



# Coeli | CNI Nordic 5

DELÅRSRAPPORT  
Januari 2024 – juni 2024  
Organisationsnummer 559145-1801





# Innehåll

3	VD har ordet
4	Allmänt om verksamheten
5	Bolagets portföljinnehav
7	Finansiell information
9	Nyckeltal
11	Resultaträkning
12	Balansräkning
13	Rapport över förändringar i eget kapital
14	Kassaflödesanalys
15	Noter
18	Styrelsens intygande
19	Revisorns granskningsrapport



# VD har ordet

Vi har under årets inledande period fått uppleva några tecken på att vi går mot lite ökad aktivitet och stabilitet på marknaden. Räntan ser ut att ha toppat och två räntesänkningar är gjorda, inflationen har fortsatt ned och stabiliserats. Transaktionsmarknaden har tagit små steg i rätt riktning och även om det till stor del råder en positiv inställning så har vi en bit kvar tills vi når en vad vi tidigare kallade normal nivå.

Marknaden har ett tag prioriterat lönsamhet före tillväxt, vi har börjat se en viss ökande riskaptit och att investeringar i tillväxt har börjat att komma tillbaka. Minnet är dock fortfarande så färskt att det finns en stor del försiktighet kvar gällande detta. Värderingarna har justerats ned vilket kan vara en anledning till att det nu ser mer investerarvänligt ut för bolag i tillväxtfas.



Periodens resultat är positivt med 11,8 miljoner kronor. Fyra av bolagen, Billogram, Froda, KidsBrandStore och Meds, har en positiv värdeutveckling som är bidragande.

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/varafonder/private-equityfonder/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 2024 består Bolagets portfölj av innehav i nio olika onoterade tillväxtbolag i varierande branscher. Innehaven beskrivs nedan.

## Barnebys Group AB

Barnebys®

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 30 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 13% av investerat kapital i fonden.

## Dirac Research AB

 DIRAC

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 till exempel bilindustrin och konsumentelektronik. 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 100 anställda i Sverige, Kina, Japan, Korea, USA, Indien och Tyskland. Investeringen utgör cirka 15% av investerat kapital i fonden.

## Meds Apotek AB

 MEDS

Meds Apotek är ett online-apotek i Sverige med tillstånd från Läkeemedelsverket. Bolaget grundades 2017 och erbjuder tusentals produkter inom såväl receptbelagda som receptfria läkemedel, skönhets-, välmående-, mm. 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. Enligt den senaste rapporten från apoteksbranschen uppgick onlinepenetrationen 2023 till 21% och totalmarknaden till 64 miljarder kronor. 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 och ej säsongsbetonad. Investeringen utgör cirka 12% av investerat kapital i fonden.

## Original Brands Sweden AB / "Kids Brand Store" (KBS)

 <sup>KIDS</sup>  
BRAND STORE

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 varumärket 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 40 anställda. Investeringen utgör cirka 21% av investerat kapital i fonden.

## G-Loot Global Esports AB



G:Loot är en teknikplattform inom e-sport, där e-sportare kan tävla mot varandra och vinna priser. Intäkterna genereras från abonnemang, intäkter och transaktioner på plattformen, men även sponsring, sändningsrättigheter och reklamintäkter. Efter en strategiomställning 2021 fokuserar bolaget på att utveckla och förädla olika tävlingsformer. Investeringen utgör cirka 12% av investerat kapital i fonden. I juni 2024 försattes G-Loot i frivillig likvidation.

## Billogram AB



Billogram är ett SaaS-bolag specialiserat på digital fakturahantering. Tjänsten hanterar affärskritiska funktioner för stora abonnemangsdrevna B2C-bolag företrädesvis inom telekomoperatörsindustrin och elbolagsbranschen, men även inom andra segment som t.ex. e-hälsa. Billograms SaaS-modell har mycket hög påvisad kundnytta, höga vinstmarginaler och en betydande kundlivstid. Bolaget har tagit fram ett onestop-shop-koncept för hela faktureringsprocessen; fakturadistribution, effektiv kundkommunikation, enkla betalningsalternativ, hantering av kundfordringar och dataanalys. Investeringen utgör cirka 7% av investerat kapital i fonden.

## Albacross Nordic AB



Albacross är ett SaaS-bolag 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. Bolaget har cirka 15 anställda och konsulter i Sverige och Polen och mer än 300 betalande kunder. Investeringen utgör cirka 5% av investerat kapital i fonden.

## Zimpler AB



Zimpler är en global, digital betalningsleverantör, s.k. payment service provider, företrädesvis inom direktöverföringar mellan bankkonton. 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 130 anställda och står under Finansinspektionens tillsyn. Investeringen utgör cirka 7% investerat kapital i fonden.

## Froda AB



Froda är ett snabbväxande 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 räntenetto. 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 investerat kapital i fonden.

# Finansiell information

## FÖRSTA HALVÅRET 2024

Rörelseresultatet uppgick till 11 908 (-32 518) TSEK under perioden. Av bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna -3 114 (-2 704) TSEK. Rörelsens intäkter uppgick till 15 632 (-28 585) TSEK varav 16 279 (-28 444) TSEK avsåg orealiserade värdeförändringar och -12 (-141) TSEK avsåg realiserade resultat.

- Resultat efter skatt uppgick till 11 806 (-32 470) TSEK
- Resultat per preferensaktie P1 uppgick till 4,25 (-11,69) SEK
- Resultat per preferensaktie P2 uppgick till 15,76 (-43,33) SEK
- Substansvärde per preferensaktie P1 uppgick till 38,41 (43,02) SEK
- Substansvärde per preferensaktie P2 uppgick till 513,39 (530,49) SEK
- Nettokassan uppgick till -3 389 (1 994) TSEK

*Jämförelsetalen inom parentes för resultaträkningsrelaterade poster avser perioden januari 2023 - juni 2023. För balansräkningsrelaterade poster avses den 31 december 2023. Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma.*

## FINANSIERING

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 334 661 (347 469 per 31 december 2023) TSEK.

## INVESTERINGAR

Bolaget har under sin verksamhetstid investerat totalt cirka 220 MSEK i 10 olika portföljbolag. Se avsnitt Bolagets portföljnehav ovan för beskrivning av de investeringar Bolaget har per 2024-06-30.

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.

## NETTOKASSA

Nettokassan uppgick per den 30 juni 2024 till - 3 389 (1 994 per 30 juni 2023) TSEK. Bolagets nettokassa består av banktillgodohavanden och nettot av räntebärande fordringar och skulder. Sett till historiska kassaflöden har CNI 5 ett genomsnittligt utflöde per kvartal på cirka 1,8 MSEK, vilken till största del utgörs av förvaltningsavgift som faktureras från Coeli Asset Management AB. Dessa kostnader har under första halvan av 2024 bokats upp som fordran i nämnda Coeli-bolag och skuld i CNI Nordic 5 AB. Hanteringen kommer att vara densamma tills det att bolaget genomför en aktivitet som inbringar kassa för att kunna återbetala skulden. Exempel på sådan aktivitet skulle kunna vara exit eller delexit och när ett tillräckligt stort inflöde sker kommer denna skuld regleras innan något kapital skiftas ut till preferensaktieägarna.

Bolaget har flera mogna portföljbolag som ligger relativt nära en potentiell exit och när ett inflöde sker kommer denna skuld regleras innan något kapital skiftas ut till preferensaktieägarna. Om Bolaget under 2024 skulle hamna i en situation med avsaknad av likviditet för att betala övriga leverantörer så kan Coeli Investment Management AB komma att tillskjuta ytterligare kapital, exempelvis genom bryggglån för att täcka detta och därmed finns en låg risk för att Bolaget ska hamna i likviditetsbrist.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Under juni månad försattes bolaget G-Loot i frivillig likvidation.
- Vid Årsstämman i april ändrades AIFM- avgiften till en fast kostnad på 2 500 000 SEK per år.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Sedan den 30 juni 2024 har inga väsentliga händelser för Bolaget inträffat.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Ett lägre inflationstryck och sjunkande långräntor har resulterat i ett förbättrat marknadssentiment och något ökad riskaptit, även om transaktionsmarknaderna för onoterade bolag i Norden är fortsatt avvaktande. Fondens portföljbolag har fortsatt trimma sina kostnader, öka effektiviteten och värdet av sina produkter och tjänster och står därmed generellt väl rustade inför en potentiell gradvis återhämtning. Vi är nu mer positiva i vår framtidssyn än tidigare.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Ledningen identifierar, utvärderar och minimerar finansiella 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 kreditriskeponeringen 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. En likviditetsrisk är att bolaget saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden, se utförligare beskrivning av risken under avsnittet nettokassa.

### 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 investerings- respektive 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 2024 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 436 SEK per preferensaktie P2.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets huvudägare Coeli Investment Management AB samt förvaltarlaget bestående av Jesper Almkvist, Erik Ejerhed (förvaltarlaget) och Kim Johnsson (tidigare förvaltare) innehar samtliga 500 000 preferensaktier P1 per den 30 juni 2023, 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 Arfviksson. Styrelsen består av styrelseordförande Filip-pa Kelo och styrelseledamöterna Erik Ejerhed och Scott Moore.



# Nyckeltal

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Nettokassa	-3 389 TSEK	1 994 TSEK	2 264 TSEK
Resultat per preferensaktie P1	4,25 SEK	-11,69 SEK	-20,55 SEK
Resultat per preferensaktie P2	15,76 SEK	-43,33 SEK	-76,18 SEK
Substansvärde per preferensaktie P1	38,41 SEK/aktie	43,02 SEK/aktie	34,16 SEK/aktie
Substansvärde per preferensaktie P2	513,39 SEK/aktie	530,49 SEK/aktie	497,64 SEK/aktie

## DEFINITION

### Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Bolaget tillämpar ESMA's (European Securities and Markets Authority- Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) nya 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 RFR 2. Definitionerna av i delårsrapporten använda nyckeltal är sammanställda nedan.

### Nettokassa

Likvida medel, kortfristiga 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 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.

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Eget kapital	334 661	347 469	322 855
/ Balansomslutning	344 434	353 700	329 411
<b>Soliditet</b>	<b>97%</b>	<b>98%</b>	<b>98%</b>
Likvida medel	1 675	357	2 264
+ Kortfristiga placeringar	0	0	0
+ Räntebärande kort- och långfristiga fordringar	0	1 638	0
- Räntebärande kort- och långfristiga skulder	-5 064	0	0
<b>Nettokassa (TSEK)</b>	<b>-3 389</b>	<b>1 994</b>	<b>2 264</b>
(Periodens resultat, TSEK	11 806	-32 470	-57 084
* Fördelning preferensaktie P1)	18%	18%	18%
/ Antalet Preferensaktier P1	500 000	500 000	500 000
<b>Resultat per Preferensaktie P1 (SEK / aktie)</b>	<b>4,25</b>	<b>-11,69</b>	<b>-20,55</b>
(Periodens resultat, TSEK	11 806	-32 470	-57 084
- resultat hänförligt till preferensaktie P1)	2 125	-5 845	-10 275
/ Preferensaktier P2	614 452	614 452	614 452
<b>Resultat per Preferensaktie P2 (SEK / aktie)</b>	<b>15,76</b>	<b>-43,33</b>	<b>-76,18</b>
(Eget kapital, TSEK	334 661	347 469	322 855
- 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
<b>Substansvärde per preferensaktie P1 (SEK / aktie)</b>	<b>38,41</b>	<b>43,02</b>	<b>34,16</b>
(Eget kapital, TSEK	334 661	347 469	322 855
- Substansvärde preferensaktie P1)	19 206	21 511	17 081
/ preferensaktier P2	614 452	614 452	614 452
<b>Substansvärde per preferensaktie P2 (SEK / aktie)</b>	<b>513,39</b>	<b>530,49</b>	<b>497,64</b>



# Resultaträkning

TSEK	Not	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-06-30	2023-01-01 2023-12-31
<b>Rörelsens intäkter:</b>				
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	15 632	-28 585	-52 403
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>15 632</b>	<b>-28 585</b>	<b>-52 403</b>
<b>Rörelsens kostnader:</b>				
Förvaltningsavgift		-3 114	-2 704	-3 797
Övriga externa kostnader		-609	-1 229	-928
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-3 723</b>	<b>-3 933</b>	<b>-4 725</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>11 908</b>	<b>-32 518</b>	<b>-57 128</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		0	48	69
Räntekostnader och liknande resultatposter		-103	0	-25
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>		<b>-103</b>	<b>48</b>	<b>44</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>11 806</b>	<b>-32 470</b>	<b>-57 084</b>
Skatt		0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>11 806</b>	<b>-32 470</b>	<b>-57 084</b>
<b>Resultat per preferensaktie P1 före och efter utspädning</b>		<b>4,25</b>	<b>-11,69</b>	<b>-20,55</b>
<b>Resultat per preferensaktie P2 före och efter utspädning</b>		<b>15,76</b>	<b>-43,33</b>	<b>-76,18</b>

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

# Balansräkning

TSEK	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	342 758	349 989	327 146
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>342 758</b>	<b>349 989</b>	<b>327 146</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>342 758</b>	<b>349 989</b>	<b>327 146</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Andra kortfristiga fordringar	3	0	3 146	0
Upplupna ränteintäkter		0	208	0
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>0</b>	<b>3 354</b>	<b>0</b>
Kassa och bank		1 675	357	2 264
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 675</b>	<b>3 711</b>	<b>2 264</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>344 434</b>	<b>353 700</b>	<b>329 411</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	5	1 114	1 114	1 114
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>1 114</b>	<b>1 114</b>	<b>1 114</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		243 860	243 860	243 860
Balanserat resultat		77 880	134 965	134 965
Periodens resultat		11 806	-32 470	-57 084
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>333 546</b>	<b>346 354</b>	<b>321 740</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>334 661</b>	<b>347 469</b>	<b>322 855</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		30	134	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 743	6 097	6 526
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>9 773</b>	<b>6 231</b>	<b>6 556</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>344 434</b>	<b>353 700</b>	<b>329 411</b>



# Rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	1 114	243 860	177 953	-42 988	379 939
<b>Totalresultat</b>					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				-57 084	-57 084
<b>Summa totalresultat</b>				<b>-57 084</b>	<b>-57 084</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Omföring föregående års resultat			-42 988	42 988	0
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	1 114	243 860	134 965	-57 084	322 855
<b>Ingående eget kapital 2024-01-01</b>	1 114	243 860	134 965	-57 084	322 855
<b>Totalresultat</b>					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				11 806	11 806
<b>Summa totalresultat</b>				<b>11 806</b>	<b>11 806</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Omföring föregående års resultat			-57 084	57 084	0
<b>Utgående eget kapital 2024-06-30</b>	1 114	243 860	77 881	11 806	334 661

# Kassaflödesanalys

TSEK	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-06-30	2023-01-01 2023-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före finansiella poster	11 908	-32 518	-57 084
Erhållna räntor	0	48	69
Betalda räntor	-103	0	-25
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet*	-15 643	28 444	52 403
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	0	-1 556	1 797
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	0	63	-40
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	3 217	3 164	3 592
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-621</b>	<b>-2 355</b>	<b>668</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i portföljbolag	0	0	-976
Försäljning av portföljbolag	32	1 649	1 509
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>32</b>	<b>1 649</b>	<b>533</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-589</b>	<b>-706</b>	<b>1 201</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>2 264</b>	<b>1 063</b>	<b>1 063</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 675</b>	<b>357</b>	<b>2 264</b>

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



# Noter

## 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 CNI Nordic 5 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 2023 under noter till de finansiella rapporterna.

## NOT 2 • ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	206 952	207 625	207 625
Periodens investeringar	0	0	976
Årets avyttringar	-32	-1 649	-1 649
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>206 920</b>	<b>205 976</b>	<b>206 952</b>
Ingående värdeförändringar	120 195	172 458	172 458
Periodens värdeförändringar	15 643	-28 444	-52 263
<b>Utgående värdeförändringar</b>	<b>135 838</b>	<b>144 013</b>	<b>120 195</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>342 758</b>	<b>349 989</b>	<b>327 146</b>
<b>Bokfört värde per bolag</b>			
Barnebys Group AB	8 138	12 682	12 877
Dirac Research AB	30 694	31 413	32 729
Meds Apotek AB	34 918	30 338	30 496
Original Brands Sweden AB (KidsBrandStore)	53 182	34 096	42 737
G-loot Global Esports (Gumbler)	0	3 880	0
Billogram AB	45 749	43 659	43 706
Albacross Nordic AB	20 459	22 042	19 750
Zimpler AB	95 119	135 569	95 755
Monetise Capital AB (Froda)	54 500	36 310	49 098
	<b>342 758</b>	<b>349 989</b>	<b>327 146</b>

	2024-01-01 2024-06-30	2023-01-01 2023-06-30	2023-01-01 2023-12-31
<b>Resultat från investeringar</b>			
Realiserat resultat vid avyttring	-12	-141	-141
Orealiserade värdeförändringar	15 643	-28 444	-52 263
<b>Totalt</b>	<b>15 632</b>	<b>-28 585</b>	<b>-52 403</b>

### NOT 3 • ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

TSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>Motpart</b>			
Kortfristiga fordringar på CNI Invest AB	0	1 509	0
Kortfristiga fordringar på Original Brands Sweden AB (KidsBrandStore)	0	1 638	0
	<b>0</b>	<b>3 146</b>	<b>0</b>

### 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. AIFM- avgiften ändrades på årsstämman 2024-04-17 till en fast avgift på 2 500 000 SEK per år som började gälla från och med stämmodatomet. Coeli Asset Management AB samt bolagets portföljförvaltare CNI Advisory AB har även rätt till en förvaltningsavgift på totalt 2 procent (exklusive moms).

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.

Skulder till närstående koncernbolag som ingår i posten "Övriga skulder" eller "Upplupna kostnader" i balansräkningen.

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Skuld till Coeli Asset Management AB	9 743	5 407	6 526
Skuld till Coeli Investment Management AB	0	690	0
<b>Summa relation till närstående koncernbolag</b>	<b>9 743</b>	<b>6 097</b>	<b>6 526</b>

## NOT 5 • EGET KAPITAL

	Antal aktier	Kvotvärde
Preferensaktier P1	500 000	1
Preferensaktier P2	614 452	1
<b>Aktiekapital</b>	1 114 452	
Preferensaktier P1:	10 röster per P1-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. Avkastning därutöver fördelas med 82 procent till innehavare av preferensaktie P2 och 18 procent till innehavare av preferensaktie P1.	
<b>Utgående substansvärde per preferensaktie P1</b>	<b>38,41 SEK/aktie</b>	
<b>Utgående substansvärde per preferensaktie P2</b>	<b>513,39 SEK/aktie</b>	

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



# Styrelsens intygande

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

Stockholm 2024-08-30

**Filippa Kelo**

Styrelseledamot, Ordförande

**Henrik Arfvidsson**

Extern Verkställande Direktör

**Erik Ejerhed**

Styrelseledamot

**Scott Moore**

Styrelseledamot



# 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 2024 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 30 augusti 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Patric Kruse  
Auktoriserad revisor



# Coeli

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