

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023

Delårsrapport Creaspac AB

Delårsperiod 1 januari – 30 september 2023

- Resultat i kronor per aktie uppgick för hela perioden till +1,73 (-0,14)
- Resultatet i kronor per aktie uppgick för kvartalet till +0,71 (+0,06)
- Resultatet för hela perioden uppgick till SEK +43 (-3) mn
- Resultatet för kvartalet uppgick till SEK +18 (2) mn

Ekonomisk utveckling i sammandrag

SEK mn	Jul - sep	Jul - sep	Jan - sep	Jan - sep
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	-1	-1	-5	-6
Finansnetto	24	3	59	3
Resultat efter skatt	18	2	43	-3
			2023-09-30	2022-12-31
Likvida medel (inklusive medel på spärrkonto) UB, SEK mn			2 513	2 465
Eget kapital per aktie, kronor UB			100,59	98,86

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023

Kommentar från VD

Bästa aktieägare,

2023 har till och med årets tredje kvartal kännetecknats av fortsatt stigande räntor och en tämligen volatil börs. För många bolag är detta inte en ideal marknadsmiljö, men ur Creaspacs perspektiv får omvärlden ändå beskrivas som relativt gynnsam

De stigande räntorna har medfört ytterligare förbättringar av villkoren för hur Creaspacs kassa placeras och därmed stärkta intäkter. Under årets tredje kvartal erhöll vi SEK 24 mn i ränteintäkter, att jämföras med SEK 3 mn samma kvartal föregående år. Creaspacs rörelsekostnader landade på SEK 1 mn för kvartalet vilket är i linje med föregående år och som en konsekvens av dessa faktorer levererar vi ett positivt resultat före skatt om SEK 23 mn för kvartalet.

Stockholmsbörsen har fortsatt varit rörlig, utan någon klar, långvarig tendens. Detta är i huvudsak positivt för Creaspacs vidkommande i bemärkelsen att fönstret för traditionella börsnoteringar fortsatt är mer eller mindre stängt. Detta ökar naturligen den relativa styrkan av Creaspacs erbjudande om notering genom förvärv från ett SPAC-bolag som oss. En ytterligare positiv omständighet är att marknaden för onoterade bolag – där vi letar efter målbolag att förvärva – ur vårt perspektiv under året blivit alltmer välfungerande då köpare och säljare nu ligger närmre varandra vad gäller värderingsförväntningar. Detta skapar i förlängningen förbättrade möjligheter att komma till avslut. Den konkreta effekten i vårt dagliga arbete är att vi ser en stabil nivå på såväl numerär som kvalitet vad gäller de diskussioner med möjliga målbolag vi är involverade i.

Creaspacs målsättning 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 vägska, t.ex. internationalisering eller en period av accelererad tillväxt samt (iii) Bolag som har behov av en tydlig huvudägare med förmåga att 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 än mer relevanta 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 sker såväl genom egna proaktivt initierade dialoger som genom utvärdering av inkommande förslag från mellanhänder så som investmentbanker och företagsförmedlare.

Creaspac har under året utvärderat ett större antal möjliga förvärvssituationer och några av dessa är aktivt pågående i skrivande stund. Vi upplever ingen stress rörande att komma till avslut av den enkla anledningen ett vårt enda uppdrag är att hitta och genomföra ett bra förvärv. Vi avser, och är även avtalsmässigt uppbundna, att kvarstå som en långvarig ägare i det eventuellt förvärvade bolaget och skulle vi inte hitta ett målbolag som vi bedömer är tillräckligt attraktivt inom det knappa år som kvarstår av Creaspac investeringsperiod kommer vi inte heller att genomföra en affär utan i stället återföra kassan till er aktieägare.

Jag vill avslutningsvis tacka er som aktieägare för det förtroende ni ger oss. Vi lovar att arbeta hårt och ansvarsfullt för att förvalta såväl det förtroendet som vår kassa på bästa möjliga vis!

Med vänlig hälsning,

John Hedberg, verkställande direktör

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023

Kort om bolaget

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

Affärsidé

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 enligt sin bolagsordning att träda i likvidation.

Creaspac är ett svenskt förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC), som etablerades på initiativ av Creades i mars 2021. Creaspac har till syfte att, med det kapital som togs in genom börsnotering på Nasdaq Stockholm, inom 36 månader förvärva ett onoterat bolag varvid detta genom Creaspac AB, efter granskning och godkännande, blir noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad eller Nasdaq First North Growth Market.

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 2-5 MDSEK 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 bolaget 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 2-5 MDSEK exklusive eventuell skuldsättning.
- Ägarinflytande: Vi avser förvärva 100% 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, också detta reglerat genom konsultavtal.

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023

Resultat

Resultat för hela perioden är SEK +43 (-3) och för kvartalet SEK +18 (2) mn. Rörelseresultatet för hela perioden uppgår till SEK -5 (-6) mn och för kvartalet till SEK -1 (-1) mn. Då Creaspac är ett förvärvsbolag kommer bolaget inte att ha några rörelseintäkter. Till dess ett förvärv genomförs kan därför rörelseresultatet komma att vara negativt.

Sedan september 2022 erhåller Creaspac ränta på likvida medel inklusive medel insatt på spärrat konto. Ränteintäkten för hela perioden uppgår till SEK 59 (3) mn och för tredje kvartalet till SEK 24 (3) mn .

Likviditet och soliditet

Betalning av löpande kostnader har gjorts med SEK -5 mn. Likvida medel inklusive medel på spärrkonto och medel bundna till fast ränta uppgår per 30 september till SEK 2 513 mn (SEK 2 464 mn per årsskiftet 2022). Av de likvida medlen har SEK 2 444 mn bundits till fast ränta i tre månader till början av december. Soliditeten uppgår till knappt 100%. Den kassa som inte har fast ränta löper med marknadsmässig inlåningsränta.

Väsentliga händelser under rapportperioden

För kvartalet finns inga väsentliga händelser att rapportera.

Väsentliga 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 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, det kraftiga kursfallet i marknaden ger upphov till ett värderingsgap mellan köpare och säljare och påverka tillgång till skuldfinansiering. Osäkerhet om framtiden och ett allmänt försämrat konjunkturläge kan minska viljan att genomföra transaktioner. En stark kassa är positivt för Creaspac och kan vara en fördel och ge ett bättre utgångsläge för att hitta ett målbolag och genomföra en transaktion.

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 Bolagets årsredovisning för 2022 samt det prospekt som lämnades inför noteringen på Nasdaq Stockholm.

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023

Transaktioner med närstående

Från noteringen den 23 juni 2021 är Creades en så kallad Sponsor till Creaspac och avser att kvarstå som en av de största ägarna. Som sponsor erhöll Creades vederlagsfritt 3 750 000 teckningsoptioner (så kallade sponsoroptioner) i Creaspac i samband med noteringen under 2021. Optionerna motsvarar 15 % av utestående aktier i Bolaget. Varje Sponsoroption berättigar Creades till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 100 SEK plus en löpande ackumulerad uppräknings om 7,5 procent årligen från dagen efter den bolagsstämma som godkänner det förvärv som Creaspac har som syfte att genomföra ("**Godkännandedagen**").

Per 30 september ägde Creades 19,3 % 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 utöver ledningen arbetar med att söka investeringsmöjligheter anlitas också från Creades, även det reglerat genom konsultavtal.

För årets första nio månader uppgår kostnaderna för tjänster tillhandahållna av Creades till SEK 2,5 (2,5) mn.

Utöver ovanstående har inga transaktioner med närstående skett under perioden.

Årsstämma 2024

Årsstämma 2024 för Creaspac AB avses hållas den 21 maj 2024.

Anmälan

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

Ärende

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

eller med vanlig post till:

Valberedningen i Creaspac AB
c/o Creades AB
Ingmar Bergmans gata 4
114 34 Stockholm

För att förslag ska kunna behandlas av valberedningen bör de inkomma senast den 29 februari 2024.

Årsredovisning

Bolagets årsredovisning kommer att publiceras under vecka 17 på bolagets hemsida www.creaspac.se

Händelser efter rapportperioden

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2023	kl 08.30	14 februari 2024
Delårsrapport januari - mars 2024	kl 08.30	21 maj 2024

Kommande stämma

Årsstämma 2024	21 maj 2024
----------------	-------------

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

John Hedberg
Verkställande direktör

Frågor besvaras av John Hedberg, telefon 08 412 011 00 eller 070 629 23 37.

*Creaspac är listat på Nasdaq Stockholm.
Informationen lämnades för publicering den 15 november 2023, kl 08.30.*

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023

Finansiella rapporter

Resultaträkningar i sammandrag

SEK mn	Jul - sep 2023	Jul - sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022
Summa rörelseintäkter	-	-	-	-
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader	-1	-1	-5	-6
Summa rörelsekostnader	-1	-1	-5	-6
Rörelseresultat	-1	-1	-5	-6
Finansiella intäkter och kostnader				
Summa finansiella intäkter och kostnader	24	3	59	3
Resultat före skatt	23	2	54	-3
Skatt på årets resultat	-5	-	-11	-
Årets resultat	18	2	43	-3
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000
Resultat per aktie, kronor	0,71	0,06	1,73	-0,14

¹⁾Ingen utspädningseffekt per 30 juni 2023. I beräkningen ingår inte de 3 750 000 utestående teckningsoptionerna. Optionerna berättigar till teckning tidigast efter att bolagsstämman har beslutat om förvärv av målbolag.

Rapport över totalresultat i sammandrag

SEK mn	Jul - sep 2023	Jul - sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022
Årets resultat	18	2	43	-3
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	18	2	43	-3

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023

Balansräkningar i sammandrag

SEK mn	2023-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Uppskjuten skatt</i>	0	7
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Interimsfordran	7	0
Medel på spärrkonto	2 293	2 245
Bundna medel ¹⁾	200	0
Likvida medel	20	220
Summa omsättningstillgångar	2 520	2 465
Summa tillgångar	2 520	2 472
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	63	63
Summa bundet eget kapital	63	63
<i>Fritt eget kapital</i>		
Övrigt fritt eget kapital	2 409	2 395
Årets resultat	43	14
Summa fritt eget kapital	2 452	2 409
Summa eget kapital	2 515	2 471
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Interimsskulder	1	1
Kortfristiga skulder	4	0
Summa kortfristiga skulder	5	1
Summa eget kapital och skulder	2 520	2 472

¹⁾M edel bundna tre månader till fast ränta.

Förändringar i eget kapital

SEK mn	Aktiekapital	Fri överkursfond	Aktieägartillskott	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans per 220101	62,5	2 385,8	19,5	0,0	-10,1	2 457,7
Omföring föregående års resultat	0,0	0,0	0,0	-10,1	10,1	0,0
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	13,7	13,7
Utgående balans per 221231	62,5	2 385,8	19,5	-10,1	13,7	2 471,4

SEK mn	Aktiekapital	Fri överkursfond	Aktieägartillskott	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans per 230101	62,5	2 385,8	19,5	-10,1	13,7	2 471,4
Omföring föregående års resultat	0,0	0,0	0,0	13,7	-13,7	0,0
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	43,2	43,2
Utgående balans per 230930	62,5	2 385,8	19,5	3,6	43,2	2 514,6

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023

Kassaflödesanalys i sammandrag

SEK mn	Jul - Sep 2023	Jul - Sep 2022	Jan-Sep 2023	Jan-Sep 2022
Rörelseresultat	-1	-1	-5	-7
Erhållna räntor	23	0	53	0
Förändring av rörelsekapitalet	0	0	1	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	-1	49	-6
Periodens kassaflöde	22	-1	49	-6
Likvida medel inklusive medel på spärrat konto				
Likvida medel vid periodens början	2 491	2 453	2 464	2 458
Likvida medel vid periodens slut	2 513	2 452	2 513	2 452

Nyckeltal

	2023-09-30	2023-06-30	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31
Antal registrerade aktier	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000
Eget kapital, SEK mn	2 515	2 497	2 482	2 471	2 454	2 453	2 456	2 458
Börsvärde, SEK mn, (baserat på senaste betalkurs)	2 438	2 380	2 385	2 378	2 278	2 270	2 485	2 515
Senaste betalkurs, kronor	97,50	95,20	95,40	95,10	91,10	90,80	99,40	100,60
Eget kapital per aktie, kronor	100,6	99,9	99,3	0,0	98,3	98,1	98,2	98,3
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ¹⁾	-3	-5	-4	-4	-7	-7	1	2

¹⁾Se not 3 Alternativa nyckeltal för beräkning

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen och IAS 34 med de tillägg och undantag som anges i RFR 2.

Samtliga belopp är angivna i SEK mn om annat inte anges.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. För ytterligare information angående bolagets redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2022, Not 2 *Redovisningsprinciper*.

Not 2 Ställda säkerheter

Av emissionslikviden avsattes 90 procent till spärrkonto, av detta ska minst 80 procent användas till förvärv av bolag. Per 230930 har Creaspac en avsättning om SEK 2 293 mn på spärrat konto hos SEB, vilket motsvarar 90 % av emissionslikviden samt erhållen ränta SEK 61 mn. Utöver detta har bolaget lämnat en mindre säkerhet till Euroclear om 50 tsek.

För övrigt har Creaspac inte några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Not 3 Alternativa nyckeltal

Beräkning av substansvärdesrabatt -/premie +	2023-09-30	2022-12-31	2021-12-31
Senaste betalkurs, kronor	97,5	95,1	100,6
Eget kapital per aktie	100,6	98,9	98,3
Skillnad, kronor	-3	-4	2
Skillnad i förhållande till eget kapital, %	-3	-4	2

Not 4 Transaktioner med närstående

Från och med noteringen den 23 juni 2021 är Creades en så kallad Sponsor till Creaspac och avser att kvarstå som en av de största ägarna. Som sponsor erhöll Creades vederlagsfritt 3 750 000 teckningsoptioner (så kallade sponsoroptioner) i Creaspac i samband med noteringen under 2021. Optionerna motsvarar 15 % av utestående aktier i Bolaget. Varje Sponsoroption berättigar Creades till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 100 SEK plus en löpande ackumulerad uppräkningsom 7,5 procent årligen från dagen efter den bolagsstämma som godkänner det förvärv som Creaspac har som syfte att genomföra ("**Godkännandedagen**").

Per 30 september ägde Creades 19,3 % 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.

För årets första nio månader uppgår kostnaderna för tjänster tillhandahållna av Creades till SEK 2,5 (2,5) mn.

Utöver ovanstående har inga transaktioner med närstående skett.

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2023

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 investeringsorganisation för att identifiera och utvärdera potentiella målbolag och att bistå vid ett eventuellt förvärv. Sponsorn kan också tillhandahålla ledningsfunktionen genom bemanning via konsultuppdrag.

Substansvärde per aktie – Eget kapital dividerat med antalet utestående aktier.

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

TEL +46 8 412 011 00 E-MAIL info@creaspac.se ORGNR 559271-7564
POSTADRESS c/o Creades AB, Ingmar Bergmans gata 4 • 114 34 Stockholm • Sverige
www.creaspac.se