

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Delårsrapport Creades AB (publ)

1 januari – 30 juni 2019

- Avkastning på substansvärdet för perioden uppgick till +13(+13) procent. Six Return Index avkastade under samma period +21(+4) procent
- Avkastning på substansvärdet för kvartalet uppgick till +4(+5) procent. Six Return Index avkastade under samma period +7 (+5) procent
- Resultat kr per aktie uppgick till 38,72(36,48) för perioden och 14,22 (13,58) för kvartalet
- Utdelning till aktieägarna har lämnats med 14 (14) kronor per aktie
- Tidigare avtalad avyttring av innehavet i Acne Studios har slutförts
- 54 % av innehavet i Lindab har avyttrats, motsvarande 425 mkr

Substansvärdets fördelning den 30 juni 2019

	Antal aktier	Marknadsvärde, Mkr	Kr/aktie	Andel, %
Noterade tillgångar¹⁾				
Avanza	15 300 000	1 085	87	27
Lindab	3 679 322	393	32	10
Addnode	2 420 649	373	30	9
Övriga noterade värdepapper		431	35	11
Summa noterade tillgångar		2 281	183	57
Onoterade tillgångar				
Tink		228	18	6
Inet		195	16	5
Apotea		190	15	5
Röhnisch		84	7	2
Kaching		41	3	1
Övriga onoterade värdepapper		68	5	2
Summa onoterade tillgångar		806	65	20
Övriga tillgångar och skulder²⁾		919	74	23
Totalt		4 007	321	100

¹⁾Lindab, Addnode och Övriga noterade värdepapper ägs via kapitalförsäkring

²⁾Varav 874 mkr avser likvida medel.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Kommentarer från VD

Bästa aktieägare,

Creades substansvärde ökade med 4 procent under årets andra kvartal vilket var något sämre än Stockholmsbörsen (Six Return Index) som ökade med 7 procent under samma period. Hittills i år har substansvärdet per aktie ökat med 13 procent och vi ligger därmed med god marginal över vårt absoluta avkastningskrav om 7,5 procent på årsbasis men under de 21 procent Stockholmsbörsen ökat med under samma period.

Substansvärdets utveckling till och med det andra kvartalet drivs av en mycket god utveckling för samtliga noterade innehav med undantag för Avanza. Den enskilt största bidragsgivaren i såväl absoluta som relativa termer utgörs av Lindab som hittills i år bidragit med SEK 325 mn / +64 procent men även Addnode (SEK 145 mn / +41 procent) och den aktiva förvaltningen inom ramen för Creades kapitalförsäkring (SEK 120 mn / + 35 procent) har utvecklats mycket väl. Dessvärre urholkas dessa starka prestationer av en relativt svag utveckling för vårt innehav i Avanza som tappat SEK 179 mn / -14 procent under det första halvåret. Sammantaget var den totala avkastningen för Creades noterade tillgångar 14 procent under året sex första månader.

Värdet på Creades onoterade tillgångar ökade med totalt 4 procent under kvartalet vilket innebär att den onoterade delen av portföljen har ökat med 12 procent hittills i år. De viktigaste bidragsgivarna på den onoterade sidan är Inet (SEK 62 mn / +42 procent), som hittills i år uppvisat såväl stark tillväxt som ökande lönsamhet, och Apotea (SEK 61 mn / +47 procent) som nu åter går för fulla cylindrar efter förra årets flytt till ett nytt och större lager.

Under kvartalet har Creades som tidigare meddelats sålt drygt halva innehavet i Lindab. Detta, tillsammans med att den vid årsskiftet annonserade försäljningen av innehavet i Acne Studios nu slutförts, medför en rejält stärkt likviditet. Vi lämnar det andra kvartalet med SEK 874 mn i kassan, att jämföras med de SEK 220 mn vi hade i årets början. En stark kassa är givetvis positivt mot bakgrund av att vi för stunden tittar på ett antal nya förvärv, inom såväl den noterade- som onoterade miljön. I ett något bredare perspektiv är stärkt likviditet även helt i linje med vår önskan att skapa bättre flexibilitet och manöverutrymme i vad vi anser vara en svårbedömd marknadsmiljö där det kanske enskilt starkaste (och i alla fall oftast upprepade!) argumentet för en fortsatt god börsutveckling är avsaknad av bättre placeringsalternativ.

Akronymen "TINA" (=There Is No Alternative) har en stark koppling till Margaret Thatcher som utöver epitet "Järnladyn" även stundom kallades för just "Tina" på grund av sitt flitiga användande av detta argument. Ett annat i sammanhanget lämpligt citat som tillskrivs henne är att "Ingen hade kommit ihåg den barmhärtige samariten om han bara hade haft goda avsikter. Han hade pengar också!" Anpassat till vår egen horisont lämnar vi årets första halva med den tydliga avsikten att skapa en god riskjusterad avkastning åt våra aktieägare. Och vi har pengar också.

Kom ihåg det,

John Hedberg
Verkställande direktör

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Investmentföretaget

Resultat

Substansvärde

Under perioden ökade substansvärdet med 308 (278) mkr. Avkastningen per aktie uppgick till 13 (13) procent, motsvarande utveckling för SIXRX var 21 (4) procent.

För andra kvartalet ökade substansvärdet med 3 (4) mkr efter utdelning till aktieägarna om 175 (175) mkr. Avkastning per aktie uppgick till 4 (5) procent, motsvarande utveckling för SIXRX var 7 (5) procent. För specifikation av beräkning se under "Förändring substansvärde justerat för återinvesterad utdelning per aktie" under Nyckeltal sidan 11.

Totalresultat

Investmentföretagets resultat för sex månader uppgick till 483 (456) mkr och för kvartalet till 177 (167) mkr. Jämförelsesiffrorna avser koncernens (till skillnad från investmentföretagets) resultat föregående år för halvåret respektive perioden april-juni. I dessa belopp ingick inte realiserade övervärden i dotterbolagen. För mer information angående redovisning som investmentföretag, se under Not 1 Redovisningsprinciper/Konsolideringsprinciper.

Resultatet motsvarar 38,72 (36,48) kronor per aktie för perioden och 14,22 (13,58) för kvartalet.

Förvaltningsresultat

Förvaltningsresultatet är den del av substansvärdets förändring som beror på värdeutvecklingen i portföljbolagen och beräknas som portföljbolagens utgående värde plus erhållna utdelningar och försäljningslikvider, satt i förhållande till ingående värde plus periodens anskaffningskostnader. Tabellen visar förvaltningsresultatets fördelning per innehav samt en brygga mellan rörelseresultat och förvaltningsresultat.

Brygga mellan förvaltningsresultat och Investmentföretagets Rörelseresultat	Apr-jun 2019	Jan-jun 2019	Förvaltningsresultat fördelat per innehav	Apr-jun 2019		Jan-jun 2019	
				Mkr	%	Mkr	%
Förvaltningsresultat	184	485	<i>Noterade tillgångar</i>				
Administrationskostnader	-6	-14	Avanza	-136	-11%	-179	-14%
Rörelseresultat	178	471	Lindab	157	23%	325	64%
			Addnode	61	17%	145	41%
			Terminer och optioner	-2		-50	
			Övriga noterade värdepapper	63	17%	120	35%
			Resultat noterade tillgångar	142	5%	361	14%
			<i>Onoterade tillgångar</i>				
			Acne Studios	0	0%	0	0%
			Tink	0	0%	2	1%
			Inet	32	18%	62	42%
			Apotea	1	1%	61	47%
			Röhnisch	6	7%	6	8%
			Kaching	-11	-22%	-11	-22%
			Övriga onoterade värdepapper	14	26%	5	8%
			Resultat onoterade tillgångar	41	4%	125	12%
			SUMMA	184	5%	485	13%

Skatt

Creades är inte ett investmentföretag i skatterättslig mening och blir således beskattade för vinster och utdelningar på direktägda icke näringsbetingade aktier och andelar. Utdelningar och vinster på näringsbetingade innehav är inte skattepliktiga.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Likviditet och soliditet

Investmentföretagets likvida medel uppgick per den 30 juni till 874 mkr jämfört med 220 mkr den 31 december 2018.

Periodens kassaflöde var +654 mkr. Utdelningar bidrog med 69 mkr, avyttring aktier och värdepapper bidrog netto med 812 mkr och de kortfristiga lånen minskade netto med 41 mkr till följd av reglering av 2018 års bonusskuld. 175 mkr har utbetalts som utdelning till bolagets aktieägare.

Efter utbetald utdelning om 175 mkr uppgick eget kapital till 4 007 mkr per 30 juni, en ökning med 308 mkr sedan 31 december 2018. Soliditeten är 100 procent.

Värdepappersportfölj

Värdet av värdepappersportföljen uppgick den 30 juni till 3 088 mkr vilket är en minskning med 396 mkr sedan årsskiftet 2018. Värdepapper har under perioden netto avyttrats för 812 mkr.

Övriga noterade värdepapper

Utöver de långsiktiga noterade och onoterade innehaven har Creades även en aktiv förvaltning inom ramen för Creades kapitalförsäkring i Avanza. Kapitalförsäkringen används primärt för att förvalta Creades kassa genom placeringar i noterade värdepapper, men även för att bygga upp positioner i enskilda bolag i syfte att ha ett långsiktigt ägande.

Större förändringar i de indirekta innehaven offentliggörs löpande då Creades har principen att på frivillig basis pressmeddela om Creades sammantaget genom direkt och indirekt ägande i kapitalförsäkring, passerar någon av de flaggningsgränser som gäller vid direkt innehav och som regleras i lagen om Handel med finansiella instrument.

Kapitalförsäkringens innehav redovisas under "Övriga noterade värdepapper" i substansvärdes- och delårsrapporter men för att ytterligare öka transparensen särredovisar Creades i substansvärdestabellen de noterade innehav där det sammantagna ägandet överstiger antingen fem procent av rösterna, fem procent av kapitalet eller fem procent av Creades substansvärde och där innehavets totala värde överstiger 50 mkr. Addnode och Lindab uppfyller dessa krav och särredovisas därför i substansvärdestabellen.

Övriga onoterade tillgångar

Creades har ett antal mindre investeringar i bolag i tidiga faser men med en bedömd hög framtida tillväxtpotential. Dessa investeringar redovisas under posten "Övriga onoterade värdepapper". En typisk ingångsinvestering uppgår till 2-5 mkr. Totala värdet på Creades andel i respektive bolag understiger 50 mkr. Innehaven värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Denna post består i dagsläget av innehav i logistiktjänsten Airmee, GDPR-bolaget DPOrganizer, spelutvecklaren Fast Travel Games, försäkringstjänsten Hedvig, ljudboksbolaget Kitab Sawti och databashanteringsbolaget Stravito.

När värdet för ett innehav i ett enskilt bolag under denna post passerar 50 mkr eller om en representant från Creades investerarteam tar plats i styrelsen, särredovisas innehaven på egen rad i substansvärdestabellen under Onoterade tillgångar.

Större förvärv och avyttringar 2019

Större nettoförvärv Mkr	Q1	Q2	2019	Större nettoavyttringar Mkr	Q1	Q2	2019
-	-	-	-	Addnode	87	32	119
				Acne Studios		363	363
				Lindab		421	421
Summa	-	-	-	Summa	87	817	904

Avyttring aktier i Addnode

Creades har under 2019 minskat sitt innehav i Addnode och innehar per 30 juni mindre än 10 procent av bolagets kapital och röster. Innehavet ägs via Creades kapitalförsäkring.

Den sedan tidigare avtalade avyttringen av innehavet i Acne Studios genomfördes under kvartalet och bidrog till likviditeten med 363 mkr.

54 procent av innehavet i Lindab avyttrades under kvartalet och bidrog till likviditeten med 421 mkr. Återstående innehav i Lindab ägs via Creades kapitalförsäkring.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Offentliggjorda meddelanden och förvärv under kvartalet

Den 4 april meddelade bolaget följande:

Förvärv av aktier i Teqnion AB

Vid Teqnion AB's notering på Nasdaq First North Stockholm idag har Creades förvärvat 1 250 000 aktier till priset 26 sek per aktie. Creades totala investering i Teqnion motsvarar 7,7 procent av kapitalet och rösterna i bolaget. Förvärvet har gjorts via Creades kapitalförsäkring hos Avanza.

Teqnion är en förvärvande industrihandelskoncern grundad 2006 med tio dotterbolag. 2018 hade bolaget proforma en omsättning på 465 mkr med en EBITDA-marginal på 14%.

Den 16 april meddelade bolaget följande:

Förvärv av aktier i C.A.G Group

Creades förvärvade den 15 april 2019, via kapitalförsäkring, 496 000 aktier i C.A.G Group, motsvarande 7,6 procent av kapitalet och rösterna. C.A.G är noterat på Nasdaq First North Premier.

C.A.G är ett förvärvande IT-konsultbolag med tio dotterbolag och med huvudkontor i Stockholm. Bolaget erbjuder specialist- och verksamhetskonsulting med fokus på IT-management, systemutveckling, drift och förvaltning samt utbildning.

Den 10 maj meddelade bolaget följande:

Creades avyttring av aktier i Acne Studios genomförd

Creades meddelade den 23 december 2018 att ett avtal om försäljning av hela innehavet av aktier i Acne Studios Holding ingåtts. Avsikten var att genomföra affären senast sex månader från den 23 december. Transaktionen är nu genomförd per dagens datum.

Den slutliga likviden, inklusive utdelning samt med avdrag för transaktionskostnader, uppgick till SEK 372 mn. Som en följd av att transaktionen nu är genomförd har Creades inte längre något ägande kvar i Acne Studios.

Den 14:e maj meddelade bolaget följande:

Creades avser att avyttra aktier i Lindab

Creades AB ("Creades") har uppdragit åt Carnegie Investment Bank AB ("Carnegie") att undersöka möjligheten att avyttra cirka 4 250 000 aktier i Lindab International AB ("Lindab"). Creades äger för närvarande 7 929 322 aktier, motsvarande 10,1% av kapital och röster, i Lindab.

Försäljningen riktar sig till institutionella investerare och pris per aktie kommer att fastställas genom ett accelererat auktionsförfarande. Försäljningen påbörjas idag den 14 maj 2019 klockan 17:30 och kan komma att slutföras kort därefter.

Creades har förbundit sig, med sedvanliga undantag, att inte utan Carnegies medgivande avyttra eventuella kvarvarande aktier i Lindab under perioden t.o.m. dagen för offentliggörande av Lindabs delårsrapport för januari–juni 2019 (s.k. lock-up).

Avyttring av aktier i Lindab

Creades AB ("Creades") har avyttrat 4 250 000 aktier i Lindab International AB ("Lindab") till institutionella investerare genom ett accelererat auktionsförfarande till ett pris om SEK 100 per aktie. Efter avyttringen äger Creades 3 679 322 aktier, motsvarande 4,7 % av kapital och röster, i Lindab.

Creades har förbundit sig, med sedvanliga undantag, att inte utan Carnegies medgivande avyttra eventuella kvarvarande aktier i Lindab under perioden t.o.m. dagen för offentliggörande av Lindabs delårsrapport för januari–juni 2019 (s.k. lock-up).

Den 16 maj meddelade bolaget följande:

Creades flyttar kvarvarande innehav i Lindab AB till kapitalförsäkring

Efter Creades avyttring den 14 maj 2019 av aktier i Lindab äger Creades 3 679 322 aktier, motsvarande 4,7 procent av kapital och röster, i Lindab.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Creades överför idag det kvarvarande innehavet till en av Creades ägd kapitalförsäkring hos Avanza, med oförändrad ekonomisk exponering.

Den lock-up som Creades åtog sig vid avyttringen den 14 maj gäller oförändrad.

Moderbolagets resultat

Moderbolagets resultat för perioden uppgick till 483 (453) mkr och för kvartalet till 177 (178) mkr. Per den sista juni uppgick eget kapital till 4 007 mkr. Eget kapital per 31 december 2018 uppgick till 3 699 mkr. Jämförelseperiodens resultat har omräknats som om redovisningsprincipen att värdera alla värdepapper till verkligt värde via resultatet hade gällt också för jämförelseperioden. De likvida medlen uppgick till 874 mkr vilket motsvarar en ökning med 654 mkr sedan årsskiftet. Utdelning till aktieägarna har lämnats med 175 mkr.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Creades verksamhet är utsatt för ett antal risker associerade med substansrabatt/premie, beroende av nyckelpersoner, ägare med betydande inflytande, makroekonomiska förhållanden, specifika onoterade innehav, finansiering, likviditet, valutakursförändringar, ränta, kredit, tvister samt regulatoriska krav. Situationen med risker och osäkerhetsfaktorer har inte förändrats sedan årsredovisningen för 2018 lämnats. För ytterligare upplysningar om bolagets hantering av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2018.

Transaktioner med närstående

Utdelning från dotterbolaget Inet Holding erhöles med 14 mkr under maj månad.

Under perioden har för övrigt inga väsentliga transaktioner med närstående förekommit.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 10 april 2019 beslutade att bemyndiga styrelsen att genomföra återköp av egna aktier upp till 10 procent av kvarvarande ännu ej indragna aktier. Till och med 30 juni 2019 har inga återköp av egna aktier gjorts.

Utdelning

Årsstämman den 10 april beslutade om utdelning med 14,00 kr per aktie, totalt 175 Mkr, vilket har utbetalts under perioden.

Händelser efter balansdagen

I övrigt finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Största aktieägare

Sven Hagströmer med familj är Creades enskilt största aktieägare per 30 juni 2019 genom bolaget Biovestor AB, som äger 64,3 procent av kapitalet och 48,4 procent av rösterna, och genom Carnegie Särskilda Pensionsfond II som äger 2,1 procent av kapitalet och 3,0 procent av rösterna, tillsammans 66,4 procent av kapitalet och 51,4 procent av rösterna. Antalet aktier i Creades uppgår till 12 465 128 aktier, varav 8 199 253 A-aktier (1 röst per aktie) och 4 265 875 B-aktier (1/10 röst per aktie), med totalt 8 625 840,5 röster.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september 2019	kl 08.30	10 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	kl 08.30	23 januari 2020

Creades redovisar aktuellt substansvärde per månadsskiftet den tredje arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller inte vid kvartalsskiften då delårsrapporter eller bokslutskommuniké lämnas enligt ovan. Substansvärdet avseende juli 2019 kommer att redovisas den 9 augusti 2019. Alla rapporter offentliggörs klockan 08:30 CET

Styrelsen och verkställande direktören för Creades AB (publ) försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och investmentföretagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i investmentföretaget står inför.

Denna delårsrapport har varit föremål för bolagets revisors översiktliga granskning.

Stockholm den 11 juli 2019

Sven Hagströmer
Ordförande

Cecilia Hermansson
Ledamot

Hans Karlsson
Ledamot

Jane Walerud
Ledamot

Hans Toll
Ledamot

John Hedberg
Verkställande direktör

Frågor besvaras av John Hedberg, telefon 08 412 011 00 eller 070-6292337.

Creades är listat på Nasdaq OMX Stockholm.

Denna information är sådan information som Creades AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 juli 2019, klockan 08:30 CET.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Revisors granskningsrapport

Creades AB (publ), org.nr 556866-0723

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Creades AB (publ) och för investmentföretaget per 30 juni 2019 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för investmentföretagets del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 11 juli 2019

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, Investmentföretaget

Mkr	Not	Apr-jun 2019	Apr-jun ¹⁾ 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun ¹⁾ 2018
<i>Förvaltningsverksamheten</i>					
Erhållna utdelningar		29	15	69	57
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	155	172	416	431
Varuförsäljning (avser dotterbolag)		-	199	-	451
Varukostnader (avser dotterbolag)		-	-161	-	-349
Försäljningskostnader (avser dotterbolag)		-	-46	-	-93
Administrationskostnader ²⁾		-6	-17	-14	-46
Rörelseresultat		178	162	471	451
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansnetto		0	-1	0	-2
Resultat före skatt		178	160	471	449
Skatt		-1	7	11	7
Periodens resultat		177	167	483	456
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		177	169	483	455
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-2	-	2
Periodens resultat		177	167	483	456
Summa övrigt totalresultat		-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat</i>					
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		177	169	483	455
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-2	-	2
Periodens totalresultat		177	167	483	456
Resultat per aktie (kr) hänförlig till moderbolagets aktieägare, såväl före som efter utspädning					
		14,22 kr	13,58 kr	38,72 kr	36,48 kr
Genomsnittligt antal utestående aktier		12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128

¹⁾Jämförelsesiffrorna innehåller dotterbolagens konsoleterade siffror, inte eventuellt orealiserat övertvärde i dotterbolagen.

För ytterligare information angående konsolideringsprincip se Not 1 Redovisningsprinciper.

²⁾I administrationsomkostnaderna ingår förändring av reserven för kostnader för personalbonusar, förändringen uppgår i år till -3 mkr, motsvarande period förra året -31 mkr.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Balansräkning i sammandrag, Investmentföretaget

Mkr	Not	2019-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR	2		
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar		10	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i portföljbolag, till verkligt värde via resultatet		3 088	3 484
Uppskjuten skattefordran		39	35
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		12	4
Likvida medel		874	220
SUMMA TILLGÅNGAR		4 023	3 744
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare		4 007	3 699
Totalt eget kapital		4 007	3 699
Långfristiga skulder	2		
Leasingskuld		8	-
Övriga skulder		1	0
Kortfristiga skulder	2		
Leasingskuld		2	-
Övriga skulder		6	45
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 023	3 744

Förändringar i eget kapital i sammandrag, Investmentföretaget

Mkr	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30 ¹⁾
Eget kapital vid årets början	3 699	3 399	3 399
Utdelning dotterbolag till minoritetsdelägare	-	-9	-9
Minoritetens andel till följd av ändrad koncernstatus	-	-77	
Avyttring aktier i dotterbolag ²⁾	-	26	
Utdelning	- 175	-175	-175
Periodens resultat	483	535	456
Eget kapital vid periodens slut	4 007	3 699	3 671
<i>varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	74

¹⁾Jämförelsesiffrorna innehåller dotterbolagens konsoliderade siffror, inte eventuellt realiserat övertvärde i dotterbolagen.

För ytterligare information angående konsolideringsprincip se Not 1 Redovisningsprinciper.

²⁾Avser ändrat värde Inet och Röhnisch till följd av ändrad koncernstatus

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Kassaflödesanalys i sammandrag, investmentföretaget

Mkr	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	178	162	471	451
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-155	-190	-412	-411
Betalda och erhållna räntor, netto	0	-1	-	-1
Betald och erhållen skatt, netto	-1	-3	-1	-14
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	23	-32	58	24
Förändring av rörelsekapitalet	-41	43	-41	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19	12	17	24
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Förvärv av aktier och andelar	-114	-101	-214	-374
Försäljning av aktier och andelar	906	104	1 025	350
Minskning långfristiga fordringar	0	-	-	5
Ökning av långfristiga skulder	0	-	-	19
Minskning av långfristiga skulder	0	-5	-	-8
Investering i och försäljning av anläggningstillgångar	0	-3	-	-5
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	792	-6	812	-13
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Innehav utan bestämmande inflytandes andel i utdelning från dotterbolag	0	-9	0	-9
Utdelning	-175	-175	-175	-175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-175	-184	-175	-184
Periodens kassaflöde	599	-178	654	-172
Likvida medel vid periodens början	275	372	220	366
Likvida medel vid periodens slut	874	194	874	194
Periodens kassaflöde	599	-178	654	-172

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Nyckeltal

	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Antal registrerade aktier	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128	13 083 329
-varav A-aktier, 1/1	8 199 253	8 199 253	8 199 253	8 199 253	8 817 454
-varav B-aktier, 1/10	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875
Genomsnittligt antal utestående aktier	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 696 531	13 552 393
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare, Mkr	4 007	3 699	3 318	3 248	3 120
Substansvärde ¹⁾ , Mkr	4 007	3 699	3 401	3 248	3 101
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	4 282	3 129	3 715	2 923	2 689
Substansvärde per aktie ¹⁾ , kronor	321	297	273	261	239
Senaste betalkurs, kronor	344	251	298	235	206
Substansvärdessrabb(-)/premie(+), %	7	-15	9	-10	-14
	2019	2018	2017	2016	2015
Värdeförändring på noterade värdepapper ²⁾ , %	14	12	2	12	20
Värdeförändring på onoterade värdepapper ^{1,2)} , %	12	24	41	15	10
Förändring substansvärde, % ⁴⁾	13	14	10	12	20
Medeltal anställda koncernen totalt ³⁾	-	-	172	176	103
Medeltal anställda moderbolaget	6	6	6	6	6

¹⁾Inklusive orealiserat övervärde dotterbolag. Från och med 2018 samma som eget kapital då koncernstatusen ändrats till investmentföretag.

²⁾För information om beräkning se under rubriken Förvaltningsresultat sidan 3.

³⁾Från och med kvartal 4, 2018 ändrad koncernstatus till investmentföretag.

⁴⁾Förändring substansvärde justerat för

återinvesterad utdelning per aktie	Jan-jun 2019	2018	2017	2016	2015
Ingående värde per aktie	297	273	261	239	200
Förändring substansvärde per aktie	25	24	12	22	39
Substansvärde före justering	321	297	273	261	239
Återinvesterad utdelning per aktie ¹⁾	14	14	13	6	2
Justerat utgående värde per aktie	335	311	285	266	241
Förändring i %	13%	14%	10%	12%	20%

¹⁾Utdelning per aktie genom aktiens kurs efter utdelning i förhållande till utgående substansvärde per aktie.

Kvartalsöversikt

	2019-06-30	2019-03-31	2018-12-31	2018-09-30	2018-06-30	2018-03-31	2017-12-31	2017-09-30
Antal registrerade aktier	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128	12 465 128
- varav A-aktier, 1/1	8 199 253	8 199 253	8 199 253	8 199 253	8 199 253	8 199 253	8 199 253	8 199 253
- varav B-aktier, 1/10	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 265 875
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare, Mkr	4 007	4 004	3 699	3 542	3 598	3 603	3 318	3 440
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	4 282	4 269	3 129	3 260	3 453	4 001	3 715	3 447
Substansvärde, Mkr ¹⁾	4 007	4 004	3 699	3 609	3 679	3 676	3 401	3 498
Substansvärde per aktie, kronor	321	321	297	289	295	295	273	281
Senaste betalkurs, kronor	344	343	251	262	277	321	298	277
Substansvärdessrabb(-)/premie(+), %	7	7	-15	-10	-6	9	9	-1
Antal anställda i Creades AB	6	6	6	6	6	6	6	7

¹⁾Inklusive orealiserat övervärde dotterbolag. Från och med 2018 samma som eget kapital då koncernstatusen ändrats till investmentföretag.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Omräknat ¹⁾		Omräknat ¹⁾	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	29	15	69	78
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	155	175	416	412
Resultat förvaltningsverksamheten	184	191	485	490
Administrationskostnader ²⁾	- 6	- 17	-14	-46
Rörelseresultat	178	174	471	444
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	- 0	- 1	0	-1
Resultat före skatt	178	173	471	443
Skatt	- 1	5	11	9
Periodens resultat	177	178	483	453
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	0
Periodens totalresultat	177	178	483	453

¹⁾ Jämförelseperiodernas belopp har omräknats som om redovisningsprincipen att värdera samtliga portföljnehav till verkligt värde gällt samtliga perioder.

²⁾ I administrationskostnaderna ingår förändring av reserven för kostnader för personalbonusar, reserven uppgår i år till -3 mkr, motsvarande period förra året -31mkr.

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Not	2019-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar		10	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2	280	225
Andelar i övriga portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2	2 808	3 259
Uppskjuten skattefordran		39	35
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		12	4
Likvida medel		874	220
SUMMA TILLGÅNGAR		4 023	3 744
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital		4 007	3 699
Långfristiga skulder			
Leasingskuld		8	-
Övriga skulder		1	0
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld		2	-
Övriga skulder		6	45
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 023	3 744

Förändringar i eget kapital i sammandrag, moderbolaget

Mkr	2019-06-30	Omräknad ¹⁾	Omräknad ¹⁾
		2018-12-31	2018-06-30
Eget kapital vid årets början omräknad	3 699	3 401	3 401
Utdelning	-175	-175	-175
Periodens resultat omräknad	483	472	453
Eget kapital vid periodens slut	4 007	3 699	3 679

¹⁾ Jämförelseperiodernas belopp har omräknats som om redovisningsprincipen att värdera samtliga portföljbolag till verkligt värde gällt samtliga perioder. För information se Not 1 Redovisningsprinciper.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Investmentföretagets redovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Samtliga belopp är angivna i mkr om annat inte anges varför avrundningsdifferenser kan förekomma.

Konsolideringsprinciper

Från och med fjärde kvartalet 2018 har Creades styrelse bedömt att man uppfyller kriterierna enligt IFRS 10 för ett Investmentföretag. Förändringen är endast framåtriktad varför jämförelseperioderna inte omräknats.

Frivillig ändring av redovisningsprincip i moderbolaget

Moderbolagets principer för redovisning av investeringar i portföljbolag (dotterbolag, intressebolag och övriga finansiella tillgångar) ändrades frivilligt i fjärde kvartalet 2018, så att samtliga investeringar i andelar i portföljbolag nu redovisas till verkligt värde via resultatet på samma sätt som i Investmentföretaget. Jämförelseperiodernas resultat- och balansräkningar har räknats om i enlighet med de nya redovisningsprinciperna.

Nya IFRS under 2019

IFRS 16 Leasing ersatte den första januari 2019, IAS 17 Leasingavtal samt IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Syftet är att ge en mer rättvisande bild av företagets finansiella ställning, skuldsättning och kapitalanvändning. Creades avtal om hyra av kontor faller under reglerna för IFRS 16. Creades har använt sig av den förenklade övergångsmetoden och då nuvarande avtal löper ut under oktober 2019 tillämpades lättnadsregeln om leasingavtal med kortare löptid än 12 månader, varför det inte blivit någon påverkan av övergången. Under slutet av detta kvartal har avtalet förlängts att gälla ytterligare fem år varför värde på nyttjanderätt och leasingskulld beräknats och redovisas i balansräkningen.

För ytterligare information angående Creades redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2018, Not 2 Redovisningsprinciper.

Not 2 Klassificering av finansiella instrument

Enligt IFRS 9 ska ett företag klassificera sina finansiella tillgångar och skulder. Creades klassificering av sina tillgångar och skulder framgår av följande matris.

Likvida medel, kundfordringar och leverantörsskulder har kort löptid och bedöms ha ett upplupet anskaffningsvärde som inte avviker väsentligt från verkligt värde. Investmentföretaget har varken räntebärande skulder eller kundfordringar.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Finansiella tillgångar och skulder 190630, per värderingskategori enligt IFRS 9

Mkr

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar upptagna till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Nyttjanderättstillgångar			10	10	10
Andelar i portföljbolag	3 088			3 088	3 088
Uppskjuten skatt			39	39	39
Likvida medel		874		874	874
Övriga omsättningstillgångar			12	12	12
Summa tillgångar	3 088	874	61	4 023	4 023

Skulder	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa Verkligt värde
Leasingskuld långfristig	8	8	8
Övrig långfristig skuld	1	1	1
Leasingskuld kortfristig	2	2	2
Övriga kortfristiga skulder	6	6	6
Summa skulder	16	16	16

Finansiella tillgångar och skulder 181231, per värderingskategori enligt IFRS 9

Mkr

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar upptagna till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Andelar i portföljbolag	3 484			3 484	3 484
Uppskjuten skatt			35	35	35
Likvida medel		220		220	220
Övriga omsättningstillgångar			4	4	4
Summa tillgångar	3 484	220	39	3 744	3 744

Skulder	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa Verkligt värde
Övriga kortfristiga skulder	45	45	45
Summa skulder	45	45	45

Indelning i hierarkiska nivåer

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet indelas, i enlighet med IFRS 13, i tre hierarkiska nivåer beroende på vilken indata som används för värderingen. Nivå 1 avser tillgångar där indata kommer från noterade priser på aktiva marknader. Nivå 2 avser tillgångar där indata kommer från andra direkt eller indirekt observerbara indata än de som ingår i Nivå 1. Nivå 3 avser tillgångar där direkt eller indirekt observerbara indata saknas, vilket gäller för bolagets innehav i onoterade värdepapper.

Creades har inga finansiella tillgångar eller skulder hänförliga till Nivå 2.

Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten härrör från kategorin finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. De identifieras vid första redovisningstillfället till denna kategori. Värderingen till

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

verkligt värde via resultaträkningen bedöms bäst återspegla verksamheten. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital. Värdering av finansiella instrument sker enligt IFRS 9 och IFRS 13.

Förflyttning mellan nivåerna

Ingen förflyttning mellan nivåerna har skett under 2019.

Värderingsmodell

Värdering av onoterade innehav görs med utgångspunkt från ”International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines”. Varje enskilt innehav värderas för sig och värderingen görs då enligt följande:

I första hand används som värde det pris som erhållits om det nyligen genomförts en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer så att priset därför kan anses vara representativt för verkligt värde. Även likvärdiga representativa transaktioner kan användas.

Om ingen extern representativ transaktion finns görs värderingen antingen genom diskontering av framtida kassaflöden med diskonteringsränta baserad på jämförbara avkastningskrav på jämförbara företag och finansiella instrument, eller genom att relevanta multiplar appliceras på respektive bolags historiska och prognosticerade nyckeltal. Beroende på situationen används den multipel som ger bäst information. Använda multiplar är huvudsakligen P/E, EV/EBIT, EV/Sales, EV/EBITA och/eller EV/EBITDA. Nyckeltalen jämförs med nyckeltal för andra jämförbara bolag och justeras vid behov på grund av skillnader i till exempel storlek, historik eller marknad mellan aktuellt bolag och jämförelsegruppens bolag. Hänsyn tas till att onoterade tillgångar har lägre likviditet än noterade tillgångar, genom att värdet justeras med en illikviditetsrabatt. Som underlag för prognosticerade nyckeltal används respektive bolags egna rapporter kompletterade med egna rimlighetsbedömningar baserade på samtal med ledningen för respektive bolag och analytiker på marknaden.

De utställda optionerna beräknas till verkligt värde i enlighet med Black-Scholes Option Pricing Model.

Antaganden kan i vissa fall vara förknippade med stor osäkerhet och förändringar av värderingsmodellernas ingående parametrar kan ha väsentlig påverkan på beräknat verkligt värde.

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Investmentföretaget	2019-06-30	Nivå 1	Nivå 3	2018-12-31	Nivå 1	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till						
verkligt värde via resultatet	3 088	2 281	806	3 484	2 427	1 058
Totalt	3 088	2 281	806	3 484	2 427	1 058

Specifikation Nivå 3	Innehav i portföljbolag		Optioner	
	2019-01-01-	2018-01-01-	2019-01-01-	2018-01-01-
	2019-06-30	2018-12-31	2019-06-30	2018-12-31
Ingående balans	1058	571	0	-5
Förvärv	-	229	-	-
Avyttring	-368	-	0	4
Ränta/Utdelning	-22	-10	-	-
Omvärdering	124	237	0	1
Nyemissioner/Tillskott	16	30		
	806	1058	0	0

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Aktier och andelar, Nivå 3	2019-06-30			2018-12-31		
	Ägarandel	Marknadsvärde	Värderingsmodell	Ägarandel	Marknadsvärde	Värderingsmodell
Acne Studios, avyttrat 2019	-	-	-	9%	372	Senaste transaktion
Tink	10%	228	Senaste transaktion	12%	227	Senaste transaktion
Inet	69%	195	EV/EBITA	69%	147	EV/EBITA
Apotea	5%	190	Senaste transaktion	5%	130	P/E
Röhnisch	69%	84	EV/EBITA	69%	78	EV/EBITA
Kaching	28%	41	Senaste transaktion	28%	52	Senaste transaktion
Övriga		68	Senaste transaktion/ EV/EBITA		52	Senaste transaktion
SUMMA		806			1 058	

Moderbolaget	2019-06-30	Nivå 1	Nivå 3	2018-12-31	Nivå 1	Nivå 3
värderade till verkligt värde via resultatet	3 088	2 281	806	3 484	2 427	1 058
Totalt	3 088	2 281	806	3 484	2 427	1 058

Specifikation Nivå 3	Innehav i portföljbolag		Optioner	
	Omräknad ¹⁾			
	2019-01-01- 2019-06-30	2018-01-01- 2018-12-31	2019-01-01- 2019-06-30	2018-01-01- 2018-12-31
Ingående balans	1058	693	0	-1
Förvärv	-	229	-	-
Avyttring	-368	-	-	-
Ränta/Utdelning	-22	-10	-	-
Omvärdering	124	115	0	1
Nyemissioner/Tillskott	16	30	-	-
	806	1058	0	0

¹⁾Jämförelseperioderna belopp har omräknats som om redovisningsprincipen att värdera samtliga portföljbolag till verkligt värde gällt samtliga perioder.

Not 3 Ställda säkerheter

Som ett led i hantering av risker använder Creades sig av investeringar i optioner och terminer när det bedöms finnas behov. Vid investering i terminer ställs en andel av de disponibla likvida medlen som säkerhet.

Creades har per sista juni ställt sådan säkerhet med 22 (36) mkr. De underliggande terminerna har daglig avräkning och kan med mycket kort varsel avvecklas och säkerheten frigöras.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Kort om bolaget

Creades är ett investmentföretag som är långsiktig engagerad ägare i mindre och medelstora, noterade och onoterade bolag.

Affärsidé

Creades är ett investmentföretag som är en långsiktig engagerad ägare i mindre och medelstora noterade och onoterade bolag. Creades affärsidé är att ge en god riskjusterad avkastning till sina aktieägare genom kapitaltillväxt och/eller investeringsintäkter, främst genom att investera i verksamheter där Creades kan fungera som en engagerad ägare, i mindre och medelstora noterade och onoterade svenska företag.

Målet med bolagets förvaltning är att:

- Maximera avkastningen på kapitalet,
- Genomföra investeringar i enlighet med den fastställda risknivån, samt
- Säkerställa en god betalningsberedskap i företaget.

Creades har en långsiktig investeringshorisont, med fokus på att skapa uthålligt värde genom långsiktig förvaltning av portföljnehaven i enlighet med Creades affärsfilosofi, snarare än på utfallet under enskilda kvartal. Förvaltningen bedrivs således utan tidsgränser och Creades verksamhet har inte som huvudsakligt syfte att genomföra någon tidsbestämd exit. Såväl nyinvesteringar som eventuella avyttringar sker baserat på varje investerings värdering och de möjliga alternativa investeringarna som finns tillgängliga.

Investeringskriterier

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

Portföljen

Creades portfölj består i dagsläget av ca 57 procent noterade tillgångar, 20 procent onoterade tillgångar och 23 procent övrigt inklusive likvida medel.

Avkastningsmål

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

Utdelning, inlösen och återköp, policy

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

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2019

Definitioner

Administrationskostnader – Kostnader för administration och personal (inklusive bonus), för Creades AB.

Avkastning per aktie – Aktiens värdetförändring under året, återinvesterad utdelning och justerad för eventuell inlösen.

Finansiella intäkter och kostnader – Ränteintäkter och räntekostnader samt realiserat och orealiserat resultat för syntetiska aktier och optioner.

Förvaltningsresultat – Förvaltningsresultatet är den del av substansvärdets förändring som beror på värdeutvecklingen i portföljbolagen. Beräknas som rörelseresultat före administrationskostnader.

Marknadsvärde – Noterade innehav värderas till senaste avslutskurs på balansdagen. Fastställandet av marknadsvärde avseende onoterade innehav sker genom användning av olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet. Se under Not 2: Klassificering av finansiella instrument.

Resultat per aktie – Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Soliditet – Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Substansvärde – Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare. Anger värdet av Creades nettotillgångar. För beräkning se under rubriken ”Nyckeltal”.

Substansvärdesrabatt/premie – Skillnaden mellan börskursen och substansvärdet per aktie i förhållande till substansvärdet.

Verkligt värde – Se Marknadsvärde.

Värdetförändring värdepapper – I begreppet värdetförändring värdepapper ingår både realiserade och orealiserade värdetförändringar inklusive eventuell utdelning.

Värdepappersportfölj – Samtliga aktierelaterade värdepapper såsom aktier och andelar och utställda optioner.

Creades AB (publ)

TEL +46 8 412 011 00 E-MAIL info@creades.se ORGNR 556866-0723
POSTADRESS Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr
www.creades.se