

Creaspac

**Inbjudan till teckning av
aktier i Creaspac AB**

Sole Global Coordinator



Joint Bookrunner



VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i Creaspac AB, org. nr. 559271-7564 ("Creaspac" eller "Bolaget") ("Erbjudandet") och ansökan om upptagande till handel på den reglerade marknad som bedrivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr. 556420-8394, ("Nasdaq Stockholm") av aktierna i Creaspac.

Creades AB (publ), org. nr. 556866-0723, ("Creades") agerar s.k. sponsor till Creaspac. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr. 502032-9081 ("SEB") är Sole Global Coordinator i samband med Erbjudandet och Avanza Bank AB (publ), org. nr. 556573-5668, ("Avanza") är Joint Bookrunner (tillsammans med SEB benämnd "Managers"). För definitioner av vissa uttryck i Prospektet, se avsnittet "Definitioner".

Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvister som uppkommer till följd av innehåll i Erbjudandet, Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att versionerna inte överensstämmer äger den svenska versionen företräde.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med Prospektförordningen (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner endast Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Creaspac och bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten av de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Inom vissa jurisdiktioner omfattas distributionen av Prospektet och deltagande i Erbjudandet enligt Prospektet av restriktioner enligt lag och andra förordningar. Inga åtgärder har vidtagits, och kommer inte att vidtas, för att medge en börsintroduktion i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktas inte till personer bosatta i USA, Australien, Kanada, Japan eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller åtgärder utöver dem som krävs enligt svensk lag. Följaktligen kan inte Prospektet eller andra dokument rörande Erbjudandet distribueras i eller till nämnda länder eller till annat land eller annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet i enlighet med Prospektet kräver sådana åtgärder eller på annat sätt skulle strida mot gällande förordningar. Förvärv av aktier i Creaspac i strid med restriktionerna som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Mottagare av Prospektet ska informera sig om och efterleva sådana restriktioner. Underlåtenhet att iaktta de beskrivna restriktionerna kan innebära brott mot gällande värdepapperslagstiftning. Fram till dess att 40 dagar har gått efter att detta Erbjudande påbörjas, kan ett erbjudande om eller försäljning av aktier i Creaspac i USA av en mäklare (vare sig denne deltar i Erbjudandet eller inte) utgöra ett brott mot registreringsreglerna i Securities Act (enligt definition nedan) om ett sådant erbjudande eller en sådan försäljning görs annat än enligt ett undantag från registreringskraven i enlighet med Securities Act.

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När en investerare fattar ett investeringsbeslut måste han eller hon förlita sig på sin egen analys av Creaspac och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Creaspac eller Managers, och ingen av dessa är ansvarig för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av Prospektet, eller någon transaktion som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt eller gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen då Prospektet offentliggjordes eller att det inte har inträffat några förändringar i Creaspacs verksamhet efter detta datum. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Aktierna i Creaspac har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, till eller i USA annat än i enlighet med Regulation S ("Regulation S") enligt Securities Act eller enligt ett annat tillgängligt undantag från, eller transaktion som inte omfattas av registre-

ringskraven enligt Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i den aktuella delstaten eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna erbjuds utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Aktierna i Creaspac har inte godkänts eller avisats av United States Securities and Exchange Commission (SEC), någon värdepappersmyndighet på delstatsnivå eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Prospektet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Inget erbjudande till allmänheten av aktier i Creaspac lämnas i något annat land inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") än i Sverige. I andra EES-länder som omfattas av Prospektförordningen kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpliga undantag i Prospektförordningen.

Prospektet distribueras och riktas endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern") eller (iii) till kapitalstarka enheter (Eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49(2) (a) till (d) i Ordern, och andra personer till vilka det lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Prospektet riktas endast till relevanta personer och får inte användas eller återropas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som sammanhänger med Prospektet är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast att riktas till relevanta personer.

Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Creaspacs aktuella syn på framtida händelser. Ord som "avser", "bedömer", "förväntas", "kan", "planerar", "tror", "uppskattar" och andra uttryck som rör indikationer eller förutsägelser om utveckling eller trender i framtiden, och som inte baseras på historiska fakta, utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är till sin natur förenade med både kända och okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling och faktiskt utfall kan skilja sig väsentligt från de framåtriktade uttalandena.

Faktorer som kan leda till avvikelser i Creaspacs framtida utveckling från dem som anges i framåtriktade uttalanden inkluderar, men är inte begränsade till, dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Varken Creaspac, Creades eller Managers åtar sig att informera om någon uppdatering eller förändring av de framåtriktade uttalandena till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter utöver dem som krävs enligt gällande lagar och förordningar.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller viss marknadsinformation som kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Creaspac anser att källorna är tillförlitliga har Creaspac inte självständigt verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Creaspac känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av dessa källor, har dock inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer tillgänglig för läsaren. Därför motsvarar siffrorna i vissa kolumner inte exakt det angivna totalbeloppet.

VIKTIG INFORMATION OM FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnotor, vilket beräknas ske den 23 juni 2021. Institutionella investerare beräknas att omkring den 23 juni 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanteras kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Bolaget medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 28 juni 2021. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 23 juni 2021. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 28 juni 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	45
Riskfaktorer	9	Bolagsstyrning	50
Inbjudan till teckning av aktier i Creaspac	17	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	54
Styrelseordföranden har ordet	18	Bolagsordning	57
Bakgrund och motiv	20	Legala frågor och kompletterande information	59
Villkor och anvisningar	21	Vissa skattefrågor i Sverige	62
Introduktion till och regelverk för förvärvsbolag	26	Historisk finansiell information	F-1
Verksamhetsbeskrivning	31	Revisorsrapport avseende historisk finansiell information	F-6
Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac	38	Definitioner	A-1
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	42	Adresser	A-2
Kapitalstruktur och skuldsättning	44		

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningskurs	100 SEK per aktie
Anmälningstid för allmänheten	14 juni – 21 juni 2021
Anmälningstid för institutionella investerare	14 juni – 22 juni 2021
Första dag för handel i Bolagets aktier	23 juni 2021
Likviddag	28 juni 2021

ANNAN INFORMATION

Aktiens kortnamn (ticker)	CPAC
Aktiens ISIN-kod	SE0016075691
LEI-kod	54930018HTGJF59CFM36

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 april – 30 juni 2021	24 augusti 2021
Delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september 2021	17 november 2021
Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2021	22 februari 2022

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
Om Creaspac	<p>Creaspac AB org. nr. 559271-7564, c/o Creades AB (publ), Box 55900, 102 16 Stockholm. Bolagets LEI-kod: 54930018HTGJF59CFM36. Aktiernas kortnamn (ticker): CPAC. Aktiernas ISIN-kod: SE0016075691.</p>
Behörig myndighet	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet.</p> <p>Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgratan 3, 111 38, Stockholm, Sverige Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 Hemsida: www.fi.se</p> <p>Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 11 juni 2021.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om Creaspac	<p>Emittenten av värdepapper är Creaspac AB, org. nr. 559271-7564 ("Creaspac" eller "Bolaget"). Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen"). Bolagets LEI-kod är 54930018HTGJF59CFM36.</p>
Creaspacs huvudsakliga verksamhet	<p>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 ta in kapital genom en börsnotering på Nasdaq Stockholm och inom 36 månader därefter förvärva ett onoterat bolag varvid detta genom Creaspac, efter granskning och godkännande, blir noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad eller Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>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 förväntas förvärva ett målbolag med cirka 2–5 MDSEK i bolagsvärde (exkl. skuldsättning).</p> <p>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 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.</p>

Creaspacs större aktieägare

Tabellen nedan anger de aktieägare som innehar minst fem (5) procent av aktierna och rösterna i Bolaget omedelbart före respektive efter Erbjudandet. Per dagen för Prospektet äger Creades 60,25 procent av aktierna i Creaspac och resterande aktier, totalt 39,75 procent, ägs av de oberoende styrelseledamöterna i Bolaget, direkt och indirekt genom bolag. Efter Erbjudandet kommer Creades genom en investering om 375 MSEK att äga 15 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Creades kommer således fortsätta att ha ett betydande inflytande över bland annat utfallet i de frågor som beslutas om genom omröstning vid bolagsstämma i Creaspac. Sådant inflytande begränsas dock av bestämmelserna i Aktiebolagslagen.

Aktieägare	Aktieägande före Erbjudandet		Aktieägande efter Erbjudandet	
	Antal	Procent	Antal	Procent
Creades AB (publ)	120 500	60,25	3 750 000	15,00
Peter Nilsson genom Poleved Industrial Performance AB	50 000	25,00	50 000	0,20
Pär Svårdson	20 000	10,00	20 000	0,08
Lannebo Fonder AB	–	–	2 450 000	9,80
Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktieföretag	–	–	2 450 000	9,80
Swedbank Robur Fonder AB	–	–	2 450 000	9,80
SEB Investment Management AB	–	–	1 500 000	6,00
Ramsbury Invest AB	–	–	1 200 000	4,80
Totalt	190 500	95,25	13 870 000	55,48

Styrelse och ledning

Bolagets styrelse består av Sven Hagströmer (ordförande), Peter Nilsson, Anna Nordell-Westling, Anna Ryott, Annika Sigfrid, Pär Svårdson och Hans Toll.

Bolagets ledning består av John Hedberg (VD) och Christina Hilmersson (CFO).

Revisor

Creaspacs revisor är det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") (adress: Torsgatan 21, 113 97 Stockholm), med Peter Nilsson som huvudansvarig revisor. PwC har varit Bolagets revisor sedan den 6 april 2021.

Finansiell nyckelinformation för emittenten**Finansiell nyckelinformation i sammandrag****Resultaträkning i sammandrag**

MSEK, om inte annat anges	För perioden 16 september – 31 december 2020	För perioden 1 januari – 31 mars 2021
Summa rörelseintäkter	–	–
Rörelseresultat	–	–
Periodens resultat	–	–
Resultat per aktie, SEK	–	–

Balansräkning i sammandrag

MSEK, om inte annat anges	Per 31 december 2020	Per den 31 mars 2021
Totala tillgångar	0,025	0,025
Totalt eget kapital	0,025	0,025

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK, om inte annat anges	För perioden 16 september – 31 december 2020	För perioden 1 januari – 31 mars 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–0,025	0,025
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,025	–
Periodens kassaflöde	–	0,025

Specifika nyckelrisker för emittenten

Specifika nyckelrisker för emittenten

Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Creaspac. Dessa risker inkluderar bland annat följande verksamhetsrelaterade risker:

- Creaspac är ett relativt nybildat bolag som saknar verksamhetshistorik och relevant finansiell historik och har hittills aldrig genererat några intäkter. Creaspac har en väletablerad sponsor (Creades) med en lång historik och har fastställt förvärvskriterier, men Creaspac har inte någon tidigare bevisad förmåga att kunna leverera egna resultat eller värden. Avsaknaden av verksamhetshistorik och relevant finansiell historik kan försvåra för investerare att bedöma och jämföra investeringens riskprofil och vilken avkastning på investeringen som är rimlig att förvänta sig. En investering i Creaspac kan således vara särskilt svårbedömd och oförutsebar.
- Det finns en risk att Creaspac inte lyckas genomföra ett bolagsförvärv inom 36 månader och därmed blir avnoterat och träder i likvidation. Det finns ett begränsat urval av potentiella målbolag som uppfyller de förvärvskriterier Bolaget satt upp och Creaspacs förmåga att genomföra ett bolagsförvärv inom 36 månader kan påverkas negativt av flertalet faktorer, såsom exempelvis förhållandena på förvärvsmarknaden. Det finns vidare en risk att Creaspacs förhandlingsposition försämras med tiden i takt med att tidsramen inom vilken Bolaget måste genomföra ett förvärv krymper, då motparter kan utnyttja detta i förhandlingar, vilket riskerar att medföra att Creaspac inte lyckas genomföra ett förvärv på tillfredsställande villkor.
- Creaspacs förmåga att framgångsrikt genomföra ett förvärv är beroende av sponsorn Creades. Creaspac har inte någon egen organisation utan har ingått avtal med Creades enligt vilket Creades tillhandahåller sin VD och CFO för att inneha motsvarande roller i Creaspac och även sin investeringsorganisation till Bolaget för arbetet med att identifiera, utvärdera och förvärva potentiella målbolag. Med hänsyn till att Creaspacs verksamhet initialt är helt inriktad på att genomföra ett förvärv inom 36 månader kommer utförandet av dessa tjänster vara kritiskt för Creaspac. I den mån Creades ledning eller investeringsorganisation förlorar nyckelpersoner, försvagas på annat sätt eller får minskade möjligheter att framgångsrikt utföra ovannämnda tjänster riskerar det att få negativa konsekvenser för Creaspac. Om Creaspac inte lyckas genomföra ett framgångsrikt förvärv skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets framtida utveckling och resultat, och, om något förvärv inte genomförs överhuvudtaget inom 36 månader skulle det leda till att Bolaget tvingas att träda i likvidation och avnoteras från Nasdaq Stockholm.
- Creaspac är exponerat mot förvärvsrelaterade risker. Att genomföra bolagsförvärv är ofta en omfattande och komplicerad process som innefattar kostnader för till exempel finansiering samt finansiella, legala och andra rådgivare. En stor del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett förvärv inte kan fullföljas. Det finns således en risk för att Creaspac ådrar sig betydande kostnader även om planerade förvärv inte kan genomföras, varvid Creaspac inte tillförs något värde, vilket i sin tur får en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolagsförvärv är vidare förenade med stora risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Det finns exempelvis en risk att eventuella exponeringar i det förvärvade bolaget inte upptäcks i samband med granskningen inför förvärvet, vilket kan orsaka framtida förluster för målbolaget och/eller Creaspac och därmed påverka Creaspacs framtida utveckling, renommé, resultat och finansiella ställning negativt efter ett genomfört förvärv.
- Modellen med förvärvsbolag är inte välbeprövad i Sverige och villkoren för förvärvsbolag är inte standardiserade i Sverige. Avsaknaden av historik kring förvärvsbolag i Sverige kan innebära att det är svårare att bedöma risker och möjligheter kopplade till Creaspac, och det kan uppkomma situationer där Nasdaq Stockholms regelverk för förvärvsbolag visar sig inte vara optimalt utformat utifrån svenska förutsättningar. Dessa förhållanden kan leda till att ytterligare krav ställs på Creaspac från motparter och andra aktörer. Eventuell kritik som riktas mot andra förvärvsbolag kan leda till att även Creaspac drabbas av negativ uppmärksamhet.

Specifika nyckelrisker för emittenten, forts.

- Risker relaterade till det målbolag som Creaspac kan komma att förvärva kan inte utvärderas i dagsläget. Creaspac har ännu inte identifierat något specifikt potentiellt målbolag. Följaktligen finns det i dagsläget ingen information utifrån vilken investerare kan utvärdera eventuella risker i ett potentiellt målbolag som kan komma att påverka Creaspac framtida resultat, vilket kan göra en investering i Creaspac mer svårbedömd.
- Omställningen till att uppfylla noteringskraven kan vara betungande och medföra betydande arbetsinsatser. I samband med att Creaspac genomför ett förvärv kommer målbolaget att behöva anpassas för att uppfylla Nasdaq Stockholms, alternativt, beroende på omständigheterna, Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav. Omställningen kan innefatta väsentliga förändringar och riskerar att leda till utmaningar och ökade kostnader för målbolaget. Denna ökade kravbild kan upplevas som så betungande att den minskar attraktiviteten hos Creaspac som köpare i jämförelse med andra aktörer och kan minska urvalet av förvärvsobjekt för Creaspac.
- Det finns en risk att den förvärvade verksamheten, efter att avtal om förvärv ingåtts, inte blir godkänd i Nasdaq Stockholms eller Nasdaq First North Growth Markets granskningsprocess. Enligt regelverket för förvärvsbolag får Creaspac inte fullfölja ett förvärv förrän den förvärvade verksamheten godkänts av Nasdaq Stockholm efter en särskild granskningsprocess och det kan förväntas att motsvarande gäller i förhållande till Nasdaq First North Growth Market. Om, efter genomförd granskningsprocess, den förvärvade verksamheten inte anses uppfylla noteringskraven för den valda marknadsplatsen kan detta leda till ytterligare tidsutdräkt och kostnader för Creaspac, vilket kan leda till att Creaspacs aktiekurs försvagas.
- Aktieägares inflytande över vilket målbolag som förvärvas är begränsat. Innan Creaspac genomför ett förvärv måste förvärvet godkännas av bolagsstämman i Bolaget. Beslutet fattas som ett enkelt majoritetsbeslut av stämman. Varje enskild aktieägares inflytande över vilket förvärv som genomförs är således begränsat. Det begränsade inflytandet för aktieägarna innebär således att en investering i Creaspac kan vara mer svårförutsebar än i ett bolag som inte är ett förvärvsbolag där investeraren har möjlighet att göra en bedömning av vilken typ av verksamhet denne investerar i och riskerna förenade med denna. Aktieägare som röstar nej till förslaget kommer visserligen att ha en möjlighet att få sina aktier inlösta, men ett sådant inlösenförfarande kommer att vara begränsat till maximalt tio (10) procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för kallelse till bolagsstämman.
- Det finns en risk att ett förvärv inte kan genomföras om Creaspac inte lyckas erhålla tillräcklig finansiering eller att finansiering endast lyckas erhållas på villkor som inte bedöms som tillfredsställande. Det målbolag som avses förvärvas förväntas ha ett bolagsvärde om 2–5 MDSEK (exkl. skuldsättning), vilket innebär att Bolaget kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital utöver emissionslikviden från Erbjudandet eller uppta skuldfinansiering för att finansiera förvärvet. Att resa ytterligare kapital kan leda till utspädningseffekter för befintliga aktieägare, och det är inte säkert att Creaspac kan erhålla skuldfinansiering i nödvändig utsträckning eller på tillfredställande villkor.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	Erbjudandet omfattar teckning av aktier i Creaspac AB, org. nr. 559271-7564. ISIN-kod för aktien är SE0016075691. Aktierna är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektet finns totalt 200 000 aktier i Bolaget. Aktiekapitalet uppgår till 500 000 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 2,50 SEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst vid bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Om Bolaget genom kontant eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de äger sedan tidigare. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074 ("Euroclear Sweden") förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.

Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt svensk lag.

Bolagets bolagsordning innehåller ett inlösenförbehåll som föreskriver att minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av aktier efter anmälan av aktieägare. Sådan anmälan kan göras av aktieägare som röstat nej på bolagsstämman till att genomföra ett sådant förvärv av bolag eller verksamhet som avses i verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning. Inlösen kan dock ske av sammanlagt högst tio (10) procent av det antal aktier Bolaget utgivit vid tidpunkten för den bolagsstämman som sammankallats för att godkänna förvärvet.

De rättigheterna som är förknippade med de aktier som är utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av Aktiebolagslagen.

Utdelningspolicy

Creaspac har antagit en utdelningspolicy som innebär att Bolaget inte avser att lämna någon utdelning förrän tidigast efter att ett förvärv har genomförts. Framtida utdelningsförslag efter att Creaspac förvärvat ett målbolag kommer att ta hänsyn till Bolagets förväntade framtida rörelseintäkter, finansiella ställning, kassaflöden, investeringar och andra faktorer, och kommer därmed att påverkas av förhållanden i den förvärvade verksamheten samt av marknadsförhållanden och andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel

Den 7 juni 2021 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller noteringskraven för ett så kallat förvärvsbolag (Eng. *Special Purpose Acquisition Company*) på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktier förväntas vara den 23 juni 2021.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Specifika nyckelrisker för värdepapperen

De väsentliga riskfaktorer som är specifika för Erbjudandet och Bolagets aktier inkluderar bland annat följande risker:

- Det finns en risk att Bolaget kommer att träda i likvidation efter 36 månader och att tidsåtgången för att genomföra ett likvidationsförfarande blir omfattande. Om Creaspac inte genomför ett förvärv uppgående till ett visst belopp inom en viss tid kommer Bolaget att avnoteras och träda i likvidation. Vid en likvidation kommer aktieägarna inte få tillbaka hela det belopp som investerats, och likvidationsprocessen kan innefatta en väsentlig tidsutdräkt innan investerare får någon återbetalning.
- Priset på aktierna i Creaspac kan vara volatilt och svårbedömt och potentiella investerare kan förlora delar av sitt investerade kapital.
- Likviditeten i Creaspacs aktie kommer sannolikt att påverkas negativt av att Creaspac inte kommer att ha någon verksamhet annat än att identifiera och analysera potentiella förvärv fram till dess att ett förvärv genomförs. Likviditeten i Creaspac-aktien kan därför förväntas vara mer begränsad än i många andra noterade aktier på Nasdaq Stockholm, vilket medför att aktieägare som önskar sälja sina innehav eventuellt inte kommer att kunna göra det eller endast kommer kunna sälja dessa med förlust.

Specifika nyckelrisker för värdepapperen, forts.

- Aktieägare som röstar nej till ett förvärv kommer eventuellt inte kunna få samtliga sina aktier inlösta. Aktieägare som röstar nej vid en bolagsstämma där aktieägarna ska rösta om ett potentiellt förvärv ska genomföras eller inte har rätt att begära inlösen av sina aktier enligt vissa förutsättningar i Bolagets bolagsordning. Inlösen kan dock bara ske av sammanlagt högst tio (10) procent av antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för bolagsstämman, vilket innebär att aktieägare som röstar nej till ett förvärv riskerar att inte kunna få samtliga sina aktier inlösta.
- Det finns en risk att Bolaget inte kommer att betala någon utdelning under flera år. Innan ett målbolag har förvärvats har Bolaget inte för avsikt att betala någon utdelning, och framtida utdelningsförslag kommer att bero på förhållanden i den förvärvade verksamheten samt av marknadsförhållanden och andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Erbjudandeform och villkor

Allmän information om Erbjudandet:
Erbjudandet omfattar 24 800 000 aktier.

Erbjudandet består av (a) ett erbjudande till allmänheten¹⁾ i Sverige samt (b) ett erbjudande till institutionella investerare²⁾ i Sverige och vissa andra jurisdiktioner utanför USA med stöd av Regulation S i U.S. Securities Act.

Priset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med SEB till 100 SEK per aktie. Courtage utgår inte.

Tilldelning: Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Managers varvid målet är att uppnå en god institutionell aktieägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att underlätta en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 7 juni 2021 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav för förvärvsbolag under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas vara den 23 juni 2021.

Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller investeringskonto och i vissa fall innan avräkningsnota erhållits. Detta innebär vidare att handeln på Nasdaq Stockholm kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande har uppfyllts. Den handel som sker i Bolagets aktier kommer därmed att vara villkorad av Erbjudandets fullföljande. Om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

1) Med "allmänheten" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för teckning av högst 10 000 aktier.

2) Med "institutionella investerare" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige och utlandet som anmäler sig för teckning av fler än 10 000 aktier.

Förväntad tidsplan för Erbjudandet

Teckningskurs	100 SEK per aktie
Anmälningssperiod för allmänheten	14 juni – 21 juni 2021
Anmälningssperiod för institutionella investerare	14 juni – 22 juni 2021
Första dag för handel i Bolagets aktier	23 juni 2021
Likviddag	28 juni 2021

Kostnader för Erbjudandet

Transaktionskostnaderna (inklusive moms) för Bolaget hänförliga till upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, inklusive arvode till Managers och andra rådgivare, beräknas uppgå till cirka 40 MSEK.

Kostnader som åläggs investerare

Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv	<p>Creaspac är ett svenskt förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC) som etablerats på initiativ av Creades. Creaspac har till syfte att ta in kapital genom en börsnotering på Nasdaq Stockholm och inom en viss tid därefter förvärva ett onoterat bolag.</p> <p>Erbjudandet omfattar en nyemission som förväntas tillföra Creaspac en likvid om 2 480 MSEK före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas sammanlagt uppgå till cirka 40 MSEK, innebärandes en nettolikvid om cirka 2 440 MSEK från Erbjudandet. Creaspacs avsikt är deponera 2,25 MDSEK på ett spärrat bankkonto för att användas till att förvärva ett bolag med ett bolagsvärde om cirka 2–5 MDSEK (exkl. skuldsättning). Resterande belopp kommer att utgöra rörelsekapital för Bolaget.</p>
Intressekonflikter	<p>Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Creaspac och dess sponsor Creades i samband med Erbjudandet, för vilka en sedvanlig ersättning kommer erhållas. Managers har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och Creades. Creades är även stor ägare i Avanza som är Joint Bookrunner i samband med Erbjudandet. Sven Hagströmer är styrelseordförande i såväl Creaspac som Creades och Avanza, och Hans Toll är styrelseledamot i såväl Creaspac som Creades och Avanza. I sin löpande verksamhet kan Managers och deras närstående genomföra eller inneha ett antal olika investeringar och aktivt handla i skuldinstrument och aktier (eller relaterade derivatinstrument) samt finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller kreditswappar) för egen eller sina kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan omfatta Bolagets och Creades värdepapper och instrument.</p>

Riskfaktorer

En investering i Bolagets aktier är förenat med olika typer av risker. Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de risker som anses vara väsentliga. Nedan presenteras de risker som anses vara väsentliga för Creaspac, dess aktier samt Erbjudandet och som är specifika för Creaspac och/eller för aktierna. Beskrivningen nedan baseras på tillgänglig information per dagen för Prospektet. Den enskilt viktigaste riskfaktorn i varje kategori, baserat på Creaspacs bedömning av sannolikheten att den inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, presenteras först i respektive kategori. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte.

Risker relaterade till Bolaget och dess affärsmodell

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

Creaspac är ett relativt nybildat bolag som inte har bedrivit någon verksamhet och som hittills aldrig har genererat några intäkter. Till skillnad från vad som normalt är fallet vid börsintroduktioner av andra bolag än förvärvsbolag saknar således Creaspac operationell och relevant finansiell historik. Verksamhetshistoriken och den finansiella historiken utgör normalt sett central information för en investerare i dennes investeringsanalys. Creaspac har en väletablerad sponsor (Creades) med en lång historik och har fastställt förvärvskriterier, men Creaspac har inte någon tidigare bevisad förmåga att kunna leverera egna resultat eller värden. Avsaknaden av verksamhetshistorik och relevant finansiell historik kan försvåra för investerare att bedöma och jämföra investeringens riskprofil och vilken avkastning på investeringen som är rimlig att förvänta sig. Istället för verksamhetshistorik och finansiell historik kan investerare behöva bedöma andra faktorer till grund för sin investeringsanalys, såsom sponsorns förmåga att leverera värde och resultat, modellen med förvärvsbolag som sådan, investeringsvillkor och tilltron till förvärvsmarknaden framöver. Dessa förhållanden gör sammantaget att en investering i Creaspac kan vara särskilt svårbedömd och oförutsebar.

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

Enligt Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares regler för förvärvsbolag ("Regelverket") måste ett förvärv genomföras av ett eller flera målbolag, med ett sammanlagt marknadsvärde uppgående till minst 80 procent av det belopp som deponerats på ett spärrat bankkonto i samband med den initiala kapitalanskaffningen (Creaspac kommer att deponera 90 procent av emissionslikviden i Erbjudandet), 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. Se även under "– Creaspacs förmåga att framgångsrikt genomföra ett förvärv är beroende av sponsorn". Under 2020 och första kvartalet 2021 har COVID-19 pandemin haft stor påverkan på det allmänna konjunkturläget, kraftigt påverkat olika sektorer och ökat den allmänna osäkerheten.

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

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

Enligt Regelverket måste ett förvärv godkännas av en majoritet av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Därefter måste förslaget om förvärv framläggas vid en bolagsstämma i Creaspac och godkännas av stämman med enkel majoritet. Det finns en risk att tillräckligt stöd bland aktieägarna i Creaspac för ett av styrelsen föreslaget förvärv inte uppnås och att bolagsstämman därmed inte godkänner förvärvet.

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

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

Creaspacs förmåga att framgångsrikt genomföra ett förvärv är beroende av sponsorn

Creaspac har inte någon egen organisation utan har ingått avtal med externa tjänsteleverantörer, inklusive med sponsorn Creades, för att driva sin verksamhet fram till att ett förvärv sker. I tillägg till de konsultavtal som ingåtts med sponsorn, enligt vilka Creades VD John Hedberg även är VD i Creaspac och Creades CFO Christina Hilmersson även är CFO i Creaspac, har Bolaget bland annat ingått avtal med sponsorn enligt vilket sponsorn tillhandahåller sin investeringsorganisation till Bolaget för att bistå med transaktionsrelaterade rådgivningstjänster. Dessa tjänster innefattar bland annat identifiering av potentiella målbolag samt utvärdering och genomförande av förvärv. Med hänsyn till att Creaspacs verksamhet initialt är helt inriktad på att genomföra ett bolagsförvärv inom 36 månader kommer utförandet av dessa tjänster vara kritiskt för Creaspac. I den mån Creades ledning eller investeringsorganisation förlorar nyckelpersoner, försvagas på annat sätt eller får minskade möjligheter att framgångsrikt utföra ovannämnda tjänster riskerar det att få negativa konsekvenser för Creaspac. Om VD:s eller CFO:s respektive anställning hos Creades skulle upphöra får Creades inte utan Creaspacs godkännande avtala med VD eller CFO om en kortare uppsägningstid än den som för närvarande gäller enligt deras respektive anställningsavtal

med Creades eller arbetsbefria någon av dem under uppsägningstiden, och Creades ska även tillse att en annan person med motsvarande kvalifikationer ställs till Creaspacs förfogande, men några motsvarande regleringar finns inte avseende specifika personer i Creades investeringsorganisation i övrigt. Ett försämrat förtroende eller renommé för Creades som investeringsbolag kan även negativt påverka Creaspacs möjligheter att framgångsrikt genomföra ett förvärv. Den historik som Creades har av att leverera värde till sina aktieägare är inte nödvändigtvis representativ för Creades förmåga att som tjänsteleverantör och sponsor till Creaspac skapa resultat och värde för Creaspacs aktieägare. Exempelvis har inte Creades tidigare erfarenhet av att agera sponsor eller tjänsteleverantör till ett förvärvsbolag.

Mot bakgrund av att Creaspacs nyckelpersoner även är nyckelpersoner i Creades kan dessa personer från tid till annan komma att ha intressekonflikter, och behöva ägna en stor del av sin tid åt Creades och annan verksamhet än Bolagets verksamhet, vilket skulle kunna försämra dessa personers möjlighet att framgångsrikt lyckas identifiera, utvärdera och genomföra ett förvärv åt Creaspac. Skulle ovan risker bli verklighet skulle det kunna innebära att Creaspac inte lyckas genomföra ett framgångsrikt förvärv, eller ett förvärv överhuvudtaget, inom 36 månader. Om Creaspac inte lyckas genomföra ett framgångsrikt förvärv skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets framtida utveckling och resultat, och om något förvärv inte genomförs överhuvudtaget inom 36 månader skulle det leda till att Bolaget tvingas att träda i likvidation och avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Creaspac är exponerat mot förvärvsrelaterade risker

Att genomföra bolagsförvärv är ofta en omfattande och komplicerad process som innefattar kostnader för till exempel finansiering samt finansiella, legala och andra rådgivare. En stor del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett förvärv – av olika anledningar – inte kan fullföljas. Det finns således en risk för att Creaspac ådrar sig betydande kostnader även om planerade förvärv inte kan genomföras, varvid Creaspac inte tillförs något värde, vilket i sin tur får en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

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

konkurrens, kundförluster eller oförutsedda kostnader efter förvärvets genomförande. Det finns en risk att Creaspac inte kan få ersättning från säljaren för sådana kostnader, till exempel på grund av avtalsmässiga eller legala begränsningar. Sådana händelser kan således få negativa konsekvenser för Creaspacs framtida utveckling, renommé, finansiella ställning och resultat.

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

Modellen med förvärvsbolag har inte historiskt fått genomslag på den svenska marknaden, till skillnad från till exempel i USA. Det nuvarande regelverket för förvärvsbolag som noteras på Nasdaq Stockholm trädde i kraft den 1 februari 2021. Avsaknaden av historik kring förvärvsbolag i Sverige kan innebära att det är svårare att förutse och på förhand reglera olika situationer och att det därmed blir svårare för en investerare att bedöma risker och möjligheter kopplade till Creaspac. Den modell och det regelverk enligt vilket Creaspac verkar har i stor utsträckning baserats på dess amerikanska motsvarighet. Det kan uppkomma situationer där Regelverket eller villkoren för Creaspac senare konstateras inte vara optimalt utformade utifrån svenska förutsättningar eller händelser som inte initialt förutsågs, vilket gör en investering i Creaspac mer riskfylld. Förhållandet att modellen med förvärvsbolag inte är historiskt beprövad i Sverige eller upplevs som ovanlig kan leda till att ytterligare krav ställs på Creaspac från motparter och andra aktörer och en ökad förklaringsbörda. Även om den svenska modellen till stora delar baserats på den amerikanska motsvarigheten så är inte den svenska modellen eller de villkor som gäller för svenska förvärvsbolag, inklusive Creaspac, nödvändigtvis desamma som dess motsvarigheter i USA eller i något annat land där förvärvsbolag också förekommer. Villkoren för en investering i Creaspac avviker i vissa avseenden från de villkor som är vanligt förekommande för investeringar i förvärvsbolag i t.ex. USA, vilket kan innebära minskad förutsebarhet för investerare och ställa ökade krav på analys och utvärdering av förvärvsbolagets villkor och processer. Detta innebär också att en investering i förvärvsbolag, såsom Creaspac, behöver analyseras och utvärderas självständigt och inte utifrån hur andra förvärvsbolag strukturerats eller utifrån vilken framgång de nått.

Det har hänt att förvärvsbolag ifrågasatts utifrån de ekonomiska villkoren som uppställts för en investering i förvärvsbolaget, t.ex. utifrån att sponsorns och senare investerarens intressen inte skulle vara tillräckligt likrik-

tade eller att det skulle föreligga obalans vad gäller incitamentsstrukturen för sponsorn. Eventuell kritik som riktas mot förvärvsbolag, antingen internationellt eller i Sverige, även om kritiken inte direkt skulle avse Creaspac, kan leda till att även Creaspac drabbas av sådan negativ uppmärksamhet och därmed får svårare att agera framgångsrikt och uppnå sitt mål att genomföra ett förvärv inom 36 månader.

Risker relaterade till det målbolag som Creaspac kan komma att förvärva kan inte utvärderas i dagsläget Creaspac är inte begränsat till att förvärva en viss typ av målbolag, och Bolaget har ännu inte identifierat något specifikt potentiellt målbolag. Följaktligen finns det i dagsläget ingen information utifrån vilken investerare kan utvärdera eventuella risker i ett potentiellt målbolag som kan komma att påverka målbolagets, och följaktligen även Creaspacs, framtida resultat. Förutsatt att Creaspac genomför ett förvärv kommer de risker som finns i målbolaget, eller som är relaterade till den typen av verksamhet som målbolaget bedriver, även att bli relevanta för Creaspac och dess aktieägare vid den relevanta tidpunkten. Även om Creaspac kommer att analysera och utvärdera risker i potentiella målbolag innan ett eventuellt förvärv genomförs är det möjligt att dessa risker visar sig vara mer väsentliga än vad som förutsetts eller att vissa risker inte identifieras alternativt uppstår vid ett senare tillfälle.

Olika risker är mer eller mindre framträdande i olika sektorer. Creaspac ska enligt sin förvärvsstrategi inte förvärva bolag verksamma inom olja, gas, kol, tobak, alkohol, vapen, fastigheter, betting, avancerad bioteknik, gruvor eller bolag vars värde till stor del är beroende av råvarupriser eller andra exogena makrofaktorer och inte heller bolag som är utsatta för betydande politisk eller regulatorisk risk, men Creaspac är inte heller enligt sin strategi begränsat till att förvärva ett bolag inom en eller några särskilda branscher eller sektorer. Ett förvärv skulle till exempel kunna göras inom healthcare/medtech eller fintech/finansiella tjänster eller någon annan bransch som är exponerad mot vissa regulatoriska risker, alternativt inom till exempel konsument/retail som är en bransch som varit särskilt utsatt för risker relaterade till COVID-19 pandemin samt den digitala transformeringen i samhället. Riskbilden kopplad till Creaspac kommer således delvis att styras av i vilken sektor Creaspac genomför ett förvärv och delvis av mer bolagsspecifika risker.

Förhållandet att det inte i dagsläget är möjligt att utvärdera riskerna relaterade till det målbolag Creaspac kan komma att förvärva kan göra en investering i Creaspac mer svårbedömd.

Omställningen till att uppfylla noteringskraven kan vara betungande och medföra betydande arbetsinsatser

I samband med att Creaspac genomför ett förvärv av ett målbolag kommer målbolaget att behöva anpassas för att uppfylla Nasdaq Stockholms, alternativt, beroende på omständigheterna, Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav, se nedan under ”– *Det finns en risk att den förvärvade verksamheten, efter att avtal om förvärv ingåtts, inte blir godkänt i Nasdaq Stockholms eller Nasdaq First North Growth Markets granskningsprocess*”. Creaspacs investeringsprocess innefattar visserligen en analys av målbolagets möjligheter att inom rimlig tid vara börsfärdigt och uppfylla Nasdaq Stockholms eller Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav, men en omställning till att uppfylla noteringskraven kan ändå innefatta väsentliga förändringar för målbolaget som behöver genomföras på kort tid, till exempel i fråga om tillämpliga redovisningsstandarder för historisk och framtida finansiell rapportering, organisation, informationsgivning, intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen, riskhantering och på ett flertal andra områden. Kraven kan leda till utmaningar för målbolaget som kan kräva väsentliga arbetsinsatser samt ökade kostnader och ett tillfälligt minskat fokus på verksamheten. Denna ökade kravbild kan upplevas som så betungande att den minskar attraktiviteten hos Creaspac som köpare i jämförelse med andra aktörer och kan minska urvalet av förvärvsobjekt.

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

Efter att ett avtal om förvärv ingåtts ska Creaspac enligt Regelverket initiera en särskild granskningsprocess för att den förvärvade verksamheten ska godkännas för notering på antingen Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market och Creaspac därmed flyttas från segmentet för förvärvsbolag till Nasdaq Stockholms huvudmarknad eller Nasdaq First North Growth Market. Vid fortsatt notering på Nasdaq Stockholm kräver Regelverket att en sådan granskningsprocess genomförs innan förvärvet fullföljs och motsvarande kan förväntas gälla i förhållande till Nasdaq First North Growth Market. En sådan granskningsprocess kan vara olika omfattande och tidskrävande beroende på målbolagets verksamhet och i vilken utsträckning målbolaget tidigare förberett sig för en börsnotering och även bero på om Creaspac väljer att ansöka om att fortsatt vara noterat på Nasdaq Stockholm eller genomföra ett listbyte till Nasdaq First North Growth Market. Granskningsprocessen kan leda till att krav ställs på målbolaget att stärka sin organisation och olika funktioner, och själva processen i sig kan också innefatta omfattande arbetsinsatser från målbolaget som drar uppmärksamhet och fokus från verksamheten. Gransk-

ningen innebär att Creaspac fortsätter vara observationsnoterat till dess att granskningen slutförts. Om den förvärvade verksamheten inte blir godkänd i granskningsprocessen kan betydande förändringar behöva genomföras i dess verksamhet, organisation eller arbetsprocesser och rutiner, vilket kan leda till omfattande förseningar i den planerade tidplanen för fullföljande av förvärvet.

Om Creaspac skulle välja att fortsätta vara noterat på Nasdaq Stockholm kommer den förvärvade verksamheten att behöva uppfylla Nasdaq Stockholms noteringskrav, vilka är mer omfattande än Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav, och godkännas av Nasdaq Stockholms bolagskommitté, före Creaspac kan fullfölja förvärvet. Om, efter genomförd granskningsprocess, bolagskommittén inte anser att den förvärvade verksamheten uppfyller noteringskraven kan detta leda till ytterligare tidsutdräkt och kostnader för Creaspac, att Creaspac får inleda en noteringsprocess på Nasdaq First North Growth Market, och att Creaspacs aktiekurs försvagas.

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

Innan Creaspac genomför ett förvärv måste förslaget om förvärvet presenteras för bolagsstämman. Beslut om att genomföra förvärvet fattas som ett enkelt majoritetsbeslut av de aktieägare som deltar i stämman. Varje enskild aktieägares inflytande över vilket förvärv som genomförs är således begränsat. Det kan antas att Creades som efter Erbjudandet kommer att äga 15 procent av det totala antalet utestående aktier i Creaspac efter Erbjudandet och vars anställda deltar i utvärderingen av ett förvärv, kommer att rösta ja till det förslag som presenteras vid en bolagsstämma och därmed ha stora möjligheter att styra över vilket förvärv som genomförs. Det begränsade inflytandet för aktieägarna innebär således att en investering i Creaspac kan vara mer svårförutsebar än i ett bolag som inte är ett förvärvsbolag där investeraren har möjlighet att göra en bedömning av vilken typ av verksamhet denne investerar i och riskerna förenade med denna. Creaspac kan till exempel komma att förvärva ett bolag med en annan riskprofil, inriktning eller avkastningsprofil än vad en investerare uppfattar som positivt eller lämpligt utan att investeraren har någon större möjlighet att påverka ett sådant beslut. Aktieägare som röstar nej till förslaget kommer visserligen att ha en möjlighet att få sina aktier inlösta, men ett sådant inlösenförfarande kommer vara begränsat till maximalt tio (10) procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för kallelse till bolagsstämman, se vidare under ”– *Aktieägare som röstar nej till ett förvärv kommer eventuellt inte kunna få samtliga sina aktier inlösta*”. Det kan heller inte uteslutas att aktieägarnas inflytande över vilket målbolag som förvärvas skulle kunna begränsas om Creaspac skulle få en ny större aktieägare. En sådan ny större aktieägare

skulle kunna ha annan uppfattning än Creades och övriga aktieägare om vilka förvärvskriterier som bör tillämpas och vad som utgör ett lämpligt förvävsobjekt och därmed försöka påverka vilken typ av bolag som förvärvas.

Det finns en risk att ett förvärv inte kan genomföras om Creaspac inte lyckas erhålla tillräcklig finansiering eller att finansiering endast lyckas erhållas på villkor som inte bedöms som tillfredsställande

Creaspac kommer att erhålla cirka 2,5 MDSEK i emissionslikvid i Erbjudandet före transaktionskostnader förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Det målbolag som avses förvärvas förväntas ha ett bolagsvärde om 2–5 MDSEK (exkl. skuldsättning), vilket innebär att Bolaget kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital utöver emissionslikviden från Erbjudandet eller uppta skuldfinansiering för att finansiera förvärvet. Att resa ytterligare kapital kan leda till utspädningseffekter för befintliga aktieägare och kan också påverka prissättningen av Creaspacs aktie. Det är inte säkert att Creaspac kan erhålla skuldfinansiering i den utsträckning som Creaspac anser önskvärt eller att finansiering endast kan erhållas på villkor som inte är tillfredsställande. Dessa förhållanden kan leda till att Bolaget får sämre förutsättningar att framgångsrikt genomföra något förvärv inom 36 månader.

Risker relaterade till att Creaspacs finansiella ställning försvagas om aktieägare väljer att lösa in sina aktier efter att ha röstat nej till ett förvärv

När ett förslag om ett förvärv presenteras för aktieägarna på en bolagsstämma i Bolaget kommer det inte att vara känt hur många aktieägare som kommer att rösta nej till förslaget och välja att utöva sin inlösenrätt. Om en majoritet röstar ja till förvärvet men en större andel aktieägare än förväntat önskar lösa in sina aktier (dock maximalt tio (10) procent av antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för bolagsstämman) kommer Bolagets finansiella ställning allt annat lika att försvagas. Bolaget kan därför i samband med förvärv behöva säkerställa att tillräcklig finansiering finns tillgänglig i den händelse att aktieägarna utnyttjar inlösenrätten maximalt vilket bland annat kan leda till ökade finansieringskostnader.

Creaspac är exponerat mot kredit- och motpartsrisk samt ränterisk, särskilt vad avser deponerade medel
Med kredit- och motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. Creaspac kommer framför allt vara utsatt för kredit- och motpartsrisk genom de medel (90 procent av emissionslikviden i Erbjudandet) som Bolaget kommer deponera på ett spärrat konto hos någon av de större svenska bankerna. Om den bank där Creaspac har deponerat dessa medel skulle hamna på obestånd skulle det potentiellt kunna innebära svårigheter för Creaspac att få medlen åter-

betalda eller att sådan återbetalning endast kan ske efter viss tidsutdräkt. Vidare finns en risk för negativ räntexponering mot bakgrund av rådande ränteläge, innebärandes att Bolaget kan bli skyldigt att betala minusränta till banken för de medel som deponerats hos banken.

Eventuella intressekonflikter eller potentiella sådana inom ramen för Creaspacs verksamhet kan skada Creaspac

Creaspac har identifierat att intressekonflikter kan uppkomma i dess verksamhet hos olika personer i förhållande till Creades i egenskap av sponsor och huvudägare till Creaspac. Exempel på förhållanden som kan leda till sådana intressekonflikter är att VD och CFO i Creaspac är anställda i Creades samtidigt som väsentliga tjänster köps in från Creades. Creaspacs styrelseordförande Sven Hagströmer och styrelseledamot Hans Toll har motsvarande roller i styrelsen i Creades och är därmed inte oberoende i förhållande till Creades eller ledningen i Creaspac. Creades är vidare ett investeringsbolag med likartad verksamhet som Creaspac, om än inriktad på transaktioner av mindre storlek än vad Creaspac fokuserar på. Intressekonflikter eller potentiella sådana inom ramen för Creaspacs verksamhet innebär risk för att Creaspacs intressen inte tillgodoses fullt ut. Därmed kan skada uppkomma för Creaspac och dess aktieägare om Creades i vissa frågor agerar utifrån sina egna intressen istället för i samtliga aktieägares bästa intresse. Redan ifrågasättandet om huruvida Creaspacs intresse iakttagits på ett lojalt sätt av ledande befattningshavare, inklusive styrelseledamöter, i Creaspac eller av Creades såsom tjänsteleverantör till Creaspac kan skada förtroendet för Creaspac. Om Creaspac misslyckas med att undvika och/eller hantera intressekonflikter på ett adekvat och förtroendeingivande sätt riskerar det att skada Creaspacs anseende och få negativa konsekvenser för Creaspacs verksamhet och Creaspacs förmåga att genomföra ett framgångsrikt förvärv.

Creaspac är exponerat för skatterisker

Modellen med förvärvsbolag har inte historiskt fått genomslag på den svenska marknaden, till skillnad från till exempel i USA, se vidare under ”– Modellen med förvärvsbolag är inte välbeprövad i Sverige, villkoren för förvärvsbolag är inte standardiserade i Sverige, och negativ uppmärksamhet kring förvärvsbolag riskerar att negativt påverka Creaspac”. Det nuvarande regelverket för förvärvsbolag som noteras på Nasdaq Stockholm trädde i kraft den 1 februari 2021. Förhållandet att modellen med förvärvsbolag inte historiskt förekommit i bredare omfattning i Sverige innebär att villkor, avtal och strukturer för förvärvsbolag, inklusive dess relation till sponsorn, som i och för sig är vedertagna och beprövade i andra länder, inte prövats skatterättsligt i Sverige i nu aktuellt sammanhang. Avsaknaden av skatterättsliga

prövningar och avgöranden och begränsad kännedom kring förvärvsbolag kan innebära minskad förutsebarhet och att det är svårare att bedöma skatterättsliga risker kopplade till Creaspac, däribland exponering mot skatterisker till följd av Bolagets villkor, avtal och struktur. I tillägg till att Creaspac kan ha bedömt eller tolkat gällande skatteregler felaktigt kan ändringar eller nya tolkningar göras av gällande skatteregler framöver som har särskild relevans för förvärvsbolag. Skulle någon skatterisk materialiseras skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Creaspac kan komma att kvalificeras som en alternativ investeringsfond

Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("AIFM-direktivet") har implementerats som svensk rätt genom lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIFM-direktivet avser reglera förvaltare av alternativa investeringsfonder baserade i EU eller Storbritannien och förbjuder att sådana förvaltare förvaltar alternativa investeringsfonder eller marknadsför andelar i sådana fonder till investerare i EU eller i Storbritannien om de inte har registrerats eller beviljats tillstånd. AIFM-direktivet uppställer bland annat ytterligare krav avseende riskhantering, minimikapital, tillhandahållande av information, bolagsstyrning och efterlevnad, vilket innebär en ökning i styrning och administrativa utgifter.

Enligt Bolagets bedömning är Bolaget inte en alternativ investeringsfond inom ramen för AIFM-direktivet då Bolagets affärsidé inte är att göra investeringar enligt en fastställd investeringspolicy till förmån för investerarna. Vidare kommer Bolaget att upphöra med sin verksamhet som förvärvsbolag efter fullföljandet av det förvärv som Bolaget har som syfte att genomföra, i och med att det därefter inte längre kommer att ha som syfte att investera i rörelseförvärv, utan istället bedriva operativ verksamhet och/eller utgöra ett holdingbolag i en grupp. Det finns dock ingen slutgiltig vägledning från nationella eller EU-tillsynsmyndigheter om huruvida förvärvsbolag kvalificeras som en alternativ investeringsfond och därmed omfattas av AIFM-direktivet. Det finns en risk att dessa tillsynsmyndigheter i framtiden kan komma att besluta att verksamheter såsom Bolagets utgör en alternativ investeringsfond och faller inom ramen för AIFM-direktivet, vilket skulle innebära att Bolaget behöver följa den ovannämnda lagen och därmed riskera att bl.a. ådra sig kostnader för regelefterlevnad som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Creaspac skulle anses vara en alternativ investeringsfond kan det också finnas risk för att Creaspac ur ett skattehänseende skulle anses bedriva en investeringsverksamhet som inte är föremål för moms, vilket skulle innebära att Creaspacs avdragsrätt för ingående moms begränsas.

Risker relaterade till aktierna i Creaspac respektive till Erbjudandet

Det finns en risk att Bolaget kommer att träda i likvidation efter 36 månader och att tidsåtgången för att genomföra ett likvidationsförfarande blir omfattande
Som nämnts ovan måste Creaspac enligt Regelverket genomföra ett förvärv 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 kommer att deponera 90 procent av emissionslikviden i Erbjudandet) inom 36 månader för att fortsätta 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 Bolagets bolagsordning, att träda i likvidation. Det finns en risk att Creaspac inte lyckas identifiera ett lämpligt målbolag och genomföra ett förvärv inom denna tidsperiod, bland annat mot bakgrund av de riskfaktorer som beskrivs ovan, och att en likvidation därmed kommer bli aktuell efter denna tidsperiods utgång. Vid en likvidation ska Bolagets tillgångar skiftas ut till aktieägarna och då Bolaget inte kommer att ha haft några intäkter utan endast utgifter under den period som leder fram till likvidationen kommer aktieägarna inte få tillbaka hela det belopp som investerats. En likvidationsprocess är också tidskrävande och beräknas uppgå till minst nio månader, till stor del med anledning av att det finns en obligatorisk kallelseperiod på okända borgenärer som omfattar sex månader. Det kan således innefatta en väsentlig tidsutdräkt innan investerare får någon återbetalning som ett resultat av likvidationsförfarandet.

Priset på aktierna i Creaspac kan vara volatilt och svårbedömt och potentiella investerare kan förlora delar av sin investering

ErbjudandepriSET kommer inte att fastställas utifrån något anbuds-förfarande som föregår upptagandet till handel av Creaspacs aktie på Nasdaq Stockholm. Istället bedöms prissättningen av Creaspacs aktie i vart fall initialt vara en effekt av investerat belopp i Creaspac och där priset per aktie bestämts av styrelsen tillsammans med SEB. Det finns få jämförelseobjekt i förhållande till Creaspac och det kan finnas svårigheter för aktiemarknaden att prissätta Creaspacs aktier framöver, vilket gör en investering i Creaspac mer riskfylld. Om Bolaget genomför ett förvärv av ett målbolag förväntas aktiepriset påverkas av den förvärvade verksamhetens resultat och framtidsutsikter sett i förhållande till det vederlag som Creaspac utger för den förvärvade verksamheten.

Likviditetsrisker kopplade till Creaspacs aktier

Före Erbjudandet finns det inte någon publik marknad för aktierna som utgivits av Creaspac. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om den utvecklas, att den inte kommer att bestå. En faktor som sannolikt kan påverka likviditeten negativt i Creaspacs aktie är att Creaspac inte kommer att ha någon verksamhet annat än att identifiera och analysera potentiella förvärv fram till dess att ett förvärv genomförs och Creaspac blir en rörelsedrivande koncern. Handeln med och likviditeten i Creaspac-aktien kan därför förväntas vara mer begränsad än i många andra noterade aktier på Nasdaq Stockholm. Detta medför att aktieägare som önskar sälja sina innehav eventuellt inte kommer att kunna göra det eller endast kommer kunna sälja dessa med förlust.

Aktieägare som röstar nej till ett förvärv kommer eventuellt inte kunna få samtliga sina aktier inlösta

Innan Creaspac genomför ett förvärv ska Bolaget kalla till en bolagsstämma där aktieägarna i Bolaget har rätt att rösta om förvärvet ska genomföras eller inte. Aktieägare som röstar nej ska ha rätt att begära inlösen av sina aktier enligt vissa förutsättningar i Bolagets bolagsordning. Inlösen kan dock bara ske av sammanlagt högst tio (10) procent av antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för bolagsstämman. Om aktieägare till mer än tio (10) procent av aktierna vill lösa in sina aktier kommer antalet aktier som löses in att behöva fördelas pro rata i förhållande till det antal aktier som varje aktieägare anmält för inlösen, vilket innebär att dessa aktieägare inte kommer kunna få samtliga sina aktier inlösta.

Det finns en risk att Bolaget inte kommer att betala någon utdelning under flera år

Innan ett målbolag har förvärvats har Bolaget inte för avsikt att betala någon utdelning. Framtida utdelningsförslag efter ett förvärv av ett målbolag kommer att ta hänsyn till Bolagets förväntade framtida rörelseintäkter, finansiella ställning, kassaflöden, investeringar och andra faktorer, och kommer därmed att påverkas av förhållanden i den förvärvade verksamheten samt av marknadsförhållanden och andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Det är därför möjligt att Bolagets framtida styrelse bedömer att det inte finns förutsättningar för att betala utdelningar från Bolaget under flera år framöver.

Creades kommer ha ett betydande inflytande över Bolaget efter Erbjudandet och kan ha intressen som inte är förenliga med Bolagets eller andra aktieägares intressen

Creades kommer att äga 15 procent av det totala antalet utestående aktier i Creaspac efter Erbjudandet och flera personer i både styrelse och ledning i Bolaget är även

ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i Creades. Vidare är Creades, enligt de avtal som ingåtts, skyldigt att leverera tjänster för att identifiera, utvärdera och föreslå potentiella målbolag för Creaspacs VD och styrelse. Följaktligen kommer Creades potentiellt att ha ett stort inflytande över Creaspacs verksamhet och framtid framför allt före ett förvärv av ett målbolag och bland annat ha inflytande över sådana beslutspunkter som läggs fram för Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, möjliga fusioner, konsolideringar eller försäljning av Bolagets samtliga eller nästintill samtliga tillgångar. Creades intressen är inte nödvändigtvis i alla aspekter, och kommer inte alltid vara, förenliga med Bolagets eller andra aktieägares intressen och Creades kan utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte främjar andra aktieägares bästa.

Framtida emissioner och utestående teckningsoptioner kommer att kunna leda till en utspädning för aktieägarna

Creaspac kommer att erhålla cirka 2,5 MDSEK i emissionslikvid i Erbjudandet före transaktionskostnader förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Det målbolag som avses förvärvas förväntas ha ett bolagsvärde om 2–5 MDSEK (exkl. skuldsättning) vilket innebär att Bolaget kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital eller uppta externa lån för att finansiera förvärvet. Om Bolaget väljer att anskaffa kapital genom en riktad kontantemission, alternativt väljer att betala delar av målbolaget genom egna aktier i en apportemission, kommer det att medföra utspädningseffekter för befintliga aktieägare. Om Bolaget istället väljer att göra en företrädesemission kommer befintliga aktieägare som väljer att inte delta i en sådan emission att få sin ägarandel utspädd. Bolagets styrelse har sedan årsstämman 2021 ett bemyndigande att besluta om en riktad emission uppgående till maximalt 20 procent av det totala antalet utestående aktier i Creaspac efter Erbjudandet, men framtida riktade kontantemissioner eller apportemissioner kan komma att omfatta ett betydligt större antal aktier än så, vilket skulle kunna medföra betydande utspädningseffekter för befintliga aktieägare.

Vidare kommer Creaspac i samband med genomförande av Erbjudandet att emittera 3 750 000 så kallade sponsoroptioner till Bolagets sponsor Creades (**"Sponsoroptionerna"**). Varje sponsoroption berättigar 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 har godkänt det förvärv som Creaspac har som syfte att genomföra (**"Godkännandedagen"**). Sponsoroptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier tidigast på Godkännandedagen och senast inom fem år

från Godkännandedagen. Sponsoroptionerna är dock konstruerade så att om optionerna utnyttjas för teckning av aktier när sex månader eller mer förflutit från Godkännandedagen har Creaspac rätt att begära att teckning av aktierna istället ska ske till aktiens kvotvärde, men där antalet aktier som varje Sponsoroption berättigar till räknas om enligt en i villkoren angiven formel. Beroende på Creaspacs beslut gällande hur teckning ska genomföras kan, vid utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner, utspädningen för befintliga aktieägare uppgå till maximalt 13 procent, baserat på antalet aktier efter genomförandet av Erbjudandet, förutsatt att detta fulltecknas. Sponsoroptionerna är föremål för omräkningsvillkor, vilket bl.a. innebär att framtida vinstutdelning som lämnas av Creaspac leder till omräkning som får effekten att antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till ökar, vilket därmed kan innebära en risk för utökad utspädning.

Avyttring av aktier av Creades eller andra större aktieägare, eller förväntningar om att sådan avyttring kommer att ske, kan leda till att aktiepriset sjunker

Creaspac har etablerats på initiativ av Creades och Creades kommer även efter Erbjudandet att vara den största aktieägaren i Creaspac. Creades är även sponsor till Creaspac och kommer assistera Creaspac med att identifiera, analysera och genomföra ett förvärv av ett målbolag. Creades roll, både som sponsor och större aktieägare har därför en central betydelse för Bolagets framtidsutsikter, se även under ”– Creaspacs förmåga att framgångsrikt genomföra ett förvärv är beroende av sponsorn” samt ”– Eventuella intressekonflikter eller potentiella sådana inom ramen för Creaspacs verksamhet kan skada Creaspac”.

Creades kommer att ingå ett s.k. lock-up åtagande att inte sälja, eller på annat sätt överföra eller avyttra, sitt aktieinnehav i Creaspac under perioden från första handelsdagen i Creaspacs aktier på Nasdaq Stockholm till dess att ett förvärv genomförs, samt under de 360 dagar som följer efter att ett förvärv fullföljts. Därefter omfattar Creades lock-up åtagande 2 500 000 aktier (motsvarande 10 procent av antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet, förutsatt att detta fulltecknas) under en period om ytterligare 720 dagar, det vill säga totalt 1 080 dagar efter att ett förvärv fullföljts. Lock-up åtagandet är föremål för sedvanliga villkor och undantag. Styrelseledamöter och medlemmar i bolagsledningen kommer också att ingå åtaganden om lock-up gentemot SEB. För oberoende styrelseledamöter omfattar lock-up åtagandena endast de aktier som de innehar i Creaspac vid tidpunkten för noteringen på Nasdaq Stockholm. För styrelseledamö-

ter som inte är oberoende i förhållande till Creades samt för anställda i Creades omfattar åtagandena samtliga aktier som de kan komma att förvärva i Bolaget efter noteringen på Nasdaq Stockholm. Lock-up åtagandena för styrelse och ledning kommer att omfatta perioden fram till 180 dagar efter att ett förvärv har fullföljts av Creaspac. Om Creades skulle avyttra aktier i Creaspac skulle det sannolikt kunna få en negativ effekt på marknadspriset på Creaspacs aktie liksom om det finns förväntningar om att en sådan avyttring kan komma att ske. Även större avyttringar av andra större aktieägare kan få liknande effekter på marknadspriset på Creaspacs aktie.

Inga säkerheter har ställts för Cornerstoneinvesternas åtaganden

Cornerstoneinvesterna har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till det slutliga priset i Erbjudandet. Antalet aktier Cornerstoneinvesterna har åtagit sig att förvärva motsvarar totalt 55,20 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Cornerstoneinvesternas åtaganden säkerställs dock inte av bankgarantier, spärade bankmedel, ställda panter eller liknande, varför det finns en risk att Cornerstoneinvesterna inte fullföljer sina åtaganden. Cornerstoneinvesternas åtaganden är också förenade med vissa villkor. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstoneinvesterna avstår från att fullgöra sina åtaganden, vilket kan få negativa konsekvenser för genomförandet av Erbjudandet och Bolagets möjligheter att uppnå sitt mål om att förvärva ett målbolag inom 36 månader.

Aktieägare i andra länder utanför Sverige kan vara förbjudna att delta i eventuella framtida emissioner

Om Creaspac i framtiden gör aktieemissioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare, så kan aktieägare i vissa länder omfattas av restriktioner som innebär att de inte kan delta i sådana emissioner eller på annat sätt är hindrade eller begränsade att delta. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om godkännande eller relevanta undantag enligt lagstiftning som gäller i jurisdiktioner utanför Sverige, och sådana åtgärder kan vara förenade med praktiska svårigheter och kostnader. I den mån som Creaspacs aktieägare är bosatta utomlands och inte kan utnyttja rätten att teckna sig för eventuella framtida nyemissioner, så kommer deras ägarandel i Creaspac att spädas ut. Sådana emissioner kan därför utsätta befintliga aktieägare för en utspädningseffekt, vilket kan få negativa konsekvenser för aktiekursen, resultatet per aktie och nettotillgångsvärdet per aktie.

Inbjudan till teckning av aktier i Creaspac

Creaspac är ett förvärvsbolag som etablerats på initiativ av Creades. Creaspac har till syfte att ta in kapital genom en börsnotering på Nasdaq Stockholm och inom en viss tid därefter förvärva ett onoterat bolag.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 7 juni 2021 beslutat att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav för förvärvsbolag på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen och att Bolaget inkommer med ansökan om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 23 juni 2021.

I enlighet med villkoren i detta Prospekt inbjuds investerare att teckna totalt upp till 24 800 000 aktier i Erbjudandet. Erbjudandepriiset har fastställts till 100 SEK per aktie, vilket innebär att nyemissionen, om den fulltecknas, kommer att tillföra Bolaget cirka 2,5 MDSEK före transaktionskostnader¹⁾.

Erbjudandet består av (a) ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt (b) ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och vissa andra jurisdiktioner utanför USA med stöd av Regulation S i U.S. Securities Act.

Cornerstoneinvesterarna har, på samma villkor som övriga investerare, åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 55,20 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Cornerstoneinvesterarna kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet och erhålla full tilldelning enligt respektive åtagande. Cornerstoneinvesterarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 2,5 MDSEK. Antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet kommer att uppgå till 25 000 000 om Erbjudandet fulltecknas.

Stockholm, 11 juni 2021

Creaspac AB (publ)

Styrelsen

1) Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet uppskattas till cirka 40 MSEK. Se även under "Legala frågor och kompletterande information – Kostnader i samband med Erbjudandet".

Styrelseordföranden har ordet

Det är väldigt roligt att idag i egenskap av ordförande kunna presentera Bolaget med det underfundiga namnet Creaspac.

Detta är faktiskt slutet på en process för att hitta en organisationsform för att erbjuda en private equity-liknande struktur som är transparent, marknadsnoterad, vänder sig både till institutioner och privatpersoner, är kostnadseffektiv och därtill lyder under svenska skatteregler.

Processen har pågått under närmare femton år.

Men som sagt, vilket är viktigare, är det även början på något som vi verkligen tror kommer bli en ny effektiv organisationsform på kapitalmarknaden med Creaspac som en tidig aktör.

Namnet förklarar ganska väl vad det handlar om – en så kallad SPAC (Special Purpose Acquisition Company) med Creades som sponsor. Bakgrunden till bildandet av Bolaget är att vi ser en möjlighet att göra två positiva saker samtidigt;

- 1) Erbjudare till onoterade företag en möjlighet att notera företaget i en smidig process med erfarna och engagerade ägare ombord från dag ett; och
- 2) Ge en möjlighet för alla typer av investerare – institutioner såväl som privatpersoner – att tillsammans med Creades som grundare, bli långsiktiga ägare till ett framgångsrikt bolag genom att teckna aktier i Bolaget till samma pris. Ett pris utan premie eller höga fasta avgifter. Creades har sedan en viss uppsida genom så kallade sponsoroptioner, men den utfaller endast om man lyckas leverera ett tydligt definierat övervärde till alla Creaspacs aktieägare.

I Creaspac kommer Creades investeringsorganisation att vara de som identifierar och föreslår potentiella förvävsobjekt. Det kommer inte innebära att man försöker ge sig ut på nya okända jaktmarker, utan företagen som kommer att analyseras är liknande de man redan tittar på, men här med en möjlighet att göra en större transaktion än man kunnat göra inom ramen för Creades. Detta ger förutom fördelen att kunna göra större transaktioner även möjligheten att exempelvis kunna erbjuda snabbväxande företag en betydligt större kapitalinjektion för att öka tillväxten.

Creades investeringsorganisation har under långt tid, mycket lönsamt, investerat i företag och situationer på såväl den noterade som den onoterade marknaden. Några tydliga exempel är Addnode, Apotea, Avanza (grundare), Embracer, Inet, Instabox, Klarna, Lindab, Midsona, StickerApp och Tink, och nyligen annonserades en ny spännande investering i PriceRunner. Man har förutom den egna idégenereringen inom organisationen och nätverket även ett mycket starkt flöde av investeringspropåer, och jag misstänker att det inte kommer att bli mindre med Creaspac som ett nytt verktyg.

Creades har genom åren varit långsiktig ägare i många företag som exempelvis Avanza, Tink och Apotea, och genom den föreslagna strukturen har man ett incitament, och därtill en tydlig avsikt, att långsiktigt vara ägare i det bolag Creaspac avser förvärva. Som engagerad ägare har man tillsammans med ledningen varit starkt delaktig i värdeskapandet i de företag man investerat i.

Strategin har varit bra för Creades aktieägare. Under de senaste fem respektive snart tio¹⁾ åren har totalersättningen till aktieägarna (via aktieinlösen, återinvesterad utdelning och aktiekursutveckling) ökat med 49 respektive 31 procent per år, vilket är avsevärt bättre än börsutvecklingen (OMXSGI) för samma period (17 respektive 16 procent).²⁾

Det är också mycket glädjande att ha kunnat knyta en så erfaren, mångsidig och skicklig styrelse till Bolaget. Styrelsen har en bredd och kunskap som kommer att vara till stor nytta när investeringsförslag ska utvärderas.

1) Beräknat sedan 23 januari 2012 fram till 30 april 2021.

2) Uppgifter hämtade från Bloombergs databas i april 2021.

Creaspacs ledning kommer löpande presentera investeringsidéer för Creaspacs styrelse som kan sägas fungera som en investeringskommitté som även väljer ut förvärvsförslag som skall presenteras för beslut vid en bolagsstämma i Creaspac. På denna stämma har Bolagets aktieägare att avgöra om förvärvet bör genomföras eller ej. Detta är en härlig direktdemokrati som inte erbjuds av riskkapitalbolag eller venturefonder, och i denna modell får man dessutom vara delaktig till en väsentligt lägre kostnad än vad som är vanligt i branschen¹⁾. Det finns även fler positiva aspekter med Creaspac jämfört med dessa alternativ: Bolaget är helt transparent vad gäller drift och kostnader, investerare erbjuds en likviditet efter den ursprungliga investeringen och strukturen är i form av ett vanligt svenskt aktiebolag utan komplicerade managementbolag med adresser hos advokatkontor i Engelska Kanalen eller Karibien.

Då jag även är ordförande i Creades som tagit initiativet till detta nya Bolag så tar jag mig friheten att kommentera denna möjlighet också ur Creades synvinkel. Vi har på Creades under en längre tid känt att vi ofta har fler idéer än kapital, varför det har varit naturligt att titta på hur vi skulle kunna göra större transaktioner. Vi har därför tittat på fenomenet SPAC, men ansett att den amerikanska modellen är alltför inriktad på snabba affärer och delvis har vänt sig till ett investerarkollektiv som snarast ser investeringen som en spekulativ option eller ett arbitrage. När det nu genom Bures initiativ med SPAC:en ACQ utkristalliserat sig en förbättrad nordisk modell som syftar till långsiktigt värdeskapande genom företagsutveckling tillsammans med likasinnade institutioner och privatpersoner tycker vi att modellen är mycket intressant och väl passande för såväl Creades som för den svenska kapitalmarknaden.

Jag ser mycket fram emot denna spännande resa där vi har alla förutsättningar att genomföra ett intressant, långsiktigt och inte minst lönsamt förvärv inom ramen för Creaspac.

Jag hoppas att ni vill följa med på resan!

Sven Hagströmer
Styrelseordförande för Creaspac AB

1) Typiskt sett opererar riskkapitalbolag och venture fonder med en förvaltningsavgift om cirka 1,5–2,0 procent och därtill rörlig ersättning (så kallad carried interest) baserat på uppnådd avkastning. Creaspac har en kostnadseffektiv struktur utan anställda med löpande kostnader om uppskattningsvis cirka 0,3 procent av substansvärdet, där vissa lednings- och investeringstjänster tillhandahålls av Creades och där viss utspädning uppstår om Creades väljer att utnyttja sina sponsoptioner givet en avkastning överstigande 7,5 procent per år från dagen efter att bolagsstämman godkänt ett förvärv.

Bakgrund och motiv

Creaspac är ett svenskt förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC) som etablerats på initiativ av Creades. Creaspac har till syfte att ta in kapital genom en börsnotering på Nasdaq Stockholm och inom en viss tid därefter förvärva ett onoterat bolag.

Creaspacs förvärvsstrategi är att identifiera och genomföra ett förvärv av ett bolag som kan skapa värde för aktieägarna över tid. Creaspacs ska enligt sin förvärvsstrategi söka förvärva ett bolag med betydande potential för omvärdering och möjlighet att generera vinststillväxt, 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 förväntas förvärva ett målbolag med cirka 2–5 MDSEK i bolagsvärde (exkl. skuldsättning).

Creades kommer vara så kallad sponsor till Creaspac, och kommer, genom en investering om 375 MSEK, att äga 15 procent av det totala antalet utestående aktier i Creaspac efter Erbjudandet, med avsikt att vara långsiktig huvudägare i Creaspac. I egenskap av sponsor kommer Creades investeringsorganisation att bistå Creaspac vid identifiering, utvärdering och genomförande av förvärv av ett målbolag. I egenskap av sponsor och initiativtagare till Creaspac kommer Creades även att teckna 3 750 000 Sponsoroptioner i Creaspac vederlagsfritt, se vidare under ”Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Sponsoroptioner”. Creades kommer även tillhandahålla vissa konsulttjänster, bland annat för att bemanna Creaspacs ledningsfunktioner, se vidare under ”Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Avtal mellan Creaspac och Creades”.

Creades är ett svenskt noterat investeringsbolag med lång historik av att investera och vara långsiktigt engagerad i mindre och medelstora noterade och onoterade bolag. Creades bildades i samband med att Investment Öresund AB delades upp i två bolag och handlas sedan 2013 på Nasdaq Stockholm och dessförinnan på Nasdaq First North sedan 2012. Creades har tre primära inriktningar för sina investeringar: noterat långsiktigt ägande, onoterat långsiktigt ägande och aktiv förvaltning. Creades övergripande investeringsstrategi är att investera i företag med möjlighet till omvärdering och möjlighet att generera vinststillväxt, med beaktande av risk. Creades vill – som ägare med inflytande – verka för att långsiktigt utveckla innehaven genom åtgärder som främjar tillväxten och ökar effektiviteten, såväl strategiskt som operativt, strukturellt och finansiellt. Creades har sedan det bildades genererat en genomsnittlig årlig substansvärdeutveckling per aktie för sina aktieägare, inklusive återinvesterad utdelning, om cirka 26 procent från räkenskapsåret 2012 fram till och med den 30 april 2021 och cirka 42 procent från räkenskapsåret 2017 fram till och med den 30 april 2021.¹⁾ Etableringen av Creaspac är ett naturligt steg i Creades utveckling av investeringsverksamheten då det möjliggör för Creades att investera i transaktioner som är större och/eller i bolag som önskar mer expansionskapital än vad Creades kan erbjuda självt. För mer information om Creades, se vidare under ”Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Om Creades”.

Erbjudandet omfattar en nyemission som förväntas tillföra Creaspac en likvid om 2 480 MSEK före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas sammanlagt uppgå till cirka 40 MSEK, innebärandes en nettolikvid om cirka 2 440 MSEK från Erbjudandet.²⁾ Creaspacs avsikt är deponera 2,25 MDSEK på ett spärat bankkonto för att användas till förvärv. Resterande belopp kommer att utgöra rörelsekapital för Bolaget.

Creaspacs styrelse ansvarar för informationen i detta Prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, 11 juni 2021

Creaspac AB (publ)

Styrelsen

1) Information om substansvärde från Creades AB (publ), årsredovisning 2016 (2012–2016), årsredovisning 2020 (2017–2020) och pressmeddelande ”Substansvärde per 2021-04-30” publicerat den 5 maj 2021.

2) Transaktionskostnaderna innefattar inte framtida transaktionskostnader i samband med genomförande av förvärv av ett onoterat bolag och de åtgärder som därvid vidtas av Bolaget.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar teckning av högst 24 800 000 nyemitterade aktier i Creaspac. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige¹⁾.
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och vissa andra jurisdiktioner utanför USA med stöd av Regulation S i U.S. Securities Act.²⁾

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande, som kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.creaspac.se), omkring den 23 juni 2021.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att fastställas av Bolagets styrelse i samråd med Managers.

Anbudsförfarande

Institutionella investerare kommer att ges möjlighet att delta i Erbjudandet i en form av anbudsförfarande (s.k. bookbuilding) genom att lämna in intresseanmälningar. Anbudsförfarandet inleds den 14 juni 2021 och pågår till och med den 22 juni 2021. Anbudsförfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare eller förlängas i förhållande till det datum som anges i detta Prospekt. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande eller eventuell förlängning lämnas genom pressmeddelande före anbuksperiodens utgång.

Erbjudandepriiset

Priiset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med SEB till 100 SEK per aktie.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 14 juni 2021 till och med den 21 juni 2021 och avse lägst 100 aktier och högst 10 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehålls rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

Viktig information om LEI och NPID

Sedan den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i börsintroduktionen och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge din LEI-kod. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bland annat på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Nationellt ID eller National Client Identifier (NPID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") har alla fysiska personer sedan den 3 januari 2018 ett NPID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Managers vara förhindrat att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NPID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NPID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NPID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor.

Bolaget i samråd med SEB förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Anmälan via SEB

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos SEB måste ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto ("ISK") hos SEB. Personer som inte har en värdepappersdepå eller ISK hos SEB måste öppna sådant konto eller sådan depå före anmälan om förvärv av aktier. Observera att det kan ta viss tid att öppna värdepappersdepå eller ISK. Vid förvärv av aktier som ska registreras på ett ISK måste betalning alltid ske med medel som finns tillgängliga på ISK.

1) Med "allmänheten" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 10 000 aktier.

2) Med "institutionella investerare" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige och utlandet som anmäler sig för förvärv av fler än 10 000 aktier.

Saldot på den värdepappersdepå eller ISK hos SEB som anges ska, för perioden som börjar kl 23:59 den 21 juni 2021 till och med kl 23:59 den 28 juni 2021, motsvara lägst det belopp som anmälan avser, räknat på priset i Erbjudandet. Detta innebär att innehavaren förbinder sig till att hålla beloppet tillgängligt på angiven värdepappersdepå eller ISK under den nämnda perioden och att innehavaren är medveten om att tilldelning av aktier kan komma att utebli om beloppet är otillräckligt under denna period. Observera att beloppet inte kan disponeras under den angivna perioden. Så snart som möjligt efter att tilldelning har ägt rum kommer medlen att vara fritt tillgängliga för de som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga kommer att medföra rätt till ränta under den angivna perioden i enlighet med villkoren för den värdepappersdepå eller ISK som anges i anmälan.

För deltagande i Erbjudandet via SEB ska anmälan om förvärv ske via SEB:s internetbank med hjälp av Digipass, BankID eller Mobilt BankID (närmare anvisningar finns på SEB:s hemsida, www.seb.se). Anmälan genom SEB:s internetbank ska ha inkommit till SEB senast kl 23:59 den 21 juni 2021.

OBS! Du som är kund i SEB Private Banking ska inte teckna dig via SEB:s internetbank, utan istället teckna dig via din aktiemäklare eller private banker.

Anmälan via Avanza för allmänheten

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett ISK hos Avanza. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna sådant konto före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller ISK hos Avanza är kostnadsfritt.

Depåkunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internetjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med den 14 juni 2021 till och med kl 23:59 den 21 juni 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på angivet konto från och med kl. 23:59 den 21 juni 2021 till likviddagen som beräknas vara den 28 juni 2021. Endast en anmälan per investerare får göras. Mer information om anmälningsförfarandet via Avanza finns tillgängligt på Avanzas hemsida (www.avanza.se).

Erbjudandet till institutionella investerare

Anmälningsperioden för förvärv av aktier av institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 14 juni 2021 till och med den 22 juni 2021 (den ”**Institutionella anmälningsperioden**”).

Bolaget, i samråd med SEB, förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga den Institutionella anmälningsperioden. Sådan eventuell förkortning eller förlängning av den Institutionella anmälningsperioden kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande.

Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och internationellt till SEB ska ske enligt särskilda instruktioner.

Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige till Avanza ska ske via ett särskilt erbjudande via Avanzas internetjänst eller genom att kontakta Avanzas mäklari.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Managers varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att underlätta en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan ges in.

Anmälningar från vissa kunder hos SEB respektive Avanza kan komma att särskilt beaktas. Dessutom kan anställda och vissa närstående parter till Bolaget samt kunder till SEB respektive Avanza beaktas separat vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till anställda i SEB och Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarförbundets regler och Finansinspektionens föreskrifter.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma ske genom ett slumpvist urval. Tilldelning till de personer som erhåller aktier inom ramen för Erbjudandet kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan.

Cornerstoneinvesterarna är garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

Besked om tilldelning och betalning

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelning beräknas ske omkring den 23 juni 2021. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 28 juni 2021 enligt instruktionerna på avräkningsnotan.

Besked om tilldelning förväntas bli tillgängligt omkring kl. 09:00 den 23 juni 2021 via respektive banks internet-tjänster.

För den som anmält sig för förvärv av aktier via SEB kommer likvid för tilldelade aktier dras från angiven depå eller ISK den 28 juni 2021. Om tillräckliga medel inte finns på angiven depå eller ISK på likviddagen den 28 juni 2021 eller om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier överlåtas och säljas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som initialt erhöll tilldelning få svara för mellanskillnaden.

För den som anmält sig för förvärv av aktier via Avanzas internettjänst kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 28 juni 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska tillräckliga likvida medel finnas tillgängligt på angivet konto från och med kl. 23:59 den 21 juni 2021 till likviddagen den 28 juni.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas att omkring den 23 juni 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med avräkningsnotan och mot leverans av aktier senast den 28 juni 2021. Om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriiset kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

Institutionella investerare som anmält sig för förvärv av aktier genom Avanzas internettjänst beräknas att omkring den 23 juni 2021 erhålla besked om tilldelning genom att likvid för tilldelade aktier dras från angiven depå eller ISK den 23 juni 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska tillräckliga likvida medel finnas tillgängligt på angivet konto från och med när anmälningssperioden för institutionella investerare avslutas den 22 juni 2021 till likviddagen den 28 juni.

Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 28 juni 2021, varefter Euroclear Sweden sänder ut en avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Börsnotering på Nasdaq Stockholm

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 7 juni 2021 beslutat att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav för förvärvsbolag på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen och att Bolaget inkommer med ansökan om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 23 juni 2021. Se vidare under ”– Villkor för slutförande av Erbjudandet”.

Kortnamnet (ticker) på Nasdaq Stockholm för Bolagets aktie kommer att vara CPAC.

Viktig information om försäljning av aktier

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnotor, vilket beräknas ske den 23 juni 2021. Institutionella investerare beräknas att omkring den 23 juni 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hantearats kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Bolaget medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 28 juni 2021. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 23 juni 2021. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 28 juni 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida (www.creaspac.se) omkring den 23 juni 2021.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Betalning kommer att administreras av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med förfarandena hos den enskilda förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den

som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. För mer information, se under *"Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Rätt till utdelning och överskott vid likvidation"*. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet *"Vissa skattefrågor i Sverige"*.

Villkor för slutförande av erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att Placeringsavtalet ingås mellan Bolaget och SEB, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls och att avtalet inte sägs upp. SEB:s åtaganden enligt Placeringsavtalet förmedla köpare till, eller för det fall sådant förmedlande misslyckas själva köpa, aktierna är bland annat villkorat av att vissa force majeure-händelser inte inträffar, att det inte sker någon väsentligt negativ förändring i Bolagets verksamhet samt att vissa andra sedvanliga villkor uppfylls. SEB kan säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen, den 28 juni 2021, om exempelvis någon väsentlig negativ händelse skulle inträffa eller om något annat villkor i Placeringsavtalet inte uppfylls, varvid Erbjudandet skulle avbrytas och varken leverans eller betalning av aktier kommer att ske i enlighet med Erbjudandet. Detta innebär att handeln i Bolagets aktier kommer att vara villkorad under de två första handelsdagarna. För ytterligare information, se under *"Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal"*.

Övrig information

Managers betraktar inte nödvändigtvis den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos banken för placeringen. Förvärvaren betraktas för investeringen som kund endast om banken har lämnat råd till förvärvaren om investeringen eller annars har kontaktat förvärvaren om investeringen. Följden av att respektive bank inte betraktar förvärvaren som kund för investering är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken s.k. kundkategorisering eller s.k. passandebedomning kommer att ske beträffande investeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med investeringen.

Information om behandling av personuppgifter

De som anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till SEB eller Avanza. Personuppgifter som lämnats till SEB eller Avanza kommer att behandlas i datasystem i den mån som krävs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Personuppgifter som har erhållits från andra källor än kunden kan komma att behandlas. Personuppgifter kan också behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka SEB eller Avanza samarbetar. Information rörande behandlingen av personuppgifter lämnas av SEB:s eller Avanza kontor, som också tar emot begäran om rättelser av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att hämtas från SEB eller Avanza genom en automatisk process som tillhandahålls av Euroclear Sweden.

Information till distributörer

Med hänvisning till produktstyrningskraven i: (a) MiFID II, (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 av den 7 april 2016 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 8 paragraf 13 och 14 i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt kapitel 5 paragraf 5 i Finansinspektionens regler gällande investeringstjänster och -aktiviteter, FFFS 2017:2, (tillsammans **"Produktstyrningskraven i MiFID II"**), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" i enlighet med Produktstyrningskraven i MiFID II, har aktierna i Bolaget varit föremål för en process för produktgodkännande, där målmarknaderna för aktierna i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven på en professionell kund och en godtagbar motpart, var för sig en **"Målmarknad"** i enlighet med MiFID II.

Med anledning endast av produktstyrningskraven i förordning (EU) nr 600/2014 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 (**"UK MiFIR"**), och utan ersättningsansvar på skadeståndsrättslig, avtalsrättslig eller annan grund som annars kan åvila en "producent" (enligt UK MiFIR), har aktierna i Erbjudandet varit föremål för en process för produktgodkännande av SEB, varigenom det har fastställts att aktierna (i) är kompatibla med en målmarknad som utgörs av icke-professionella kunder enligt definitionen i punkt 8 i artikel 2 i förordning (EU) nr 2017/565 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 samt

godtagbara motparter enligt definitionen i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella kunder i UK MiFIR; och (ii) kan distribueras genom samtliga kanaler som är tillåtna enligt UK MiFIR. Part som sedermera erbjuder, säljer eller rekommenderar aktier i Erbjudandet (en ”**distributör**”) ska beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som är föremål för FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook är dock skyldig att genomföra sin egen bedömning av målmarknaderna för aktierna i Erbjudandet (genom att antingen använda eller förfina ovannämnda målmarknadsbedömning) och bestämma lämpliga distributionskanaler.

Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan komma att minska och det är inte garanterat att en investerare kommer att återfå hela eller delar av det investerade kapitalet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt eller ett kapitalskydd; och en investering i Bolagets aktier är bara lämplig för en investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller kapitalskydd och som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är förmögen att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga ekonomiska medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, juridiska eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i samband med Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighetsbedömning i enlighet med MiFID II eller UK MiFIR eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp investerare att investera i, införskaffa eller vidta några åtgärder avseende aktier i Bolaget. Varje enskild distributör ansvarar för sin egen målmarknadsbedömning avseende aktier i Bolaget och för att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Introduktion till och regelverk för förvärvsbolag

Detta avsnitt, och andra avsnitt i detta Prospekt, innehåller viss marknadsinformation som kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Creaspac anser att källorna är tillförlitliga har Creaspac inte självständigt verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Creaspac känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av dessa källor, har dock inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Om inget annat anges baserar sig informationen på Bolagets egna analyser och bedömningar.

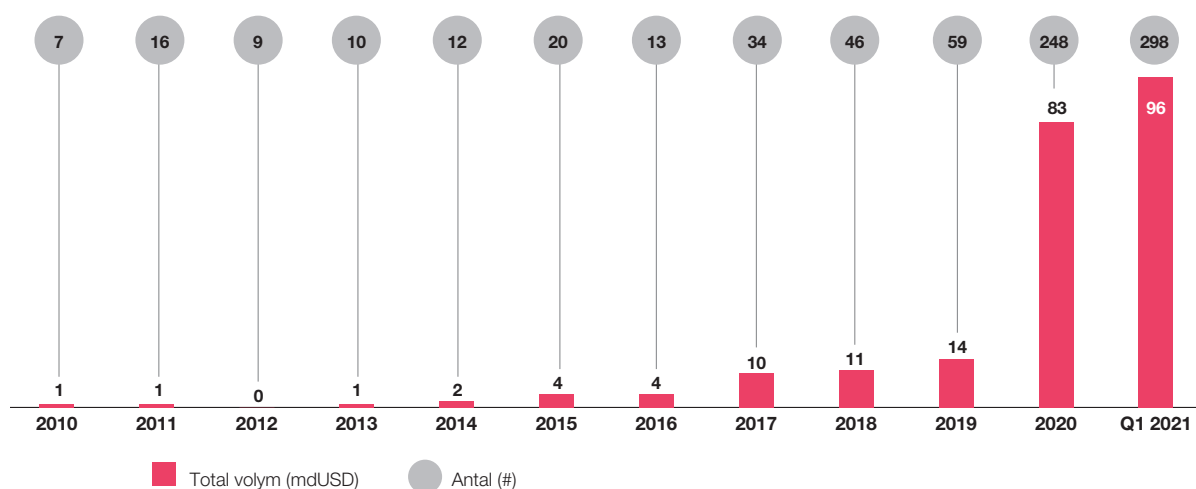
Introduktion till förvärvsbolag

Ett förvärvsbolag, även kallat ett Special Purpose Acquisition Company (SPAC), är ett bolag utan verksamhetshistorik som har till syfte att ta in kapital genom en börsnotering och inom en viss tid därefter, normalt 24–36 månader, förvärva ett onoterat bolag som därigenom blir noterat efter en särskild granskningsprocess. Initiativtagare till ett förvärvsbolag är en så kallad sponsor som ansvarar för att identifiera, analysera och genomföra förvärvet.

Marknaden för investeringar i onoterade bolag har successivt ökat i betydelse, mätt som andel av globalt förvaltad kapital¹⁾. År 2012 uppgick andelen till 6 procent, år 2020 uppgick andelen till 9 procent och år 2025 förväntas 11 procent av totalt förvaltad kapital allokteras till onoterade bolag²⁾. I takt med att marknaden för onoterade bolag vuxit har intresset från investerare på publika marknader ökat för att hitta vägar att kunna förvärva och därefter äga dessa tillgångar i en transparent och noterad miljö.

Ett sätt att åstadkomma detta är att förvärva ägarandelar i ett förvärvsbolag som börsnoteras och som, under ledning av en professionell och etablerad investerare, förvärvar ett onoterat bolag. För säljare av onoterade bolag erbjuder förvärvsbolag samtidigt ett attraktivt alternativ både till en traditionell börsnotering och en privat försäljning, bland annat genom att erbjuda flexibilitet i hur stor andel säljaren kan avyttra, en högre grad av transaktionssäkerhet jämfört med en traditionell börsnotering samt tillgång till kapitalmarknaden och en stark och långsiktig ägare.

Förvärvsbolag har under senare år fått ett betydande genomslag i USA. Under 2020 börsnoterades över 200 förvärvsbolag i USA vilket motsvarar cirka hälften av det totala antalet bolag som noterades i USA under perioden. Institutionella och privata investerare investerade totalt över 80 MDUSD i USA-baserade förvärvsbolag under 2020 och över 90 MDUSD under det första kvartalet 2021.³⁾



- 1) Globalt förvaltad kapital omfattar tillgångar förvaltade av professionella företag för investerares räkning i utbyte mot avgifter och exkluderar egenförvaltade tillgångar som placeras direkt av investerarna själva. Marknaden för investeringar i onoterade bolag inkluderar Private Equity, infrastruktur och fastigheter samt exkluderar hedgefonder och råvaror.
- 2) PricewaterhouseCoopers, Asset & Wealth Management 2017: Embracing Exponential Change.
- 3) Antal förvärvsbolagsnoteringar och total volym i USA enligt Dealogic, uppgift hämtad från Dealogics databas i april 2021.

Förvärvsbolag har ännu inte fått samma genomslag i Europa, även om aktiviteten i fråga om förvärvsbolag ökat under de senaste månaderna på vissa europeiska marknader. Under 2020 börsnoterades sex förvärvsbolag i Europa (fyra i Storbritannien, ett i Nederländerna och ett i Frankrike) och under det första kvartalet 2021 börsnoterades sju förvärvsbolag i Europa (tre i Storbritannien, två i Nederländerna, ett i Sverige och ett i Tyskland).¹⁾ I Sverige noterades det första förvärvsbolaget på Nasdaq Stockholm i mars 2021. De nuvarande reglerna i Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares som specifikt reglerar förvärvsbolag trädde i kraft den 1 februari 2021. Givet det betydande genomslaget för förvärvsbolag i USA under senare tid, samt de nya reglerna som trädde i kraft den 1 februari 2021, kan ett ökat intresse att etablera förvärvsbolag på den svenska marknaden förväntas, vilket med tiden kan komma att öka konkurrenssituationen för förvärvsbolag i Sverige och ställa krav på differentiering i fråga om storlek, investeringskriterier och annan profilering. Även om den svenska modellen till stora delar baserats på den amerikanska motsvarigheten så är inte den svenska modellen, de regler som gäller för förvärvsbolag i Sverige eller de villkor som tillämpas av förvärvsbolag i Sverige, inklusive Creaspac, nödvändigtvis desamma som de som gäller i USA eller i något annat land där förvärvsbolag också förekommer.

Sponsor

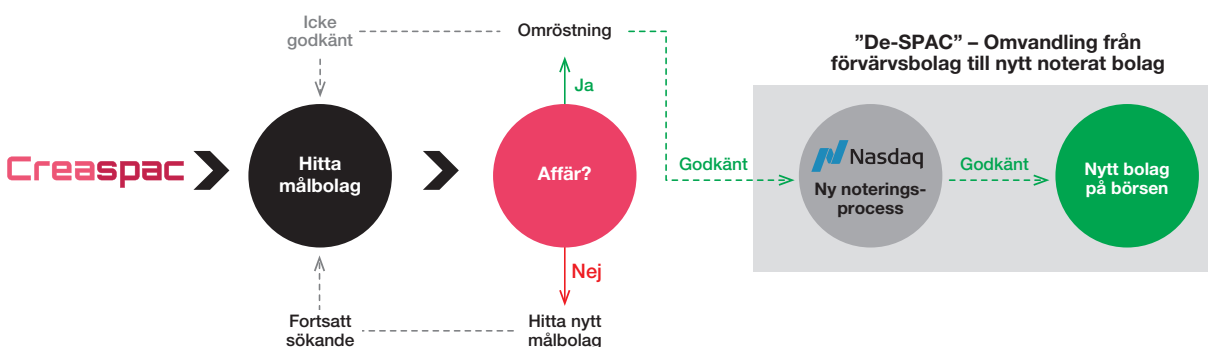
Creaspac bildades som ett tomt s.k. lagerbolag i september 2020 och förvärvades av Creades för att etablera förvärvsbolaget i mars 2021. Creades kommer att vara så kallad sponsor till Creaspac, vilket bland annat innebär att Creades kommer att tillhandahålla tjänster från sin investeringsorganisation för att assistera Creaspac vid identifiering, utvärdering och genomförande av förvärv av ett målbolag. Creades kommer även att tillhandahålla vissa konsulttjänster till Creaspac, bland annat för att bemanna Creaspacs ledningsfunktioner. Creades har avtalat om en fast månadsavgift för de tjänster som Creades tillhandahåller Creaspac. Creades kommer i egenskap av sponsor och initiativtagare till Creaspac att äga 15 procent av det totala antalet utestående aktier i Creaspac efter Erbjudandet samt ha ett innehav av Sponsoroptioner. Se mer under *”Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Creaspacs mellanhavanden och avtal med Creades”*.

Regelverk för förvärvsbolag

I Sverige regleras noterade förvärvsbolag huvudsakligen av bestämmelser i Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares. Nedan redogörs för ett förvärvsbolags olika faser, inklusive de bestämmelser i Regelverket som påverkar och reglerar dessa faser samt hur Creaspac förhåller sig till respektive fas och till Regelverket.

Förvärvsbolagets olika faser

Nedan återfinns en illustration över förvärvsbolagets olika faser fram till dess att ett förvärv genomförts.



Om ingen investering inträffar inom 36 månader kommer Creaspac att likvideras

1) Antal förvärvsbolagsnoteringar i Europa enligt Dealogic, uppgift hämtad från Dealogics databas i april 2021.

Kapitalanskaffning och användning av emissionslikvid

I enlighet med Regelverket måste Creaspac genomföra ett förvärv av ett eller flera målbolag inom 36 månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. För att kunna finansiera ett sådant förvärv erbjuder Creaspac genom detta Prospekt investerare att teckna högst 24 800 000 aktier i Creaspac. Erbjudandepriiset har fastställts till 100 SEK per aktie, vilket innebär att nyemissionen, om den fulltecknas, kommer att tillföra Bolaget cirka 2,5 MDSEK före transaktionskostnader.¹⁾ Rätt att teckna aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare i Sverige samt vissa institutionella investerare i andra jurisdiktioner. Se vidare i avsnitten ”*Inbjudan till teckning av aktier i Creaspac*” samt ”*Villkor och anvisningar*”.

I enlighet med Regelverket måste minst 90 procent av emissionslikviden deponeras på ett spärrat bankkonto till dess att ett förvärv sker. Creaspac kommer därmed att deponera 2,25 MDSEK (förutsatt att Erbjudandet fulltecknas) på ett spärrat bankkonto och resterande medel kommer att placeras på Bolagets transaktionskonto för att utgöra rörelsekapital för Bolaget. Rörelsekapitalet kommer bland annat användas för att finansiera den löpande administrationen av Creaspac samt för att betala externa rådgivare vid utvärdering av förvärv. Vidare måste, enligt Regelverket, det eller de målbolag som förvärvas ha ett sammanlagt marknadsvärde som motsvarar minst 80 procent av det belopp som deponerats på det spärrade bankkontot för att Creaspac ska uppfylla kraven för fortsatt notering på Nasdaq Stockholm. Creaspac måste således inom 36 månader genomföra ett förvärv om minst cirka 1,8 MDSEK för att uppfylla kraven i Regelverket.

Identifiera och utvärdera ett potentiellt målbolag

Creaspac kommer arbeta aktivt med att söka upp målbolag som Bolaget bedömer skulle passa bra att utveckla i noterad miljö. Vidare förväntar sig Creaspac att olika aktörer kommer att ta kontakt med Creaspac eller dess sponsor Creades efter att Erbjudandet genomförts. Creades kommer vidare, via sitt nätverk av bland annat ägare, entreprenörer, ledningspersoner i noterade och onoterade bolag, konsulter och andra transaktionsrådgivare, arbeta med att hitta ett intressant bolag som passar förvärvskriterierna som Creaspac satt upp i samband med offentliggörandet av detta Prospekt, se vidare under ”*Verksamhetsbeskrivning – Förvärvsprocess*” för beskrivning av den utvärdering som görs som ett nästa steg efter att ett potentiellt målbolag identifierats.

Beslut av bolagsstämma

Enligt Regelverket och Creaspacs bolagsordning ska, innan ett förvärv fullföljs, styrelsen presentera ett förslag om förvärv vid en bolagsstämma, där det krävs stöd med enkel majoritet, det vill säga att mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna godkänner förvärvet för att detta ska få genomföras. Aktieägare som inte godkänner ett sådant förvärv ska under vissa förutsättningar ha rätt att få sina aktier inlösta, se vidare nedan. Inför en sådan bolagsstämma kommer styrelsen att ta fram och publicera informationsmaterial som underlag för beslutet för att aktieägarna ska kunna fatta välinformerade beslut gällande huruvida de ska godkänna det föreslagna förvärvet eller inte. Om flera bolag avses förvärvas ska bolagsstämman besluta om dessa förvärv vid samma tillfälle för att granskningsprocessen hos Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market därefter ska kunna initieras avseende dessa bolag.

Rätt till inlösen

Enligt Regelverket ska aktieägare i ett förvärvsbolag ha rätt att begära att få sina aktier inlösta utifrån vissa förutsättningar. Mot denna bakgrund innehåller Creaspacs bolagsordning ett inlösenförbehåll som föreskriver att minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av aktier efter anmälan av aktieägare. Inlösen kan ske av sammanlagt högst tio (10) procent av det antal aktier Creaspac utgivit vid tidpunkten för den bolagsstämma som sammankallats för att godkänna förvärvet. Anmälan, som är oåterkallelig, kan göras av aktieägare som (i) röstat nej på bolagsstämma till att genomföra det förvärv som presenterats av styrelsen vid stämman och (ii) inte ingår i den krets av personer som är förhindrade att begära inlösen enligt Regelverket (bland annat Creaspacs styrelseledamöter och medlemmar av ledningsgruppen samt närstående till dessa personer). Creaspac kommer att vidta åtgärder i samband med bolagsstämman för att säkerställa att sådana röster emot beslutsförslaget registreras. Anmälan om inlösen ska vara Bolaget tillhanda senast tio (10) vardagar efter bolagsstämman.

Aktieägare har endast rätt att begära och få inlösen verkställd avseende samtliga sina aktier. För det fall fler aktier anmäls för inlösen än vad som kan inlösas enligt bolagsordningens bestämmelser, eller om antalet aktier som det begärts inlösen av överstiger tio (10) procent av det antal aktier Bolaget utgivit vid tidpunkten för ovan nämnda bolagsstämma, ska fördelning av vilka aktier som löses in ske i förhållande till det antal aktier som varje ägare anmält för inlösen vid anmälningsperiodens utgång. Till den del fördelningen enligt det nämnda inte går jämnt ut ska ytterligare fördelning ske genom lottnings.

1) Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet uppskattas till cirka 40 MSEK. Se även under ”*Legala frågor och kompletterande information – Kostnader i samband med Erbjudandet*”.

Lösenbeloppet avseende respektive inlöst aktie ska motsvara Erbjudandepriiset, minskat med den andel av förekommande skatter och Bolagets kostnader för verksamheten för perioden från bildandet av Bolaget till och med bolagsstämman som respektive inlöst aktie representerar av Bolagets aktiekapital. Utbetalning av inlösenbelopp ska ske senast 30 kalenderdagar efter registrering av inlösen. Ingen ränta ska utgå på inlösenbelopp. Se vidare i avsnittet ”*Bolagsordning*” för information om de fullständiga villkoren för inlösen av aktier.

Granskningsprocess

Efter att Creaspac ingått avtal om ett förvärv ska Creaspac initiera en granskningsprocess hos Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market för att den förvärvade verksamheten ska godkännas för notering och förvärvet kunna fullföljas (förutsatt att detta godkänns av bolagsstämman, se ovan), och Creaspac därmed flyttas från segmentet för förvärvsbolag till Nasdaq Stockholms huvudmarknad eller Nasdaq First North Growth Market. Under denna period kommer Creaspacs aktier att vara markerade med observationsstatus men handeln kommer fortsätta som vanligt. Observationsstatusen kommer att kvarstå till dess att granskningen slutförts. Den förvärvade verksamheten kommer således att behöva uppfylla Nasdaq Stockholms eller Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav och godkännas av Nasdaq Stockholms bolagskommitté eller Nasdaq Stockholms Bolagsövervakning för att Creaspac ska kunna tillträda aktierna i målbolaget och samtidigt fortsätta vara ett noterat bolag på Nasdaq Stockholm eller listas på Nasdaq First North Growth Market.

Granskningsprocessen på Nasdaq Stockholm kan genomföras i form av en sedvanlig noteringsprocess med en granskningsperiod om cirka tre månader innan Nasdaq Stockholm fattar beslut om huruvida bolaget uppfyller noteringskraven men skulle också, om bolaget önskar, kunna genomföras genom en så kallad ”Fast Track”-process, vilket dock ställer höga krav på långt gångna förberedelser redan när ”Fast Track”-processen inleds. En Fast Track-process innebär, givet att inga oförutsedda omständigheter inträffar, att granskningen pågår omkring fem veckor från det att processen initieras hos Nasdaq Stockholm till dess att beslut lämnas från Nasdaq Stockholms bolagskommitté om huruvida den förvärvade verksamheten uppfyller noteringskraven. En Fast Track-process förutsätter att den förvärvade verksamheten är redo för en notering och har vidtagit nödvändiga förberedelser innan processen initieras för att uppfylla noteringskraven.

Creaspac kommer att göra en sammantagen bedömning av målbolagets mogenhet och förutsättningar att uppfylla noteringskraven på Nasdaq Stockholm respektive Nasdaq First North Growth Market inom önskvärda tidsfrister

samt bedöma vilken av marknadsplatserna som bäst passar målbolaget utifrån dess vid tidpunkten aktuella förhållanden, och, utifrån denna bedömning, avgöra om Creaspac efter förvärvet ska ha avsikten att fortsätta vara noterat på Nasdaq Stockholm eller om det istället är lämpligare att söka en notering vid Nasdaq First North Growth Market, för att, efter ett godkännande om sådan notering, kunna fullfölja förvärvet. Bolagets styrelse kommer i det senare fallet besluta om att ansöka om notering på Nasdaq First North Growth Market. Noteringsprocessen på Nasdaq First North Growth Market är mindre omfattande än på Nasdaq Stockholm och förväntas, beroende på bolagets mognad och förutsatt att inga oförutsedda omständigheter inträffar, innefatta en tidsperiod om cirka 5–8 veckor från det att processen formellt initierats hos Nasdaq First North Growth Market till dess att bolagets aktier kan börja handlas på Nasdaq First North Growth Market, efter godkännande från Nasdaq Stockholms Bolagsövervakning.

Fullföljande av förvärv

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

Eventuell likvidation

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget träda i likvidation och dess medel utskiftas till aktieägarna enligt Aktiebolagslagens regler om likvidation om kallelse till bolagsstämma för godkännande av ett sådant förvärv som avses i verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning inte har utfärdats inom 36 månader från första dagen för handel med Bolagets aktie på reglerad marknad eller MTF-plattform.

För det fall de angivna förutsättningarna för likvidation enligt bolagsordningens bestämmelse ovan är uppfyllda ska bolagsstämman, med enkel majoritet, fatta beslut om likvidation eller, för det fall bolagsstämman underlåter att fatta ett sådant beslut, så ska allmän domstol fatta beslut om tvångslikvidation. En fråga om tvångslikvidation tas upp av tingsrätten på anmälan av Bolagsverket eller på ansökan av styrelsen, en styrelseledamot, VD eller en aktieägare. Bolaget anses ha trätt i likvidation omedelbart i och med beslutet. Om domstol beslutat om likvidation ska domstolen förelägga bolaget samt aktieägare och borgenärer som vill yttra sig i ärendet att inkomma med ett skriftligt yttrande till domstolen inom en viss tid.

Föreläggandet ska delges bolaget och kungöras i Post- och Inrikes Tidningar minst en månad före utgången av den utsatta tiden.

Likvidationsbeslutet anmäls till Bolagsverket för det fall bolagsstämman beslutat om likvidation, som utser bolagets likvidator. Om allmän domstol beslutat om tvångslikvidation ska domstolen utse bolagets likvidator. En likvidator, som kan sägas ersätta styrelsen och VD under likvidationsprocessen, ansvarar för avvecklingen av bolagets verksamhet. Likvidatorn kallar därefter via Bolagsverket på bolagets okända borgenärer. En kallelseperiod på sex månader gäller för denna process.

När bolaget har trätt i likvidation och en likvidator har förordnats, ska styrelsen och VD omedelbart redovisa sin förvaltning av bolagets angelägenheter under den tid för vilken redovisningshandlingar inte förut lagts fram på bolagsstämma. Denna redovisning ska revideras samt framläggas för aktieägarna på en bolagsstämma. Under kallelseperioden realiseras vanligen bolagets tillgångar samt betalas dess skulder. Efter kallelseperiodens utgång och när alla kända skulder har betalats kan återstående tillgångar utskiftas till aktieägarna, med undantag för belopp motsvarande bland annat tvistiga fordringar och skulder. När likvidatorn fullgjort sitt uppdrag avger denne slutredovisning, som granskas av bolagets revisor och framläggs på bolagsstämma. Bolagsstämman ska även fatta beslut om ansvarsfrihet för likvidatorn.

När likvidatorn lagt fram slutredovisning är bolaget upplöst. Den totala tidsåtgången beräknas uppgå till minst nio månader, till stor del med anledning av den obligatoriska kallelseperioden på sex månader.

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

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 ta in kapital genom en börsnotering på Nasdaq Stockholm och inom 36 månader därefter förvärva ett onoterat bolag varvid detta genom Creaspac, efter granskning och godkännande, blir noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad eller Nasdaq First North Growth Market. Innan ett förvärv genomförs kommer Bolagets styrelse att presentera förvärvet för aktieägarna vid en bolagsstämma där bolagsstämman måste godkänna förvärvet för att detta ska få genomföras. Aktieägare som inte godkänner ett sådant förvärv kommer under vissa förutsättningar att ha rätt att få sina aktier inlösta.

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

Creades kommer att vara så kallad sponsor till Creaspac, och investerar totalt 375 MSEK i Creaspac (motsvarande ett ägande om 15 procent av det totala antalet utestående aktier i Creaspac efter Erbjudandet) med avsikt att vara långsiktig huvudägare i Creaspacs verksamhet. Investeringen görs på samma villkor som för övriga aktieägare. I egenskap av sponsor kommer Creades bland annat att tillhandahålla tjänster från sin investeringsorganisation för att assistera Creaspac vid identifiering, utvärdering och genomförande av förvärv av ett målbolag på attraktiva villkor för Creaspacs aktieägare (se vidare under *”Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Creaspacs mellanhavanden och avtal med Creades”* för mer information om de tjänster som Creades tillhandahåller Creaspac). Vidare kommer Creades, i egenskap av sponsor och initiativtagare till Creaspac, teckna Sponsoroptioner i Creaspac (se vidare under *”Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Sponsoroptioner”* för mer information om Sponsoroptionerna).

Creades är ett svenskt noterat investeringsbolag med lång historik av att investera och vara långsiktigt engagerad i mindre och medelstora noterade och onoterade

bolag. Creades bildades i samband med att Investment Öresund AB delades upp i två bolag och handlas sedan 2013 på Nasdaq Stockholm och handlades dessförinnan på Nasdaq First North från 2012. Creades har tre primära inriktningar för sina investeringar: noterat långsiktigt ägande, onoterat långsiktigt ägande och aktiv förvaltning. Creades övergripande investeringsstrategi är att investera i företag med möjlighet till omvärdering och möjlighet att generera vinsttillväxt, med beaktande av risk. Creades vill – som ägare med inflytande – verka för att långsiktigt utveckla innehaven genom åtgärder som främjar tillväxten och ökar effektiviteten, såväl strategiskt som operativt, strukturellt och finansiellt och har därigenom genererat en genomsnittlig årlig substansvärdeutveckling per aktie för sina aktieägare, inklusive återinvesterad utdelning, om cirka 26 procent från räkenskapsåret 2012 fram till och med den 30 april 2021 och cirka 42 procent från räkenskapsåret 2017 fram till och med den 30 april 2021.¹⁾ Etableringen av Creaspac är ett naturligt steg i Creades utveckling av investeringsverksamheten då det möjliggör för Creades att investera ett betydligt större belopp än Creades annars har möjlighet till, vilket ger möjlighet att investera i transaktioner som är större och/eller i bolag som önskar mer expansionskapital än vad Creades kan erbjuda självt. För mer information om Creades, se vidare under *”Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Om Creades”*.

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

Styrkor och möjligheter

Möjlighet att investera i ett onoterat bolag tillsammans med Creades

Creaspac erbjuder en möjlighet för institutionella investerare samt allmänheten att, tillsammans med Creades erfarna investeringsorganisation, investera i ett onoterat bolag i noterad miljö. Det framtida förvärvet kommer att identifieras med hjälp av Creades investeringsorganisation och Creaspac drar därmed nytta av Creades erfarenhet, expertis och investeringsfilosofi. Vidare innebär modellen en gemensam startpunkt för värdeskapande bolagsutveckling och delaktighet för aktieägarna genom att vara med

1) Information om substansvärde från Creades AB (publ), årsredovisning 2016 (2012–2016), årsredovisning 2020 (2017–2020) och pressmeddelande *”Substansvärde per 2021-04-30”* publicerat den 5 maj 2021.

och besluta om det förvärv som avses genomföras samt att vara med om den framtida värdeutvecklingen. Under vissa förutsättningar kan aktieägarna avstå från att investera genom att påkalla inlösen av sina aktier om bolagsstämman godkänner ett förvärv som investeraren inte röstat ja till, se vidare under *”Introduktion till och regelverk för förvärvsbolag – Rätt till inlösen”*.

Långsiktig ägare med erfarenhet av att utveckla framgångsrika bolag i noterad miljö

Creades avser att vara en långsiktig huvudägare i Creaspac som ställer krav och tar ansvar, och Creades kommer att åta sig att inte avyttra sitt aktieinnehav i Creaspac under en tid efter att Creaspac fullföljt ett förvärv, se vidare under *”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Lock-up åtaganden”*. Creades har erfarenhet från transaktioner, och aktivt ägande av bolag inom olika branscher, utvecklingsfaser och miljöer, från privata tillväxtbolag i tidig fas och IPO-mogna bolag till noterade, medelstora bolag med högre grad av mognad; samt beprövad förmåga att utveckla bolag längs detta spektrum. Creades är således väl lämpat för att grunda och utveckla Creaspac genom rollen som sponsor och huvudägare.

Stort nätverk som ger förutsättningar för att identifiera och förvärva intressanta målbolag

Creaspac, med stöd av Creades investeringsteam, kommer att arbeta aktivt med att söka upp målbolag som man bedömer skulle passa bra att utveckla i noterad miljö. Vidare förväntar sig Creaspac att bolag, dess ledningar och ägare kommer att ta kontakt med Creaspac eller Creades efter att Erbjudandet genomförts. Tack vare sin beprövade förmåga att som ägare framgångsrikt utveckla bolag har Creades ett stort nätverk som ger möjlighet till exklusiva och unika investeringsmöjligheter, vilket kommer att gagna Creaspac i sitt sökande av förvärv.

Attraktiv köpare av noterade bolag

Creaspac anser att flera faktorer gör Creaspac till en attraktiv köpare och framtida ägare till bolag. Creaspac ger tillväxtbolag och bolag som står inför ett generationsskifte möjlighet att ta in kapital, vilket kan användas för att accelerera tillväxten genom geografisk expansion eller investeringar i produktutveckling. Ur ett bolagsstyrningsperspektiv kan det vara värdefullt att det förvärvade bolaget får en ny tydlig och stark huvudägare som långsiktigt kan stötta bolaget tillsammans med övriga ägare. Genom en försäljning till Creaspac får målbolaget tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket ytterligare kan främja målbolagets fortsatta tillväxt och utveckling, öka medvetenheten om målbolaget samt stärka dess varumärke. Den transparenta bolagsstyrningsmodellen samt tillgången till svenska och internationella kapitalmarknader kan även vara värdefulla aspekter för målbolaget jämfört med en privat försäljning.

En försäljning till Creaspac innebär, jämfört med en traditionell börsnotering, en enklare, snabbare, säkrare och mer kostnadseffektiv process för säljaren. En exklusiv förhandling kan genomföras med en motpart, i vilken köparen kan få en djupare insyn i målbolagets framtida planer än vad som är möjligt för köpare av aktier i samband med en börsnotering. Därmed kan villkoren för transaktionen förhandlas innan noteringsarbetet påbörjas fullt ut.

I de fall säljaren önskar fortsätta vara ägare kan Creaspac använda den egna aktien som vederlag, vilket ger säljaren en möjlighet att fortsätta vara aktieägare i målbolaget i noterad miljö tillsammans med Creades och övriga ägare. Creaspac kan även under vissa förutsättningar överväga att förvärva ett målbolag mot en köpeskilling som helt och hållet erläggs kontant, det vill säga utan att Creaspac emitterar aktier till säljaren.

Transparent struktur med gemensamma incitament

Creades investerar 375 MSEK i Creaspac, vilket representerar en betydande kontantinvestering för Creades. Creades, som största ägare, kommer att investera på samma villkor som övriga investerare för att skapa gemensamma intressen och incitament. I egenskap av sponsor och initiativtagare till Creaspac kommer Creades att teckna Sponsorooptioner vederlagsfritt, se vidare under *”Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Sponsorooptioner”*. För de tjänster som Creades tillhandahåller Creaspac utgår en fast månadsavgift, se vidare i avsnittet *”Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Creaspacs mellanhavanden och avtal med Creades”*. Creaspac gör bedömningen att denna struktur är attraktiv både ur ett ekonomiskt perspektiv samt utifrån ett intressekonfliktperspektiv då den ökar incitamenten för Creades att vara en långsiktig och engagerad ägare som tillvaratar Bolagets intressen under en längre tid för att utveckla Bolaget och skapa aktieägarvärde.

Förvävsstrategi

Creaspacs övergripande förvävsstrategi 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, noterade bolag med verksamheter som är relativt sett förutsägbara, vad gäller till exempel kundernas beteenden, branschens struktur och teknikutveckling. Creaspac förväntas förvärva ett målbolag med cirka 2–5 MDSEK i bolagsvärde (exkl. skuldsättning). Creaspac ska enligt sin förvävsstrategi inte förvärva bolag verksamma inom olja, gas, kol, tobak, alkohol, vapen, fastigheter, betting, avancerad bioteknik, gruvor eller bolag vars värde till stor del är beroende av råvarupriser eller andra exogena makrofaktorer och inte heller bolag som är utsatta för betydande politisk eller regulatorisk risk, men Creaspac är inte heller

enligt sin strategi begränsat till att förvärva ett bolag inom en eller några särskilda branscher eller sektorer.

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



Identifiering

Creaspacs sponsor Creades kommer att tillhandahålla tjänster från sin investeringsorganisation, primärt bestående av Creades anställda, (se mer under ”*Organisation – Investeringsorganisation*”), som dagligen kommer att arbeta med att utifrån en tydlig och systematisk metod, på uppdrag av Creaspac, identifiera potentiella målbolag utifrån förvärvsstrategin. Både Creades och Creaspacs styrelse har breda nätverk bestående av bland annat ägare, entreprenörer, ledningspersoner i noterade och onoterade bolag, konsulter och andra transaktionsrådgivare med flera, vilka kommer kunna vara till nytta för att identifiera potentiella målbolag. De investeringsrelaterade rådgivningstjänster som Creaspac uppdragit åt Creades att utföra sker inte på exklusiv basis, varför Creaspac också kan komma att ingå avtal med andra transaktionsrådgivare gällande identifiering och utvärdering av investeringsobjekt.

Creades investeringsorganisation har sammantaget lång erfarenhet av investeringar på den nordiska marknaden. Investeringsuppslagen genereras till stor del internt genom proaktivt arbete, men många förslag kommer även från entreprenörer, företagsförmedlare, investmentbanker samt från övriga i nätverket. Creaspacs styrelse kommer också delta aktivt i detta arbete. Önskan är att genomföra investeringsdiskussioner i bilaterala/exklusiva dialoger, och mer undantagsvis delta i auktionsförfaranden/strukturerade processer.

Utvärdering

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

Förvärvsprocess

Creaspacs syfte och affärsidé är att hitta ett bolag att investera i inom 36 månader från första dagen för handel på Nasdaq Stockholm. Creaspac har därför utarbetat en strukturerad process för att lyckas identifiera, utvärdera och förvärva ett bolag som Creaspac gör bedömningen uppfyller uppställda kriterier i Creaspacs förvärvsstrategi och som har potential att skapa värde för aktieägarna över tid.

Analysarbetet omfattar bland annat:

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

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

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

Hållbarhet

Creaspac ska vid utvärderingen av ett förvärv bedöma huruvida målbolaget har förutsättningar att efterleva Creaspacs hållbarhetspolicy. I förvärvsanalysen ingår även identifiering av risker och möjligheter utifrån ett hållbarhetsperspektiv med fokus på möjligheter till värdeskapande genom att införa hållbara affärsmodeller, klimatsäkra produktion och distribution, eller på annat sätt öka bolagets värde genom att implementera ett ökat hållbarhetsfokus. Creaspac anser att det gynnar Bolagets affärsnytta att hållbarhetsfrågor utgör en integrerad del av Bolagets verksamhet som förvärvsbolag och därmed utgör en del av Bolagets förvärvsstrategi. Creaspac ser vikten av hållbar utveckling som en strukturell trend i samhället som gynnar de verksamheter och affärsmodeller som står i samklang med och drar nytta av ett ökat hållbarhetsfokus, vilket därmed kan öka attraktiviteten hos ett potentiellt förvärv. I förvärvsanalysen utvärderas även efterföljande av lagar och förordningar samt hur förvärvsobjektet förhåller sig till FN Global Compacts tio principer. Creaspac ska säkerställa att bolag som förvärvas kan bedriva sin verksamhet i linje med dessa krav.

Börsfäihighet

Det potentiella förvärvet utvärderas även ur aspekten huruvida bolaget kommer att kunna uppfylla Nasdaq Stockholms eller Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav inom en rimlig tid. Nasdaq Stockholms noteringskrav innefattar att målbolaget ska uppfylla grundläggande förutsättningar såsom att ha en tillräcklig finansiell- och verksamhetshistorik, dokumenterad vinstintjäningsförmåga, bevisad affärsmodell och en tillräckligt kvalificerad organisation för noterad miljö medan Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav är lägre satta i dessa avseenden. Som ett led i utvärderingen av ett målbolag kommer Creaspac att genomföra en bedömning och analys av målbolagets börsfäihighet för att identifiera de förhållanden som behöver åtgärdas för att möta noteringskraven. Detta kan även innefatta lämpliga förstärkningar i ledningsfunktioner och den bredare organisationen. Den legala granskningen och granskningen av målbolagets skattesituation inför ett eventuellt förvärv avses ske på ett sätt så att resultatet av dessa granskningar kan, med mindre kompletteringar, användas i efterföljande granskningsprocess. Målsättningen är att vid tidpunkten för när ett förvärvsavtal ingås ha en färdig bedömning av målbolagets börsfäihighet och en tydlig handlingsplan för att uppfylla noteringskraven fullt ut, som kan verkställas omgående efter att förvärvsavtalet ingåtts och inför det att granskningsprocessen hos Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market inleds. Creaspac kommer att göra en sammantagen

bedömning av målbolagets mogenhet och förutsättningar att uppfylla noteringskraven på Nasdaq Stockholm respektive Nasdaq First North Growth Market inom önskvärda tidsfrister samt bedöma vilken av marknadsplatserna som bäst passar målbolaget utifrån dess vid tidpunkten aktuella förhållanden, och, utifrån denna bedömning, avgöra om Creaspac efter förvärvet ska ha avsikten att fortsätta vara noterat på Nasdaq Stockholm eller om det istället är lämpligare att söka en notering vid Nasdaq First North Growth Market, för att, efter ett godkännande om sådan notering, kunna fullfölja förvärvet. Bolagets styrelse kommer i det senare fallet besluta om att ansöka om notering på Nasdaq First North Growth Market.

Transaktions- och beslutsprocess

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

Efter förhandlingar kommer beslutsförslaget att presenteras för styrelsen igen och styrelsen kommer då att besluta huruvida avtal om förvärv ska ingås eller inte. Om beslut fattas om att ingå avtal om förvärv ska styrelsen även kalla till en extra bolagsstämma i Creaspac för att föreslå att stämman ska godkänna att förvärvet fullföljs och i övrigt förbereda för att kunna fullfölja förvärvet, däribland initiera en granskningsprocess hos Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market. Vid styrelsens beslut om att ingå avtal om förvärvet måste en majoritet av styrelsens oberoende ledamöter rösta ja till detta beslut. Beslut fattas sedan av bolagsstämman med enkel majoritet, se vidare under ”*Introduktion till och regelverk för förvärvsbolag – Beslut av bolagsstämma*”. Vid samma bolagsstämma är även avsikten att valberedningen i Creaspac ska lägga fram förslag om eventuella förändringar i styrelsen för att tillsätta personer med sådan kompetens och erfarenhet som passar för den verksamhet som avses förvärvas, förutsatt att förvärvet godkänns och fullföljs.

Inför den extra bolagsstämman kommer Bolaget att presentera information avseende det föreslagna förvärvet för att möjliggöra för Bolagets aktieägare att göra en välgrundad bedömning av beslutsförslaget. Informationen kommer att innefatta riskfaktorer, marknads- och

verksamhetsbeskrivning, finansiell information, information om styrelse och ledning, aktier och ägarförhållanden, om Creaspac efter det föreslagna förvärvet avses att handlas på Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market och sådan ytterligare information som Creaspac, med stöd av det förvärvade bolaget, bedömer är lämplig eller erforderlig att presentera i relation till det specifika förvärvet.

Aktieägare som röstar nej på bolagsstämman till att genomföra föreslaget förvärv kommer under vissa förutsättningar ha rätt att få sina aktier inlösta, se vidare under *”Introduktion till och regelverk för förvärvsbolag – Rätt till inlösen”*.

Strukturering av förvärv och finansiering

Vid genomförandet av ett förvärv har Creaspac för avsikt att förvärva 100 procent av målbolaget. Creaspac kommer i första hand att använda tillgänglig likviditet i form av deponerade medel för att finansiera förvärvet. Beroende på finansieringsbehovet vid förvärvet kommer styrelsen att utvärdera alternativa finansieringskällor utifrån förutsättningarna vid aktuell tidpunkt i det enskilda fallet i form av extern skuldfinansiering och/eller att resa ytterligare eget kapital vid förvärvet. Det är väsentligt för Creaspac att det förvärvade bolagets och Creaspacs gemensamma skuldsättningsgrad är på en nivå som skapar förutsättningar att utveckla verksamheten, och även under utmanande förhållanden kunna driva verksamheten utan att behöva anskaffa ytterligare kapital.

Creaspac kan även komma att genomföra ett förvärv med vederlag delvis bestående av nyemitterade aktier, innebärande att säljaren eller säljarna får ett ägande i Creaspac, alternativt genomföra en företrädesemission eller en riktad kontantemission för att tillföra Bolaget ytterligare kapital. Enligt beslut av årsstämman den 12 maj 2021 har Creaspacs styrelse ett emissionsbemyndigande som motsvarar upp till 20 procent av befintligt antal utstående aktier i Creaspac vid tidpunkten för utnyttjande av bemyndigandet, men en emission som genomförs i samband med ett förvärv kan komma att omfatta ett betydligt större antal aktier än så efter godkännande av bolagsstämman. Creaspacs styrelse har även vid framtida årsstämmor fram till genomförande av ett förvärv för avsikt att söka liknande bemyndiganden som det ovan nämnda för att ge styrelsen ytterligare flexibilitet och handlingsutrymme.

Om vederlaget i ett förvärv ska bestå delvis av nyemitterade aktier kommer det innebära att ägarstrukturen i Creaspac förändras. Creades har dock för avsikt att vara den största eller en av de största ägarna även efter genomförandet av förvärvet. I enlighet med det lock-up åtagande

som Creades kommer att ingå får Creades inte sälja, eller på annat sätt överföra eller avyttra, sitt aktieinnehav i Creaspac under perioden från första handelsdagen i Creaspacs aktier på Nasdaq Stockholm till dess att ett förvärv har genomförts, samt under de 360 dagar som följer efter att ett förvärv fullföljts. Därefter omfattar Creades lock-up åtagande 2 500 000 aktier (motsvarande 10 procent av antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet, förutsatt att detta fulltecknas) under en period om ytterligare 720 dagar, det vill säga totalt 1 080 dagar efter att ett förvärv har fullföljts. Om inte Creades deltar i en eventuell nyemission i Creaspac framöver, kan det dock leda till att Creades innehav i Bolaget relativt sett minskar.

Utdelningspolicy

Creaspac har antagit en utdelningspolicy som innebär att Bolaget inte avser att lämna någon utdelning förrän tidigast efter att ett förvärv har genomförts. Framtida utdelningsförslag efter att Creaspac förvärvat ett målbolag kommer att ta hänsyn till Bolagets förväntade framtida rörelseintäkter, finansiella ställning, kassaflöden, investeringar och andra faktorer, och kommer därmed att påverkas av förhållanden i den förvärvade verksamheten samt av marknadsförhållanden och andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Creaspac har inte lämnat någon utdelning sedan Bolaget bildades.

Finansiella mål

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

Organisation

Bolagets organisation består av Bolagets styrelse och Bolagets ledningsgrupp. Bolaget har, utöver en timanställd ekonomiassistent, inte några anställda. Ledningsgruppens tjänster tillhandahålls Creaspac enligt konsultavtal, se vidare under *”Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Creaspacs mellanhavanden och avtal med Creades”* och *”Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal”*. Därutöver tillhandahåller Creades investeringsteam vissa tjänster till Creaspac. Strukturen bedöms vara kostnadseffektiv under tiden Bolaget letar efter ett målbolag att förvärva.

Ledning

Ledningen i Creaspac består av John Hedberg, VD för Creades och som utsetts till VD på konsultbasis för Creaspac och Christina Hilmersson, CFO i Creades som utsetts till CFO på konsultbasis för Creaspac. Ledningen kommer i första hand säkerställa att Creaspac lever upp till samtliga regelverk för noterade bolag samt leda investeringsverksamheten med hjälp av Creades investerings-team. Alla beslut om att rekommendera en investering till bolagstämman kommer att fattas av styrelsen. Efter ett förvärv är avsikten att målbolagets ledning kommer att ersätta nuvarande ledning, med eventuella kompletteringar.

John Hedberg har lång erfarenhet av investeringar och bolagsutveckling i såväl noterad som onoterad miljö. John Hedberg har sedan 2016 arbetat som verkställande direktör på Creades och var innan dess Partner på Nordic Capital. Creaspac bedömer att John Hedbergs gedigna och framgångsrika karriär som investerare, i kombination med tidigare industriell linjeerfarenhet, skapar goda förutsättningar för att han tillsammans med Creades investeringsorganisation skall skapa värde för Creaspac. För mer information om John Hedberg, se avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Christina Hilmersson har arbetat som CFO på Creades sedan 2012 och har innan dess arbetat som auktoriserad revisor på Ernst&Young AB och på befattningar som ekonomi/redovisningschef och verkställande direktör för bolag inom tillverkande industri. Christina Hilmersson var ansvarig på Creades för Creades listbyte från Nasdaq First North till Nasdaq Stockholm, Mid Cap, 2013. Creaspac bedömer att Christina Hilmersson besitter den kompetens och erfarenhet som krävs för att säkerställa att Creaspac uppfyller de krav på hantering av intern kontroll och risk management som ställs på ett noterat bolag. För mer information om Christina Hilmersson, se avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Investeringsorganisation

Creaspacs sponsor, Creades, har ingått avtal med Creaspac enligt vilket Creades kommer att tillhandahålla sin investeringsorganisation för att assistera Creaspac med att identifiera, utvärdera och genomföra ett förvärv. Creades investeringsorganisation utgörs av erfarna, kompetenta personer varav merparten har varit anställda i Creades under flera år. De har lång erfarenhet från investeringsrådgivning och företagsfinansiering, och flertalet har styrelseerfarenhet från både noterade och onoterade bolag. Creades strävar efter att skapa värde genom att kreativt ompröva och utmana nuvarande strukturer och förändra industrier till det bättre. För att uppnå detta måste det vara möjligt att diskutera fritt och Creades är därför stolta över att vara en arbetsplats som präglas av respekt och hög integritet. Vidare är utveckling, ansvar och tydlighet viktiga kvaliteter som premieras inom företaget. Investeringsorganisationen är framåtsträvande, arbetar effektivt och analyserar på djupet hur de företag som utvärderas är positionerade, vilka styrkor och svagheter de har och hur de kan driva marknadsutvecklingen och bidra i ett större perspektiv.

Styrelse

Styrelsen i Creaspac utgör Bolagets investeringskommitté. Vid sidan av att fatta beslut om förvärv kommer styrelsen att kontinuerligt följa upp och vara aktivt involverad i investeringsorganisationens arbete och resultat. Arbetet med att identifiera ett bolag att förvärva kommer att stödjas av ett omfattande industriellt nätverk och även av Creaspacs styrelseledamöter, som sammantaget har omfattande erfarenhet från investeringsverksamhet. Styrelsen i Creaspac består per dagen för detta Prospekt av sju ledamöter.

- Ordförande i styrelsen är Sven Hagströmer (även ordförande i Creades) som har lång erfarenhet från noterad miljö och investeringsverksamhet, bland annat från Creades, Avanza, och Investor.
- Peter Nilsson har utsetts till oberoende vice ordförande i styrelsen. Peter Nilsson har även han lång erfarenhet från noterad miljö genom bland annat Swedish Match, Duni och Sanitec och har sedan 2004 varit Senior Industrial Advisor inom EQT-sfären och därutöver genomfört ett antal egna investeringar.

- Anna Nordell-Westling är medgrundare och marknadschef på AI-företaget Sana Labs och har sedan tidigare mångårig erfarenhet av att bygga starka varumärken och har arbetat mycket med snabbväxande tech- och AI-bolag samt med Fortune 500-bolag i olika sektorer.
- Anna Ryott har lång erfarenhet av hållbara investeringar och sitter idag i ett flertal olika styrelser, är principal på Summa Equity och har tidigare varit bland annat vice VD på Norrsken, VD på Swedfund, vice VD på Storåkers McCann och managementkonsult på McKinsey.
- Annika Sigfrid har mer än 20 års erfarenhet av finansbranschen genom arbete på ledande investmentbanker både i Sverige och internationellt och arbetar idag som fristående oberoende rådgivare samt investerar i privata bolag.
- Pär Svärdson har omfattande erfarenhet som entreprenör inom e-handel och har bland annat varit med och grundat Adlibris och Apotea där han också är VD och sitter i styrelsen för ett flertal privata bolag.
- Hans Toll har lång erfarenhet inom aktieanalys och kapitalförvaltning från bland annat Investor och RAM Rational Asset Management och från styrelsearbete i noterad miljö genom Avanza och Creades.

Styrelseledamöternas erfarenheter, kompetenser och nätverk kommer att spela en viktig roll i investeringsprocessen, dels i identifieringen av ett potentiellt målbolag, dels i beslutsprocessen kring vilket bolag som ska förvärvas och på vilka villkor. För mer information om styrelseledamöterna, se avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Efter att ett förvärv har genomförts är avsikten att utvärdera och eventuellt föreslå vissa styrelseförändringar för att anpassa styrelsen med kompetenser relaterade till det förvärvade målbolagets verksamhet och bransch.

Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac

Om Creades

Creades är ett svenskt noterat investeringsbolag som bildades vid årsskiftet 2011/2012 i samband med att Investment AB Öresund delades upp i två bolag. Creades noterades 2013 på Nasdaq Stockholms huvudmarknad, och var innan dess noterat på Nasdaq First North sedan 2012. Creades portfölj, mätt i termer av substansvärde, består till cirka 70-75 procent av noterade innehav och till cirka 25-30 procent av onoterade innehav. Creades största innehav är det noterade bolaget Avanza, och bland Creades onoterade innehav finns bolagen Apotea, Inet, Instabox, PriceRunner, Röhnisch, StickerApp och Tink. Creades substansvärde uppgick per den 30 april 2021 till 9 714 MSEK.¹⁾

Ägarstrategi

Creades har tre primära inriktningar för sina investeringar:

- **Noterat långsiktigt ägande:** Här eftersträvas en tillräckligt stor aktiepost för att få inflytande, normalt över 10% samt en eller flera styrelseplatser. Creades vill arbeta engagerat och konstruktivt tillsammans med företagsledning och övriga intressenter och säkerställa att bolaget drivs på rätt sätt operationellt, strukturellt och finansiellt.
- **Onoterat långsiktigt ägande:** Investeringar i onoterade bolag om typiskt sett 50–500 MSEK per investering, där ägandet kan vara såväl majoritets- som minoritetsägande. Här arbetas i nära samarbete med företagsledningen och aktivt med bolagets utvecklingsagenda. Här inkluderas även mindre investeringar i onoterade bolag i tidiga faser.
- **Aktiv förvaltning:** Creades investerar här i fundamentalt undervärderade bolag, intressanta tillväxtmöjligheter eller opportunistiska situationer. Creades arbetar med flera möjliga ansatser, exempelvis innehav som bedöms ha potential för långsiktig överavkastning, positioner i företag där storlek eller ägarbild för stunden omöjliggör kontrollpost för Creades eller opportunistisk.

Creades övergripande investeringsstrategi är att investera enligt ovan i företag med möjlighet till omvärdering och möjlighet att generera vinsttillväxt, med beaktande av risk. Potentiella målbolag innefattar huvudsakligen nordiska bolag med verksamheter som är relativt sett förutsäg-

bara, vad gäller till exempel kundernas beteenden, branschens struktur och teknikutveckling. Creades söker investeringar som gynnas av fundamentala trender som avreglering, teknologisk innovation och ändrade värdekedjor eller kundbeteenden, företag som står vid en förändringspunkt som internationalisering, accelererad tillväxt eller vill gå från privat till publikt och/eller företag som saknar tydlig huvudägare där Creades kan bidra med ökad ägarstyrning, samt kunskap om förvärv och kapitalstruktur. Även om Creades är industriagnostiska så har investeringsteamet genom att följa dessa kriterier ofta investerat i och har god kunskap om företag inom finansiella tjänster, e-handel och relaterade tjänster, mjukvaru-/SAAS-bolag, gaming (spel, inte betting) och industriföretag inom konsumentvaror. Creades arbetar gärna tillsammans med företagsledningar, styrelser samt andra ägare och intressenter för att öka värdet på investeringarna. Creades har en långsiktig investeringshorisont vilket innebär att fokus ligger på att skapa uthålligt värde, snarare än att fokusera på utfallet under enskilda kvartal. Till skillnad från många andra investeringsaktörer har Creades inget förutbestämt datum för exit, utan har för avsikt att genomföra såväl nyinvesteringar som avyttringar utifrån vid var tidpunkt rådande marknadsförutsättningar.

Nedan beskrivs Creades ägarstrategi för att, genom aktivt ägarengagemang, genomföra åtgärder som effektiviserar och kan skapa ytterligare värde:

Tillväxtplan

Creades arbetar med insatser för att öka tillväxten för produkter eller tjänster genom att vidga marknaden till nya kundgrupper, försäljningskanaler eller geografiska marknader samt genom tilläggsförvärv.

Operationella förbättringar

Creades genomför åtgärder för att effektivisera och rationalisera produkt- eller tjänstebudet, sänka produktionskostnader eller öka mätbarhet och uppföljning genom till exempel bättre IT-lösningar.

Strukturella förändringar

Creades skapar värde genom att ifrågasätta och förändra existerande strukturer, genom till exempel förvärv, optimering av produktions- eller försäljningsorganisationer,

1) Information från Creades AB (publ), pressmeddelande "Substansvärde per 2021-04-30" publicerat den 5 maj 2021. Substansvärdet tar inte hänsyn till nyemissionen som Creades genomförde i april 2021, eftersom den godkändes av den extra bolagsstämman först i maj 2021.

uppdelning av verksamheter eller försäljning av divisioner eller produkter och tjänster utanför bolagets kärnområde.

Finansiella förändringar

Creades initierar och bistår vid genomförandet av förändringar av bolagets kapitalstruktur för att nå maximal konkurrenskraft i kombination med högre aktieägarvärde.

Intressekonflikter

Intressekonflikter kan uppstå mellan Creades och Creaspac och behöver hanteras mot bakgrund av att Creades är största aktieägare i Creaspac och har likartad verksamhet som Creaspac. Dessutom har John Hedberg (VD) och Christina Hilmersson (CFO) motsvarande positioner i Creades som de har i Creaspac. Sven Hagströmer är dessutom större aktieägare i Creades, och flera andra styrelseledamöter och medlemmar av ledningen innehar aktier i Creades. Flera väsentliga tjänster köps därutöver in från Creades, se nedan under ”– *Creaspacs mellanhavanden och avtal med Creades*”.

Bolaget har vidtagit ett flertal olika åtgärder för att hantera och begränsa de intressekonflikter som kan uppstå med anledning av de relationer som finns mellan Creades och Bolaget. Dessa åtgärder innefattar bland annat hur styrelsesammansättningen utformats, att Bolaget säkerställt att tydliga avtal finns på plats för de tjänster som Creades utför åt Bolaget samt upprättande av policies och instruktioner som adresserar dessa frågor.

Potentiella intressekonflikter motverkas även av att Creades och Creaspac inte kommer verka i samma segment vad avser storleken på transaktion, utan i normalfallet gör Creades nya investeringar om maximalt 1 MDSEK i ett enskilt bolag. Bolagen kommer därför inte konkurrera om samma förvävsobjekt utan istället utgör Creaspac en möjlighet för Creades att kunna genomföra en transaktion i attraktiva och intressanta objekt som inte är möjligt för Creades på egen hand. Creades har även genom sitt stora aktieägarande i Creaspac ett intresse i Creaspac som är i linje med övriga aktieägares.

Oberoende i styrelsen

Majoriteten av styrelseledamöterna i Creaspac är oberoende från bolagsledningen och större aktieägare, och därmed oberoende från Creades. I händelse av intressekonflikt i frågor som rör Creades, har styrelsen utsett Peter Nilsson som vice ordförande att fungera som styrelseordförande i sådana frågor. Innan ett förslag om förvärv läggs fram för bolagsstämman måste en majoritet av dessa oberoende styrelseledamöter godkänna förvärvet vilket medför att en bedömning som är oberoende i förhållande till Creades investeringsteam kommer att göras innan något förvärv presenteras för aktieägarna.

Instruktioner och policies

Styrelsen i Creaspac har antagit en förvärvspolicy som bland annat ställer upp vissa förvärvskriterier, hur en investeringsprocess ska gå till, hållbarhetsfrågor, risknivåer m.m. och därmed begränsar handlingsutrymmet för ledningen. Vidare har styrelsen antagit en policy för närståendetransaktioner, en arbetsordning för styrelsen och en VD-instruktion som båda innehåller bestämmelser om jäv och intressekonflikter samt en särskild beslutsordning för styrelsen vad bland annat avser frågor med avseende på Creades. VD ska kvartalsvis rapportera om transaktioner med Creades och i övrigt kring samarbetsrelationen med Creades och styrelsen ska kvartalsvis behandla relationen med Creades vid styrelsens sammanträden. Samtliga avtal som Bolaget ingår med Creades ska godkännas av styrelsen. I händelse av en intressekonflikt som rör Creades ska en vice ordförande, oberoende av Creades, fungera som styrelseordförande i saken. Alla transaktioner med Creades kommer även att redovisas i Bolagets kvartalsrapporter.

Creaspacs mellanhavanden och avtal med Creades

I egenskap av sponsor har Creades vissa mellanhavanden och avtal med Creaspac. En beskrivning av dessa följer nedan.

Sponsoroptioner

Sponsoroptionerna som Creaspac kommer att emittera vederlagsfritt till Creades i samband med genomförande av Erbjudandet uppgår till 3 750 000 teckningsoptioner (motsvarande 15 procent av utestående aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet, förutsatt att detta fulltecknas). 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 har godkänt det förvärv som Creaspac har som syfte att genomföra (**”Godkännandedagen”**). Sponsoroptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier tidigast på Godkännandedagen och senast inom fem år från Godkännandedagen. Nedan framgår teckningskursen vid vissa givna tillfällen under utnyttjandeperioden för Sponsoroptionerna.

Antal år från Godkännandedagen	Teckningskurs
0	100,0
1	107,5
2	115,6
3	124,2
4	133,6
5	143,6

Sponsoroptionerna är konstruerade så att om optionerna utnyttjas för teckning av aktier när sex månader eller mer förflutit från Godkännandedagen har Creaspac rätt att begära att teckning av aktierna istället ska ske till aktiens kvotvärde, men där antalet aktier som varje Sponsoroption berättigar till räknas om enligt en i villkoren angivna formel. Skulle Creaspac välja denna alternativa lösenmodell innebär det att mindre kapital tillförs Creaspac och att antalet nya aktier som tecknas med utnyttjande av optionerna som utgångspunkt blir betydligt färre, vilket leder till mindre utspädning för aktieägarna. Vid teckning i enlighet med detta alternativ berättigar varje Sponsoroption till ett antal aktier som beräknas baserat på aktiens genomsnittskurs under en viss period minus den aktuella teckningskursen såsom beskrivits ovan, dividerad med aktiens genomsnittskurs under samma period minskad med aktiens kvotvärde, enligt nedan. Varje Sponsoroption ska dock aldrig berättiga till mer än en (1) aktie med

förbehåll för eventuell omräkning för vissa bolagshändelser såsom t.ex. aktiesplit, se nedan.

$$\frac{\text{Antal aktier som varje Sponsoroption berättigar till teckning av}}{\text{Aktiens genomsnittskurs under en period om tio (10) bankdagar före den dag då Sponsoroptionen utnyttjas för teckning minskad med aktuell teckningskurs}} = \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs under en period om tio (10) bankdagar före den dag då Sponsoroptionen utnyttjas för teckning minskad med aktiens kvotvärde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs under en period om tio (10) bankdagar före den dag då Sponsoroptionen utnyttjas för teckning minskad med aktuell teckningskurs}}$$

Teckning av nya aktier ska enligt ovan ske till en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde i Bolaget. Detta innebär, allt annat lika, att utnyttjande av Sponsoroptionerna, för det fall Creaspac begär att teckning ska ske enligt den alternativa lösenmodellen, kommer att få följande effekter i följande scenarier. Tabellen baseras på utnyttjande av Sponsoroptionerna fem år från Godkännandedagen.

Aktiekurs	Avkastning för investerare	Utspädning	Antal aktier	Antal optioner	Antal nya aktier	Totalt antal aktier (efter utspädning)	Ökat ägande för Creades i Creaspac
100	0,0 %	0,0 %	25 000 000	3 750 000	–	25 000 000	0,0 %
200	100,0 %	4,1 %	25 000 000	3 750 000	1 071 050	26 071 050	3,5 %
300	200,0 %	7,3 %	25 000 000	3 750 000	1 971 537	26 971 537	6,2 %
400	300,0 %	8,8 %	25 000 000	3 750 000	2 418 949	27 418 949	7,5 %
500	400,0 %	9,7 %	25 000 000	3 750 000	2 686 497	27 686 497	8,2 %
600	500,0 %	10,3 %	25 000 000	3 750 000	2 864 489	27 864 489	8,7 %
700	600,0 %	10,7 %	25 000 000	3 750 000	2 991 444	27 991 444	9,1 %
800	700,0 %	11,0 %	25 000 000	3 750 000	3 086 561	28 086 561	9,3 %
900	800,0 %	11,2 %	25 000 000	3 750 000	3 160 482	28 160 482	9,5 %
1 000	900,0 %	11,4 %	25 000 000	3 750 000	3 219 581	28 219 581	9,7 %

Det antal aktier som varje Sponsoroption berättigar till teckning av, oavsett om teckning ska ske till den ordinarie teckningskursen eller enligt den alternativa lösenmodellen, är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor för att bevara optionens ekonomiska värde vid vissa bolagshändelser. Dessa innebär i korthet att omräkning ska ske för vissa åtgärder från Bolagets sida, så som fondemission, nyemission med företrädesrätt för aktieägarna, kontant utdelning, och vissa slags inlösen av aktier, (dock ej sådan inlösen av aktier som sker i enlighet med bestämmelser i Bolagets bolagsordning). Vidare kan under vissa förhållanden, till exempel i fall av fusion eller likvidation, en tidigare sista dag för utnyttjande av Sponsoroptioner komma att fastställas. De fullständiga villkoren för Sponsoroptionerna hålls tillgängliga på Bolagets hemsida, www.creaspac.se, men utgör inte del av detta Prospekt.

Avtal mellan Creaspac och Creades

Creaspac har ingått tre avtal med Creades för tillhandahållande av transaktionsrelaterade rådgivningstjänster, VD samt CFO, se nedan. Den totala ersättningen enligt avtalen för dessa tjänster kommer efter första dagen för handel i Bolagets aktier att månatligen uppgå till 274 000 SEK (exkl. moms).

Avtal avseende transaktionsrelaterade rådgivningstjänster

Creaspac har i april 2021 ingått ett avtal med Creades enligt vilket Creades åtar sig att tillhandahålla transaktionsrelaterade rådgivningstjänster åt Creaspac. Tjänsterna avser bland annat identifiering och utvärdering av potentiella förvävsobjekt och projektledning, värdering och förhandling i samband med potentiella förvärv. Tjänsterna ska levereras genom att Creades ställer sin investeringsorganisation till förfogande för Creaspac i den utsträckning och på ett sätt som ger Creaspac förutsättningar att agera framgångsrikt som förvävsbolag inom relevanta branscher och segment. Creades har rätt till en

ersättning om 103 000 SEK (exkl. moms) per månad för tjänsterna. Avtalet gäller från och med dagen för Creaspacs första handelsdag på Nasdaq Stockholm och fram till det tidigare av den dag som infaller tre år efter första dag för handel i Creaspacs aktie på Nasdaq Stockholm och den dag då Creaspac tillträder aktierna vid ett förvärv av ett annat bolag.

Konsultavtal avseende företagsledningen i Creaspac

Creaspac har i april 2021 ingått två konsultavtal med Creades enligt vilka Creades åtar sig att tillhandahålla konsulttjänster åt Creaspac bestående i att Creades bemannar företagsledningen i Creaspac. Enligt det ena avtalet kommer Creades att ställa dess VD, John Hedberg, till förfogande som VD för Creaspac. Enligt det andra avtalet kommer Creades att ställa dess CFO, Christina Hilmersson, till förfogande som CFO för Creaspac. Avtalen innebär att sagda personer ska avsätta den tid åt uppdragen som krävs för att konsulttjänsterna ska utföras tillfredsställande och med den noggrannhet och kvalitet som kan förväntas i ett börsbolag. Om John Hedbergs eller Christina Hilmerssons respektive anställning hos Creades skulle upphöra ska Creades tillse att en annan person med motsvarande kvalifikationer som John Hedberg respektive Christina Hilmersson ställs till Bolagets förfogande och dessförinnan inhämta Bolagets skriftliga samtycke. Creades ska inte, utan att först ha inhämtat skriftligt samtycke från Bolaget, avtala med John Hedberg eller Christina Hilmersson om en kortare uppsägningstid än den som för närvarande gäller enligt deras respektive anställningsavtal med Creades eller arbetsbefria någon av dem under uppsägningstiden. Creades har rätt till en ersättning om 171 000 SEK (exkl. moms) per månad för tjänsterna. Avtalen gäller fram till den tidigare av den dag som infaller tre år efter första dag för handel i Creaspacs aktie på Nasdaq Stockholm och den dag då Creaspac tillträder aktierna vid ett förvärv av ett annat bolag.

Licensavtal avseende varumärket Creaspac

Bolaget och Creades har i maj 2021 ingått ett avtal som ger Creaspac en vederlagsfri, icke-exklusiv och icke-överlåtbar rätt att registrera och använda företagsnamn och domännamn som innehåller varumärket Creaspac ("**Licensavtalet**"). Creades har ansökt om att registrera Creaspac som varumärke och parterna är överens om att rätten till varumärket ska tillkomma Creades och Creaspacs rätt att använda detta varumärke endast får ske i enlighet med Licensavtalet. Licensavtalet gäller från och med dagen för undertecknandet fram till det tidigare av den dag då Creaspac tillträder aktierna vid ett förvärv av ett annat bolag och den dag då Creaspac träder i likvidation. När avtalet upphör att gälla ska Creaspac så snart som det är praktiskt möjligt avregistrera företagsnamn

och överlåta domännamn innehållande varumärket Creaspac och i samband därmed upphöra med sin användning av varumärkena.

Styrelsearvode till Hans Toll

Hans Toll är styrelseledamot i Creaspac och innehar samma position i Creades. Vid årsstämman i Creaspac den 12 maj 2021 beslutades att arvode ska utgå med 250 000 SEK till var och en av styrelseledamöterna i Creaspac, förutom till styrelsens ordförande som inte erhåller något arvode, innebärande att Hans Toll kommer att erhålla ett arvode om 250 000 SEK från Creaspac. Sven Hagströmer som är styrelseordförande i Creaspac och innehar samma position i Creades kommer i enlighet med det ovanstående däremot inte att erhålla något styrelsearvode från Creaspac. Se vidare under "*Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen, VD och ledande befattningshavare*".

Creades möjligheter att lösa in och avyttra aktier

Creades har för avsikt att kvarstå som en långsiktig ägare i den verksamhet som förvärvas. Creades kommer att åta sig att inte avyttra sitt aktieinnehav i Creaspac under en tid efter att Creaspac fullföljt ett förvärv, se vidare under "*Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Lock-up åtaganden*". Därutöver har Creades, enligt Regelverket, ingen möjlighet att lösa in sina aktier enligt det inlösenförbehåll som finns i Bolagets bolagsordning, det vill säga det inlösenförbehåll enligt vilka övriga investerare har möjlighet att påkalla inlösen efter att ha röstat nej till ett förvärv vid bolagsstämma.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Översikt

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 ta in kapital genom en börsnotering på Nasdaq Stockholm och inom 36 månader därefter förvärva ett onoterat bolag varvid detta genom Creaspac, efter granskning och godkännande, blir noterat på Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market. I enlighet med börsens krav för noterade förvärvsbolag måste minst 90 procent av emissionslikviden från kapitalanskaffningen deponeras på ett spärrat bankkonto till dess att ett förvärv sker. Creaspac kommer därmed att deponera 2,25 MDSEK (förutsatt att Erbjudandet fulltecknas) på ett spärrat bankkonto.

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 förväntas förvärva ett målbolag med ett bolagsvärde om cirka 2–5 MDSEK, exklusive eventuell skuldsättning.

Resultat och framtida utveckling

Bolaget bildades den 15 september 2020 och har hitintills varken bedrivit någon verksamhet eller genererat några intäkter. Bolagets enda aktiviteter sedan dess bildande har varit organisatoriska aktiviteter som varit nödvändiga för att förbereda Bolaget inför en notering på Nasdaq Stockholm och för att kunna lämna Erbjudandet. Bolaget kommer inte att generera några rörelseintäkter förrän efter att det första förvärvet har genomförts. Efter Erbjudandet förväntar sig Bolaget ökade kostnader mot bakgrund av att Bolaget då verkar i noterad miljö. Vidare kommer kostnader tillkomma för bland annat konsulttjänster avseende företagsledning, investeringsrådgivning, redovisning, IT m.m. och externa rådgivare i samband med att förvärv utvärderas och eventuellt genomförs samt relaterat till den efterföljande granskningsprocessen hos Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market. Bolaget förväntar sig således att dess kostnader kommer att öka efter att Erbjudandet genomförts.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer Creaspac att erhålla cirka 2,5 MDSEK i emissionslikvid före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 40 MSEK. Av denna emissionslikvid kommer Creaspac att deponera 2,25 MDSEK på ett spärrat bankkonto, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. De deponerade medlen ska användas som finansiering av hela eller delar av köpeskillingen för ett potentiellt målbolag. Resterande delen av emissionslikviden, efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet, utgör Bolagets rörelsekapital. Bolaget uppskattar att dess löpande kostnader kommer uppgå till cirka 6,7 MSEK per år för bland annat konsultarvoden, styrelsearvoden och övriga administrativa kostnader. Därutöver kommer det, som ovan nämnts, att tillkomma kostnader för bland annat externa rådgivare i samband med att förvärv utvärderas och eventuellt genomförs samt relaterat till den efterföljande granskningsprocessen hos Nasdaq Stockholm eller Nasdaq First North Growth Market. Sistnämnda kostnader kan variera betydligt från kvartal till kvartal.

Finansiering

Fram till Erbjudandets genomförande avser Creaspac att finansiera sin verksamhet genom det befintliga rörelsekapital om 19,5 MSEK som Bolaget erhållit genom det ovillkorade aktieägartillskott som Creades lämnade till Bolaget den 4 maj 2021 (se vidare under "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Ägarstruktur"). Därefter avser Bolaget att finansiera sin verksamhet fram till dess att ett förvärv genomförs genom det rörelsekapital som Bolaget erhåller genom Erbjudandet, se ovan under "Resultat och framtida utveckling". Den typ av målbolag som avses förvärvas förväntas ha ett bolagsvärde om 2–5 MDSEK (exkl. skuldsättning) vilket innebär att Bolaget kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital genom till exempel en riktad kontantemission, en företrädesemission, genom att uppta extern skuldfinansiering för att finansiera förvärvet, eller genom att förvärvet genomförs, helt eller delvis, genom en apportemission.

Kapitalresurser

Redogörelse för rörelsekapitalet

Creaspac bedömer att det rörelsekapital som finns tillgängligt för Bolaget är tillräckligt för de kommande tolv månaderna som följer från dagen för detta Prospekt. Med rörelsekapital avses Creaspacs förmåga att få tillgång till kontanter och andra tillgängliga likvida medel för att fullgöra sina betalningsskyldigheter allt eftersom dessa förfaller till betalning.

Kassaflöde

Eftersom Bolaget bildades den 15 september 2020 och hitintills inte har bedrivit någon verksamhet finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Bolagets kassaflödesanalys. Bolagets enda aktiviteter sedan dess bildande har varit organisatoriska aktiviteter som varit nödvändiga för att förbereda Bolaget inför en notering på Nasdaq Stockholm och för att kunna lämna detta Erbjudande.

Investeringar

Bolaget har inte gjort några investeringar historiskt och har inga pågående investeringar. Bolaget har heller inte gjort några fasta åtaganden om framtida investeringar. Däremot avser Bolaget att genomföra ett förvärv i enlighet med vad som anges i detta Prospekt, se särskilt avsnitten "Bakgrund och motiv" och "Verksamhetsbeskrivning".

Trender och tendenser

Det finns inga kända trender, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för innevarande räkenskapsår utöver vad som anges i avsnitten "Riskfaktorer" och "Verksamhetsbeskrivning". Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, skulle få en väsentlig inverkan eller som skulle kunna väsentligt påverka Bolagets verksamhet.

Betydande förändringar efter den 31 mars 2021

Den 4 maj 2021 genomförde Creades ett ovillkorat aktieägartillskott om 19,5 MSEK till Creaspac. Därutöver har det inte skett några betydande förändringar i Creaspacs resultat eller finansiella ställning efter den 31 mars 2021.

Redovisningsprinciper

Creaspac tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer för sin externredovisning. I den koncernredovisning som kommer att presenteras för rapportperioder efter att Bolaget har genomfört ett förvärv avser Bolaget att tillämpa Årsredovisningslagen och, under förutsättning att den marknadsplats där Bolagets aktier är noterade efter förvärvet så kräver, International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar såsom de antagits av EU.

Kapitalstruktur och skuldsättning

Tabellerna nedan visar Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning per den 31 mars 2021. Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen”, Creaspacs reviderade finansiella information för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, se avsnittet ”Historisk finansiell information”, samt Creaspacs kvartalsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 som i relevanta delar är införlivad i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet ”Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning”.

Kapitalisering

Tabellen nedan visar Bolagets kapitalstruktur per den 31 mars 2021. Med ”kortfristiga” avses skulder som förväntas regleras inom tolv månader från balansdagen. Både räntebärande skulder och icke räntebärande skulder i Bolagets balansräkning har inkluderats.

MSEK	Per den 31 mars 2021
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	–
För vilka garanti ställts	–
Mot annan säkerhet	–
Utan säkerhet	–
Summa långfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	–
Garanterade	–
Med säkerhet	–
Utan garanti/utan säkerhet	–
Eget kapital	–
Aktiekapital	0,025
Reservfond(er)	–
Övriga reserver	–
Totalt	0,025

Nettoskuldsättning

Tabellen nedan visar Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2021. Vid balansdagen saknas indirekta skulder samt eventalförpliktelser mot tredje part. Med ”kortfristiga” avses tillgångar eller skulder som förväntas bli återvunna eller reglerade inom tolv månader från balansräkningsdagen. Både räntebärande skulder och icke räntebärande skulder i Bolagets balansräkning har inkluderats.

MSEK	Per den 31 mars 2021
(A) Kassa och bank	0,025
(B) Andra likvida medel	–
(C) Övriga finansiella tillgångar	–
(D) Likviditet (A+B+C)	0,025
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	–
(F) Kortfristig andel av långfristiga skulder	–
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	–
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	–0,025
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	–
(J) Skuldinstrument	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	–
(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)	–0,025

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2021

Under maj 2021 tillfördes Bolaget dels 475 000 SEK i aktiekapital genom en nyemission av 475 000 aktier till en teckningskurs om 1 SEK per aktie, dels 19,5 MSEK genom ett ovillkorat aktieägartillskott från Bolagets moderbolag Creades. Aktiekapitalet uppgår därmed per den 31 maj 2021 till 500 000 SEK och övriga reserver till 19,5 MSEK. Bolagets totala finansiella skuldsättning uppgår per den 31 maj 2021 till cirka –19 MSEK.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Creaspacs styrelse består för närvarande av sju bolagsstämموالدا styrelseledamöter. Samtliga bolagsstämموالدا styrelseledamöter är valda för tiden till slutet av den årsstämma som hålls under år 2022. I nedanstående tabell anges styrelseledamöterna, när de valdes in i styrelsen första gången och huruvida de anses oberoende dels i förhållande till Bolaget och dess ledning, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska fler än hälften av de bolagsstämموالدا styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Vidare ska minst två av de bolagsstämموالدا styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Sven Hagströmer	Styrelseordförande	2021	Nej	Nej
Peter Nilsson	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Anna Nordell-Westling	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Anna Ryott	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Annika Sigfrid	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Pär Svärdson	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Hans Toll	Styrelseledamot	2021	Nej	Nej

I det följande redovisas mer detaljerade uppgifter om styrelseledamöterna, bland annat utbildning, erfarenhet, pågående och avslutade uppdrag, samt innehav i Bolaget.¹⁾

1) Innehav i Bolaget avser innehav per dagen för detta Prospekt.

Styrelsen



Sven Hagströmer, f. 1943
Styrelseordförande sedan 2021

Utbildning och professionell erfarenhet: Studier i nationalekonomi, företagsekonomi och statistik vid Stockholms universitet. Mer än 40 års erfarenhet från investeringsverksamhet, har bland annat varit med och grundat Creades och Avanza. Tidigare erfarenheter inkluderar ledande befattningar på Investment AB Öresund och Hagströmer & Qviberg.

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

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension (2011–2018) och Enochfemtio AB (2011–2017). Styrelseledamot i Doberman AB (2013–2020), New Group Stockholm AB (2013–2020), Fotografiska Stockholm AB (2015–2017) och Bostadsrättsföreningen Furiren nr 9 (2015–2019).

Innehav i Bolaget: –

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Peter Nilsson, f. 1962
Vice styrelseordförande sedan 2021

Utbildning och professionell erfarenhet: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Senior Industrial Advisor inom EQT-sfären sedan 2003. Tidigare befattningar inkluderar VD och styrelseordförande för Duni och Sanitec samt flertalet chefsbefattningar inom Swedish Match-koncernen.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Adapteo OY, Lindab International AB, Poleved Industrial Performance AB och Unilode Aviation Solutions AG. Styrelseledamot i Dagar hf, Lindab LTIP17-19 AB och Team Tråd & Galler Holding AB (och andra bolag inom Tråd & Galler-koncernen).

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande i House of Flowers Sweden AB (2018–2019), Independent Vetcare Limited (2016–2019), Earl Holding III AB (2016–2018), Eton AB (2016–2018) och Eton Group AB (2016–2018). Vice styrelseordförande i Cramo OY (2016–2020). Styrelseledamot i Svalkande Kyla AB (2014–2019), Evidensia Holding AB (2016–2017) (och andra bolag inom Evidensia-koncernen).

Innehav i Bolaget: 50 000 aktier (genom bolag).

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Anna Nordell-Westling, f. 1979
Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning och professionell erfarenhet: Bachelor of Science in Marketing från San José State University. Medgrundare, delägare och marknadschef på AI-företaget Sana Labs och senior rådgivare till AI Sweden och AI Sustainability Center. Tidigare befattningar inkluderar grundare och senior marknadsstrateg på Dablu Strategy & Insight och senior marknadsstrateg på Saatchi & Saatchi och KING.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Dablu AB och Uppsala Innovation Centre AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Stockholm AI (2016–2019).

Innehav i Bolaget: 1 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Anna Ryott, f. 1972
Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning och professionell erfarenhet: Civilekonom från Stockholms universitet. Principal på Summa Equity. Tidigare befattningar inkluderar generalsekreterare för SOS Barnbyar, Insamlingschef Unicef Sverige, vice VD för Storåkers McCann och managementkonsult på McKinsey & Co.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Heart17 AB. Styrelseledamot i Aktiebolaget Anders Löfberg, Anna Ryott AB, Axel Johnson Aktiebolag, Bonnier Business Media Sweden AB, Cake o emission AB, Dagens Industri Aktiebolag, Ryott Cap AB, UNDP SDG Impact Steering Group och World Childhood Foundation.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Summa Equity AB (2018–2020). Styrelseledamot i LGT VP (2019–2021). Styrelseledamot (2017–2021) och vice VD (2017–2018) för Norrsken Foundation. VD för Swedfund International AB (2013–2017).

Innehav i Bolaget: 2 500 aktier (genom bolag).

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Annika Sigfrid, f. 1974
Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning och professionell erfarenhet: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare befattningar inkluderar bland annat Managing Director, Global Head of Equity Capital Markets på Nordea, Head of ECM Sweden på ABG Sundal Collier och ECM på D. Carnegie.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Ansinva AB och Voicemachine Sweden AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: –

Innehav i Bolaget: 6 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Pär Svärdson, f. 1969
Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning och professionell erfarenhet: Civilingenjör och civilekonom från Linköpings universitet. Grundare av Apotea. Tidigare befattningar inkluderar grundare och VD för Adlibris samt managementkonsult på Accenture.

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

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Widforss 1729 AB (2016–2018). Styrelseledamot i Solkompaniet Sverige AB (2016–2020), Vintjänsten 2004 Holding AB (2013–2019) och Hööks HoldCo AB (2014–2017).

Innehav i Bolaget: 20 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare



Hans Toll, f. 1970
Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning och professionell erfarenhet: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare befattningar inkluderar vice VD och chef för Bank & Placeringar på Avanza Bank, Portföljförvaltare på RAM Rational Asset Management och aktieanalytiker på Investor.

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

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: –

Innehav i Bolaget: –

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



John Hedberg, f. 1972
VD sedan 2021

Utbildning och professionell erfarenhet: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. VD för Creades AB (publ). Tidigare befattningar inkluderar partner på NC Advisory, VD för Relacom AB, affärsutvecklings- och inköpschef på Bonnier Dagstidningar och managementkonsult på McKinsey & Co.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Instabox Holding AB, OPKLPRNT AB och StickerApp Holding AB. Styrelseledamot i Avanza Fonder AB, bolag inom StickerApp-koncernen, Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension, Hayman AB, KGT Holding AB, LOTS Group AB, PriceRunner Group AB, Stabelo Group AB och SV16 Invest Svenska AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande i NOTE AB (publ) (2017–2018), Ellos Invest Holding AB (2014–2016) och Ellos Invest AB (2014–2016). Styrelseledamot i Lindab International AB (2017–2020), Acne Studios Holding AB (2017–2019), ENC Holding AB (2015–2016), Cidron Full Service Holding AB (2014–2016), Cidron Full Service Top Holding AB (2014–2016), Ellos Group Holding AB (publ) (2013–2016), Quant AB (2014–2016), Saferoad AS (2012–2016) och SafeRoad Holding AB (2013–2016).

Innehav i Bolaget: –



Christina Hilmersson, f. 1961
CFO sedan 2021

Utbildning och professionell erfarenhet: Civilekonom från Stockholms universitet. CFO i Creades AB (publ) sedan 2012. Tidigare befattningar inkluderar auktoriserad revisor vid Ernst&Young i Stockholm och ekonomichef för Thermsol AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Darroy Förvaltning Aktiebolag och Hilmersson Holding AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Darroy Förvaltning Aktiebolag (2016–2019). Styrelseledamot i Creaspac AB (publ) (2021–2021) och Bostadsrättsföreningen Birger Jarlsgatan 100 (2017–2021).

Innehav i Bolaget: –

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Utöver det som anges i följande stycken har styrelsen och ledningen inga privata intressen som står i strid med Creaspacs intressen. Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och medlemmarna i ledningen.

VD John Hedberg, CFO Christina Hilmersson, styrelseordförande Sven Hagströmer och styrelseledamot Hans Toll innehar motsvarande positioner i Creades som de har i Creaspac. Sven Hagströmer är dessutom större aktieägare i Creades, och flera andra styrelseledamöter och medlemmar av ledningen innehar aktier i Creades. Då Creades är stor aktieägare i Creaspac och har likartad verksamhet som Creaspac kan det uppstå situationer som medför intressekonflikter. Dessa intressekonflikter hantearas dock på ett flertal sätt, bland annat genom instruktioner och arbetsordningar som Bolaget har antagit, se mer under ”*Beskrivning av Creades och Creades mellan-havanden med Creaspac – Intressekonflikter*”. Ingen av styrelseledamöterna eller medlemmarna i ledningen har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som gått i konkurs, likviderats eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Bolaget anser att Creaspacs styrelse uppfyller kraven i Koden i fråga om oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Samtliga styrelseledamöter och ledningen kan nås på c/o Creades AB (publ), Ingmar Bergmans gata 4, Box 55900, 102 16 Stockholm.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (”PwC”) har varit Bolagets revisor sedan den 6 april 2021 då PwC valdes vid en extra bolagsstämma. Dessförinnan hade Bolaget ingen revisor. Årsstämman 2021 beslutade att välja PwC som revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2022.

Peter Nilsson (född 1972) är huvudansvarig revisor. Peter Nilsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adressen till PwC:s kontor är Torsgatan 21, 113 97, Stockholm.

Bolagsstyrning

Creaspac kommer från och med att Bolagets aktier har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm att följa Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares och tillämpa Koden, utöver svensk lagstiftning och interna riktlinjer. Koden bygger på principen ”följ eller förklara” och eventuella avvikelser från Koden kommer att rapporteras i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2021. Utöver att styrelsens ordförande även kan vara ordförande i valberedningen, se vidare nedan under ”Valberedning”, avser Bolaget inte att avvika från några av Kodens regler.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) (**”Aktiebolagslagen”**) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ, vid vilken aktieägarna utövar sin rösträtt. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. Bolagets årsstämmor hålls i Stockholm före juni månads utgång varje kalenderår. Extra bolagsstämma kan sammankallas vid behov. Enligt Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets hemsida, www.creaspac.se. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta vid bolagsstämmor

Aktieägare som vill delta vid en bolagsstämma måste vara införd i den aktiebok som förs av Euroclear Sweden per den dag som infaller sex bankdagar före stämman samt meddela Bolaget om sitt deltagande senast det datum som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan delta vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och även biträdas av högst två personer. Utöver att meddela Bolaget om sin avsikt att delta vid bolagsstämman måste aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade, genom en bank eller annan förvaltare, begära att dess aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken för att ha rätt att delta vid bolagsstämman. En aktieägare eller dess ombud är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar eller representerar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Vid Creaspacs årsstämma den 12 maj 2021 antogs instruktioner för valberedningens sammansättning och arbete inom Bolaget. Enligt dessa instruktioner ska styrelsens ordförande senast vid utgången av tredje kvartalet varje år tillse att Bolagets röstmässigt fyra största aktieägare eller ägargrupper, erbjuds att vardera utse var sin representant att ingå i valberedningen. Dokumenterat aktieäggande via pensions- eller kapitalförsäkring kan tas i beaktande. Där en eller flera aktieägare avstår från att utse ledamot i valberedningen, ska ytterligare en eller flera av de nästföljande aktieägarna i ägarandel erbjudas att utse ledamot i valberedningen. Valberedningen ska bestå av totalt minst tre ledamöter. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart ledamöterna utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den störste aktieägaren. Valberedningen kan komma att avvika från Koden i det avseendet att styrelsens ordförande även kan vara ordförande i valberedningen. Anledningen till detta är att deltagande i valberedningen är en central del i utövandet av ägande. Valberedningen ska enligt instruktionen bereda och till årsstämman lämna förslag till val av ordförande på stämman, val av och arvode till styrelsens ordförande respektive ledamöter i Bolagets styrelse samt, i förekommande fall, annan särskild kommitté eller utskott, val av och arvode till revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant och förslag på sådana ändringar av valberedningsinstruktionen som valberedningen bedömt vara lämpliga. Redogörelse för valberedningens arbete i form av förslag och yttrande från valberedningen ska i god tid innan årsstämma offentliggöras på Bolagets hemsida.

Styrelse

Styrelsens arbete

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman. Enligt Aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Vidare ska styrelsen fastställa de övergripande målen för Bolagets verksamhet och besluta om Bolagets strategi för att nå målen samt fortlöpande utvärdera Bolagets ledning. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att Bolagets finansiella rapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och som regel fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelsen och VD. På det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktion för VD innefattande instruktioner för finansiell rapportering samt attest- och utanordningsinstruktion. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte.

Revisionsutskottets och ersättningsutskottets uppgifter

Styrelsen har beslutat att styrelsen ska fullgöra både revisionsutskottets och ersättningsutskottets uppgifter då det bedömts mest ändamålsenligt för närvarande. Revisionsutskottets och ersättningsutskottets arbetsuppgifter anges i instruktioner som biläggs styrelsens arbetsordning och fastställs årligen av styrelsen. Revisionsutskottets arbete innefattar bland annat att övervaka Bolagets finansiella rapportering och effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet ska också hålla sig underrättat om revisionen av årsredovisningen, samt granska och övervaka revisorernas självständighet och opartiskhet och särskilt följa upp om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Ersättningsutskottets arbetsuppgifter innefattar bland annat att föreslå riktlinjer för ersättning till VD och andra befattningshavare i Bolagets ledning, föreslå en rapport över utbetald och inestående ersättning som omfattas av riktlinjerna och följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

VD och ledande befattningshavare

VD är underordnad styrelsen och ansvarar enligt Aktiebolagslagen för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen. Ledningen i Creaspac ska säkerställa att Creaspac lever upp till samtliga regelverk för noterade bolag samt leda investeringsverksamheten med hjälp av sponsorns investeringsteam. Alla beslut om att rekommendera ett förvärv till bolagsstämman kommer fattas av styrelsen. Efter ett förvärv är avsikten att målbolagets ledning kommer att ersätta nuvarande ledning, med eventuella kompletteringar. VD och CFO i Bolaget arbetar för Bolaget på konsultbasis enligt avtal som ingåtts mellan Creades och Creaspac, se vidare under ”Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Creaspacs mellanhavanden och avtal med Creades”.

Ersättning till styrelsen, VD och ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 12 maj 2021 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inom Creaspac, omfattande styrelseledamöter, verkställande direktör samt andra personer i bolagsledningen. Ersättning till ledande befattningshavare ska vara marknadsmissig och ska kunna utgöras av fast lön, rörlig ersättning, möjligheten att delta i långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som bolagsstämman beslutar om, pension samt vissa övriga förmåner. Riktlinjerna är avsedda att främja Creaspacs affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet, och ger styrelsen flexibilitet att anpassa ersättningen beroende på förhållandena i samband med ett framtida förvärv av målbolag. Styrelsen ska ha rätt att besluta att tillfälligt frångå, helt eller delvis, riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

Fast grundlön

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

Rörlig ersättning

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

Aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram

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

Pension och övriga förmåner

Ledande befattningshavares pensionsvillkor ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar.

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

Uppsägningstid och avgångsvederlag

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

Ersättning till styrelsen utöver av stämman beslutade styrelsearvoden

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

Beslutsprocessen

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

Ersättning till styrelsen

Vid årsstämman den 12 maj 2021 beslutades att arvode ska utgå med 250 000 SEK till vardera styrelseledamot för perioden intill slutet av årsstämman 2022, förutom till styrelsens ordförande Sven Hagströmer som inte erhåller något arvode.

Ersättning till VD och CFO

Bolaget har i april 2021 ingått två konsultavtal med Creades enligt vilka Creades åtar sig att bemanna ledningsfunktionerna, dvs. VD och CFO, i Creaspac. Det finns inga avtal gällande avgångsvederlag eller några kontanta bonusprogram för VD eller CFO och det finns

heller inga upplupna belopp eller några avsättningar för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst av VD eller CFO. För information om villkor i konsultavtalen för VD och CFO, se under ”*Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Creaspacs mellanhavanden och avtal med Creades*”.

Revisorer

Den externa revisionen av Bolagets räkenskaper, inklusive styrelsens och ledningens förvaltning, utförs i enlighet med god revisionssed.

De externa revisorerna deltar vid minst ett styrelsemöte per år. Vid minst ett av dessa tillfällen ska revisorerna föra diskussioner med styrelsen utan att VD eller någon annan medlem av bolagsledningen är närvarande. Revisorerna utses vid årsstämman för att tjänstgöra till utgången av nästa årsstämma. På extra bolagsstämma den 6 april 2021 valdes det registrerade revisionsbolaget PwC till Bolagets revisor och PwC omvaldes som revisor vid årsstämman 2021 för perioden till nästa årsstämma. Till huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Peter Nilsson.

Utöver revisionsuppdraget har PwC anlåtats för ytterligare tjänster under 2021, främst rådgivning kring efterlevnad av svensk skattelagstiftning. Sådana tjänster har alltid och endast tillhandahållits i den utsträckning som är förenlig med reglerna i revisorslagen (2001:883) och FAR:s yrkesetiska regler avseende revisorernas opartiskhet och självständighet.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar gällande den interna kontrollen regleras i Aktiebolagslagen, årsredovisningslagen (1995:1554) och Koden. Styrelsens ansvar och skyldigheter kan inte överlåtas till någon annan part. I styrelsens arbetsuppgifter ingår att säkerställa att det finns ett effektivt system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet. Styrelsen ska också hålla sig informerad om Bolagets rutiner för intern kontroll och säkerställa att den interna kontrollen utvärderas.

Creaspacs VD är ansvarig, med stöd av CFO, för att säkerställa att den interna kontrollen implementeras för att hantera de betydande riskerna för Bolaget såsom förvärvsbolag.

Information rörande Bolagets system för intern kontroll och riskhantering, samt styrelsens åtgärder för uppföljning av den interna kontrollen, ska årligen inkluderas i Bolagets bolagsstyrningsrapport.

Kontrollmiljö

Bolagets kontrollmiljö utgörs av en organisation som är anpassad efter att Bolaget är ett förvärvsbolag samt av riktlinjer och policys, fastställda beslutsvägar, befogenheter och ansvarsområden. Styrelsen har fastställt styrdokument och instruktioner för att kommunicera en tydligt definierad intern kontrollmiljö, som också har till syfte att definiera rollerna för och ansvarsfördelningen mellan VD och styrelse. Dessa styrdokument och instruktioner omfattar bland annat styrelsens arbetsordning, VD-instruktion samt instruktion till VD avseende ekonomisk rapportering, och attest- och utanordningsinstruktion. Vidare regleras Bolagets kontrollmiljö i Bolagets ekonomihandbok.

Bolagets ekonomifunktion består av Bolagets CFO och en timanställd assistent som ansvarar för löpande bokföring samt upprättande av moms- och inkomstdeklarationer. I Bolagets ekonomihandbok regleras ansvarsfördelningen mellan CFO och assistenten inom ramen för Bolagets finansiella rapportering samt vilka regler och rutiner som ska följas.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Bolaget har antagit riktlinjer för riskhantering och internkontroll vari Bolagets arbete avseende riskhantering beskrivs. Arbetet följer en definierad process, inkluderande riskidentifiering och bedömning, kontrollaktiviteter samt självvärdering och rapportering.

I enlighet med riktlinjerna identifieras och utvärderas Bolagets strategiska, operativa, efterlevnads- och finansiella risker och dokumenteras i ett riskregister. En detaljerad riskbedömning för varje process utförs eller uppdateras minst årligen. Riskbedömningen sker utifrån en identifierad risks potentiella påverkan på Bolaget utifrån ett finansiellt perspektiv, ett verksamhets- och säkerhetsrelaterat perspektiv, ett ryktes- och efterlevnadsperspektiv samt utifrån kunder och marknadsandelar, sannolikheten att den inträffar samt baserat på effektiviteten i befintliga kontrollåtgärder. Baserat på utförd riskidentifiering och bedömning har interna kontroller utformats och implementerats för att hantera riskerna där det är tillämpligt. Kontrollaktiviteterna ska vara formulerade som krav i syfte att beskriva en miniminivå på de förväntade åtgärderna för att säkerställa en effektiv kontrollmiljö. För respektive process ska det finnas en kontrollmatris över identifierade risker och de kontrollaktiviteter som måste vara etablerade för att motverka riskerna samt en beskrivning av hur kontrollaktiviteternas effektivitet följs upp genom självvärderingar.

VD ansvarar för självvärderingsprocessen och att en självvärdering avseende riskhanteringen inom respektive affärsprocess utförs årligen och rapporteras till styrelsen.

Riskbedömningar, den interna kontrollramen samt genomförda självvärderingar dokumenteras och förvaras hos Bolaget.

Information och kommunikation

Väsentliga policys, instruktioner med mera av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till styrelsen för väsentlig information från bolagsledningen. För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att Bolaget lever upp till kraven på korrekt information till marknaden.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de eventuella brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Per den 31 mars 2021 fanns det totalt 25 000 aktier i Bolaget och aktiekapitalet uppgick till 25 000 SEK. Enligt Creaspacs nuvarande bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till minst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier ska vara minst 200 000 och högst 800 000. Per dagen för detta Prospekt finns det totalt 200 000 aktier i Bolaget, varav samtliga är stamaktier. Aktiekapitalet uppgår till 500 000 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 2,50 SEK.¹⁾ Efter Erbjudandets genomförande kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 62 500 000 SEK fördelat på 25 000 000 aktier, och gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier kommer att ändras så att aktiekapitalet ska uppgå till lägst 50 000 000 SEK och högst 200 000 000

SEK, och antalet aktier ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

Samtliga aktier i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är, med undantag för de åtaganden som beskrivs under ”– Lock-up åtaganden”, fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktiekapitalets utveckling i Bolaget

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolaget bildades 2020.

Tidpunkt ¹⁾	Händelse	Förändring i aktiekapital, SEK	Förändring i antalet aktier	Aktiekapital efter förändringen, SEK	Antalet aktier efter förändringen	Kvotvärde, SEK
2020-09-16	Nybildning	25 000	25 000	25 000	25 000	1
2021-05-20	Nyemission ²⁾	475 000	475 000	500 000	500 000	1
2021-05-20	Sammanläggning	–	499 999	500 000	1	500 000
2021-05-20	Aktiesplit	–	199 999	500 000	200 000	2,5
2021-06-22	Nyemission ³⁾	62 000 000	24 800 000	62 500 000	25 000 000	2,5

1) Avser datum då besluten registrerades hos Bolagsverket förutom nyemissionen som är avsedd att ske i samband med Erbjudandet där datumet istället avser dagen för beslut om emissionen.

2) Teckningskursen i nyemissionen uppgick till 1 SEK per aktie, det vill säga aktiernas kvotvärde vid tidpunkten för emissionen.

3) Avser nyemissionen som genomförs i samband med Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. I samband därmed kommer även gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier i Bolagets bolagsordning att ändras så att aktiekapitalet lägst ska uppgå till 50 000 000 SEK och högst 200 000 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

Nettotillgångsvärde per aktie jämfört med priset per aktie i erbjudandet

Per den 31 mars 2021 uppgick Bolagets nettotillgångsvärde per aktie till 1 SEK och priset i Erbjudandet uppgår till 100 SEK per aktie.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De rättigheter som är förenade med Bolagets aktier, däribland de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfarandena i Aktiebolagslagen.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget genom kontant- eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de innehar sedan tidigare. Bolagsordningen begränsar inte Bolagets förmåga att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt enligt Aktiebolagslagen. Se avsnittet ”Bolagsordning” för vidare information.

Inlösenförbehåll

Bolagets bolagsordning innehåller ett inlösenförbehåll som föreskriver att minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av aktier efter anmälan av aktieägare. Sådan anmälan kan göras av aktieägare som (i) röstat nej på bolagsstämma till ett förslag om att genomföra ett sådant förvärv av bolag eller

1) Per den 31 december 2020 fanns det totalt 25 000 aktier i Bolaget. Aktiekapitalet uppgick till 25 000 SEK och varje aktie hade ett kvotvärde om 1 SEK.

verksamhet som avses i verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning och (ii) som inte ingår i den krets av personer som är förhindrade att begära inlösen enligt Regelverket (bland annat Creaspacs styrelseledamöter och medlemmar av ledningsgruppen samt närstående till dessa personer). Med anledning av villkoret ovan om att aktieägaren röstat nej till det föreslagna förvärvet vid bolagsstämman kommer Creaspac att vidta åtgärder i samband med bolagsstämman för att säkerställa att sådana röster emot beslutsförslaget registreras. Inlösen kan ske av sammanlagt högst tio (10) procent av det antal aktier Bolaget utgivit vid tidpunkten för den bolagsstämma som sammankallats för att godkänna förvärvet. Se vidare avsnittet ”*Bolagsordning*” för information om de fullständiga villkoren för inlösen av aktier.

Likvidation

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget träda i likvidation och dess medel utskiftas till aktieägarna enligt Aktiebolagslagens regler om likvidation om kallelse till bolagsstämma för godkännande av ett sådant förvärv som avses i verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning inte har utfärdats inom 36 månader från första dagen för handel med Bolagets aktie på reglerad marknad eller MTF-plattform. Se vidare under ”*Introduktion till och regelverk för förvärvsbolag – Eventuell likvidation*”.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutats av bolagsstämman har rätt till utdelning. Utdelning görs vanligen till aktieägare som en kontant utbetalning per aktie via Euroclear Sweden men kan även ske genom annat vederlag än kontanter (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår ändå aktieägarens fordran mot Bolaget avseende utdelningsbeloppet, enligt en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätten till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Aktieägare som inte har sin skattemässiga hemvist i Sverige måste vanligen betala svensk kupongskatt på utdelning från Bolaget, se avsnittet ”*Vissa skattefrågor i Sverige*”.

Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

I enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköps-erbjudanden på aktiemarknaden måste den som inte innehar några aktier eller som innehar aktier som repre-

senterar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (Målbolaget), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon närstående uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra storleken på sitt aktieinnehav i Målbolaget, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt). Vid ett sådant obligatoriskt erbjudande har andra aktieägare rätt att avvisa erbjudandet.

En aktieägare som äger mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag (Majoritetsägaren) har rätt att lösa in resterande aktier i ett sådant bolag. Ägarna av resterande aktier (Minoritetsägarna) har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Det formella förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras i Aktiebolagslagen.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0016075691.

Konvertibler och teckningsoptioner

Per balansdagen den 31 december 2020 fanns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget. I samband med Erbjudandets genomförande kommer Creaspac att emittera 3 750 000 Sponsorooptioner till Creades, i egenkap av sponsor och initiativtagare till Creaspac, se vidare under ”*Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Sponsorooptioner*”.

Bemyndigande

På Creaspacs årsstämma den 12 maj 2021 beslutades bland annat att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen för tiden till slutet av nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, i den mån sådan emission kan ske utan ändring av bolagsordningen. Det totala antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får högst motsvara 20 procent av det totala antalet utestående aktier i Creaspac vid tidpunkten för utnyttjandet av bemyndigandet. Nyemission med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässig teckningskurs och betalning ska, förutom kontant, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning.

Ägarstruktur

Tabellen nedan anger de aktieägare som innehar minst fem procent av aktierna och rösterna i Bolaget omedelbart före respektive efter Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas.

Per dagen för Prospektet äger Creades 60,25 procent av aktierna i Creaspac och resterande aktier, totalt 39,75 procent, ägs av de oberoende styrelseledamöterna i Bolaget, direkt och indirekt genom Bolag. Creades och de oberoende styrelseledamöternas befintliga ägande i Creaspac om tillsammans totalt 200 000 aktier har etablerats till ett pris som motsvarar 100 SEK per aktie,

vilket motsvarar priset per aktie i Erbjudandet. De oberoende styrelseledamöternas ägande i Bolaget har etablerats tidigare under våren genom att Creades överlät totalt 79 500 aktier i Creaspac till de oberoende styrelseledamöterna i Bolaget till ett pris om 100 SEK per aktie.

Efter Erbjudandet kommer Creades att äga 15 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget (förutsatt att Erbjudandet fulltecknas). Creades kommer således fortsätta att ha ett betydande inflytande över bland annat utfallet i de frågor som beslutas om genom omröstning vid bolagsstämma i Creaspac. Sådant inflytande begränsas dock av bestämmelserna i Aktiebolagslagen.

Aktieägare	Aktieägande före Erbjudandet		Aktieägande efter Erbjudandet	
	Antal	Procent	Antal	Procent
Creades AB (publ)	120 500	60,25	3 750 000	15,00
Peter Nilsson genom Poleved Industrial Performance AB	50 000	25,00	50 000	0,20
Pär Svärdson	20 000	10,00	20 000	0,08
Swedbank Robur Fonder AB	–	–	2 450 000	9,80
Lannebo Fonder AB	–	–	2 450 000	9,80
Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktieföretag	–	–	2 450 000	9,80
SEB Investment Management AB	–	–	1 500 000	6,00
Ramsbury Invest AB	–	–	1 200 000	4,80

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Lock-up åtaganden

I samband med att Placeringsavtalet ingås mellan SEB och Creaspac omkring den 22 juni 2021 kommer Creades även ingå avtal med SEB om att inte sälja, eller på annat sätt överföra eller avyttra, sitt aktieinnehav i Creaspac under perioden från första handelsdagen i Creaspacs aktier på Nasdaq Stockholm till dess att ett förvärv genomförs, samt under de 360 dagar som följer efter att ett förvärv fullföljts. Därefter omfattar Creades lock-up åtagande 2 500 000 aktier (motsvarande 10 procent av antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet, förutsatt att detta fulltecknas) under en period om ytterligare 720 dagar, det vill säga Creades är bundet av lock-up åtagande totalt 1 080 dagar efter att ett förvärv fullföljts. Lock-up åtagandet är föremål för sedvanliga villkor och undantag, till exempel accepterandet av ett offentligt uppköpserbjudande riktat till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska regler för offentliga uppköpserbjudanden, försäljning eller andra avyttringar av aktier till följd av ett erbjudande från Bolaget avseende återköp av egna aktier, eller i situationer då överlåtelse av aktier krävs på grund av rättsliga, administrativa eller regulatoriska krav.

Styrelseledamöter och medlemmar i bolagsledningen kommer också att ingå åtaganden om lock-up gentemot SEB. För oberoende styrelseledamöter omfattar åtagandena endast de aktier som de innehar i Creaspac vid tidpunkten för noteringen på Nasdaq Stockholm. För styrelseledamöter som inte är oberoende i förhållande till Creades samt för anställda i Creades omfattar åtagandena samtliga aktier som de kan komma att förvärva i Bolaget efter noteringen på Nasdaq Stockholm. Lock-up åtagandena för styrelse och ledning kommer att omfatta perioden fram till 180 dagar efter att ett förvärv har fullföljts av Creaspac. Även dessa åtaganden kommer att vara föremål för sedvanliga villkor och undantag.

Bolagsordning¹⁾

Bolagsordning för Creaspac AB, org. nr. 559271-7564

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Creaspac AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 50 000 000 kronor och högst 200 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

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

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisorer

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

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

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

§ 9 Anmälan om, samt rätt till deltagande i bolagsstämma

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

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

§ 10 Fullmaktsinsamling och poströstning

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

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

§ 11 Räkenskapsår

Kalenderåret ska utgöra bolagets räkenskapsår.

§ 12 Inlösenförbehåll avseende begäran om inlösen från aktieägare

Följande ska gälla avseende inlösen på begäran av aktieägare:

1. Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan efter anmälan av aktieägare ske genom inlösen av aktier, dock av sammanlagt högst tio procent av det antal aktier bolaget utgivit vid tidpunkten för den bolagsstämma ("**Bolagsstämman**") som sammankallas för godkännande av det förvärv eller de förvärv ("**Förvärvet**") av verksamhet eller bolag som avses i § 3 ovan.
2. Ägare till aktie får under tio vardagar från och med dagen för Bolagsstämman anmäla till styrelsen att den önskar få samtliga (men inte färre än samtliga) sina aktier inlösta. Sådan anmälan ska göras skriftligen på det sätt och med användande av den blankett som bolaget tillhandahåller, varvid ska anges hur många aktier som önskas inlösas. Anmälan är oåterkallelig.

1) Bolagsordningen i återgiven version förutsätter att Erbjudandet genomförs.

3. Aktieägare har endast rätt att begära och få inlösen verkställd avseende samtliga sina aktier enligt ovan och därtill endast om följande villkor är uppfyllda:
 - a) Aktieägaren har röstat nej till Förvärvet vid Bolagsstämman,
 - b) Aktieägaren bekräftar enligt den av bolaget tillhandahållna blanketten för begäran av inlösen att aktieägaren inte ingår i den krets av personer som är förhindrade att begära inlösen enligt vid var tid gällande regelverk för den reglerade marknad eller MTF-plattform som bolagets aktier är upptagna till handel vid.
4. Sedan styrelsen mottagit anmälningar om inlösen av aktier och fastställt:
 - a) att dessa inkommit i rätt tid,
 - b) att aktieägaren har rätt att begära inlösen enligt denna § 12, punkt 3 ovan, samt
 - c) att inlösen kan ske med hänsyn till
 - (i) bolagets senaste fastställda balansräkning, med beaktande av ändringar i det bundna egna kapitalet som har skett efter balansdagen,
 - (ii) att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen, och
 - (iii) gränserna för bolagets aktiekapital,

ska styrelsen besluta om minskningen samt vidta erforderliga åtgärder för att inlösen verkställs inom 30 kalenderdagar efter Bolagsstämman. För det fall sådan dag för verkställande ej är bankdag ska verkställande ske närmast föregående bankdag. För det fall någon av omständigheterna enligt denna § 12, punkt 4, underpunkt (c) ovan motiverar inlösen av ett lägre antal aktier än vad det inkommit anmälningar för ska styrelsen besluta att inlösa det högsta antal aktier som kan ske. Styrelsen ska i dessa fall besluta att inlösa eventuella återstående aktier som anmälts för inlösen så snart det kan ske med hänsyn till omständigheterna enligt denna § 12, punkt 4, underpunkt (c) ovan.

5. För det fall fler aktier anmäls för inlösen än vad som kan inlösas enligt denna § 12, punkt 4, underpunkt (c) ovan, eller om antalet aktier som det begärts inlösen av överstiger den gräns som anges i denna § 12, punkt 1 ovan, ska fördelning av vilka aktier som löses in ske i förhållande till det antal aktier som varje ägare anmält för inlösen vid anmälningsperiodens utgång. Till den del fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska ytterligare fördelning ske genom lottning.
6. När minskningsbeslutet fattas ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga under förutsättning att det är nödvändigt för att tillstånd till minskningen av aktiekapitalet inte ska krävas.
7. Lösenbeloppet avseende respektive inlöst aktie ska motsvara introduktionspriset för bolagets aktie när aktien först upptogs till handel vid reglerad marknad eller MTF-plattform, minskat med den andel av förekommande skatter och bolagets kostnader för verksamheten för perioden från bildandet av bolaget till och med Bolagsstämman som respektive inlöst aktie representerar av bolagets aktiekapital.

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

§ 13 Likvidation

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

§ 14 Avstämningsförbehåll

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

Denna bolagsordning avses antas vid extra bolagsstämma den 22 juni 2021.

Legala frågor och kompletterande information

Information om prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Creaspac eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra konflikter eller tvister som uppkommit på grund av eller i samband med Erbjudandet eller detta Prospekt. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att versionerna inte överensstämmer äger den svenska versionen företräde.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 11 juni 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Creaspac fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av väsentlig betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperna. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden, eller den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas (beroende på vad som inträffar senare). Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång, eller den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjats, upprätta tillägg till Prospektet.

Bolagsinformation och legal struktur

Creaspac AB, org. nr. 559271-7564 är ett svenskt aktiebolag som bildades i Sverige den 15 september 2020 och registrerades hos Bolagsverket den 16 september 2020. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Aktiebolagslagen. Enligt bolagsordningens § 3 är ändamålet med Bolagets verksamhet att Bolaget ska bedriva verksamhet som ett s.k. förvärvsbolag (special purpose acquisition company, SPAC) enligt gällande börsregler för sådana bolag vars aktie är eller avses bli upptagen till handel vid reglerad marknad eller MTF-plattform genom att, under förutsättning av godkän-

nande vid en bolagsstämma, antingen (i), direkt eller indirekt genom helägt dotterbolag förvärva aktier i ett eller flera bolag, eller (ii), genom helägt dotterbolag förvärva en eller flera verksamheter samt äga och förvalta enligt punkt (i) ovan förvärvade aktier eller enligt punkt (ii) ovan etablerade dotterbolag. Bolaget ska därutöver äga bedriva verksamhet som är förenlig med vad som ovan angivits.

Bolagets LEI-kod är 54930018HTGJF59CFM36 och Bolagets registrerade adress är c/o Creades AB (publ), Box 55900, 102 16 Stockholm.

Bolaget har per dagen för detta Prospekt inget dotterbolag.

Väsentliga avtal

Utöver det avtal som beskrivits nedan och de avtal som beskrivs under ”*Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Creaspacs mellanhavanden och avtal med Creades*” har Bolaget inte ingått några väsentliga avtal eller några andra avtal som innehåller rättigheter och skyldigheter av väsentlig betydelse för Creaspac (bortsett från avtal som ingåtts i den löpande verksamheten). Inom ramen för den löpande verksamheten som förvärvsbolag har Creaspac bl.a. ingått avtal avseende IT-support, redovisningsprogram och distributionstjänster för pressmeddelanden m.m.

Avtal med SEB avseende spärrat bankkonto

Creaspac har öppnat ett bankkonto hos SEB för deponeering av vissa medel som Creaspac erhåller genom Erbjudandet. Mot bakgrund av att Regelverket kräver att minst 90 procent av emissionslikviden i den initiala kapitalanskaffningen placeras på ett spärrat konto kommer Creaspac och SEB ingå ett avtal inför Erbjudandet som innebär att SEB på uppdrag av Creaspac förser kontot med en kontospärr samt som reglerar under vilka förutsättningar denna spärr kan hävas. Kontospärren medför att Creaspac inte kommer att ha fri förfoganderätt över det deponerade beloppet förrän vissa villkor i avtalet uppfyllts, såsom att ett aktieöverlåtelseavtal ingåtts avseende förvärv som avses genomföras där köpeskillingen måste uppgå till minst 80 procent av det deponerade beloppet och att aktieägarna vid bolagsstämma godkänt sådant förvärv, eller att Bolaget gått i likvidation i enlighet med bestämmelserna i bolagsordningen.

Immateriella rättigheter

Creaspacs immateriella tillgångar omfattar domännamnen www.creaspac.se och www.creaspac.com. Därutöver har Bolaget ingått ett licensavtal med Creades avseende varumärket Creaspac, se vidare under ”Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Avtal mellan Creaspac och Creades”.

Twister och andra rättsliga förfaranden

Creaspac har inte varit part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, en betydande effekt på Creaspacs finansiella ställning eller lönsamhet. Vid tidpunkten för detta Prospekt känner Creaspac inte heller till något ansvar som uppstått till följd av rättsliga förfaranden som kan ha en väsentlig inverkan på Creaspacs finansiella ställning eller lönsamhet.

Placeringsavtal

Enligt villkoren i Placeringsavtalet, åtar sig Bolaget att emittera högst 24 800 000 aktier i Bolaget till de köpare som SEB anvisar, eller om SEB misslyckas med att anvisa köpare, har de åtagit sig att själva teckna aktierna som omfattas av Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier till SEB, främst i förhållande till att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta legala och regulatoriska krav samt att det inte föreligger några legala eller andra hinder för Bolaget att ingå avtalet eller för fullföljandet av Erbjudandet. Placeringsavtalet föreskriver att SEB:s åtagande att anvisa köpare, eller, för det fall SEB misslyckas med detta, själva teckna de aktier som omfattas av Erbjudandet, är villkorat bland annat av att garantierna

som lämnas av Bolaget är korrekta. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanliga förbehåll, åta sig att under vissa förutsättningar hålla SEB skadeslösa mot vissa anspråk. För information om lock-up-åtaganden, se under ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Lock-up åtaganden”.

Åtaganden från Cornerstoneinvestorerare

I tillägg till Creades har Lannebo Fonder AB, Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag, Swedbank Robur Fonder AB, SEB Investment Management AB och Ramsbury Invest AB (samtliga tillsammans ”**Cornerstoneinvesterarna**”) åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till det slutliga Erbjudandepriiset. Antalet aktier som Cornerstoneinvesterarna har åtagit sig att förvärva motsvarar 15,00 procent, 9,80 procent, 9,80 procent, 9,80 procent, 6,00 procent respektive 4,80 procent, det vill säga totalt 55,20 procent, av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Cornerstoneinvesterarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden.

Cornerstoneinvesterarnas åtaganden säkerställs dock inte av bankgarantier, spärrade bankmedel, ställda panter eller liknande, varför det finns en risk att Cornerstoneinvesterarna inte fullföljer sina åtaganden. Cornerstoneinvesterarnas åtaganden är också förenade med vissa villkor. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstoneinvesterarna avstår från att fullgöra sina åtaganden.

Nedan framgår en sammanställning över namn, adress och åtaganden för respektive Cornerstoneinvesterare i Erbjudandet.

Cornerstoneinvesterare	Adress	Åtagande (procent) av det totala antalet aktier i Bolaget (förutsatt att Erbjudandet fulltecknas)	Antal aktier
Creades AB (publ)	Box 55900, 102 16 Stockholm	15,00	3 750 000
Lannebo Fonder AB	Kungsgatan 5, Box 7854, 103 99 Stockholm	9,80	2 450 000
Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag	Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm	9,80	2 450 000
Swedbank Robur Fonder AB	Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg	9,80	2 450 000
SEB Investment Management AB	A E 10 Södermalm, 106 40 Stockholm	6,00	1 500 000
Ramsbury Invest AB	Drottninggatan 50, Box 1421, 111 84 Stockholm	4,80	1 200 000
Totalt		55,20	13 800 000

Rådgivares intressen

Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Creaspac och dess sponsor Creades i samband med Erbjudandet, för vilka en sedvanlig ersättning kommer erhållas. Managers har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och Creades. Creades är även stor ägare i Avanza som är Joint Bookrunner i samband med Erbjudandet. Sven Hagströmer är styrelseordförande i såväl Creaspac som Creades och Avanza, och Hans Toll är styrelseledamot i såväl Creaspac som Creades och Avanza. I sin löpande verksamhet kan Managers och deras närstående genomföra eller inneha ett antal olika investeringar och aktivt handla i skuldinstrument och aktier (eller relaterade derivatinstrument) samt finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller kreditwappar) för egen eller sina kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan omfatta Bolagets och Creades värdepapper och instrument.

Transaktioner och avtal med närstående

Utöver de transaktioner och avtal som beskrivs under "Beskrivning av Creades och Creades mellanhavanden med Creaspac – Creaspacs mellanhavanden och avtal med Creades" har Bolaget inte genomfört några transaktioner eller ingått några avtal med närstående parter under den perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och fram till dagen för Prospektet.

Kostnader i samband med erbjudandet

Transaktionskostnaderna (inklusive moms) för Bolaget hänförliga till upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, inklusive arvode till Managers och andra rådgivare, beräknas uppgå till cirka 40 MSEK.¹⁾

Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning

Creaspacs finansiella information för innevarande räkenskapsår införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta Prospekt samt ska läsas som en del härav. Denna finansiella information återfinns i Creaspacs kvartalsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021²⁾, där hänvisningen endast avser revisorns granskningsrapport på sidan 5, resultaträkning i sammandrag på sidan 6, rapport över totalresultat i sammandrag på sidan 6, balansräkning i sammandrag på sidan 7, förändringar i eget kapital i sammandrag på sidan 7, kassaflödesanalys i sammandrag på sidan 8 och noter på sidan 8. De delar av den finansiella rapporten som inte hänvisas till innehåller information som inte bedömts relevant för investerare i samband med Erbjudandet.

Hänvisningar till webbplatser

Information som finns tillgänglig på Creaspacs webbplats eller andra webbplatser som det hänvisas till i Prospektet ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen om inte sådan information uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets (i) bolagsordning och registreringsbevis, (ii) årsredovisning för 2020, inklusive revisionsberättelser, och (iii) detta Prospekt finns tillgängliga under kontorstid på Creades huvudkontor på Ingmar Bergmans gata 4, 114 34 Stockholm, under Prospektets giltighetstid. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.creaspac.se.

1) Transaktionskostnaderna innefattar inte framtida transaktionskostnader i samband med genomförande av förvärv av ett onoterat bolag och de åtgärder som därvid vidtas av Bolaget.
2) <https://www.creaspac.se/media/xnomhm33/del%C3%A5rsrapport-jan-mar-2021.pdf>

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatte-regler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende Bolagets aktier från och med att aktierna upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar exempelvis inte:

- Situationer då aktier innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- Situationer då aktier innehas av ett kommandit- eller handelsbolag;
- Situationer då aktier är placerade på ett investerings-sparkonto alternativt innehas via kapitalförsäkring;
- De särskilda regler avseende skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier i Bolaget som anses näringsbetingade (av skatteskal);
- De särskilda regler tillämpliga på innehav i bolag som är eller har varit så kallade fåmansföretag, eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- De särskilda regler som gäller för vissa privatpersoner som gör eller återför så kallade investeraravdrag;
- Utländska bolag som bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige;
- Utländska bolag som har varit svenska bolag; eller
- Vissa kategorier av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, värdepappersfonder och försäkringsföretag.

De skattemässiga konsekvenserna för enskilda aktieägare beror till viss utsträckning av ägarens specifika omständigheter. Dessutom kan skattelagstiftningen i investerarens respektive emittentens hemviststat inverka på beskattningen av inkomsterna från värdepappren. Varje aktieägare bör rådfråga en oberoende skatterådgivare om de skattemässiga konsekvenserna som kan uppkomma till följd av Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inklusive tillämpligheten och påverkan av utländsk skattelagstiftning (inklusive reglering) och bestämmelser i skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

Privatpersoner

För obegränsat skattskyldiga privatpersoner i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom ränteinkomster, utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen för inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinster respektive kapitalförluster, beräknas vanligen som skillnaden mellan försäljningsintäkten, efter avdrag av försäljningskostnader, och anskaffningskostnaden. Anskaffningskostnaden för aktier av samma serie och typ ska beräknas tillsammans i enlighet med genomsnittsmetoden. För noterade aktier kan anskaffningskostnaden alternativt beräknas genom schablonmetoden. Anskaffningskostnaden beräknas då som 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnaderna.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier kan kvittas fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst, som uppkommit samma år genom aktier och aktier i utländska bolag, eller noterade värdepapper som beskattas som aktier (förutom värdepappersfonder, eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Kvittning ska ske i en särskild ordning. Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen utgör 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande underskott. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För obegränsat skattskyldiga privatpersoner i Sverige tas en preliminär skatt ut på 30 procent vid utdelning. Den preliminära skatten innehålls vanligen av Euroclear Sweden eller, vid händelse av förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktig utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats på 20,6 procent.¹⁾

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra värdepapper som beskattas som aktier. En nettokapital-

1) 21,4 procent för beskattningsår som påbörjas före den 1 januari 2021.

förlust på aktier som inte kan utnyttjas under ett visst år får sparas (av aktiebolaget som burit förlusten) och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande år utan tidsbegränsning. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Begränsat skattskyldiga aktieägare i Sverige som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag är normalt föremål för svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som är riktat till samtliga aktieägare eller till samtliga aktieägare av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock generellt sett reducerad genom dubbelbeskattningsavtal med andra länder för att undvika internationell dubbelbeskattning. I Sverige utförs källskatteavdrag av Euroclear Sweden, eller i fråga om förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Dubbelbeskattningsavtalen som Sverige ingått med andra länder möjliggör ett generellt källskatteavdrag i enlighet med den stipulerade skattesatsen i dubbelbeskattningsavtalet, förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren, som är tillämplig, har erhållit nödvändig information gällande den utdelningsberättigade investerarens skattemässiga hemvist. Därutöver kan investerare som är berättigade till reducerade skattesatser enligt tillämpliga dubbelbeskattningsavtal ansöka om återbetalning från Skatteverket om hela källskattesatsen på 30 procent har utkrävts. Ansökan om återbetalning ska ske innan slutet av det femte kalenderåret efter utbetalningen från utdelningen.

Aktieägare utan skattemässig hemvist i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige, är normalt sett inte skattskyldiga för kapitalvinster i Sverige vid avyttring av aktier. En utländsk aktieägare kan däremot bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är privatpersoner utan skattemässig hemvist i Sverige däremot föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Bolaget om de har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige under kalenderåret då avyttringen skedde eller under de tio kalenderåren innan avyttringsåret. I vissa fall är tillämpligheten av denna regel begränsad genom dubbelbeskattningsavtal för att undvika internationell dubbelbeskattning.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information

Resultaträkning	F-2
Rapport över totalresultatet	F-2
Balansräkning	F-3
Rapport över förändring i eget kapital	F-3
Kassaflödesanalys	F-4
Finansiella noter	F-5
Revisorsrapport över historisk finansiell information	F-6

Resultaträkning

SEK	200916– 201231
<i>Summa rörelseintäkter</i>	–
<i>Summa rörelsekostnader</i>	–
Rörelseresultat	–
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>	
Finansiella intäkter	–
Finansiella kostnader	–
Summa finansiella intäkter och kostnader	–
Resultat före skatt	–
Skatt på årets resultat	–
Årets resultat	–
Genomsnittligt antal utestående aktier	25 000
Resultat per aktie, kronor	–

Rapport över totalresultatet

SEK	200916– 201231
Årets resultat	–
Summa övrigt totalresultat	–
Årets totalresultat	–

Balansräkning

SEK	Not	201231
TILLGÅNGAR		
Omsättningstillgångar		–
Kortfristiga fordringar	6	25 000
Summa omsättningstillgångar		25 000
Summa tillgångar		25 000
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	2	25 000
Summa bundet eget kapital		25 000
Fritt eget kapital		
Årets resultat		–
Summa fritt eget kapital		–
Summa eget kapital		25 000
Skulder		–
Summa eget kapital och skulder		25 000

Rapport över förändring i eget kapital

	Aktiekapital	Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	–	–	–	–
Nyemission	25 000	–	–	25 000
Årets resultat	–	–	–	–
Eget kapital vid periodens slut	25 000	–	–	25 000

Kassaflödesanalys

SEK	200916– 201231
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	–
Förändring av rörelsekapitalet	–25 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–25 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–
<i>Finansieringsverksamheten</i>	
Nybildning av bolag	25 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25 000
Periodens kassaflöde	–
Likvida medel vid periodens början	–
Likvida medel vid periodens slut	–
Periodens kassaflöde	–

Finansiella noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för Finansiell Rapportering (RFR) 2 Redovisning för juridiska personer. Denna årsredovisning avser ett första förkortat räkenskapsår. Framöver kommer bolaget att tillämpa kalenderår som räkenskapsår.

Nedan uppges de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättande av denna årsredovisning. Tillgångar är upptagna till anskaffningsvärde.

Likvida medel

Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Årsredovisningen presenteras i svenska kronor, vilket är bolagets funktionella valuta och utgör rapporteringsvalutan.

Not 2 Eget kapital

Aktiekapitalet består av 25 000 aktier med ett kvotvärde på 1,00 kr.

Not 3 Transaktioner med närstående

Moderbolaget har lånat likvida medel från bolaget motsvarande aktiekapitalet.

Not 4 Finansiella risker

Den enda fordran avser fordran moderbolaget vilken återbetalades under första kvartalet 2021.

Not 5 Händelser efter balansdagen

Från bolagets registrering 20-09-16 fram till 21-03-30 har bolaget varit ett så kallat lagerbolag. 30 mars 2021 förvärvade Creades AB, 556866-0723 alla aktierna i bolaget varför bolaget från och med 21-03-30 är ett helägt dotterbolag till Creades AB.

Den 15 april träffade bolagets ledning företrädare för Nasdaq Stockholm för ett förberedande möte för eventuell notering. Den 20 april påbörjade börsens revisorer en granskning av bolaget inför en eventuell ansökan om notering på Nasdaq Stockholm. Ett prospekt avseende emission av aktier lämnades in till Finansinspektionen den 26:e april. Den planerade noteringen är tänkt att genomföras under juni månad 2021. Inför eventuell notering planeras också ett namnbyte till Creaspac AB.

Not 6 Kortfristig fordran

Kortfristig fordran avser fordran moderbolag.

Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har per 20-12-31 inte några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Revisorsrapport avseende historisk finansiell information



Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Creaspac AB, org.nr 559271-7564

Rapport över den historiska finansiella informationen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av den historiska finansiella informationen för Creaspac AB för perioden 2020-09-16 — 2020-12-31. Den historiska finansiella informationen för bolaget ingår på sidorna F-2 - F-5 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har den historiska finansiella informationen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för perioden 2020-09-16—2020-12-31 enligt årsredovisningslagen och i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att den historiska finansiella informationen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta historisk finansiell information som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar

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

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i den historiska finansiella informationen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter



är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av den historiska finansiella informationen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i den historiska finansiella informationen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om den historiska finansiella informationen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i redovisningen, däribland upplysningarna, och om den historiska finansiella informationen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom bolaget för att göra ett uttalande avseende den historiska finansiella informationen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av revisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 11 juni 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor

Definitioner

AIFM-direktivet	Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder
Aktiebolagslagen	Aktiebolagslagen (2005:551)
Avanza	Avanza Bank AB (publ), org. nr. 556573-5668
Cornerstoneinvestorerare	Creades, Lannebo Fonder AB, Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag, Swedbank Robur Fonder AB, SEB Investment Management AB och Ramsbury Invest AB, tillsammans
Creades	Creades AB (publ), org. nr. 556866-0723, sponsor och initiativtagare till Creaspac
Creaspac eller Bolaget	Creaspac AB, org. nr. 559271-7564. Bolaget är publikt (publ).
Erbjudandepriset	100 SEK per aktie
Erbjudandet	Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning
Managers	Avanza och SEB
MiFID II	Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU
MSEK och MDSEK	Miljoner respektive miljarder svenska kronor
Nasdaq First North Growth Market	Den multilaterala handelsplattform som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr. 556420-8394
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknaden som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag eller, beroende på sammanhanget, Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr. 556420-8394
Placeringsavtalet	Det placeringsavtal som förväntas ingås mellan Bolaget och SEB omkring den 22 juni 2021
Prospektet	Detta prospekt
Prospektförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG
Regelverket	De delar av Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares som särskilt avser förvärvsbolag, så kallade Special Purpose Acquisition Companies (SPAC)
SEB	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr. 502032-9081
Sponsoroptioner	De teckningsoptioner som Creades tecknat vederlagsfritt i Creaspac i egenskap av sponsor och initiativtagare till Creaspac

Adresser

Bolaget

Creaspac AB

c/o Creades AB (publ)
Ingmar Bergmans gata 4
Box 55900
102 16 Stockholm
08-412 011 00
www.creaspac.se

Sole Global Coordinator

Skandinaviska Enskilda Banken AB

Kungsträdgårdsgatan 8
111 47 Stockholm

Joint Bookrunner

Avanza Bank AB (publ)

Regeringsgatan 103
111 39 Stockholm

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Legal rådgivare till bolaget

Advokatfirman Cederquist KB

Box 1670
111 96 Stockholm

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