

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2023

Delårsrapport Creaspac AB

Delårsperiod 1 januari – 31 mars 2023

- Resultat i kronor per aktie för hela perioden uppgick till 0,44 (-0,08)
- Resultatet för hela perioden uppgick till SEK +11 (-2) mn

Ekonomisk utveckling i sammandrag

SEK mn	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022
Rörelseresultat	-2	-2
Finansnetto	16	0
Resultat efter skatt	11	-2
	2023-03-31	2022-12-31
Medel insatta på spärrat konto UB	2 245	2 245
Likvida medel (exklusive medel på spärrkonto) UB, SEK mn	218	220
Eget kapital per aktie, kronor UB	99,30	98,86

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2023

Kommentar från VD

Bästa aktieägare,

2023 år första kvartal präglades för Creaspacs del av fortsatt stigande räntor och en volatil börs. För flertalet bolag låter inte detta som en ideal omvärldsmiljö men för oss som SPAC-bolag får omvärlden beskrivas som tämligen gynnsam.

Det högre ränteläget, och vårt kontinuerliga arbete med att löpande säkerställa förbättrade villkor för hur vi placerar Creaspacs kassa, har medfört en rejäl ökning av våra intäkter. Under perioden erhöll vi SEK 16 mn i ränteintäkter, att jämföras med noll kronor samma kvartal föregående år. Creaspacs kostnadssida om SEK 2mn för kvartalet är oförändrad mot föregående år och som en konsekvens av dessa faktorer levererar vi ett positivt resultat före skatt om SEK 14 mn för kvartalet.

Även det fortsatt rörliga marknadsklimatet på Stockholmsbörsen är 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 blivit alltmer välfungerande då köpare och säljare nu ligger närmre varandra vad gäller värderingsförväntningar vilket i förlängningen skapar förbättrade möjligheter att komma till avslut. Den konkreta effekten i vårt dagliga arbete är att vi ser en tydlig förbättring i 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 vägskäl, 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.

I skrivande stund (mitten av maj) noterar vi att de två övriga större SPAC-bolag som noterades på Stockholmsbörsen under 2021 inom kort sannolikt kommer upphöra som SPAC-bolag. APAC meddelade i inledningen av april sin avsikt att inte förlänga sin investeringsperiod utan i stället avveckla verksamheten och återbetala kapital till investerarna om inget förvärv annonserat före utgången av maj. Senare i april meddelade ACQ Bure sin avsikt att genomföra ett förvärv av Yubico i syfte att notera bolaget på Nasdaq First North. Om dessa avsikter genomförs som planerat innebär det att Creaspac blir ensamt kvar som större SPAC på börsen. En naturlig fråga är om detta kan leda till att vi känner oss stressade att genomföra ett förvärv i Creaspac. Den frågan har ett mycket enkelt svar - vår allt annat överskuggande prioritet är att göra 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 ett drygt år kommer vi inte heller att genomföra en affär utan i stället återföra kassan till er aktieägare. Mot bakgrund av den för stunden och för oss positiva marknadsutvecklingen och det faktum att vi nu är ensamma kvar bland de större SPAC-bolagen vågar jag dock påstå att sannolikheten för en affär under det kommande året är högre än den var för ett år sedan.

Jag vill avsluta med att 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 – 31 mars 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 dessutom, 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 – 31 mars 2023

Resultat

Resultat för hela kvartalet är SEK +11 (-2) mn. Då Creaspac är ett förvärvsbolag kommer bolaget inte att ha några rörelseintäkter. Till dess ett förvärv genomförts kan därför rörelseresultatet komma att vara negativt.

Sedan september 2022 erhåller Creaspac ränta på likvida medel inklusive medel insatt på spärrat konto. Ränteintäkten för första kvartalet uppgår till SEK 15,7 mn.

Likviditet och soliditet

Betalning av löpande kostnader har gjorts med SEK -2 mn. Kvarstående likvida medel per 31 mars uppgår till SEK 218 mn (SEK 220 mn per årsskiftet 2022) utöver de SEK 2 245 mn som inklusive erhållen ränta är avsatt på spärrat konto för att användas vid kommande förvärv. Soliditeten uppgår till knappt 100%. Sedan september löper all kassa 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 dessutom, 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 – 31 mars 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 31 mars 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 kvartalet uppgår kostnaderna för tjänster tillhandahållna av Creades till SEK 0,8 (0,8) mn.

Utöver ovanstående har inga transaktioner med närstående skett under kvartalet.

Årsstämma 2023

Årsstämma 2023 för Creaspac AB avses hållas klockan 16.00 måndagen den 15 maj 2023 på Strandvägen 7A i Stockholm.

Kallelse och övriga stämmohandlingar finns tillgängliga på bolagets hemsida www.creaspac.se

Utdelning

Styrelsen har föreslagit att någon utdelning inte ska utgå.

Valberedning

Den 15:e november offentliggjorde Creaspac valberedningen inför årsstämman 2023. Valberedningen har bildats enligt de principer som beslutades på Creaspacs årsstämma 2022. De fyra största ägarna enligt bolagets kännedom som önskat utse en representant till valberedningen utgörs av Creades AB, Lannebo Fonder, Prior Nilsson Fonder samt Swedbank Robur Fonder. Dessa ägare har beslutat att valberedningen skall bestå av:

- Sven Hagströmer, utsedd av Creades AB
- Claes Murander, utsedd av Lannebo Fonder
- Per-Olov Nilsson White, utsedd av Prior Nilsson Fonder
- Ian Raftell, utsedd av Swedbank Robur Fonder

Valberedningens förslag finns tillgängligt på bolagets hemsida www.creaspac.se

Händelser efter rapportperioden

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2023

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni 2023	kl 08.30	22 augusti 2023
Delårsrapport januari - september 2023	kl 08.30	15 november 2023
Bokslutskommuniké 2023	kl 08.30	14 februari 2024

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

Stockholm den 15 maj 2023

John Hedberg
Verkställande direktör

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

Informationen lämnades för publicering den 15 maj 2023, kl 08.30.

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2023

Finansiella rapporter

Resultaträkningar i sammandrag

SEK mn	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022
Summa rörelseintäkter	-	-
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader	-2	-2
Summa rörelsekostnader	-2	-2
Rörelseresultat	-2	-2
Finansiella intäkter och kostnader		
Summa finansiella intäkter och kostnader	16	0
Resultat före skatt	14	-2
Skatt på årets resultat	-3	0
Årets resultat	11	-2
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾	25 000 000	25 000 000
Resultat per aktie, kronor	0,44	0,08

¹⁾Ingen utspädningseffekt per 31 mars 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	Jan-mar 2023	Jan-mar 2022
Årets resultat	11	-2
Summa övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	11	-2

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2023

Balansräkningar i sammandrag

SEK mn	2023-03-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Uppskjuten skatt</i>	5	7
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kortfristiga fordringar	16	0
Medel på spärrkonto	2 245	2 245
Likvida medel	218	220
Summa omsättningstillgångar	2 479	2 465
Summa tillgångar	2 484	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	11	14
Summa fritt eget kapital	2 420	2 409
Summa eget kapital	2 482	2 471
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	0	0
Interimsskulder	2	1
Summa kortfristiga skulder	2	1
Summa eget kapital och skulder	2 484	2 472

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
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	13,0	-13,0	0,0
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	11,0	11,0
Utgående balans per 2310331	62,5	2 385,8	19,5	2,9	11,7	2 482,4

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2023

Kassaflödesanalys i sammandrag

SEK mn	Jan-mar 2023
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2
Erhållna räntor	0
Förändring av rörelsekapitalet	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2
Periodens kassaflöde	-2
Likvida medel vid periodens början	220
Likvida medel vid periodens slut	218

Nyckeltal

	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
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	2 482	2 471	2 454	2 453	2 456	2 458	2 459	2 466
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), SEK mn	2 385	2 378	2 278	2 270	2 485	2 515	2 510	2 443
Senaste betalkurs, kronor	95,40	95,10	91,10	90,80	99,40	100,60	100,40	97,70
Eget kapital per aktie, kronor	99,3	98,9	98,3	98,1	98,2	98,3	98,4	98,6
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ¹⁾	-4	-4	-7	-7	1	2	2	-1

¹⁾Se not 3 Alternativa nyckeltal för beräkning

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 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 230331 har Creaspac en avsättning om SEK 2 245 mn på spärrat konto hos SEB, vilket motsvarar 90 % av emissionslikviden samt erhållen ränta SEK 13 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 +	2023-03-31	2022-12-31	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Senaste betal kurs, kronor	95,4	95,1	91,1	90,8	99,4	100,6	100,4	97,7
Eget kapital per aktie	99,3	98,9	98,2	98,1	98,3	98,3	98,4	98,6
Skillnad, kronor	-4	-4	-7	-7	1	2	2	-1
Skillnad i förhållande till eget kapital, %	-4	-4	-7	-7	1	2	2	-1

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 uppräknings om 7,5 procent årligen från dagen efter den bolagsstämma som godkänner det förvärv som Creaspac har som syfte att genomföra ("**Godkännandedagen**").

Per 31 december 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 kvartalet uppgår kostnaderna för tjänster tillhandahållna av Creades till SEK 0,8 (0,8) mn.

Utöver ovanstående har inga transaktioner med närstående skett under kvartalet.

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 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