



Coeli | CNI NORDIC 5

DELÅRSRAPPORT
JANUARI 2021 - JUNI 2021

Organisationsnummer 559145-1801

INNEHÅLL

VD HAR ORDET	3
ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN	4
BOLAGETS PORTFÖLJINNEHAV	5
FINANSIELL INFORMATION	7
NYCKELTAL	8
RESULTATRÄKNING	10
BALANSRÄKNING	11
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	12
KASSAFLÖDESANALYS	13
NOTER	14
STYRELSENS INTYGANDE	16
REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT	17



VD har ordet

Att vi sakta går mot en tid som kan betraktas som avslutandet av covid 19-pandemin kan förmodligen de flesta av oss både hoppas och räkna med. Även om det finns en stor osäkerhet både i vad nästa steg i pandemin är och hur denna världsomspännande händelse egentligen har påverkat mänskligheten och vårt sätt att leva. Vid ett scenario om att världen öppnar upp mer och mer finns det fortfarande en kortsiktig positiv känsla gällande de ekonomiska förutsättningarna på världens alla marknader.

Våra bolag i portföljen har fortsatt att utvecklas och tagit steg framåt. Vi har under starten på året haft nyemissioner i MEDS och Dirac där nytt kapital tagits in för att fortsätta utvecklingen och expansionen. Bolagen har gjort stora framsteg och värderingen i dessa nyemissioner ger oss ett upplyft i vårt resultat för perioden om 39 339 SEK och i substansvärdet som under perioden har ökat till 454,22 SEK per preferensaktie P2, en höjning om 13,07 procent från årsskiftet.

Det huvudsakliga arbetet med bolagen i portföljen är att fortsätta driva tillväxt och utveckling i bolagen för att leda fram till en avyttring och realisering. Majoriteten av våra portföljbolag har gynnats av den ökade fokusen på tech och digitalisering i marknaden, att fortsätta ta vara på de nya möjligheterna framåt blir en nyckel till framgång.

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

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 onoterade 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 AB har rätt till en årlig AIFM-avgift om 0,2 procent (exklusive moms) på det i Bolaget totalt inbetalda kapitalet. Coeli Asset Management AB samt bolagets portföljförvaltare CNI Advisory AB har även rätt till en förvaltningsavgift på totalt 2 procent (exklusive moms).

Bolagets portföljinnehav

Per den 30 juni 2021 består Bolagets portfölj av innehav i nio olika onoterade 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 investerat kapital i fonden.

Dirac Research AB



Dirac Research är ett världsledande teknikbolag inom digital ljudoptimering. Bolaget utvecklar och säljer patenterad 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 14% av investerat kapital i fonden.

Meds Apotek AB



Meds Apotek är ett online-apotek i Sverige med tillstånd från Läkeemedelsverket. 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 är nu nära 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 investerat kapital i 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 2011 i Västerås och har idag cirka 60 anställda. Investeringen utgör cirka 18% av investerat kapital i 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 abonnemangsintäkter, 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. Investeringen utgör cirka 10% av investerat kapital i fonden.

Billogram AB



Billogram är ett Stockholmsbaserat SaaS-orienterat fintechbolag specialiserat på digital fakturahantering. 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 6% av investerat kapital i 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 35 anställda i Sverige och Polen och mer än 9 000 aktiva kunder globalt. Investeringen utgör cirka 4% av investerat kapital i fonden.

Zimpler AB



Zimpler är en Göteborgsbaserad digital betalningsleverantör, så kallad 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 70 anställda, mer än 400 000 slutanvändare runtom i Europa och står under Finansinspektionens tillsyn. Investeringen utgör cirka 6% av investerat kapital i fonden.

Froda AB



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 har en löptid på cirka 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 6% av investerat kapital i fonden.

Finansiell information

FÖRSTA HALVÅRET 2021

- Rörelseresultatet uppgick till 39 308 (1 938) TSEK under perioden. Av bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna -2 704 (-2 794) TSEK. Resultat från finansiella placeringar uppgick till 42 904 (-2 836) TSEK, varav 42 904 (-2 836) TSEK avser värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar och 42 904 (0) TSEK resultat från kortfristiga placeringar.
- Resultat efter skatt uppgick till 39 339 (2 348) TSEK
- Resultat per preferensaktie P1 uppgick till 14,16 (0,85) SEK
- Resultat per preferensaktie P2 uppgick till 52,50 (3,13) SEK
- Substansvärde per preferensaktie P1 uppgick till 22,45 (8,29) SEK
- Substansvärde per preferensaktie P2 uppgick till 454,22 (401,72) SEK
- Nettokassan uppgick till 9 014 (15 964) TSEK

Jämförelsetalen inom parentes för resultaträkningsrelaterade poster avser perioden januari 2020 - juni 2020. För balansräkningsrelaterade poster avses den 31 december 2020. Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma.

FINANSIERING

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 290 323 (250 983 per 31 december 2020) 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-lösningföretag i vilket Bolaget avyttrade sitt innehav i juni 2020 i samband med att ett internationellt investmentbolag förvärvade samtliga aktier i Scrive AB.

Under innehavstiden har bolaget utökat sina investeringar i ett antal av portföljbolagen genom deltagande i nyemissioner samt genom lån eller konvertibler.

Under 2021 har bolaget deltagit i en nyemission i Barnebys där man tecknade ytterligare 2 718 aktier. Under perioden har även det konvertibellån som bolaget ställde till Barnebys under 2019 konverterats till 4 859 aktier.

NETTOKASSA

Nettokassan uppgick per den 30 juni 2021 till 9 014 (15 964 per 31 december 2020) TSEK. Bolagets nettokassa består av banktillgodohavanden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Inga händelser av väsentlig betydelse för Bolaget har inträffat under perioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Sedan den 30 juni 2021 har inga väsentliga händelser för Bolaget inträffat.

FRAMTIDSUTSIKTER

Inför andra halvåret av 2021 är utsikterna för portföljbolagen fortsatt positiva. Efterfrågan är generellt hög och riskkapiten för snabbväxande teknikbolag är god. 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 2020. Sedan dess har det därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker.

AKTIEINFORMATION

Aktiekapitalet i CNI Nordic 5 AB uppgick per 30 juni 2021 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 480 SEK per aktie.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets huvudägare Coeli Private Equity Management II AB samt förvaltarlaget bestående av Jesper Almkvist, Erik Ejerhed och Kim Johnsson innehar samtliga 500 000 preferensaktier P1 per den 30 juni 2021, 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

	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Nettokassa	9 014 TSEK	47 699 TSEK	15 964 TSEK
Resultat per preferensaktie P1	14,16 SEK	0,85 SEK	0,80 SEK
Resultat per preferensaktie P2	52,50 SEK	3,13 SEK	2,95 SEK
Substansvärde per preferensaktie P1	22,45 SEK/aktie	8,34 SEK/aktie	8,29 SEK/aktie
Substansvärde per preferensaktie P2	454,22 SEK /aktie	430,90 SEK /aktie	401,72 SEK /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 samt motivering för bolagets användande av nyckeltalet är sammanställt nedan.

Nettokassa

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

Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet nettokassa då det visar hur kassa (alternativt skuld)-utvecklingen förändras över åren vilket anses relevant för att belysa bolagets likviditet.

Resultat per preferensaktie P1

I det fall substansvärdet överstiger det belopp som innehavarna av preferensaktie P2 initialt investerat ska 18 procent av periodens resultat tillfalla preferensaktie P1.

Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet resultat per preferensaktie P1 då det visar hur stor del av bolagets resultat som är hänförligt till innehavare av preferensaktier P1.

Resultat per preferensaktie P2

Bolagets resultat dividerat med antalet utestående preferensaktier P2¹.

Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet resultat per aktie då det visar hur stor del av bolagets resultat som är hänförligt till innehavare av preferensaktier P2, justerat för resultat hänförligt till de preferensaktier P1 som innehas

av bolagets portföljförvaltare samt Coeli Private Equity Management II AB. Detta inkluderas som ett mått på aktieägarnas respektive del av resultatet.

Substansvärde per preferensaktie P1

I det fall substansvärdet överstiger det belopp som innehavarna av preferensaktie P2 initialt investerat ska 18 procent av överskjutande värde tillfalla preferensaktie P1.

Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet substansvärde per preferensaktie P1 då det visar hur stor del av bolagets substansvärde som är hänförligt till innehavare av preferensaktier P1.

Substansvärde per preferensaktie P2

Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för preferensaktier P1 dividerat med antalet preferensaktier P2². Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet substansvärde per aktie då det visar det egna kapitalet justerat för preferensaktier P1, för att aktieägare ska kunna bedöma värdet av sitt innehav, justerat för den del av substansvärdet som tillfaller de preferensaktier P1 som innehas av bolagets portföljförvaltare samt Coeli Private Equity Management II AB.

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.

AVSTÄMNINGAR AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT IFRS

	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Likvida medel	7 376	37 699	15 964
+ Övriga kortfristiga fordringar	1 638	10 000	0
+ Finansiella placeringar	0	0	0
- Räntebärande kort- och långfristiga skulder.	0	0	0
Nettokassa	9 014 TSEK	47 699 TSEK	15 964 TSEK
(Periodens resultat, TSEK	39 339	2 348	2 214
* Fördelning preferensaktie P1)	18%	18%	18%
/ Antal preferensaktier P1	500 000	500 000	500 000
Resultat per preferensaktie P1	14,16 SEK	0,85 SEK	0,80 SEK
Periodens resultat, TSEK	39 339	2 348	2 214
- Resultat hänförligt till preferensaktie P1	7 081	423	398
/ Preferensaktier P2	614 452	614 452	614 452
Resultat per preferensaktie P2	52,50 SEK	3,13 SEK	2,95 SEK
((Eget kapital, TSEK	290 323	268 936	250 983
- Investerat belopp preferensaktie P2	245 781	245 781	245 781
+ Utdelat belopp)	17 819	-	17 819
* Fördelning preferensaktie P1)	18 %	18 %	18 %
/ Antal preferensaktier P1	500 000	500 000	500 000
Substansvärde per preferensaktie P1	22,45 SEK/aktie	8,34 SEK/aktie	8,29 SEK/aktie
Eget kapital, TSEK	290 323	268 936	250 983
- Substansvärde preferensaktie P1	11 225	4 168	4 144
/ Preferensaktier P2	614 452	614 452	614 452
Substansvärde per preferensaktie P2	454,22 SEK/aktie	430,90 SEK/aktie¹⁾	401,72 SEK/aktie

Historiskt har bolaget endast redovisat substansvärde och resultat för P2-aktierna. Per Q2 2021 bedöms värdet av P1 aktierna vara av materiell betydelse i förhållande till preferensaktierna P2, varför bolaget framgent kommer upplysa om denna information. Resultat och substansvärde per aktie i närmast föregående perioder har därför omräknats för att skapa jämförbarhet med innevarande period.



¹⁾ Utdelning om 29 SEK/aktie har skett per 2020-07-09. För att mäta substansvärdets utveckling bör utdelningen dras bort från denna summa.

Resultaträkning

TSEK	Not	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
		2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Rörelsens intäkter:				
Resultat från andelar i portföljbolag	2	0	8 002	8 002
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	42 904	-2 836	-106
Summa rörelsens intäkter		42 904	5 165	7 896
Rörelsens kostnader:				
Förvaltningsavgift		-2 704	-2 794	-5 407
Personalkostnader		-23	-23	-46
Övriga externa kostnader		-870	-411	-1 109
Summa rörelsens kostnader		-3 596	-3 227	-6 562
RÖRELSERESULTAT		39 308	1 938	1 334
Resultat från finansiella investeringar:				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	3	31	410	879
Summa resultat från finansiella investeringar		31	410	879
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		39 339	2 348	2 214
Skatt		0	0	0
PERIODENS RESULTAT/SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE		39 339	2 348	2 214
Resultat per preferensaktie P1 före och efter utspädning		14,16 SEK	0,85 SEK	0,80 SEK
Resultat per preferensaktie P2 före och efter utspädning		52,50 SEK	3,13 SEK	2,95 SEK

Då bolaget saknar stamaktier beräknas resultatet per aktie på antalet preferensaktier av respektive slag. Per Q2 2021 bedöms värdet av P1 aktierna vara materiellt i förhållande till värdet av preferensaktierna P2, varför bolaget framgent kommer upplysa om denna information.

Balansräkning

TILLGÅNGAR

TSEK	Not	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	282 679	222 628	236 419
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<i>282 679</i>	<i>222 628</i>	<i>236 419</i>
Summa anläggningstillgångar		282 679	222 628	236 419
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Andra kortfristiga fordringar	3	1 638	10 000	0
Upplupna ränteintäkter		31	186	0
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<i>1 669</i>	<i>10 186</i>	<i>0</i>
Kassa och bank		7 376	37 699	15 964
Summa omsättningstillgångar		9 045	47 885	15 964
SUMMA TILLGÅNGAR		291 724	270 513	252 383
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	5	1 114	1 114	1 114
Summa bundet eget kapital		1 114	1 114	1 114
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		243 860	245 166	243 860
Balanserat resultat		6 009	20 308	3 795
Periodens resultat		39 339	2 348	2 214
Summa fritt eget kapital		289 208	267 822	249 869
Summa eget kapital		290 323	268 936	250 983
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		27	0	1 379
Övriga skulder	4	1 375	1 557	21
Summa kortfristiga skulder		1 402	1 577	1 400
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		291 724	270 513	252 383

Rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
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
Eget kapital vid periodens ingång 2021-01-01	1 114	243 860	3 795	2 214	250 983
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				39 339	39 339
Summa totalresultat				39 339	39 339
Transaktioner med aktieägare					
Omföring föregående års resultat			2 214	-2 214	0
Utgående eget kapital 2021-06-30	1 114	243 860	6 009	39 339	290 323

Kassaflödesanalys

TSEK	Not	2021-01-01 – 2021-06-30	2020-01-01 – 2020-06-30	2020-01-01- 2020-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt		39 339	2 348	2 214
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet*		-42 904	-5 165	-7 896
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar		-1 669	73	10 259
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		-1 352	-42	1 337
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		1 353	-466	-2 022
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 232	-3 252	3 892
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i portföljbolag		-3 355	-6 496	-17 556
Avyttring av portföljbolag		0	17 827	17 827
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 355	11 331	270
Finansieringsverksamheten				
Utdelning		0	0	-17 819
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0	-17 819
Periodens kassaflöde		-8 588	8 079	-13 657
Likvida medel vid periodens början		15 964	29 621	29 621
Likvida medel vid periodens slut		7 376	37 699	15 964

* Poster som inte påverkar kassaflödet består av värdeförändringar på värdepappersinnehav

Noter

NOT 1 • REDOVISNINGSPRINCIPER

CNI Nordic 5 AB (publ), org. nr 559145-1801, är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets postadress är Box 3317 103 66 Stockholm. Bolagets preferensaktier P2 är upptagna till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic Growth Market, Nordic AIF och handlas under kortnamnet CNI5 PREF P2.

Bolaget har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) i enlighet med 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. De finansiella rapporterna har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av vissa finansiella tillgångar (andra långfristiga värdepappersinnehav och övriga kortfristiga placeringar) som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna rapport beskrivs i årsredovisningen för 2020 under noter till de finansiella rapporterna

Denna delårsrapport innefattar sidorna 3-17.

NOT 2 • ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	204 625	193 155	193 155
Periodens investeringar	3 355	10 234	21 295
Årets avyttringar	0	-9 825	-9 825
Utgående anskaffningsvärde	207 981	193 564	204 625
Ingående värdeförändringar	31 794	31 900	31 900
Periodens värdeförändringar	42 904	-2 836	-106
Utgående värdeförändringar	74 699	29 064	31 794
Utgående bokfört värde	282 679	222 628	236 419
Bokfört värde per innehav			
Barneys Group AB	33 099	24 462	24 462
Dirac Research AB	61 347	52 424	52 424
Meds Apotek AB	57 459	25 759	25 759
Original Brands Sweden AB (KidsBrandStore)	37 055	37 055	37 055
G-loot Global Esports (Gumbler)	28 952	14 424	28 952
Billogram AB	21 655	21 655	21 655
Albacross Nordic AB	7 000	10 000	7 000
Zimpler AB	15 367	15 367	15 367
Monetise Capital AB (Froda)	20 745	18 482	20 745
Konvertibel Barnebys Group AB	0	3 000	3 000
	282 679	222 628	236 419

NOT 3 • ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Kortfristiga fordringar på Monetise Capital AB (Froda)	0	10 000	0
Kortfristiga fordringar på Original Brands Sweden AB (KidsBrand-Store)	1 638	0	0
	1 638	10 000	0

NOT 4 • NÄRSTÅENDERELATIONER

Bolaget har ett uppdragsavtal med Coeli Asset Management AB som innehar AIFM-tillstånd. Det AIFM-avtal som ingåtts innebär att Coeli Asset Management AB har rätt till en årlig AIFM-avgift om 0,2 procent (exklusive moms) på det i Bolaget totalt inbetalda kapitalet. Coeli Asset Management AB samt bolagets portföljförvaltare CNI Advisory AB har även rätt till en förvaltningsavgift på totalt 2 procent (exklusive moms).

Bolaget har även ett uppdragsavtal med Coeli Private Equity Management II AB som är berättigade en avgift om 184 000 per kvartal, vilket motsvarar en årlig avgift på cirka 0,3% av emissionslikvid från det i CNI Nordic 5 AB emitterade antalet Preferensaktier P2.

Utöver dessa 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.

	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Skuld till Coeli Private Equity Management II AB	0	-203	0
Summa relation till närstående koncernbolag	0	-203	0

NOT 5 • EGET KAPITAL

	Antal aktier	Kvotvärde (SEK)
Preferensaktier P1	500 000	1
Preferensaktier P2	614 452	1
Aktiekapital	1 114 452	
Preferensaktier P1:	10 röster per preferensaktie P1.	
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. Avkastning därutöver fördelas med 82 procent till innehavare av preferensaktie P2 och 18 procent till innehavare av preferensaktie P1.	
Utgående substansvärde per preferensaktie P1	22,45 SEK	
Utgående substansvärde per preferensaktie P2	454,22 SEK	

Substansvärdet är det egna kapitalet med avdrag för värdet på preferensaktierna av det andra slaget dividerat med antalet preferensaktier av sitt slag.

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 2021-08-27

Johan Winnerblad
Ordförande

Henrik Arfvidsson
VD

Erik Ejerhed
Styrelseledamot

Lukas Lindkvist
Styrelseledamot

Revisorns granskningsrapport



Revisorns granskningsrapport
CNI Nordic 5 AB, org nr 559145-1801

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för CNI Nordic 5 AB per 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 27 augusti 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor



Coeli

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