

An aerial photograph of a river with white water rapids. The water is turbulent and white with foam, contrasting sharply with the dark, deep water of the surrounding river. The rapids flow from the top left towards the bottom right of the frame.

Coeli

CNI NORDIC 5 AB

(PUBL)

Organisationsnummer 559145-1801

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2020

INNEHÅLL

3	VD HAR ORDET
4	ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN
4	BOLAGETS PORTFÖLJINNEHAV
5	FINANSIELL INFORMATION
6	NYCKELTAL
6	DEFINITIONER
7	RESULTATRÄKNING
8	BALANSRÄKNING
9	RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL
10	KASSAFLÖDESANALYS
11	NOTER
14	FINANSIELL KALENDER



VD HAR ORDET

Året 2020 var ett speciellt år som inte kommer att lämna någon person oberörd. Årets händelser kommer att diskuteras och vridas och vändas på och bli ett helt eget kapitel i den mänskliga utvecklingen och i framtidens historieböcker. Det som skett var ingenting som kunde förutspås när året inleddes, att alla våras beteenden drastiskt skulle förändras och tvinga oss till nya förhållningssätt i det dagliga livet. Pandemin som brutit ut är i skrivandes stund på inga sätt över men hoppet är nu större att vi inom en rimligt snar framtid ska kunna återgå till en vardag som mer liknar hur det såg ut innan pandemin.

Vi har en portfölj som har en inriktning mot tech och digitalisering vilket ligger helt rätt i tiden. Det finns personer som menar att de framsteg vi gjort under pandemin annars skulle tagit tio år att göra. Detta påstående kanske möjligen är lite att ta i men världen har helt klart tvingats till att agera på ett sätt och i en takt som den annars inte hade gjort.

Vår portfölj har generellt gynnats av de digitala trenderna på marknaden och har under året fortsatt sina tillväxtresor. En del kapitalresningar har skett under året vilket inte är ovanligt utan bolagen är i sådana stadier att det behövs kapital för ökad aktivitet och utveckling. Inget av våra portföljbolag har behövt ytterligare kapitaltillskott som en följd av den rådande pandemin.

Innehavet i företaget Scrive, som förenklar elektronisk signering av dokument, avyttrades i mitten av året och föranledde att en utdelning om 29 SEK per aktie beslutades och utfördes under juli månad. Vi gör ett positivt resultat om 2,2 miljoner SEK och substansvärdet har under året utvecklats med +0,83 %, inklusive den utdelning som gjorts.

Fokus för våra förvaltare kommer att vara att fortsätta vara med och driva utvecklingen och tillväxten i målbolagen och närma sig ytterligare försäljningar i portföljen.

Vi ser fram emot att fortsätta vår förvaltning och att arbeta för att fortsätta skapa god avkastning och värde till våra aktieägare. Det är kanske lite klyschigt att säga men jag tycker att det passar bra; nytt år, nya möjligheter.

Som alltid så är ni välkomna att kontakta undertecknad om ni har frågor eller funderingar kring bolaget och förvaltningen. Mer information finner ni även på vår hemsida <https://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/cni-nordic-5/>



Henrik Arfvidsson
Verkställande direktör

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Allmänt om verksamheten

Med "Bolaget" eller "CNI" avses CNI Nordic 5 AB (publ) med organisationsnummer 559145-1801.

CNI Nordic 5 AB är en så kallad alternativ investeringsfond (AIF) och ett publikt aktiebolag. Bolagets verksamhet består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag. Detta gör Bolaget främst genom att med det i Bolaget investerade kapitalet investera i ett antal utvalda noterade bolag.

CNI Nordic 5 AB grundades i januari 2018 och under 2018 genomförde Bolaget en emission vilken inbringade cirka 246 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har sedan sin start investerat cirka 220 MSEK i totalt 10 olika bolag, varav ett har avyttrats under 2020.

Utöver Aktiebolagslag (2005:551) regleras Bolagets verksamhet av Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 samt riktlinjer från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) samt Finansinspektionens föreskrifter.

För att uppfylla gällande regelverk behöver Bolaget ha en AIF-förvaltare (AIFM) samt utse ett förvaringsinstitut. Bolagets förvaringsinstitut är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial (org. nr. 516401-9811). Coeli Asset Management AB är Bolagets AIFM och har tillstånd som auktoriserad AIF-förvaltare. Coeli Asset Management AB står under Finansinspektionens tillsyn. Det AIFM-avtal som ingåtts innebär att Coeli Asset Management har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 0,8 procent (exklusive moms) på det i Bolaget totalt inbetalda kapitalet.

Bolagets portföljinnehav

Per den 31 december 2020 består Bolagets portfölj av innehav i nio olika noterade tillväxtbolag i varierande branscher. Innehaven beskrivs nedan.

Barnebys Group AB

Barnebys Group är ett ledande mjukvarubolag som digitaliserar världens auktionshus. Barnebys förser auktionshusen med mjukvara för att hantera sina onlineauktioner samt gör auktionshusen nåbara för konsumenter som söker unika objekt. Barnebys grundades 2011 i Stockholm och idag är man verksam på sju marknader med i genomsnitt tre miljoner besökare per månad och cirka 65 anställda. Barnebys verkar på en global utbudsstyrd marknad som omsätter cirka 300 miljarder euro, ofta med betydande priselasticitet. Bolaget står nu inför en period av tillväxt, företrädesvis drivet av mjukvarulicenser. Investeringen utgör cirka 11% av fonden.

Dirac Research AB

Dirac Research är ett världsledande teknikbolag inom digital ljudoptimering. Bolaget utvecklar och säljer patenterade programvara och tjänster som optimerar alla typer av ljudsystem och möjliggör en bättre ljudupplevelse. Bland kunderna finns välkända varumärken inom t.ex. bilar, mobiltelefoni, HiFi, hörlurar och hemmabiosystem. Genom olika typer av filter kan Diracs algoritmer optimera ett ljudsystem så att ljudsignalen uppfattas som renare och tydligare och producera effekter som surroundljud eller livekänsla. Bolaget grundades 2001 som en spin-off från Uppsala universitet och har idag cirka 90 anställda i Sverige, Kina, Japan, Korea, USA och Tyskland. Investeringen utgör cirka 21% av fonden.

Meds Apotek AB

Meds Apotek är ett online-apotek i Sverige med tillstånd från Läkemedelsverket. Bolaget grundades 2017 och erbjuder tusentals produkter inom såväl receptbelagda läkemedel som OTC ("over-the-counter"), t.ex. hudvård, vitaminer och tillskott, smärtstillande och läkemedel för husdjur. I konkurrens med andra apotek har Meds ett erkänt bra UX, snabba leveranser, attraktiva priser och hög tillgänglighet, allt byggt på en egen IT-arkitektur. Onlinepenetrationen för apoteksprodukter i Sverige har nästan tredubblats sedan fonden investerade i Meds och har nu nått 20%. Apoteksprodukter bedöms vara ideala för e-handel i och med att de ofta har lång hållbarhet, tar lite plats (små paket), ger upphov till få returer samt har återkommande kunder (t.ex. receptbelagda läkemedel). Marknaden, som avreglerades 2010, är icke-cyklisk, ej säsongsbetonad samt uppskattas vara värderad till drygt 60 miljarder kronor per år (2019). Investeringen utgör cirka 10% av fonden.

Original Brands AB / "KidsBrandStore" (KBS)

KBS är Nordens största nischade webbutik med märkeskläder för ungdomar. Produktportföljen inkluderar premiumvarumärken såsom Gant, Lyle & Scott, Polo Ralph Lauren, Adidas och Nike, som för närvarande säljs i Sverige och Norden online samt genom fysiska butiker. Bolagets målgrupp är ungdomar i åldrarna 8-16 år, som är ett relativt underutnyttjat marknadssegment med ingen direkt europeisk konkurrent. KBS grundades 2010 i Västerås och har idag cirka 75 anställda. Investeringen utgör cirka 15% av fonden.

G-Loot Global Esports AB

G-Loot är en global teknikplattform inom e-sport, där e-sportare kan tävla om prispengar inom PC-, mobil- och konsolspel. Intäkterna genereras från pay-to-enter och olika abonnemangstäckter, men även sponsor/sändningsrättigheter reklamintäkter och broadcastingrättigheter. Med cirka 120 anställda har bolaget utvecklat en egen teknik för onboarding av nya stora speltitlar som möjliggör snabb uppskalning av plattformen. Bolagsledningen har en aggressiv tillväxtplan på en e-sportmarknad som beräknas omsätta cirka SEK 8 miljarder per år. Investeringen utgör cirka 12% av fonden.

Billogram AB

Billogram är ett Stockholmsbaserat SaaS-orienterat fintechbolag specialiserat på digital fakturahandling. Tjänsten hanterar affärskritiska funktioner för stora abonnemangsdrivna B2C-bolag företrädesvis inom telekomoperatörsindustrin och elbolagsbranschen, men även inom e-hälsa. Billograms SaaS-modell har mycket hög påvisad kundnytta, höga vinstmarginaler och en betydande kundlivstid. Bolaget har tagit fram ett one-stop-shop-koncept för hela faktureringsprocessen; fakturadistribution, effektiv kundkommunikation, enkla betalningsalternativ, hantering av kundfordringar samt inkasso. Investeringen utgör cirka 9% av fonden.

Albacross Nordic AB

Albacross är ett SaaS-orienterat mjukvarubolag som tillhandahåller en ledande och kostnadseffektiv lösning för s.k. lead generation och merförsäljning. Bolagets mjukvara förbättrar kundens försäljnings- och marknadsföringsinsatser bl.a. genom att analysera trafik och beteende från webbplatsbesökare. Produkten integreras mot de flesta ledande CRM-systemen såsom Hubspot och Salesforce. Albacross abonnemangsbaserade affärsmodell är mycket skalbar och har höga bruttomarginaler. Företaget har cirka 25 anställda i Sverige och Polen och mer än 9000 aktiva kunder globalt. Investeringen utgör cirka 3% av fonden.

Zimpler AB

Zimpler är en Göteborgsbaserad digital betalningsleverantör, sk payment service provider. Bolaget är väl positionerat på en mycket snabbt växande marknad med höga krav på snabba, säkra och användarvänliga lösningar för till exempel banköverföringar, onlinebetalningar och andra transaktionsströmmar. Bolaget har cirka 50 anställda, mer än 100 företagskunder runt om i Europa och står under Finansinspektionens tillsyn. Investeringen utgör cirka 6% av fonden.

Monetise Capital AB / "Froda"

Froda är ett snabbväxande Stockholmsbaserat entreprenörsdrivet bolag som tillhandahåller krediter till små och medelstora företag, företrädesvis i Sverige. Kreditbedömningen baseras på en egenutvecklad kreditmotor med utgångspunkt i låntagarens kassaflöde. Bolaget har Finansinspektionens tillstånd att hantera inlåning från allmänheten med insättningsgaranti, vilket medför låga kreditkostnader och ett attraktivt räntenetto. Den genomsnittliga krediten är cirka 200 000 kronor med en löptid på 13 månader och bolaget har cirka 80% återkommande kunder, vilket är unikt på en marknad där konkurrensen är hård. Utlåningen sker genom egna kanaler och strategiska samarbeten. Investeringen utgör cirka 7% av fonden.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Finansiell information

Resultat, helår 2020

- Rörelseresultatet uppgick till 1 334 (5 334) TSEK under perioden. Av bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna -5 698 (-5 407) TSEK. Resultat från finansiella placeringar uppgick till 7 896 (13 125) TSEK, varav 7 896 (12 254) TSEK avser värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar och 0 (871) TSEK resultat från kortfristiga placeringar.
- Resultat efter skatt uppgick till 2 214 (6 464) TSEK
- Resultat per aktie uppgick till 3,60 (10,52) SEK
- Substansvärdet uppgick till 407,65 (433,05) SEK/aktie
- Nettokassan uppgick till 15 964 (43 359) TSEK

Jämförelsetalen inom parentes för resultaträkningsrelaterade poster avser perioden januari 2019 - december 2019. För balansräkningsrelaterade poster avses den 31 december 2019. Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma.

Resultat, andra halvåret 2020

- Rörelseresultatet uppgick till -134 (-2 809) TSEK under halvåret. Av bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna -2 905 (-3 823) TSEK. Resultat från finansiella placeringar uppgick till 2 731 (2 110) TSEK, varav 2 731 (1 999) TSEK avser värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar och 0 (111) TSEK resultat från kortfristiga placeringar.
- Resultat efter skatt uppgick till -134 (-2 440) TSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,22 (-3,97) SEK

Jämförelsetalen inom parentes avser perioden juli 2019 - december 2019. Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma.

Finansiering

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 250 983 (266 589 per 31 december 2019) TSEK.

Investeringar

Bolaget har under sin verksamhetstid investerat totalt cirka 220 MSEK i 10 olika portföljbolag.

Det första portföljbolaget som avyttrades var Scrive AB, ett e-lösningsföretag i vilket Bolaget avyttrade sitt innehav i juni 2020 i samband med ett internationellt investmentbolag förvärvade samtliga aktier i Scrive AB.

Bolaget har utökat sin investering i KidsBrandStore med cirka 6,2 MSEK genom deltagande i nyemission samt kvittning mot tidigare lån. Detta under Q1 2020.

Bolaget har under 2020 även utökat sin investering i G-Loot Global Esports AB med cirka 11 MSEK genom deltagande i en nyemission som genomfördes under hösten 2020.

Nettokassa

Nettokassan uppgick per den 31 december 2020 till 15 964 (43 359 per 31 december 2019) TSEK. Bolagets nettokassa består av banktillgodohavanden.

Väsentliga händelser under perioden

- Bolaget har under det första halvåret 2020 avyttrat ett av sina portföljinnehav, e-lösningsföretaget Scrive AB. Avyttringen skedde i juni 2020 i samband med att det internationella investmentbolaget Vitruvian Partners förvärvade samtliga aktier i Scrive. Scrive grundades 2010 och är marknadsledande inom elektroniska signeringslösningar och säker identifiering. Efter avyttringen minskade antalet portföljbolag från nio till tio.
- Med start under det första kvartalet 2020 har den omfattande pandemin covid-19 påverkat världen. Det är sannolikt att marknadsläget till följd av pandemin kan komma att påverka verksamheten för de portföljbolagen. I vilken omfattningen detta sker är dock ännu oklart. Ur ett långsiktigt perspektiv kan vi möjligen förvänta oss längre innehavstider vilket skulle kunna medföra en förlängning av investeringstiden för Bolagets aktieägare. I det korta perspektivet kan det komma att ge oss en lite trögare transaktionsmarknad och svårare att göra avyttringar. Bolaget har inga direkta och mätbara effekter av covid-19 att rapportera men fortsätter följa marknaden och portföljbolagens utveckling noggrant.
- I juni 2020 utsågs Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial till

Bolagets förvaringsinstitut. Tidigare var Skandinaviska Enskilda Banken Bolagets förvaringsinstitut.

- En extra bolagsstämma beslutade den 7 juli 2020 om en vinstutdelning innebärande att 29 SEK per aktie betalas ut till innehavare av preferensaktier P2. Utdelningen om totalt 17 819 108 SEK är i enlighet med det förslag som framlagts av styrelsen inför stämman och bakgrunden till utdelningen är Bolagets avyttring av portföljbolaget Scrive AB. Utdelningen betalades ut den 9 juli 2020.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Sedan den 31 december 2020 har inga väsentliga händelser för Bolaget inträffat.

Framtidsutsikter

2020 var på många sätt ett händelserikt år för portföljbolagen. Covid-19 har bidragit till att forma nya och troligtvis uthålliga förändringar i hur vi lever, konsumerar och arbetar. Digitaliseringsprocesser påskyndas och efterfrågan har för många digitala bolag nu etablerat sig på en högre nivå med fortsatt goda utsikter. Förändringar i konsumtionsmönster och digital mognad har en tendens att vara irreversibla, något som givetvis gynnar många av portföljens digitala bolag som är rätt positionerade. Det skall dock sägas att de realekonomiska effekterna av covid-19 är fortsatt svåra att överblicka, vilket leder till viss osäkerhet på medellång sikt.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i Bolagets årsredovisning för 2019. Sedan dess har det därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker.

Aktieinformation

Aktiekapitalet i CNI Nordic 5 AB uppgick per 31 december 2020 till 1 114 452 SEK fördelat på 500 000 preferensaktier P1 samt 614 452 preferensaktier P2. Aktiernas kvotvärde är 1 SEK. Preferensaktie P1 berättigar till 10 röster och preferensaktie P2 berättigar till 1 röst.

AIF-förvaltaren Coeli Asset Management AB har tillstånd att marknadsföra Bolaget till icke-professionella investerare i Sverige. En förutsättning för detta är att Bolagets aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bolagets preferensaktier P2 handlas därför sedan den 22 augusti 2018 på den reglerade marknaden NGM Nordic Growth Market, under marknadssegmentet Nordic AIF. Aktierna handlas under kortnamnet CNI5 PREF P2 och har ISIN-kod SE0011090646.

Antalet utestående preferensaktier P2 i Bolaget vid periodens slut uppgick till 614 452. Vid utgången av perioden var aktiekursen för CNI Nordic 5 AB 476 SEK per aktie.

Ägarförhållanden

Bolagets huvudägare Coeli Private Equity Management II AB samt förvaltarteamet bestående av Jesper Almkvist, Erik Ejerhed och Kim Johnsson innehar samtliga 500 000 preferensaktier P1 per den 31 december 2020, vilket gemensamt motsvarar 89,06 procent av rösterna och 44,87 procent av det totala antalet utestående aktier.

Innehavare av preferensaktier P1 har rätt till 18 procent av överavkastningen efter det att innehavare av preferensaktier P2 fått tillbaka inbetalt kapital.

Organisation

Verkställande direktör i Bolaget är Henrik Arfvidsson. Styrelsen består av styrelseordförande Johan Winnerblad och styrelseledamöterna Erik Ejerhed och Lukas Lindkvist.

NYCKELTAL

Nyckeltal	2020-12-31	2019-12-31
Nettokassa	15 964 TSEK	43 359 TSEK
Resultat per aktie	3,60 SEK	10,52 SEK
Substansvärde per aktie	407,65 SEK/aktie	433,05/aktie

DEFINITIONER

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Bolaget tillämpar ESMAs (European Securities and Markets Authority- Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS.

Definitionerna av de nyckeltal som används i delårsrapporten är sammanställda nedan.

Nettokassa

Likvida medel, kortfristiga placeringar, finansiella placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar med avdrag för räntebärande kort- och långfristiga skulder.

Resultat per aktie

Bolagets resultat dividerat med antalet utestående preferensaktier P2.¹

Substansvärde per aktie

Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för preferensaktier P1 dividerat med antalet preferensaktier P2.²

¹ Preferensaktier P1 avser de aktier som Bolagets huvudägare Coeli Private Equity Management II AB, Jesper Almkvist, Erik Ejerhed och Kim Johnsson innehar i Bolaget. Preferensaktier P2 avser de aktier som är upptagna till handel och som har erbjudits till allmänheten. Se avsnitt Aktieinformation ovan.

² Se ovan.

RESULTATRÄKNING (TSEK)

	Not	2020-07-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-07-01 2019-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Rörelsens intäkter:					
Resultat från andelar i portföljbolag	2	0	8 002	0	0
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	2 731	-106	1 999	12 254
Summa rörelsens intäkter		2 731	7 896	1 999	12 254
Rörelsens kostnader:					
Förvaltningsavgift		- 2 905	-5 698	-3 823	-5 407
Personalkostnader		-23	-46	-46	-46
Övriga externa kostnader		-407	-817	-939	-1 467
Summa rörelsens kostnader		-3 334	-6 562	- 4 808	- 6 920
RÖRELSERESULTAT		-604	1 334	-2 809	5 334
Resultat från finansiella investeringar:					
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	3	470	879	259	259
Resultat från övriga kortfristiga placeringar	4	0	0	111	871
Summa resultat från finansiella investeringar		470	879	370	1 130
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-134	2 214	-2 440	6 464
Skatt		0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT/SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE		-134	2 214	-2 440	6 464
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		-0,22	3,60	-3,97	10,52

Då bolaget saknar stamaktier beräknas resultat per aktie på antal preferensaktier P2

BALANSRÄKNING (TSEK)

Tillgångar

	Not	2020-12-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	236 419	225 055
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		236 419	225 055
Summa anläggningstillgångar		236 419	225 055
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Andra kortfristiga fordringar	3	0	13 738
Upplupna ränteintäkter		0	259
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		0	13 998
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	4	0	0
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>		0	0
Kassa och bank		15 964	29 621
Summa omsättningstillgångar		15 964	43 618
SUMMA TILLGÅNGAR		252 383	268 673

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

1 114

1 114

Summa bundet eget kapital

1 114

1 114

Fritt eget kapital

Överkursfond

243 860

243 860

Balanserat resultat

3 795

15 151

Periodens resultat

2 214

6 464

Summa fritt eget kapital

249 869

265 474

Summa eget kapital

250 983

266 589

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

1 379

42

Övriga skulder

5

21

2 043

Summa kortfristiga skulder

1 400

2 085

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

252 383

268 673

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Summa eget kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 114	244 973	0	15 151	261 238
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				6 464	6 464
Summa totalresultat				6 464	6 464
Transaktioner med aktieägare					
Emissionskostnader		-1 113			-1 113
Omföring föregående års resultat			15 151	- 15 151	0
Utgående eget kapital 2019-12-31	1 114	243 860	15 151	6 464	266 589
Ingående eget kapital 2020-01-01	1 114	243 860	15 151	6 464	266 589
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				2 214	2 214
Summa totalresultat				2 214	2 214
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning			-17 819		-17 819
Omföring föregående års resultat			6 464	-6 464	0
Utgående eget kapital 2020-12-31	1 114	243 860	3 795	2 214	250 983

KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)

	2020-07-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-07-01 2019-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Den löpande verksamheten				
Periodens resultat före skatt	- 134	2 214	- 2 440	- 6 464
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet*	-2 731	- 7 896	-1 999	-12 254
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital				
Minskning (+) / Ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar	10 186	10 259	-13 987	-13 998
Minskning (+) / Ökning (-) av leverantörsskulder	1 379	1 337	2	18
Minskning (+) / Ökning (-) av övriga kortfristiga skulder	-1 556	-2 022	1 396	1 396
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 144	3 892	-17 027	-18 373
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i portföljbolag	-11 060	-17 556	-40 708	-92 777
Försäljning av portföljbolag	0	17 827	0	0
Investering i övriga kortfristiga placeringar	0	0	70 667	99 923
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 060	270	29 960	7 145
Finansieringsverksamheten				
Emissionskostnader	0	0	0	- 1 113
Utdelning	-17 819	-17 819	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17 819	-17 819	0	-1 113
Periodens kassaflöde	-21 735	-13 657	12 933	-12 341
Likvida medel vid periodens början	37 699	29 621	16 688	41 961
Likvida medel vid periodens slut	15 964	15 964	29 621	29 621

* Poster som inte påverkar kassaflödet består av värdeförändringar och realisationsresultat på värdepappersinnehav

NOTER (TSEK)

Not 1 Redovisningsprinciper

Bolaget har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att Bolaget tillämpar samtliga av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU och uttalanden, med de begränsningar som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 för juridiska personer. Tillgångar i form av direkta investeringar i portföljbolag värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen. Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna rapport beskrivs i årsredovisningen för 2019 under noter till de finansiella rapporterna

Denna delårsrapport innefattar sidorna 4 - 13.

	2020-12-31	2019-12-31
Not 2 Andra långfristiga värdepappersinnehav		
Ingående anskaffningsvärde	193 155	100 378
Periodens investeringar*	21 295	92 777
Årets avyttringar	-9 825	0
Utgående anskaffningsvärde	204 625	193 155
Ingående värdeförändringar	31 900	19 646
Periodens värdeförändringar	-106	12 254
Utgående värdeförändringar	31 794	31 900
Utgående bokfört värde	236 419	225 055
Bokfört värde per fond		
Barnebys Group AB	24 462	24 462
Dirac Research AB	52 424	48 706
Meds Apotek AB	25 759	25 759
Original Brands Sweden AB (KidsBrandStore)	37 055	44 862
G-loot Global Esports AB (Gumbler)	28 952	14 424
Billogram AB	21 655	17 250
Albacross Nordic AB	7 000	10 000
Zimpler AB	15 367	15 070
Monetise Capital AB (Froda)	20 745	15 699
Scrive AB	0	5 824
Konvertibel Barnebys Group AB	3000	3000
Utgående bokfört värde	236 419	225 055

*Under året har 3 738 TSEK i fordran på KidsBrandStore konverterats till aktier, beloppet skiljer sig därför mot investeringar enligt kassaflödesanalysen.

Värderingarna per 2020-12-31 har dels genomförts baserat på genomförda emissioner i de direktinvesterade bolagen. För ett av bolagen har inga emissioner eller liknande genomförts varpå värderingen baserats på externt värderingsutlåtande med utgångspunkt i multipelvärdering och bedömning av bolagets prognoser och utveckling. Två av portföljbolagen värderades baserat på externt värderingsutlåtande i bokslutet 2020-06-30 och för dessa behålls senaste värdering.

	2020-12-31	2019-12-31
Not 3 Övriga kortfristiga fordringar		
Motpart		
Kortfristiga fordringar på Monetise Capital AB (Froda)	0	10 000
Kortfristiga fordringar på Original Brands Sweden AB (KidsBrandStore)	0	3 738
Utgående anskaffningsvärde	0	13 738

NOTER (TSEK)

Not 4	Övriga kortfristiga placeringar	2020-12-31	2019-12-31
	Ingående avskaffningsvärde	0	100 002
	Årets avyttringar	0	-100 002
	Utgående anskaffningsvärde	0	0
	Ingående orealiserad värdeförändring	0	-79
	Periodens orealiserade värdeförändring	0	79
	Utgående orealiserad värdeförändring	0	0
	Utgående bokfört värde	0	0

Not 5 **Närstående relationer**

Gällande placering av överskottslikviditet har bolaget avtal med Coeli Asset Management AB som innebär att bolaget får all fast förvaltningsavgift återbetald vid placering i Coeli Asset Management AB:s fonder.

Utöver detta avtal föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.

	2020-12-31	2019-12-31
Skuld till Coeli Private Equity Management AB	0	-443
Skuld till Coeli Private Equity Management II AB	0	-203
Summa relation till närstående koncernbolag	0	-645

Not 6 **Eget kapital**

	Antal aktier	Kvotvärde
Preferensaktier P1	500 000	1 (SEK)
Preferensaktier P2	614 452	1 (SEK)
Aktiekapital	1 114 452	

Preferensaktier P1: 10 röster per aktie

Preferensaktier P2: 1 röst per preferensaktie P2. Preferensaktie P2 har vid likvidation företräde framför preferensaktie P1 till ett belopp motsvarande vad som betalats för preferensaktie P2 uppräknat med 5 procent per år från inbetalningen av likvid för preferensaktie P2 till dess att bolaget försätts i likvidation med avdrag för vad som eventuellt har utdelats till preferensaktie P2 fram till likvidationen. Avkastning därutöver fördelas med 82 procent till preferensaktie P2 och 18 procent till preferensaktie P1.

Utgående substansvärde 2020-12-31 **407,65 SEK**

Substansvärde är det egna kapitalet med avdrag för preferensaktier P1 dividerat med antalet preferensaktier P2.

NOTER (TSEK)

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget står inför.

Stockholm 2021-02-26

Johan Winnerblad
Ordförande

Henrik Arfvidsson
VD

Erik Ejerhed
Styrelseledamot

Lukas Lindkvist
Styrelseledamot

FINANSIELL KALENDER

Publicering av ekonomisk information

Bolagets ekonomiska rapporter kan hämtas på <http://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/cni-nordic-5/>

Vecka 12	Årsredovisning 2020
2021-04-22	Årsstämma
2021-08-27	Delårsrapport januari-juni 2021



Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-506 223 00, Fax: 08-545 916 41, www.coelipe.se