

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

PRINCIPER FÖR BOLAGSSTYRNING

CNI Nordic 5 AB ("Bolaget") tillämpar svenska lagar, Svensk kod för bolagsstyrning och interna riktlinjer för sin bolagsstyrning. Bolaget har upprättat den här bolagsstyrningsrapporten i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolaget tillämpar även Nordic Growth Market's ("NGM") regelverk för bolag som är noterade på NGM Nordic AIF samt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Koden tillämpas från börsnotering som gjordes den 22 augusti 2018. Riktlinjerna avseende Koden finns att tillgå på den hemsida som tillhör Kollegiet för svensk bolagsstyrning (www.bolagsstyrning.se). Interna riktlinjer för bolagsstyrning såsom bolagsordning, instruktioner och arbetsordning för styrelse respektive VD samt processbeskrivning för intern kontroll finns att tillgå hos Bolaget.

I den här bolagsstyrningsrapporten beskrivs bolagsstyrningen, den interna kontrollen, ledningen och förvaltningen i Bolaget. Koden tillåter att avvikelser från normer görs om dessa avvikelser beskrivs med angivande av skäl och alternativ lösning. Bolaget har gjort avvikelser från Koden som presenteras i avsnittet "Avvikelser från Koden".

SYSTEM FÖR INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Den interna kontrollen bygger på riktlinjer, ansvarsfördelningar och arbetsfördelningar som följs upp för efterlevnad och som utvärderas kontinuerligt. Risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras, analyseras och elimineras på en kontinuerlig basis genom nya eller ändrade riktlinjer för den interna kontrollen. Styrelsen följer upp bedömningen av den interna kontrollen bl. a. genom kontakter med Bolagets externa revisorer samt utvärderar den regelbundna rapporteringen från AIF-förvaltaren som sker med minst kvartalsvis frekvens vid styrelsemöten, samt vid behov. Bolagets externa revisorer träffar styrelsen minst en gång per år vid ordinarie styrelsemöten. Styrelsen inhämtar och granskar AIF-förvaltarens antagna policys och riktlinjer vilka formaliserar arbetet kring finansiell rapportering och interkontroll, samt utvärderar att dessa är ändamålsenliga och kontrollerar att de efterlevs. Styrelsen granskar särskilt intern kontroll i samband med finansiell rapportering genom att verksamheten rapporterar status i arbetar med finansiella rapporter samt förser styrelsen med utvärdering av genomfört arbete när rapporterna är färdigställda. Rapporteringen från verksamheten till styrelsen gällande finansiell rapportering gäller såväl reviderad årsredovisning som översiktligt granskad halvårsrapport. Mot bakgrund av detta samt med beaktande av Bolagets storlek har styrelsen vid sin utvärdering bedömt att det inte finns något behov av en internrevisionsfunktion.

STÖRRE DIREKTA ELLER INDIREKTA INNEHAV I BOLAGET

Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per 31 december 2019 till 1 114 452 kr, fördelat på 500 000 P1 aktier och 614 452 P2 aktier. P1 aktierna ägs av Coeli Private Equity Management II AB som innehar 185 000 Preferensaktier P1, motsvarande 37

procent av antalet utestående P1-aktier, Jesper Almkvist som innehar 126 000 Preferensaktier P1, motsvarande 25,2 procent av antalet utestående P1-aktier. Erik Ejerhed som innehar 126 000 Preferensaktier P1, motsvarande 25,2 procent av antalet utestående P1-aktier och Kim Johnsson som innehar 63 000 Preferensaktier P1, motsvarande 12,6 procent av antalet utestående P1-aktier. P2 aktierna erbjuds till allmänheten är börsnoterade. P1 aktierna berättigar till tio röster på bolagsstämma och P2 aktier till en röst på bolagsstämma.

Bolagets Preferensaktier P2 aktier är upptagna till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic AIF. P2 aktierna handlas under kortnamnet CNI5 PREF2. Bolagets ISIN-kod är SE0011090646.

AKTIEÄGARNAS RÖSTRÄTT

Aktierna kan vara preferensaktie P1 och preferensaktie P2. Såväl preferensaktier P1 som preferensaktier P2 får ges ut till ett antal motsvarande etthundra (100) procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

Preferensaktier P1 skall berättiga till tio (10) röster vardera, och preferensaktier P2 skall berättiga till en (1) röst vardera.

BOLAGSSTÄMMAN

Bolagets högsta organ är bolagsstämman där alla aktieägare har rätt att delta antingen personligen eller genom ombud. Årsstämman väljer Bolagets styrelse och styrelsens ordförande, fastställer Bolagets balans- och resultaträkningar, beslutar om disposition av resultatet samt beslutar om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman väljer också Bolagets revisorer samt beslutar om ändring av bolagsordning. Årsstämman beslutar även om styrelsearvode samt godkänner principerna för ersättningar och andra anställningsvillkor för koncernledningen. Vid årsstämman har varje aktieägare som huvudregel rätt att rösta för alla sina aktier. Årsstämmans beslut fattas med enkel majoritet av de lämnade rösterna. Till skydd för de mindre aktieägarna ska dock vissa beslut fattas med kvalificerad majoritet av de lämnade rösterna och de vid stämman företrädde aktierna. Dessutom gäller som en generell minoritetsskyddsregel att bolagsstämma inte får fatta beslut som kan ge en otillbörlig fördel för viss aktieägare eller innebära en nackdel för Bolaget eller annan aktieägare.

Bolaget har under 2019 haft följande stämmor:

Ordinarie Årsstämma 2019-04-26

Under stämman beslutades att fastställa framlagt resultat och balansräkning för räkenskapsåret 2018. Ingen utdelning kommer att ske samt att ansvarsfrihet beviljades.

Vidare omvaldes de tre ordinarie ledamöterna, Johan Winnerblad, Mikael Larsson och Lukas Lindkvist fram till slutet av nästa årsstämma. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor med Leonard Daun som huvudansvarig revisor.

ÅRSSTÄMMAN 2019

Nästa årsstämma för aktieägare i Bolaget hålls den 23 april 2020 i Stockholm. Kallelse till denna årsstämma kommer att ske enligt

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

bolagsordningens bestämmelse samt följa de krav som gäller enligt Kodens och aktiebolagslagen.

STYRELSEN

Styrelsens ansvar

Enligt den svenska aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning ansvarar styrelsen för att upprätta övergripande, långsiktiga strategier och mål, fastställa budget och affärsplaner, granska och godkänna bokslut samt fatta beslut i frågor rörande investeringar och betydande förändringar i Bolagets organisation och verksamhet. Styrelsen utser också bolagets VD och fastställer också VDs lön och annan ersättning. Under året har sju styrelsemöten hållits.

Bolaget klassificeras som en s.k. alternativ investeringsfond (AIF) utifrån AIFM-direktivet. Bland annat innebär regelverket att Bolagets aktier ska vara upptagna till handel på reglerad marknad efter att första emissionen avslutats. Ytterligare krav är att det ska finnas ett förvaringsinstitut för Bolagets investeringar. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) har utsetts för denna tjänst. Bolaget behöver även ha en AIF-förvaltare (AIFM) för att uppfylla kraven. Coeli Asset Management AB är Bolagets AIF-förvaltare. Styrelsen har till uppgift att säkerställa och utvärdera att det avtal som finns mellan Bolaget och dess AIF-förvaltare fullföljs samt att tillse att den löpande rapporteringen som görs till Finansinspektionen genomförs med rätt innehåll och vid rätt tidpunkt.

Styrelsens sammansättning

Styrelsens ordförande utvärderar årligen styrelsearbetet, dess arbetsform och effektivitet. Utvärderingen avseende räkenskapsår 2019 genomförs i samband med årets första ordinarie styrelsemöte. Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har under 2019 bestått av följande tre ordinarie ledamöter; Erik Ejerhed, Lukas Lindkvist och Johan Winnerblad som styrelseordförande. En av styrelsens ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Styrelsen 2019

Namn	In-vald	Funktion	Närvaro	Oberoende i förhållande till större ägare	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning
Johan Winnerblad	2018	Ordförande	7/7	Ja	Ja
Erik Ejerhed	2018	Ledamot	7/7	Nej	Nej
Lukas Lindkvist	2018	Ledamot	7/7	Nej	Nej

Information om styrelseledamöterna som valdes på den ordinarie bolagsstämman den 26 april 2019 följer nedan:

Johan Winnerblad

Huvudsaklig utbildning: Juridik

Styrelseordförande sedan 2018

Delägare på advokatfirman Vinge, anställd sedan 2005.

Tidigare;

Delägare Mannheimer Swartling Advokatbyrå 1998-2004

Biträdande jurist Mannheimer Swartling Advokatbyrå 1992-1997

Bolagsjurist IBM Svenska AB 1990-1991

Andra väsentliga styrelseuppdrag:

Alltid Oavsett AB

Advokatfirman Vinge Stockholm AB

Advokatfirman Vinge AB

Coeli Private Equity 2006 AB

Coeli Private Equity 2016 AB

Coeli Private Equity AB

Coeli Private Equity XI AB

Erik Ejerhed

Huvudsaklig utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi (KTH), Fil.

kand. i ryska (Stockholms Universitet)

Ordinarie styrelseledamot sedan 2018

Partner på CNI Advisory AB

Andra väsentliga styrelseuppdrag:

CNI Nordic 1 AB

CNI Nordic 2 AB

CNI Nordic 3 AB

CNI Nordic 4 AB

Lotskap AB

Ejerco AB

CNI Advisory AB

Lukas Lindkvist

Huvudsaklig utbildning: Ekonomi

Ordinarie styrelseledamot sedan 2018

VD för Coeli Asset Management AB sedan 2015

Andra väsentliga styrelseuppdrag:

Coeli Asset Management AB

m&m resurs sthlm AB

Coeli Private Equity 2006 AB

Coeli Private Equity 2016 AB

Coeli Private Equity AB

Coeli Private Equity XI AB

Ledande befattningshavare

Henrik Arfvidsson född 1980

Huvudsaklig utbildning: Ekonomi

Verkställande direktör

Andra väsentliga uppdrag:

Verkställande direktör i

CNI Nordic 5 AB

Coeli Investment Partners

Coeli Private Equity Management AB

Coeli Private Equity Management II AB

Coeli Private Equity XI AB

Coeli Private Equity 2006 AB

Coeli Private Equity 2016 AB.

Verkställande direktör samt styrelseledamot i Coeli Private Equity AB.

Valberedningens sammansättning

Bolaget har för närvarande ej etablerat någon valberedning.

Motivet till denna avvikelse från Kodens är

den begränsade ägarkretsen, vilket gör att ett särskilt organ utsett

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

av aktieägarna inte anses behövas. Nomineringen av styrelseledamot hanteras av styrelsens ordförande.

Revisionsutskott

Bolaget har valt att låta hela styrelsen utgöra revisionsutskott. Revisionsutskottets uppgifter framgår av styrelsens arbetsordning. Revisionsutskottet ska bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen, granska och övervaka revisorernas opartiskhet och självständighet samt biträda valberedningen med förslag till stämmobeslut om revisorsval.

Ersättningsutskott

Bolaget har valt att låta hela styrelsen utgöra i ersättningskommitté. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter består bland annat i att bereda styrelsen i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

Revision

Bolagets revisorer granskar styrelsens och VD:s förvaltning av Bolaget och kvaliteten på Bolagets redovisningshandlingar och rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Därutöver deltar revisorn vid det styrelsemöte då presentation av årsbokslutet sker och lämnar sin rapport från granskningen av Bolagets resultat, ställning och interna kontroll. Dessutom kan Bolagets revisor lämna en redogörelse för sina iakttagelser direkt till styrelsens ordförande om så bedöms nödvändigt. Revisor väljs av årsstämman för en period av ett år. Vid årsstämman 2019 omvaldes PwC (Öhrling PricewaterhouseCooperAB) med huvudansvarig revisor Leonard Daun för tiden fram intill slutet av årsstämman 2020. Närmare upplysningar om ersättning till revisorerna finns i årsredovisningen Not 4.

Avvikelser från Koden

Bolaget följer Svensk kod för bolagsstyrning med följande undantag;

- Bolaget har inte någon särskild funktion för internrevision. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en sådan funktion och har bedömt att det löpande interna arbetet med intern kontroll som företrädesvis utförs av företagsledningen, utgör en tillräcklig granskningsfunktion med hänsyn till Bolagets verksamhet och storlek.
- Styrelsen har inte inrättat ett ersättningsutskott med bakgrund till att ingen lön eller annan ersättning utgår till ledande befattningshavare i Bolaget då dessa ersätts från andra bolag i Coelikoncernen. Styrelsens ersättning beslutas av årsstämman.
- Avseende styrelsens sammansättning är endast en av tre ledamöter i styrelsen oberoende. Bolagets styrelse har gjort bedömningen att styrelsens sammansättning är tillfredsställande vad gäller kompetens och bakgrund. Bedömningen grundar sig i att de icke-oberoende styrelseledamöterna bedöms kunna agera oberoende då den typ av tjänster de utför för Bolaget inte anses påverka deras objektivitet samt att tjänsterna är av ringa omfattning.
- Bolagets har ingen valberedning. Med hänsyn till Bolagets storlek har styrelsen bedömt att Bolaget ej behöver ha en valberedning. Styrelsen är ansvarig för att val och arvodering av styrelse och revisor utförs genom en tillfredsställande process.