadsförutsättningar och legala aspekter.
- Identifiering och värdering av projekt/åtgärder som kan öka bolagets konkurrenskraft.

Analysarbetet utmynnar i en företagsvärdering. Är bolaget lågt värderat sett över en konjunkturcykel, utan att räkna in nya åtgärder och förändringar, är bolaget intressant.

Attraktiviteten hos en potentiell investering ökar med en låg värdering i kombination med att det finns en attraktiv plan att genom aktivt ägarengagemang genomföra åtgärder som kan skapa ytterligare värde.

Som illustration kan en sådan plan omfatta någon eller några av nedanstående åtgärder:

- **Tillväxtplan:** Insatser för att öka tillväxten för produkter eller tjänster genom att vidga marknaden till nya kundgrupper, försäljningskanaler eller geografiska marknader samt genom tilläggsförvärv.
- **Operationella förbättringar:** Åtgärder för att effektivisera och rationalisera produkt- eller tjänsteutbudet, sänka produktionskostnader eller öka mätbarhet och uppföljning genom till exempel bättre IT-lösningar.
- **Strukturella förändringar:** Skapa värde genom att ifrågasätta och förändra existerande strukturer, genom till exempel förvärv, optimering av produktions- eller försäljningsorganisationer, uppdelning av verksamheter eller försäljning av divisioner eller produkter och tjänster utanför bolagets kärnområde.
- **Finansiella förändringar:** Initiera och bistå vid genomförandet av förändringar av bolagets kapitalstruktur för att nå maximal konkurrenskraft i kombination med högre aktieägarvärde.

forts. NOT 13 Av styrelsen fastställd förvärvspolicy

Det potentiella förvärvet utvärderas även ur aspekten huruvida bolaget är börsfähigt, dvs kan uppfylla noteringskraven för Nasdaq Stockholms huvudmarknad eller Nasdaq First North Growth Market. Huruvida det förvärvade bolaget passar bäst att listas på Nasdaq Stockhoms huvudmarknad eller First North Growth Market kommer att analyseras och bestämmas som en del av utvärderingen av ett potentiellt förvärv. Vilket av noteringsalternativen som har valts som huvudspår kommer tydligt att presenteras för bolagsstämman inför beslutet om att godkänna förvärvet eller ej.

Bolagets styrelse anser att det gynnar Bolagets affärsnytta att hållbarhetsfrågor utgör en integrerad del i Bolagets verksamhet som förvärvsbolag och därmed utgör en del i Bolagets förvärvsstrategi. Bolaget ser vikten av hållbar utveckling som en strukturell trend i samhället som gynnar de verksamheter och affärsmodeller som står i samklang med och drar nytta av ett ökat hållbarhetsfokus och kan därmed öka attraktiviteten hos ett potentiellt förvärv. Inom ramen för Bolagets fastställda förvärvskriterier ska Bolaget vid utvärderingen av förvärvsobjekt därtill bedöma huruvida objektet har förutsättningar att efterleva Bolagets hållbarhetspolicy.

Ledningen och ytterst VD ansvarar för att löpande hålla styrelsen informerad om det projektflöde av investeringsmöjligheter som är under utvärdering. Ledningen ska även för styrelsens godkännande framlägga en projektbudget för de förslag där ledningen önskar genomföra mer omfattande due diligence och där kostnaden förväntas överstiga vad som är inkluderat i budgeten för bolagets löpande kostnader.

Om ett förslag efter genomförd due dilligence bedöms uppfylla erforderliga krav rörande bland annat attraktiv avkastningspotential och börsfähighet så presenteras den färdiga analysen för Bolagets styrelse för utvärdering och eventuellt beslut rörande huruvida förslaget att genomföra ett förvärv ska presenteras för bolagsstämman eller ej.

6. Uppföljning och kontroll

Styrelsen i Creaspac utgör Bolagets investeringskommitté. Vid sidan av att fatta beslut om förvärv utgör en del av deras uppdrag att kontinuerligt följa upp investeringsorganisationens arbete och resultat samt vid behov ta ställning till kostnader för utvärdering av specifika projekt överstigade vad som är inkluderat i budgeten för Bolagets löpande kostnader. Utgångspunkten är att detta sker vid ordinarie styrelsemöten men styrelsen kan även sammankallas för extra möten om detta bedöms vara angeläget. Vidare kommer förvärvet granskas av Bolagets aktieägare i samband med omröstning på bolagsstämman.

NOT 14 Ställda säkerheter

Creaspacs noterades på Nasdaq Stockholm som ett Special Purpose Acquisition Company (SPAC). Som ett led i det förfarandet finns ett krav på att 90 procent av det kapital som togs in vid nyemissionen inför noteringen skall avsättas till ett spärrat bankkonto. Medlen på det kontot får bara inanspråktas för förvärv av ett, eller flera målbolag. Minst 80 procent av beloppet ska användas till förvärv.

Utöver det har 50 tkr ställts som garanti för anslutningen till Euroclear.

Totalt uppgår medel på spärrkonto till 2 232 050 (0) tkr.

NOT 15 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att de till årsstämman förfogande stående medlen disponeras enligt följande:

Balanserat resultat	2 405 261 203 kr
Årets resultat	–10 091 658 kr
Summa	2 395 169 545 kr

Styrelsen föreslår att årsstämman 2022 inte beslutar om någon utdelning.

Styrelsen föreslår att:	
I ny räkning balanseras	2 395 169 545 kr

NOT 16 Väsentliga händelser under året

Creades förvärvade i början av 2021 Creaspac med avsikten att som sponsor låta notera Creaspac som ett förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC), på Nasdaq Stockholm.

Under maj och juni har nyemissioner genomförts vilka tillsammans tillfört Bolaget SEK 2 500 mn.

Den 23 juni 2021 noterades Creaspac på Nasdaq Stockholm.

NOT 17 Väsentliga händelser efter balansdagen

Det krig som pågår i Ukraina har påverkat börsen både i Sverige och övriga världen negativt. Så länge kriget pågår kommer osäkerheten att vara stor. Creaspac har ingen materiell direkt exponering mot Ukraina eller krigets omedelbara effekter men den generella börsutvecklingen, en ökad inflation, periodvisa störningar i logistikkedjorna och även osäkerhet kring framtida påverkan på ekonomin i allmänhet och konsumenternas köpkraft i synnerhet riskerar givetvis att påverka Creaspacs möjlighet till förvärv av målbolag. Creaspac påverkas dock inte negativt av en fallande kursutveckling då bolagets tillgångarna utgörs av likvida medel.

För övrigt finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Undertecknade försäkrar att årsredovisningen för bolaget har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande bild över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 21 april 2022. Bolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 25 maj 2022.

Stockholm den 21 april 2022

Sven Hagströmer
Ordförande

Peter Nilsson
Vice ordförande

Anna Nordell Westling
Ledamot

Anna Ryott
Ledamot

Annika Sigfrid
Ledamot

Pär Svärdson
Ledamot

HansToll
Ledamot

John Hedberg
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår av elektronisk underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Main
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Creaspac AB, org.nr 559271–7564

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Creaspac AB för år 2021 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 22-27 respektive 18-21. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 14-38 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Creaspac ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 22-27 respektive 18-21. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Creaspac AB.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Creaspac AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

1 av 4

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Vi har fastställt att det inte finns några för revisionen särskilt betydelsefulla områden som behöver kommuniceras i revisionsberättelsen.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-13 samt 43-45. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Creaspac AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Creaspac AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22-27 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 18-21 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International

Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Creaspac ABs revisor av bolagsstämman den 12 maj 2021 och har varit bolagets revisor sedan 6 april 2021.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Main
Auktoriserad revisor

4 av 4

Bolagsordning

Bolagsordning för Creaspac AB
(org. nr. 559271-7564)

Antagen på extrastämma 22 juni 2021

§ 1 Företagsnamn
Bolagets företagsnamn är Creaspac AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte
Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet
Bolaget ska bedriva verksamhet som ett s.k. förvärvsbolag (special purpose acquisition company, SPAC) enligt gällande börsregler för sådana bolag vars aktie är eller avses bli upptagen till handel vid reglerad marknad eller MTF-plattform genom att, under förutsättning av godkännande vid en bolagsstämma, antingen (i), direkt eller indirekt genom helägt dotterbolag förvärva aktier i ett eller flera bolag, eller (ii), genom helägt dotterbolag förvärva en eller flera verksamheter samt äga och förvalta enligt punkt (i) ovan förvärvade aktier eller enligt punkt (ii) ovan etablerade dotterbolag. Bolaget ska därutöver äga bedriva verksamhet som är förenlig med vad som ovan angivits.

§ 4 Aktiekapital
Aktiekapitalet ska utgöra lägst 50 000 000 kronor och högst 200 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier
Antalet aktier ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

§ 6 Styrelse
Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Ledamöterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer
Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst två suppleanter, alternativt ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma
Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 Anmälan om, samt rätt till deltagande i bolagsstämma
För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte heller infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får medföra ett eller två biträden till bolagsstämman endast om aktieägare på sätt som anges i föregående stycke anmäler antal biträden denne har för avsikt att medföra.

§ 10 Fullmaktsinsamling och poströstning
Styrelsen äger rätt att samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som beskrivs i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen äger rätt att inför bolagsstämma besluta om att aktieägare ska ha rätt att förhandsrösta per post före bolagsstämman.

§ 11 Räkenskapsår
Kalenderåret ska utgöra bolagets räkenskapsår.

§ 12 Inlösenförbehåll avseende begäran om inlösen från aktieägare
Följande ska gälla avseende inlösen på begäran av aktieägare:

1. Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan efter anmälan av aktieägare ske genom inlösen av aktier, dock av sammanlagt högst tio procent av det antal aktier bolaget utgivit vid tidpunkten för den bolagsstämma (”**Bolagsstämman**”) som sammankallas för godkännande av det förvärv eller de förvärv (”**Förvärvet**”) av verksamhet eller bolag som avses i § 3 ovan.

2. Ägare till aktie får under tio vardagar från och med dagen för Bolagsstämman anmäla till styrelsen att den önskar få samtliga (men inte färre än samtliga) sina aktier inlösta. Sådan anmälan ska göras skriftligen på det sätt och med användande av den blankett som bolaget tillhandahåller, varvid ska anges hur många aktier som önskas inlösas. Anmälan är oåterkallelig.
3. Aktieägare har endast rätt att begära och få inlösen verkställd avseende samtliga sina aktier enligt ovan och därtill endast om följande villkor är uppfyllda:
   a) Aktieägaren har röstat nej till Förvärvet vid Bolagsstämman,
   b) Aktieägaren bekräftar enligt den av bolaget tillhandahållna blanketten för begäran av inlösen att aktieägaren inte ingår i den krets av personer som är förhindrade att begära inlösen enligt vid var tid gällande regelverk för den reglerade marknad eller MTF-plattform som bolagets aktier är upptagna till handel vid.
4. Sedan styrelsen mottagit anmälningar om inlösen av aktier och fastställt:
   a) att dessa inkommit i rätt tid,
   b) att aktieägaren har rätt att begära inlösen enligt denna § 12, punkt 3 ovan, samt
   c) att inlösen kan ske med hänsyn till
      (i) bolagets senaste fastställda balansräkning, med beaktande av ändringar i det bundna egna kapitalet som har skett efter balansdagen,
      (ii) att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen, och
      (iii) gränserna för bolagets aktiekapital,

   ska styrelsen besluta om minskningen samt vidta erforderliga åtgärder för att inlösen verkställs inom 30 kalenderdagar efter Bolagsstämman. För det fall sådan dag för verkställande ej är bankdag ska verkställande ske närmast föregående bankdag. För det fall någon av omständigheterna enligt denna § 12, punkt 4, underpunkt (c) ovan motiverar inlösen av ett lägre antal aktier än vad det inkommit anmälningar för ska styrelsen besluta att inlösa det högsta antal aktier som kan ske. Styrelsen ska i dessa fall besluta att inlösa eventuella återstående aktier som anmälts för inlösen så snart det kan ske med hänsyn till omständigheterna enligt denna § 12, punkt 4, underpunkt (c) ovan.
5. För det fall fler aktier anmäls för inlösen än vad som kan inlösas enligt denna § 12, punkt 4, underpunkt (c) ovan, eller om antalet aktier som det begärts inlösen av överstiger den gräns som anges i denna § 12, punkt 1 ovan, ska fördelning av vilka aktier som löses in ske i förhållande till det antal aktier som varje ägare anmält för inlösen vid anmälningsperiodens utgång. Till den del fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska ytterligare fördelning ske genom lottning.
6. När minskningsbeslutet fattas ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga under förutsättning att det är nödvändigt för att tillstånd till minskningen av aktiekapitalet inte ska krävas.
7. Lösenbeloppet avseende respektive inlöst aktie ska motsvara introduktionspriset för bolagets aktie när aktien först upptogs till handel vid reglerad marknad eller MTF-plattform, minskat med den andel av förekommande skatter och bolagets kostnader för verksamheten för perioden från bildandet av bolaget till och med Bolagsstämman som respektive inlöst aktie representerar av bolagets aktiekapital.

Utbetalning av inlösenbelopp ska ske senast 30 kalenderdagar efter registrering av inlösen. Ingen ränta ska utgå på inlösenbelopp.

§ 13 Likvidation

Om kallelse till Bolagsstämma för godkännande av Förvärvet inte har utfärdats inom 36 månader från första dagen för handel med bolagets aktier på reglerad marknad eller MTF-plattform, ska bolaget träda i likvidation och dess medel utskiftas till aktieägarna enligt aktiebolagslagens regler om likvidation.

§ 14 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. nämnda lag eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket punkterna 6–8 nämnda lag ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Definitioner

Målbolag	Ett bolag som är ett potentiellt objekt för Creaspacs planerade förvärv.
Resultat per aktie	Resultat hänförligt till bolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
SPAC	Special Purpose Acquisition Company, ett bolag som avser förvärva ett målbolag.
Sponsor	En sponsor till en SPAC är det bolag som etablerar SPACen och som tillhandahåller tjänster från sin investerarorganisation för att identifiera och utvärdera potentiella målbolag och att bistå vid ett eventuellt förvärv. Sponsorn kan också tillhanda hålla ledningsfunktionen genom bemanning via konsultuppdrag.
Sponsoroptioner	De teckningsoptioner som Creades tecknat vederlagsfritt i Creaspac i egenskap av sponsor och initiativtagare till Creaspac.
Substansvärde per aktie	Eget kapital dividerat med antalet utestående aktier.

Creaspac AB, c/o Creades AB (publ)
Tel: +46 8 412 011 00
Postadress: Box 55900, 102 16 Stockholm
www.creaspac.se

BrandFactory Finanstryck 2022 / 234497