

# Coeli Private Equity AB



Per 30 november 2024

## Förvaltarkommentar

Under november sattes nya värerekord på flera håll i Europa och Sverige, föränderliga tider, som tyvärr inte påverkar klimatet på den nordiska transaktionsmarknaden som fortsatt är sval. Till vår portfölj gjordes två nya investeringar, Salfarm, ett bolag som är en distributör av veterinärmedicinska läkemedel. Sedan även en investering i ett redan befintligt portföljbolag, Kodiak Hub, där vi tidigare genom BLQ Invest har en allokering. Nu har även mjukvaruspecialisten Oxx investerat i bolaget för att driva på utvecklingen, vilket vi ser som positivt då två starka aktörer nu bidrar till bolagets framdrift. Under månaden genomfördes även en exit, då Norvestor sålde 4Service vidare till en större global aktör på marknaden.

Portföljen består idag av cirka 215 bolag, varav 22 procent (48 stycken) har varit en del av vår portfölj i över 5 år. Detta indikerar att en del av bolagen i portföljen inom en snar framtid ska och bör vara redo att realiserats och säljas vidare. Andelen är relativt stor vilket speglar ett par år av en marknad med få exits. Än mer relevant är att värdet på dessa bolag idag uppgår till 411 miljoner kronor, som väntar på att realiserats och användas till nya investeringar, utdelningar och återköp. Historisk statistik visar dessutom att det bokförda värdet ofta har varit lägre än det realiserade värdet när en exit genomförs.

Resultatet för månaden är marginellt negativt, - 0,1 procent utveckling på substansvärdet. Den generellt positiva utvecklingen från det tredjekvartalets rapporter möttes av negativa valutaeffekter under månaden där kronan stärktes mot euron. Totalt sett till kalenderåret är substansvärdet positivt med en 8-procentig utveckling.



**Henrik Arvidsson**  
Förvaltare och VD Coeli  
Private Equity AB

## Översikt aktien

### Substansvärde

2024-11-30	169,21 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (31 okt)	-0,1%
Utveckling sedan 2023-12-31	8,0%
Utveckling senaste 12 månaderna**	3,9%
Utveckling sedan fusionstillfället**	116,1%

### Utdelning

dec-19	7 SEK per stamaktie
nov-20	7 SEK per stamaktie
okt-21	10 SEK per stamaktie
nov-22	5,50 SEK per stamaktie

\*Indikativt och orevierat NAV utifrån data fram till den 30 november 2024. Ekonomisk rapportering från underliggande portföljbolag har en fördröjning om cirka ett kvartal.

\*\*Avkastning inklusive återlagd utdelning.

## Innehav

### Tio största innehaven (utan inbördes ordning)

Bolag	Bransch	Private equity-fond
PHM Group	Business Services	Intera III & Norvestor VIII
Zoo.se	Consumer/Retail	eEquity IV & parallelinvestering
Norva 24	Industrials	Valedo Fund II
SmartCraft	IT	Valedo III
Prosero	Business Services	Valedo III
byWIT AB	Other	Direktinvestering
Quadratus Intressenter AB	Business services	Direktinvestering
Teqt Intressenter AB	Other	Direktinvestering
Werksta	Consumer/Retail	Procuritas VII
Francks Kylindustri	Industrials	Segulah V

**Antal portföljbolag** 219  
**Genomsnittlig innehavstid (år)** 3,8

### Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
4Service	Norvestor	4Service är en norsk leverantör av catering, städning, receptionstjänster och andra facility management-tjänster

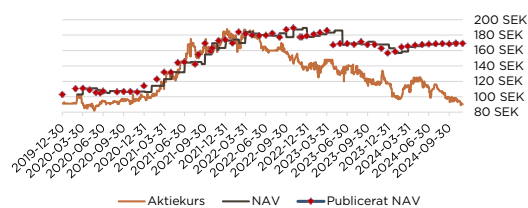
### Periodens investeringar

Private equity-fond	Beskrivning
---------------------	-------------

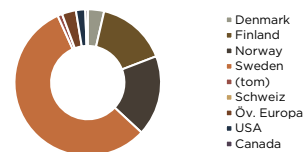
### Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Salfarm	Polaris V	Salfarm är ett danskt företag som distribuerar veterinärmedicinska läkemedel och tillhörande receptfria produkter. Företaget har ett brett sortiment av vaccinationsutrustning som distribueras till många delar av Skandinavien och Europa.
Kodiak Hub	Oxx II	Kodiak Hub är ett plattformsbolag som underlättar, förenklar och effektiviserar inköpsfunktionen (Supplier Relationship Management, SRM). Bolaget grundades 2016 i Stockholm.

### Substansvärde/kurs



### Geografisk fördelning



### Branschfördelning

