

Coeli | CNI NORDIC 5

DELÅRSRAPPORT
JANUARI 2022 - JUNI 2022
Organisationsnummer 559145-1801



INNEHÅLL

VD HAR ORDET	3
ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN	4
BOLAGETS PORTFÖLJINNEHAV	5
FINANSIELL INFORMATION	7
NYCKELTAL	9
RESULTATRÄKNING	11
BALANSRÄKNING	13
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	14
KASSAFLÖDESANALYS	14
NOTER	15
STYRELSENS INTYGANDE	17
REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT	18

VD har ordet

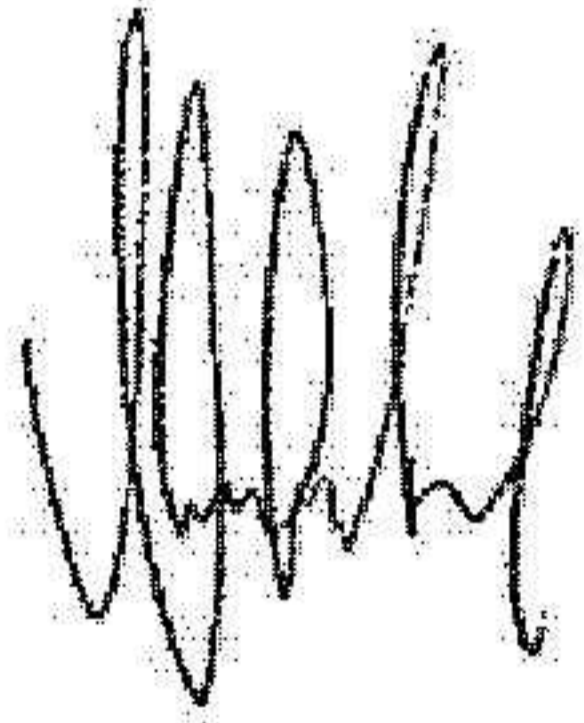
Vi får åter handskas med onormala marknadsförhållanden, eller finns det egentligen något som är normala marknadsförhållanden kan man fråga sig! Världens alla marknader fick i vilket fall nya parametrar att ta ställning till i februari när en invasion kablades ut i alla mediala kanaler. Något som många önskade sig vara över på några dagar eller eventuellt några veckor är i skrivande stund fortfarande högst pågående och aktuellt. Ett önsketänkande var en liknande marknadsreaktion som när covidpandemin slog till tidigt året 2020, men denna gång så blev reaktionerna på marknaderna mer negativa och ringarna på vattnet både större och mer utdragna än vad de flesta kunde tänka sig.

Att vi går mot en mer svåranalyserad och svårtolkad tid är ett faktum, en ökad inflation och högre räntor är även det ett faktum, men jag är övertygad om att vi människor med vår flexibilitet och uppfinningsrikedom kommer att hitta lösningar och nya vägar att ta oss fram på. Vår onoterade värld av möjliga investeringar har en väldig styrka i just flexibiliteten och snabbheten till beslut vilket är betydelsefullt i volatila tider. Nu har vi redan en fullt ut investerad portfölj i detta bolag men likväl mot onoterade tillgångar.

Målbolagen har kommit en bra bit på vägen sedan vi investerade i dem och vi har haft en god värdeutveckling i portföljen. Vårt första halvår ger oss ett marginellt positivt resultat och substansvärdeökning. Vi har nedskrivningar i G-Loot och Meds, medan Zimpler, Froda och Albacross fortsätter sin utvecklingsresa på ett positivt sätt.

Arbetet med att utveckla och stötta våra målbolag fortsätter på inslagen väg där våra förvaltare i dessa perioder är än närmare bolagen för att just bidra med snabbhet och flexibilitet i det professionella förvaltararbetet som ligger till grund för Bolagets potentiella värdeskapande framöver.

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

Attraktiv investeringsmöjlighet med fokus på onoterade bolag i Norden. CNI Nordic 5 AB erbjuder sina aktieägare en investeringsmöjlighet i ett portföljkoncept baserat på investeringar i onoterade tillväxtbolag som normalt inte är tillgängliga för mindre investerare. Bolagets investeringsstrategi är fokuserad på entreprenörsdrivna bolag vars produkter och/eller tjänster vid investeringstillfället har vunnit acceptans på relevanta marknader och står inför en period av stor tillväxt i omsättning och lönsamhet. Det typiska investeringsobjektet har vid investeringstillfället en skalbar affärsmodell och ett begränsat konjunkturberoende. Med skalbar affärsmodell avses ett företag, vars verksamhet relativt lätt och utan alltför stora kapitaltillskott kan utökas och anpassas efter skiftande behov. Bolaget har sedan sin start investerat cirka 220 MSEK i totalt 10 olika bolag i varierande branscher.



Bolagets portföljinnehav

Per den 30 juni 2022 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 år 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 år 2001 som en spin-off från Uppsala Universitet och har idag cirka 85 anställda i Sverige, Kina, Japan, Korea, USA, Indien 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 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 år 2010, är icke-cyklisk, ej säsongbetonad samt uppskattas vara värderad till drygt 64 miljarder kronor per år (2020). 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, Nike samt det egna vaumärket RYVLS, 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 år 2011 i Västerås och har idag cirka 60 anställda. Investeringen utgör cirka 18% av investerat kapital i fonden.

G-Loot Global Esports AB

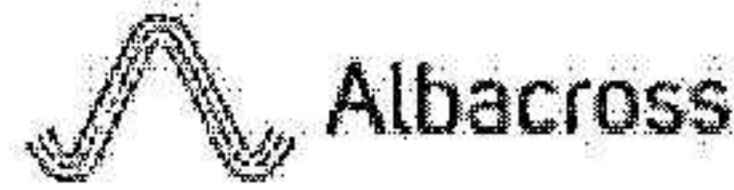


G:Loot är en global teknikplattform inom e-sport, där e-sportare kan tävla mot varandra och vinna priser. Intäkterna genereras från abonnemangstäckningar och transaktioner på plattformen, men även sponsor / sändningsrättigheter och reklamintäkter. Med cirka 100 anställda har bolaget en egen teknik för 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 fler segment som 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-system såsom Hubspot och Salesforce. Albacross abonnemangsbaserade affärsmodell är mycket skalbar och har höga bruttomarginaler. Investeringen utgör cirka 4% av investerat kapital i fonden. Företaget har cirka 35 anställda och konsulter i Sverige och Polen och mer än 400 betalande kunder.

Zimpler AB

Zimpler är en Göteborgsbaserad digital betalningssleverantör, s.k. 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 200 anställda och mer än 30 uppkopplade banker runt om i Europa med ytterligare 30 banker till i pipelinen. Zimpler står under Finansinspektionens tillsyn. Investeringen utgör cirka 6 % 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. Kreditmotorn säljs även på licens som en mjukvarulösning. Bolaget har Finansinspektionens tillstånd att hantera inlåning från allmänheten med insättningsgaranti, vilket medför låga kreditkostnader och ett attraktivt räntefetto. 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 2022

Rörelseresultatet uppgick till 2 406 (39 308) TSEK under perioden. Av bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna -3 164 (-2 704) TSEK. Rörelsens intäkter uppgick till 6 111 (42 904) TSEK varav 3503 (42 904) TSEK avsåg realiserade värdeförändringar och 2 608 (0) avsåg realiserade resultat.

- Resultat efter skatt uppgick till 2 426 (39 339) TSEK
- Resultat per preferensaktie P1 uppgick till 0,873 (14,16) SEK
- Resultat per preferensaktie P2 uppgick till 3,237 (52,50) SEK
- Substansvärde per preferensaktie P1 uppgick till 71,07 (22,45) SEK
- Substansvärde per preferensaktie P2 uppgick till 634,42 (454,22) SEK
- Nettokassan uppgick till 4 711 (9 014) TSEK

Jämförelsetalen inom parentes för resultaträkningsrelaterade poster avser perioden januari 2021 - juni 2021. För balansräkningsrelaterade poster avses den 31 december 2021. Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma.

FINANSIERING

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 425 353 (422 927 per 31 december 2021) TSEK.

INVESTERINGAR

Bolaget har under sin verksamhetstid investerat totalt cirka 220 MSEK i 10 olika portföljbolag. Se avsnitt Bolagets portföljinnehav ovan för beskrivning av de investeringar Bolaget har per 2022-06-30.

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 första halvåret 2022 har Bolaget sålt 2% av sitt innehav i Zimpler AB genom en andrahandstransaktion till Nordstjärnan Growth.

NETTOKASSA

Nettokassan uppgick per den 30 juni 2022 till 4 711 (9 014 per 30 juni 2021) TSEK. Bolagets nettokassa består av banktillgodohavanden. Bolaget har flera mogna portföljbolag som ligger relativt nära en potentiell exit. Sett till historiska kassaflöden har CNI 5 ett genomsnittligt utflöde per kvartal på ca 1,8 MSEK, vilken till största del utgörs av förvaltningsavgift och drifttjänster som faktureras från Coeli. Övrigt utflöde

uppgår till ca 200 TSEK. Om det inte sker några avyttringar under Q3 2022 kommer förvaltningsavgift och drifttjänster bokas upp som en skuld i CNI 5 och regleras i samband med avyttring av ett portföljbolag. På så vis kommer ingen likviditetsbrist uppstå under 2022.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Sedan den 30 juni 2022 har inga väsentliga händelser för Bolaget inträffat.

FRAMTIDSUTSIKTER

Inför andra halvan av 2022 bedöms den generella marknadsefterfrågan på portföljbolagens digitala tjänster och produkter vara fortsatt god och ingen betydande avmattning har setts hos bolagen. De långsiktiga ekonomiska effekterna på portföljbolagen från rådande makroläge och geopolitiska oro är svåröverskådliga och vi följer marknadsutvecklingen med tillförsikt. Strategin att investera i kapitaleffektiva tillväxtbolag har visat sig gynnsam i den osäkerhet som råder på marknaden. Vi har som ägare till bolagen jobbat med att stärka upp balansräkningen under de sista två åren vilket reducerar finansieringsrisken i bolagen. Sammantaget har vi en fortsatt försiktigt positiv framtidssyn i portföljen.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Ledningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker. Se även not 2 Finansiell riskhantering och känslighetsanalys för utförligare beskrivning av Bolagets risker.

Marknadsrisk

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden. Eftersom Bolaget inte innehar några räntebärande tillgångar annat än likvida medel på bank, är Bolagets intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och finansinstitut. Den maximala kreditriskexponeringen utgörs av det bokförda värdet på de exponerade tillgångarna.

Likviditetsrisk

Bolagets likvida medel består av kassamedel och omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer. Om det inte sker några avyttringar under Q3 2022 kommer förvaltningsavgift och drifttjänster bokas upp som en



skuld i CNI 5 och regleras i samband med avyttring av ett portföljbolag. På så vis kommer ingen likviditetsbrist uppstå under 2022.

Investeringsrisker

Bolagets avkastning på investerat kapital är till stor del beroende av värdeutvecklingen i de förvärvade portföljbolagen. Vidare är avkastningen i hög grad beroende av värderingen av portföljbolagen vid investeringsrespektive avyttringstidpunkterna. Bolagets riskhantering utgörs av en gedigen selekteringsprocess för private equity investeringarna och eftersträvar en diversifierad portfölj. Vi genomför en noggrann utvärdering av potentiella onoterade bolag och väljer ut de bolag som har en klar och tydlig profil med potential att generera bästa möjliga avkastning. I vår utvärderingsprocess undersöker vi fundamentala områden som över tiden starkt påverkar avkastningen i riskkapitalbolagen såsom ledningens förvaltningshistorik, kompetens, erfarenhet och strategi.

AKTIEINFORMATION

Aktiekapitalet i CNI Nordic 5 AB uppgick per 30 juni 2022 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 preferensaktie P2.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets huvudägare Coeli Investment Management AB samt bestående av Jesper Almkvist, Erik Ejerhed (förvaltarteamet) och Kim Johnsson (tidigare förvaltare) innehar samtliga 500 000 preferensaktier P1 per den 30 juni 2022, 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 Lukas Lindkvist och styrelseledamöterna Erik Ejerhed och Henrik Arfvidsson.

Nyckeltal

2022090806091

	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Nettokassa	4 711 TSEK	9 014 TSEK	5 541 TSEK
Resultat per preferensaktie P1	0,873 TSEK	14,16 SEK	61,90 SEK
Resultat per preferensaktie P2	3,237 SEK	52,50 SEK	229,46 SEK
Substansvärde per preferensaktie P1	71,07 SEK/aktie	22,45 SEK/aktie	70,19 SEK/aktie
Substansvärde per preferensaktie P2	634,42 SEK/aktie	454,22 SEK/aktie	631,19 SEK/aktie

DEFINITION

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 RFR2. Alternativa nyckeltal används av företaget för att bedöma den finansiella utvecklingen i bolaget. Definitionerna av de nyckeltal som används i årsredovisningen, motivering för bolagets användande av nyckeltalet samt avstämningsstabeller är sammanställt nedan.

Nettokassa

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

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 P2. 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 Investment Management 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 P2. 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 Investment Management AB.

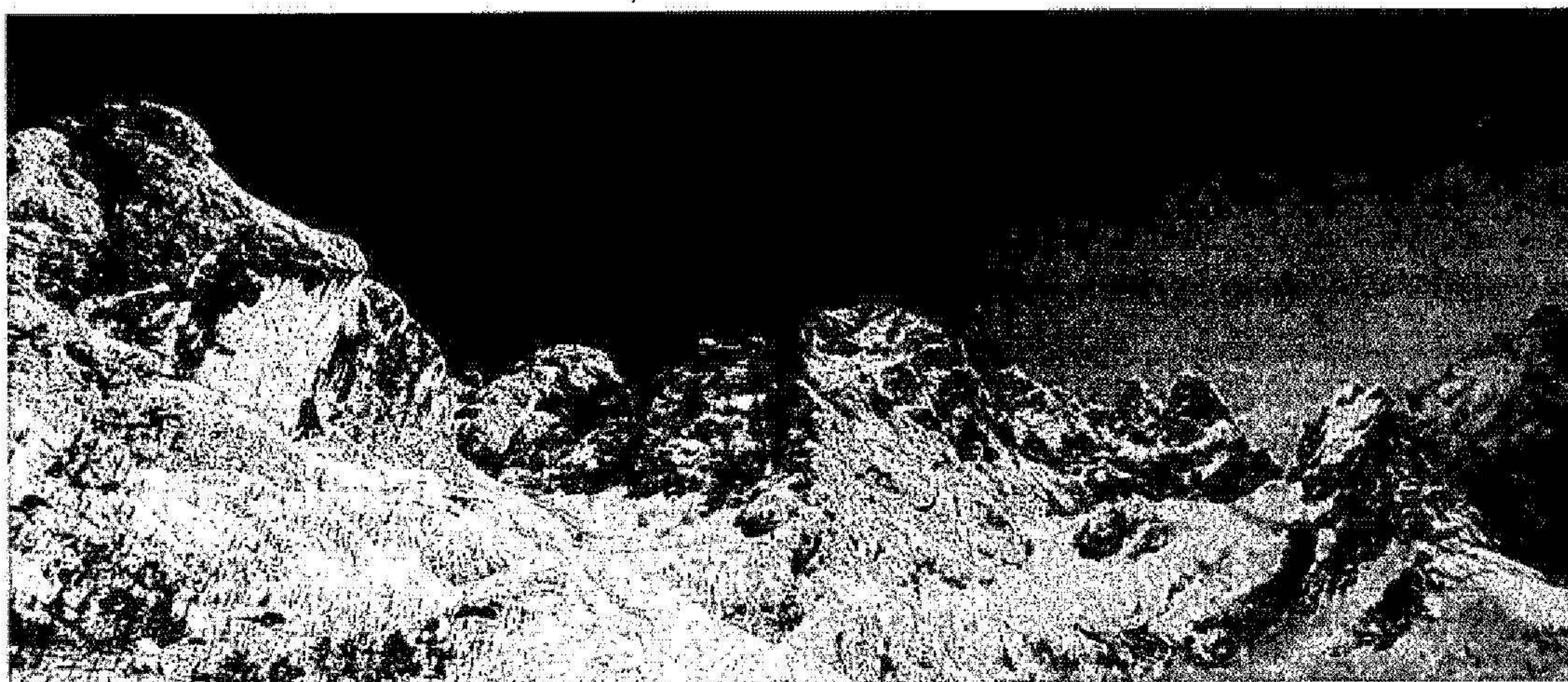


AVSTÄMNINGAR AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT IFRS

2022090806092

	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Likvida medel	3 073	7 376	3 903
+ Övriga kortfristiga fordringar	1 638	1 638	1 638
+ Finansiella placeringar	0	0	0
- Räntebärande kort- och långfristiga skulder	0	0	0
Nettokassa	4 711 TSEK	9 014 TSEK	5 541 TSEK
Periodens resultat, TSEK	2 426	39 339	171 944
* Fördelning preferensaktie P1	18%	18%	18%
/ Antal preferensaktier P1	500 000	500 000	500 000
Resultat per preferensaktie P1	0,873 SEK	14,16 SEK	61,90 SEK
Periodens resultat, TSEK	2 426	39 339	171 944
- Resultat hänförligt till preferensaktie P1	437	7 081	30 950
/ Preferensaktier P2	614 452	614 452	614 452
Resultat per preferensaktie P2	3,237 SEK	52,50 SEK	229,46 SEK
((Eget kapital, TSEK	425 353	290 323	422 927
- Investerat belopp preferensaktie P2	245 781	245 781	245 781
+ Utdelat belopp)	17 819	17 819	17 819
* Fördelning preferensaktie P1)	18 %	18 %	18 %
/ Antal preferensaktier P1	500 000	500 000	500 000
Substansvärde per preferensaktie P1	71,07 SEK/aktie	22,45 SEK/aktie	70,19 SEK/aktie
Eget kapital, TSEK	425 353	290 323	422 927
- Substansvärde preferensaktie P1	35 530	11 225	35 094
/ Preferensaktier P2	614 452	614 452	614 452
Substansvärde per preferensaktie P2	634,42 SEK/aktie	454,22 SEK/aktie	631,19 SEK/aktie

Historiskt har bolaget endast redovisat substansvärde och resultat för P2-aktierna. Per Q2 2022 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.



Resultaträkning

2022090806093

TSEK	Not	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31
Rörelsens intäkter:				
Resultat från andelar i portföljbolag	2	2 608	0	0
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	3 503	42 904	179 069
Summa rörelsens intäkter		6 111	42 904	179 069
Rörelsens kostnader:				
Förvaltningsavgift		-2 704	-2 704	-5 407
Personalkostnader		0	-23	-46
Övriga externa kostnader		-1 001	-870	-1 761
Summa rörelsens kostnader		-3 704	-3 596	-7 214
RÖRELSERESULTAT		2 406	39 308	171 855
Resultat från finansiella investeringar:				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	3	20	31	104
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	0	-15
Summa resultat från finansiella investeringar		20	31	89
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		2 426	39 339	171 944
Skatt		0	0	0
PERIODENS RESULTAT/SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE		2 426	39 339	171 944
Resultat per preferensaktie P1 före och efter utspädning		0,873 SEK	14,162 SEK	61,900 SEK
Resultat per preferensaktie P2 före och efter utspädning		3,237 SEK	52,499 SEK	229,463 SEK

Se sida 10 "Avstämningar av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS" för vidare beräkning av resultat per preferensaktie



Balansräkning

2022090806094

TILLGÅNGAR

TSEK	Not	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	421 989	282 679	418 843
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		421 989	282 679	418 843
Summa anläggningstillgångar		421 989	282 679	418 843
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Andra kortfristiga fordringar	3	1 638	1 638	1 638
Upplupna ränteläntäcker		113	31	104
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		1 751	1 669	1 742
Kassa och bank		3 073	7 376	3 903
Summa omsättningstillgångar		4 824	9 045	5 645
SUMMA TILLGÅNGAR		426 813	291 724	424 488
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	243 860	243 860
Balanserat resultat		177 953	6 009	6 009
Periodens resultat		2 426	39 339	171 944
Summa fritt eget kapital		424 238	289 208	421 812
Summa eget kapital		425 353	290 323	422 927
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		108	27	153
Skatteskulder		0	0	11
Övriga skulder	4	0	23	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 352	1 352	1 398
Summa kortfristiga skulder		1 460	1 402	1 561
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		426 813	291 724	424 488



Rapport över förändringar i eget kapital

2022090806095

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	1 114	243 860	3 795	2 214	250 984
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				171 944	171 944
Summa totalresultat				171 944	171 944
Transaktioner med aktieägare					
Omföring föregående års resultat			2 214	-2 214	0
Utgående eget kapital 2021-12-31	1 114	243 860	6 009	171 944	422 927
Eget kapital vid periodens ingång 2022-01-01	1 114	243 860	6 009	171 944	422 927
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				2 426	2 426
Summa totalresultat				2 426	2 426
Transaktioner med aktieägare					
Omföring föregående års resultat			171 944	-171 944	0
Utgående eget kapital 2022-06-30	1 114	243 860	177 953	2 426	425 353



Kassaflödesanalys

2022090806096

TSEK	Not	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31
Den löpande verksamheten				
Periodens resultat före skatt		2 426	39 339	171 944
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet*		-3 503	-42 904	-179 069
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar		-9	-1 669	-1 741
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		-45	-1 352	-1 226
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		-57	1 353	1 387
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 188	-5 232	-8 705
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i portföljbolag		0	-3 355	-3 355
Avyttring av portföljbolag		358	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		358	-3 355	-3 355
Periodens kassaflöde		-830	-8 588	-12 061
Likvida medel vid periodens början		3 903	15 964	15 964
Likvida medel vid periodens slut		3 073	7 376	3 903

* Poster som inte påverkar kassaflödet består av värdeförändringar på värdepappersinnehav



Noter

2022090806097

NOT 1 • REDOVISNINGSPRINCIPER

CNI Nordic 5 AB (publ), org. nr 559145-1801, är ett svenskregistrerat 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 CNIS 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 2021 under noter till de finansiella rapporterna.

NOT 2 • ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	207 981	204 625	204 625
Periodens investeringar	0	3 355	3 355
Årets avyttringar	-358	0	0
Utgående anskaffningsvärde	207 623	207 981	207 981
Ingående värdeförändringar	210 863	31 794	31 794
Periodens värdeförändringar	3 503	42 904	179 069
Utgående värdeförändringar	214 366	74 699	210 863
Utgående bokfört värde	421 989	282 679	418 843
Periodens realiserade resultat	2 608	0	0
Bokfört värde per innehav			
Barnebys Group AB	33 099	33 099	33 099
Dirac Research AB	61 347	61 347	61 347
Meds Apotek AB	55 160	57 459	67 801
Original Brands Sweden AB (KidsBrandStore)	40 117	37 055	40 117
G-loot Global Esports (Gumbler)	3 881	28 952	28 952
Billogram AB	41 986	21 655	41 986
Albacross Nordic AB	22 042	7 000	7 000
Zimpler AB	135 569	15 367	117 796
Monetise Capital AB (Froda)	28 787	20 745	20 745
	421 989	282 679	418 843



NOT 3 • ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Motpart			
Kortfristiga fordringar på Original Brands Sweden AB (KidsBrandStore)	1 638	1 638	1 638
	1 638	1 638	1 638

NOT 4 • NÄRSTÅENDERELATIONER

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

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	71,07 SEK/aktie	
Utgående substansvärde per preferensaktie P2	634,42 SEK/aktie	

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

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för bolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören vill härmed avge årsredovisningen med tillhörande finansiell ställning för bolaget för fastställelse på årsstämman.

Stockholm 2022-08-31

Lukas Lindkvist
Ordförande

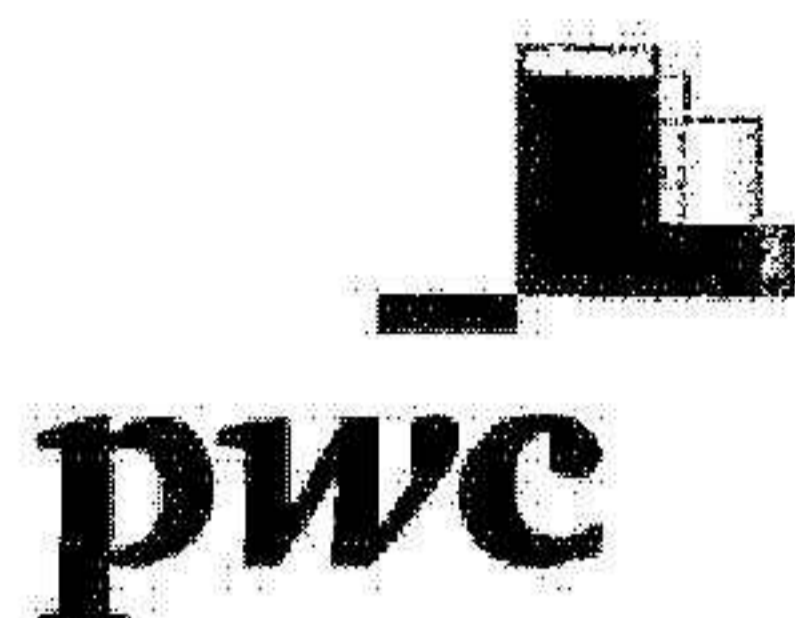
Henrik Arfvidsson
Verkställande Direktör

Erik Ejerhed
Styrelseledamot



Revisorns granskningsrapport

2022090806100



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 2022 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

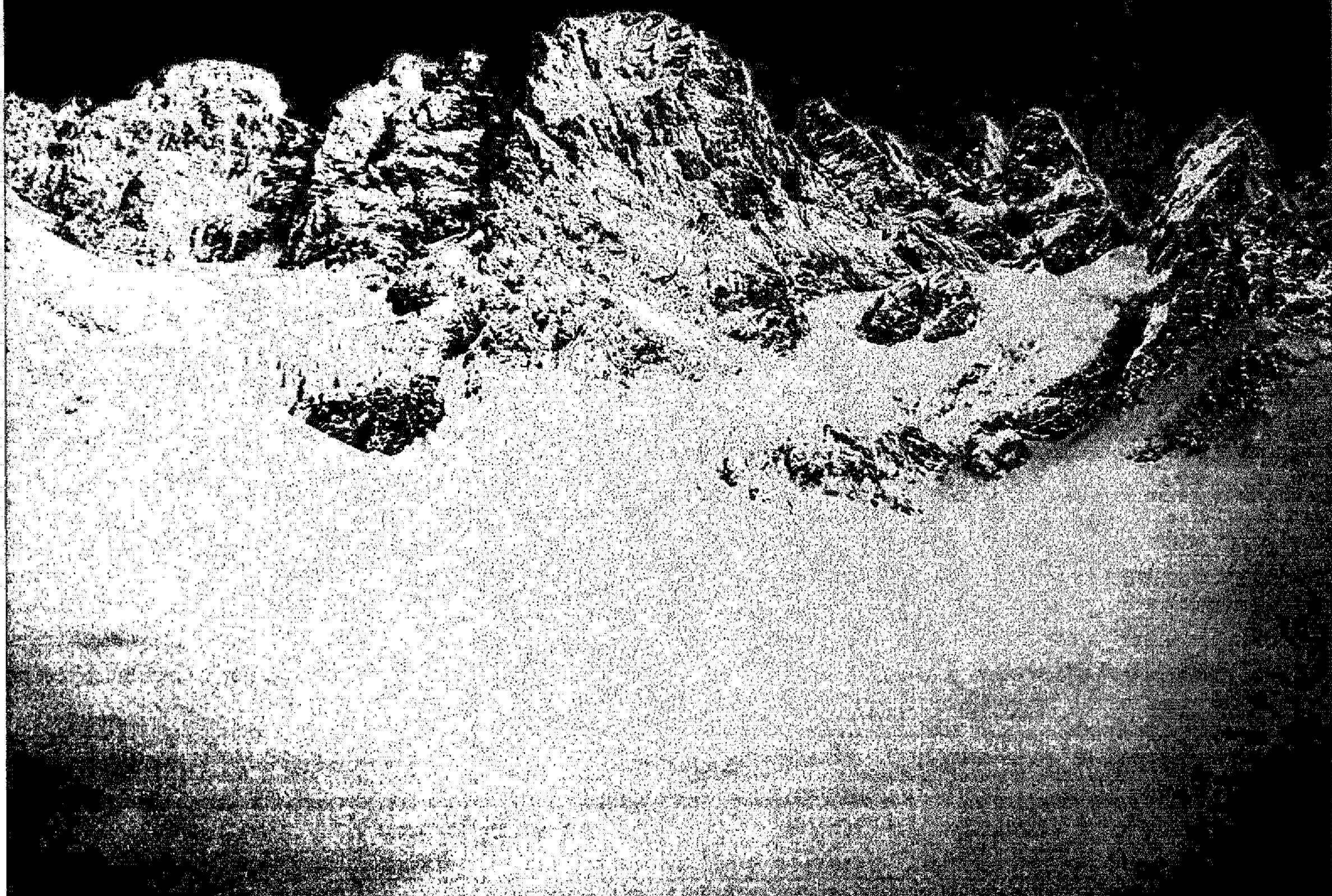
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 31 augusti 2022

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

Verifikat

Transaktion 09222115557476172840

Dokument

CNI Nordic 5 Årsredovisning 2022_final med rev
berättelse
Huvuddokument
19 sidor
Startades 2022-08-31 09:22:18 CEST (+0200) av Coeli
Legal (CL)
Färdigställt 2022-08-31 14:20:05 CEST (+0200)

Initierare

Coeli Legal (CL)
Coeli
scribe@coeli.se
+46850622386

Signerande parter

Lukas Lindkvist (LL)
Identifierad med svenskt BankID som "LUKAS
LINDKVIST"
Personnummer 730523-0059
lukas.lindkvist@coeli.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"LUKAS LINDKVIST"
Signerade 2022-08-31 10:39:39 CEST (+0200)

Henrik Arfvidsson (HA)
Identifierad med svenskt BankID som "Henrik Johan
Lars Arfvidsson"
Personnummer 800312-0477
henrik.arfvidsson@coeli.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Henrik Johan Lars Arfvidsson"
Signerade 2022-08-31 09:29:29 CEST (+0200)

Erik Ejerhed (EE)
Identifierad med svenskt BankID som "Erik Anders
Gunnar Ejerhed"
Personnummer 760902-0172
erik.ejerhed@cninordic.com



Leonard Daun (LD)
Identifierad med svenskt BankID som "LEONARD DAUN"
Personnummer 640320-3216
leonard.daun@pwc.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var



Verifikat

Transaktion 09222115557476172840

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Erik
Anders Gunnar Ejerhed"
Signerade 2022-08-31 14:01:19 CEST (+0200)

"LEONARD DAUN"
Signerade 2022-08-31 14:20:05 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>

