

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022

Delårsrapport Creaspac AB

Delårsperiod 1 januari – 31 mars 2022

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

Ekonomisk utveckling i sammandrag

SEK mn	Jan-mars	Jan-mars	211231
	2022	2021	
Rörelseresultat	-2	-	-
Resultat efter skatt	-2	-	-
Medel insatt på spärrat konto UB	2 232	-	2 232
Likvida medel (exklusive medel på spärrkonto) UB, SEK mn	225	-	227
Eget kapital per aktie, kronor	98	-	98

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022

Kommentar från VD

Bästa aktieägare,

Årets första kvartal måste beskrivas som ytterst händelserikt ur ett geopolitiskt och marknadsmässigt perspektiv med Rysslands angreppskrig på Ukraina som den enskilt viktigaste händelsen. Kvartalet har även varit turbulent ur ett marknadsperspektiv med tydligt ökad inflation, stigande ränteläge och därtill fortsatta störningar i globala leverans- och logistikkedjor. Mot den bakgrunden är det föga förvånande att börsklimatet varit volatilt och mestadels stämt i moll. Ur ett snävare, mer internt, Creaspac-perspektiv var kvartalet inte fullt lika händelserikt utan snarare en gradvis förstärkning av de trender och tendenser som var synliga redan i slutet av 2021.

Om drygt en månader kommer Creaspac ha fullgjort sitt första år som noterat och aktivt bolag. Under denna tid har vårt investeringsteam arbetat i högt tempo med att söka och utvärdera 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 vägska, 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 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.

Det marknadsklimat Creaspac möter idag är tydligt annorlunda jämfört med situationen för ett halvår sedan. Den vid den tiden mycket höga aktiviteten på marknaden för såväl privata som publika transaktioner drev upp målbolagens prisförväntningar till en nivå vi inte bedömde som attraktiv och som lök på laxen stod noteringsfönstret vidöppet vilket resulterade i att några av de potentiella transaktioner vi var aktiva i valde att gå till börserna genom en traditionell noteringsprocess. I skrivande stund går dynamiken åt det omvända hållet med såväl en mer balanserad syn på värderingar – i synnerhet för den typ av bolag Creaspac har sikte på – som en mer utmanande och delvis stängd marknad för noteringar vilket naturligen är positivt för Creaspacs konkurrenskraft. Den konkreta effekten för oss som bolag är att vi nu ser en högre andel högkvalitativa och mer framskridna förvärvsdiskussioner.

Den allt annat överskuggande prioriteten för vår verksamhet är att genomföra ett förvärv av ett kvalitetsbolag med goda utsikter för långsiktigt värdeskapande för Creaspacs aktieägare. Ur ett synsätt får detta gärna hända förr snarare än senare då pengar i arbete är bättre än pengar på banken. Ur ett annat, och lika giltigt, perspektiv är tålmod en dygd. Mot bakgrund av den senaste tidens marknadsutveckling har det onekligen varit en fördel att ha pengar i kassan (jämfört med på börserna). Utöver att kapitalet i nominella termer är intakt har även vår relativa köp- och konkurrenskraft stärkts vilket gagnar oss den dag vi kommer i mål med det bolag vi vill köpa. Vi är tacksamma för det förtroende ni som aktieägare ger oss och ser fram emot att fortsätta förvalta detta viktiga uppdrag på bästa möjliga vis.

Med vänlig hälsning,

John Hedberg, verkställande direktör

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022

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 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 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, reglerat genom konsultavtal.

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022

Resultat

Resultatet för kvartalet -2 (0) mn. Då Creaspac är ett förvärvsbolag kommer bolaget inte att ha några intäkter. Till dess ett förvärv genomförs kommer därför resultatet att vara negativt.

Likviditet och soliditet

Betalning av löpande kostnader har gjorts med SEK -2 mn. Kvarstående likvida medel per 31 mars uppgår till SEK 225 mn utöver de SEK 2 232 mn som avsatts på spärrat konto för att användas vid kommande förvärv. Soliditeten uppgår till knappt 100%.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Under perioden 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, 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 Bolagets årsredovisning för 2021 samt det prospekt som lämnades inför noteringen på Nasdaq Stockholm.

Transaktioner med närstående

Från noteringen den 23 juni 2021 är Creades en så kallad Sponsor till Creaspac och avser att kvarstå som en av det 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 Sponsorooption berättigar Creades till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 100 SEK plus en löpande ackumulerad uppräknings om 7,5 procent årligen från dagen efter den bolagsstämma som har godkänt det förvärv som Creaspac har som syfte att genomföra ("**Godkännandedagen**").

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

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022

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) mn. Utöver ovanstående har inga transaktioner med närstående skett under kvartalet.

Årsstämma 2022

Årsstämma 2022 för Creaspac AB kommer att hållas onsdagen den 25 maj 2022, kl 10.00 i 7A Posthuset, Vasagatan 28 i Stockholm.

Utdelning

Styrelsen har föreslagit att någon utdelning inte ska utgå.

Händelser efter rapportperioden

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-juni 2022	kl 08.30	23 augusti 2022
Delårsrapport januari-september 2022	kl 08.30	15 november 2022

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

Stockholm den 18 maj 2022

John Hedberg
Verkställande direktör

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

Informationen lämnades för publicering den 18 maj 2022, kl 08.30.

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022

Finansiella rapporter

Resultaträkningar i sammandrag

SEK mn	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021
Summa rörelseintäkter	-	-
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader	- 2,0	-
Summa rörelsekostnader	- 2,0	-
Rörelseresultat	- 2,0	-
Årets resultat	- 2,0	-
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾	25 000 000	25 000
Resultat per aktie, kronor ¹⁾	-0,08	0,00

¹⁾Ingen utspädningseffekt per 31 mars 2022. 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-mars 2022	Jan-mars 2021
Årets resultat	-2,0	-
Summa övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	-2,0	-

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022

Balansräkningar i sammandrag

SEK mn	2022-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kortfristiga fordringar	1	0
Medel på spärkonto	2 232	2 232
Likvida medel	225	227
Summa omsättningstillgångar	2 457	2 459
Summa tillgångar	2 457	2 459
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	2 395	2 405
Årets resultat	-2	-10
Summa fritt eget kapital	2 393	2 395
Summa eget kapital	2 456	2 458
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	1	0
Interimsskulder	1	1
Summa kortfristiga skulder	2	1
Summa eget kapital och skulder	2 457	2 459

Förändringar i eget kapital

SEK mn	Aktiekapital	Fri överkursfond	Aktieägartillskott	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans per 210101	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktieägartillskott	0,0	0,0	19,5	0,0	0,0	19,5
Nyemission	62,5	2 418,0	0,0	0,0	0,0	2 480,5
Kostnader för nyemission	0,0	-32,2	0,0	0,0	0,0	-32,2
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-10,1	-10,1
Utgående balans per 211231	62,5	2 385,8	19,5	0,0	-10,1	2 457,7

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	-2,0	-2,0
Utgående balans per 220331	62,5	2 385,8	19,5	-10,1	-2,0	2 455,7

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022

Kassaflödesanalys i sammandrag

SEK mn	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2,0	0,0
Förändring av rörelsekapitalet	-0,2	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,2	0,0
Medel insatta på spärkonto	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	0,0	0,0
Kostnader för nyemission	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	-2,2	0,0
Likvida medel vid periodens början	226,7	0,0
Likvida medel vid periodens slut¹⁾	224,6	0,0

Nyckeltal

	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30	2020-12-31
Antal registrerade aktier	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000
Eget kapital, SEK mn	2 456	2 458	2 459	2 466	0
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), SEK mn	2 485	2 515	2 510	2 443	-
Senaste betalkurs, kronor	99,40	100,60	100,40	97,70	-
Eget kapital per aktie, kronor	98,23	98,32	98	99	-
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ²⁾	1	1	2	-1	-

Creaspac

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2022

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 2021, Not 1 *Redovisningsprinciper*.

Not 2 Ställda säkerheter

Av emissionslikviden har 90 procent avsatts till spärrkonto, av detta ska minst 80 procent användas till förvärv av bolag. Per 220331 har Creaspac avsatt SEK 2 232 mn på spärrat konto hos SEB, vilket motsvarar 90 % av emissionslikviden. 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 +	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Senaste betalkurs, kronor	99,4	100,6	100,4	97,7
Eget kapital per aktie	98,2	98,3	98,4	98,6
Skillnad, kronor	1	2	2	-1
Skillnad i förhållande till eget kapital, %	1	2	2	-1

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 ORG NR 559271-7564
POSTADRESS c/o Creades AB, Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sverige BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr
www.creaspac.se