



Coeli | CNI Nordic 5

DELÅRSRAPPORT 2023

Organisationsnummer 559145-1801



Innehåll

VD HAR ORDET	3
ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN	4
BOLAGETS PORTFÖLJINNEHAV	5
FINANSIELL INFORMATION	7
NYCKELTAL	9
RESULTATRÄKNING	11
BALANSRÄKNING	12
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	13
KASSAFLÖDESANALYS	14
NOTER	15
STYRELSENS INTYGANDE	17
REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT	18

VD har ordet

Det känns som att världen och de ekonomiska marknaderna går en balansgång, det är försiktiga steg mot någon form av nytt men med vetskapen att ett litet snedsteg skulle kunna få det att gunga till ordentligt. Oroligheterna i Europa är på inget sätt över och det kämpas med hög inflation och högre räntor på många ställen, inte minst i Norden och i Sverige.

Inom vår tillväxtmarknad så har det under en tid varit fokus på kassaflödena och hur länge bolag kommer att klara sig på befintlig kassa (runway). Att ta in nytt kapital har varit tufft under den senaste 12-månadersperioden och vi har fått se väldiga värdejusteringar i framför allt tidiga tillväxtbolag. Ett av portföljbolagen har tagit in kapital till en lägre värdering än tidigare men generellt sett har bolagen i vår portfölj en god likviditet.

Vår portfölj befinner sig i utvecklingsstadiet och förvaltningen arbetar genom bland annat styrelsearbete med att hjälpa våra bolag med allt ifrån rekrytering till styrning och kapitalisering. Flexibiliteten och erfarenheten är viktiga nycklar i arbetet.

Periodens resultat är negativt om -32,5 MSEK vilket drivs till stor del av nedskrivningen i bolaget Meds, vilka har tagit in kapital till en lägre värdering, samt har en mindre nedskrivning i Kids Brand Store gjorts. Båda nedskrivningarna är hänförliga till att det finns en viss generell osäkerhet för e-handels marknaden.

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 2023 består Bolagets portfölj av innehav i nio olika onoterade tillväxtbolag i varierande branscher. Innehaven beskrivs nedan.

Barnebys Group AB

Barnebys.com

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 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 85 anställda i Sverige, Kina, Japan, Korea, USA, Indien och Tyskland. Investeringen utgör cirka 16% av investerat kapital i fonden.

Meds Apotek AB

EMEDS

Meds Apotek är ett online-apotek i Sverige med tillstånd från Läkemedelsverket. Bolaget grundades 2017 och erbjuder tusentals produkter inom såväl receptbelagda som receptfria läkemedel, skönhet, 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 en nyproducerad rapport från apoteksbranschen uppgick Onlinepenetrationen 2022 till 21% och totalmarknaden till knappt 60 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, ej säsongsbetonad samt uppskattas vara värderad till drygt 50 miljarder kronor per år. Investeringen utgör cirka 12% av investerat kapital i fonden.

Original Brands Sweden AB

/"Kids Brand Store" (KBS)

KIDS BRAND STORE
Through Fashion Values

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 60 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 abonnemangstäckter och transaktioner på plattformen, men även sponsring, sändningsrättigheter och reklamintäkter. Efter en strategiomställning 2021 har bolaget cirka 40 anställda som fokuserar på att utveckla och förädla olika tävlingsformer. Investeringen utgör cirka 12% av investerat kapital i fonden.

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 one-stop-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 22 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 200 anställda och mer än 40 aktiva bankrelationer globalt med över 100 ytterligare öppna bankdialoger. Zimpler 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 2023

Rörelseresultatet uppgick till -32 518 (2 406) TSEK under perioden. Av bolagets kostnader utgör förvaltningsavgifterna -2 704 (-2 704) TSEK. Rörelsens intäkter uppgick till -28 585 (6 111) TSEK varav -28 444 (3 503) TSEK avsåg orealiserade värdeförändringar och -141 (2 608) TSEK avsåg realiserade resultat.

- Resultat efter skatt uppgick till -32 470 (2 426) TSEK
- Resultat per preferensaktie P1 uppgick till -11,69 (0,87) SEK
- Resultat per preferensaktie P2 uppgick till -43,33 (3,24) SEK
- Substansvärde per preferensaktie P1 uppgick till 43,02 (71,07) SEK
- Substansvärde per preferensaktie P2 uppgick till 530,49 (634,42) SEK
- Nettokassan uppgick till 1 994 (4 711) TSEK

Jämförelsetalen inom parentes för resultaträkningsrelaterade poster avser perioden januari 2022 - juni 2022. För balansräkningsrelaterade poster avses den 31 december 2022. Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma.

FINANSIERING

Finansiering sker med eget kapital. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 347 469 (379 939 per 31 december 2022) 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 2023-06-30.

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 2023 till 1 994 (4 711 per 30 juni 2022) 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 och drifttjänster. Förvaltningsavgift och drifttjänster faktureras löpande från Coeli Asset Management AB respektive Coeli Investment Management AB och belastar löpande bolagets resultat och kommer att regleras först när 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. Den totala skulden avseende förvaltningsavgift och drifttjänster uppgår till 6,1 MSEK per 30 juni 2023.

För att stärka likviditeten har bolaget per den 30 juni 2023 ingått ett köpeavtal avseende delexit i Dirac. Försäljningen motsvarar 1,5 MSEK i inflöde som avses att användas för att tillgodose bolagets behov av likviditet som krävs för att möta bolagets externa kostnader. Således ska ingen reglering ske avseende bolagets befintliga skuld gentemot Coeli-bolagen och bolagets förvaltnings- och driftkostnad ska fortsättningsvis bokas som skuld i CNI Nordic 5 AB.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Per den 30 juni 2023 ingick bolaget ett köpeavtal avseende delexit i Dirac där köpeskillingen var 1,5 MSEK med likviddag i juli 2023. Försäljningen innebär en avyttring om cirka fem procent av innehavet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Den 17 augusti 2023 genomfördes nyemission i Froda AB, villkoren för emissionen skulle, allt annat oförändrat, ge en positiv påverkan om cirka 3,7% på Bolagets NAV.

Förutom det har inga väsentliga händelser för bolaget inträffat.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det makroekonomiska läget är fortsatt svårbedömt. Inför andra halvåret 2023 råder stor osäkerhet hur stigande räntor, en potentiell lågkonjunktur och den geopolitiska oron kommer att påverka de ekonomiska förutsättningarna för många bolag och marknads förmåga att prissätta dessa risker. Således är risksentimentet volatilt och mer eller mindre temporära "felprissättningar" kan uppstå. Tidiga bolag med bristfälliga affärsmodeller och stora kapitalbehov riskerar att slås ut.

Kapitaleffektiva tillväxtbolag som åtnjuter strukturell tillväxt, höga bruttomarginaler, god kostnadskontroll och stark leveransförmåga hos ledningen har däremot goda förutsättningar att fortsätta skapa aktieägarvärde. Då fondens innehav i allt väsentligt tillhör den senare kategorin, har vi en försiktigt positiv syn på portföljens fortsatta utveckling i år.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Ledningen identifierar, utvärderar och mitigerar 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 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. Bolagets likviditetsrisk består även i att bolaget saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden. För att eliminera denna risk kommer kostnaderna avseende förvaltningsavgift och drifttjänster reserveras tills dess att kassa finns för att kunna reglera skulden, se avsnitt Nettokassa på föregående sida.

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 2023 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 förvaltarteamet bestående av Jesper Almkvist, Erik Ejerhed (förvaltarteamet) 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 Arfvidsson. Styrelsen består av styrelseordförande Filippa Kelo och styrelseledamöterna Erik Ejerhed och Henrik Arfvidsson

Nyckeltal

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Nettokassa	1 994 TSEK	4 711 TSEK	2 700 TSEK
Resultat per preferensaktie P1	-11,69 SEK	0,87 SEK	-15,48 SEK
Resultat per preferensaktie P2	-43,33 SEK	3,24 SEK	-57,37 SEK
Substansvärde per preferensaktie P1	43,02 SEK/aktie	71,07 SEK/aktie	54,71 SEK/aktie
Substansvärde per preferensaktie P2	530,49 SEK/aktie	634,42 SEK/aktie	573,82 SEK/aktie

Definition

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Bolaget tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority - den europeiska värdepappers- och marknads-myndigheten) 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 avstämningstabeller 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.

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Likvida medel	357	3 073	1 063
+ Kortsiktiga placeringar	0	0	0
+ Räntebärande kort- och långfristiga fordringar	1 638	1 638	1 638
- Räntebärande kort- och långfristiga skulder	0	0	0
Nettokassa	1 994 TSEK	4 711 TSEK	2 700 TSEK
(Periodens resultat, TSEK	-32 470	2 426	-42 988
* Fördelning preferensaktie P1)	18%	18%	18%
/ Antalet Preferensaktier P1	500 000	500 000	500 000
Resultat per Preferensaktie P1	-11,69 SEK	0,87 SEK	-15,48 SEK
(Periodens resultat, TSEK	-32 470	2 426	-42 988
- resultat hänförligt till preferensaktie P1)	-5 845	437	-7 738
/ Preferensaktier P2	614 452	614 452	614 452
Resultat per Preferensaktie P2	-43,33 SEK	3,24 SEK	-57,37 SEK
(Eget kapital, TSEK	347 469	425 353	379 939
- 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	43,02 SEK/aktie	71,07 SEK/aktie	54,71 SEK/aktie
(Eget kapital, TSEK	347 469	425 353	379 939
- Substansvärde preferensaktie P1)	-21 511	35 530	-27 356
/ preferensaktier P2	614 452	614 452	614 452
Substansvärde per preferensaktie P2	530,49 SEK/aktie	634,42 SEK/aktie	573,82 SEK/aktie

Resultaträkning

TSEK	Not	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01
		2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Rörelsens intäkter:				
Resultat från andelar i portföljbolag	2	-141	2 608	2 608
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	-28 444	3 503	-38 405
Summa rörelsens intäkter		-28 585	6 111	-35 797
Rörelsens kostnader:				
Förvaltningsavgift		-2 704	-2 704	-5 407
Övriga externa kostnader		-1 229	-1 001	-1 856
Summa rörelsens kostnader		-3 933	-3 704	-7 263
RÖRELSERESULTAT		-32 518	2 406	-43 060
Resultat från finansiella investeringar:				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		48	20	73
Summa resultat från finansiella investeringar		48	20	73
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-32 470	2 426	-42 988
Skatt		0	0	0
PERIODENS RESULTAT/SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN				
HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE		-32 470	2 426	-42 988
Resultat per preferensaktie P1 före och efter utspädning		-11,69	0,87	-15,48
Resultat per preferensaktie P2 före och efter utspädning		-43,33	3,24	-57,37

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

Balansräkning

TSEK	Not	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	349 989	421 989	380 083
Summa finansiella anläggningstillgångar		349 989	421 989	380 083
Summa anläggningstillgångar		349 989	421 989	380 083
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Andra kortfristiga fordringar	3	3 146	1 638	1 638
Upplupna ränteintäkter		208	113	160
Summa kortfristiga fordringar		3 354	1 751	1 798
Kassa och bank		357	3 073	1 063
Summa omsättningstillgångar		3 711	4 824	2 861
SUMMA TILLGÅNGAR		353 700	426 813	382 943
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
Fritt eget kapital				
Överkursfond		243 860	243 860	243 860
Balanserat resultat		134 965	177 953	177 953
Periodens resultat		-32 470	2 426	-42 988
Summa fritt eget kapital		346 354	424 238	378 825
Summa eget kapital		347 469	425 353	379 939
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		134	108	70
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 097	1 352	2 934
Summa kortfristiga skulder		6 231	1 460	3 003
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		353 700	426 813	382 943

Rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	1 114	243 860	6 009	171 944	422 927
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				-42 988	-42 988
Summa totalresultat				-42 988	-42 988
Transaktioner med aktieägare					
Omföring föregående års resultat			171 944	-171 944	0
Utgående eget kapital 2022-12-31	1 114	243 860	177 953	-42 988	379 939
Ingående eget kapital 2023-01-01	1 114	243 860	177 953	-42 988	379 939
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				-32 470	-32 470
Summa totalresultat				-32 470	-32 470
Transaktioner med aktieägare					
Omföring föregående års resultat			-42 988	42 988	0
Utgående eget kapital 2023-12-31	1 114	243 860	134 965	-32 470	347 469

Kassaflödesanalys

TSEK	2023-01-01 2023-06-30	2022-01-01 2022-06-30	2022-01-01 2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Periodens resultat före skatt	-32 470	2 426	-42 988
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet*	28 444	-3 503	35 798
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-1 556	-9	-56
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	63	-45	-83
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	3 164	-57	1 526
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 355	-1 188	-5 802
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i portföljbolag	0	0	-2
Försäljning av portföljbolag	1 649	358	2 965
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 649	358	2 962
Periodens kassaflöde	-706	-830	-2 840
Likvida medel vid periodens början	1 063	3 903	3 903
Likvida medel vid periodens slut	357	3 073	1 063

*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 aktieföretag 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 2022 under noter till de finansiella rapporterna.

NOT 2 • ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

TSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	207 625	207 981	207 981
Periodens investeringar	0	0	2
Årets avyttringar	-1 649	-358	-358
Utgående anskaffningsvärde	205 976	207 623	207 625
Ingående värdeförändringar	172 458	210 863	210 863
Periodens värdeförändringar	-28 444	3 503	-38 405
Utgående värdeförändringar	144 013	214 366	172 458
Utgående bokfört värde	349 989	421 989	380 083
Periodens realiserade resultat	-141	2 608	2 608
Bokfört värde per innehav			
Barnebys Group AB	12 682	33 099	12 682
Dirac Research AB	31 413	61 347	30 662
Meds Apotek AB	30 338	55 160	55 160
Original Brands Sweden AB (KidsBrandStore)	34 096	40 117	40 117
G-loot Global Esports AB (Gumbler)	3 880	3 881	3 880
Billogram AB	43 659	41 986	43 659
Albacross Nordic AB	22 042	22 042	22 042
Zimpler AB	135 569	135 569	135 569
Monetise Capital AB (Froda)	36 310	28 787	36 310
	349 989	421 989	380 083

NOT 3 • ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

TSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Kortfristiga fordringar på CNI Invest AB*	1 509	0	0
Kortfristiga fordringar på Original Brands Sweden AB (KidsBrandStore)	1 638	1 638	1 638
	3 146	1 638	1 638

*Den kortfristiga fordran på CNI Invest AB avser köpeskillingen avseende delexit i Dirac.

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 Investment Management AB som är berättigade en avgift avseende drifttjänst 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.

NOT 5 • EGET KAPITAL

	Antal aktier	Kvotvärde
Preferensaktier P1	500 000	1
Preferensaktier P2	614 452	1
Aktiekapital	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.	
Utgående substansvärde per preferensaktie P1	43,02 SEK/aktie	
Utgående substansvärde per preferensaktie P2	530,49 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 delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 2023-08-31

Filippa Kelo
Styrelseledamot, Ordförande

Henrik Arfvidsson
Styrelseledamot och Verkställande Direktör

Erik Ejerhed
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 2023 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 2023

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