

Coeli Private Equity AB

Per 28 februari 2025



Förvaltarkommentar

Årets första rapportmånad, februari, är nu avslutad där majoriteten av Private Equity-fonderna släpper sina Q4-rapporter. Detta ger oss en övergripande bild av hur föregående helår såg ut, där resultaten sammanfattningsvis har varit stabilt positiva. De flesta fonder rapporterar en viss positiv värdeökning, med några särskilt starka prestationer och inga betydande negativa avvikelser.

Bland de främsta positiva bidragen till månadens resultat finns mjukvaruinvesteraren Standout Capital, finska Intera och svenska BLQ Invest. De sistnämnda deltog i utköpet av Klarna Checkout, numera nytt bolagsnamn i form av Kustom, som har haft en framgångsrik start. Det största negativa bidraget denna månad var valutaeffekten, då den svenska kronan har stärkts markant under den senaste tiden.

Månadens resultat visar en substansvärdeökning på 2,6 procent till 170,42 kronor. Det har varit en bra månad, och fonden uppvisar en positiv substansvärdeutveckling både för året och för de senaste tolv månaderna. Substansvärderabatten är fortsatt stor, då aktiekursen inte återspeglar fondens värdeutveckling. Investerarerna får därmed ett attraktivt värde till ett rabatterat pris vid aktieköp.

Under månaden genomfördes inga avyttringar i portföljen, men två nya portföljbolag tillkom genom investeringar från Spintop Venture, som deltog i finansieringsrundor för ReCarber och Seven Stars. Ett av de nya portföljbolagen fokuserar på att påskynda klimatomställningen, och det andra är verksamt inom digitalt spelande.

Att portföljbolagen redovisar goda årsresultat och att värderingarna förblir stabila eller positiva stärker förutsättningarna för en mer aktiv transaktionsmarknad framöver. Stabilitet i både utveckling och värdering skapar trygghet för såväl köpare som säljare vid transaktioner. Vi har flera pågående processer inom portföljen som vi ser fram emot att genomföra, med målet att generera avkastning och kassaflöde för en fortsatt positiv utveckling av fonden.

Översikt aktien

Substansvärde	
2025-02-28	170,42 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (31 jan)	2,6%
Utveckling sedan 2024-12-31	0,9%
Utveckling senaste 12 månaderna**	3,6%
Utveckling sedan fusiontillfället**	117,4%
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 oviderat NAV utifrån data fram till den 28 feb 2025. 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 & parallellinvestering
Norva 24	Industrials	Valedo II
Prosero	Business Services	Valedo III
SmartCraft	IT	Valedo III
Kustom	Business services	Blq Invest II
byWIT AB	Other	Direktinvestering
Quadratus Intressenter AB	Business services	Direktinvestering
Werksta	Consumer/Retail	Procuritas VII
Teqt Intressenter AB	Other	Direktinvestering
Antal portföljbolag		219
Genomsnittlig innehavstid (år)		3,9

Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning

Periodens investeringar

Private equity-fond	Beskrivning

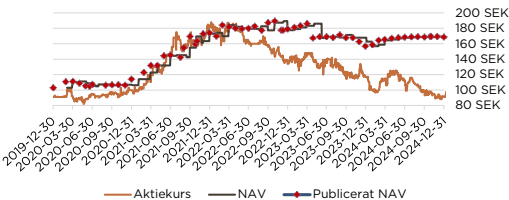
Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
ReCarber	Spintop IV	ReCarber driver utbyggnaden av bio-CCS (biogenic carbon capture and storage) i Norden för att bidra till att uppfylla de globala klimatmålen. Med en unik affärsmodell, djup expertis och en specialiserad mjukvaruplattform förenklar företaget värdekedjan, vilket möjliggör snabbare projektimplementering och lägre kostnader. Grundat 2024.
Seven Stars	Spintop IV	Seven Stars samlar en stor mängd expertis från välkända studior såsom Moonactive, Rovio, Seriously, Next Games och Small Giant Games. Med ett talangfullt och passionerat team i centrum är denna unika sammanslagning av innovativa idéer och branschfarenhet en drivkraft bakom företagets ambition att omdefiniera pusselspelslandskapet.

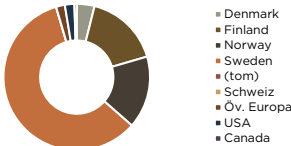


Henrik Arfvidsson
Förvaltare och VD Coeli
Private Equity AB

Substansvärde/kurs



Geografisk fördelning



Branschfördelning

