

Per 31 december 2024

Förvaltarkommentar

Kalenderåret 2024 har nu passerat och vi kan konstatera att vi åter inte fick den aktivitet på transaktionsmarknaden som vi önskade, trots att vi under delar av året tyckte oss se positiva signaler. Historiskt sett har sista kvartalet och sista månaden på året varit mer aktivt än andra kvartal, men så blev inte fallet för vår portfölj detta år. Under december tillkom ett nytt bolag in i portföljen då Piveq investerade i Gimmersta Wallpaper. Inga exits genomfördes under månaden.

De senaste iakttagelserna på marknaden tyder på en viss ökning av riskkapiten i de tidiga stadierna, där Venture Capital (VC) och startup-bolag är aktiva. Däremot är aktiviteten fortsatt låg bland mer mogna bolag och bland buyout-transaktioner. Vi ser transaktioner inom två kategorier av bolag. Den ena kategorin är "bra" bolag som alltid väcker intresse och där Private Equity-fonderna är villiga att sälja när bolagen överpresterar mot sitt basfall. Den andra kategorin är bolag som man inte längre vill satsa tid eller kapital på – det vill säga bolag som inte förväntas leverera någon vidare avkastning. Dessa avyttras för att frigöra resurser till de bolagen med mer potential.

På vår nordiska marknad ser vi en ökad aktivitet kring att resa nya Private Equity-fonder, och förväntningarna på investeringsaptiten är högre än under de senaste åren. Samtidigt finns en viss osäkerhet kring investeringskapaciteten hos Private Equity-fondernas investerare, främst med tanke på att utdelningarna varit lägre under en lång period. För vår del finns det ett antal intressanta team och fonder att titta närmare på för potentiella investeringar under det kommande året.

Substansvärdet för december är -0,3 procent vilket ger oss ett slutresultat för året 2024 med ett ökat substansvärde om 7,7 procent. Målsättningen för vår strategi är högre men det är ett steg i rätt riktning från föregående år.



Henrik Arfvidsson
Förvaltare och VD Coeli
Private Equity AB

Översikt aktien

Substansvärde

2024-12-31	168,77 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (30 nov)	-0,3%
Utveckling sedan 2023-12-31	7,7%
Utveckling senaste 12 månaderna**	7,7%
Utveckling sedan fusiotillfället**	115,7%

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 31 december 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 & parallellinvestering
Norva 24	Industrials	Valedo II
SmartCraft	IT	Valedo III
Prosero	Business Services	Valedo III
byWIT AB	Other	Direktinvestering
Quadratus Intressenter AB	Business services	Direktinvestering
Tegt Intressenter AB	Other	Direktinvestering
Werksta	Consumer/Retail	Procuritas VII
Francks Kylindustri	Industrials	Segulah V
Antal portföljbolag		213
Genomsnittlig innehavstid (år)		3,8

Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning

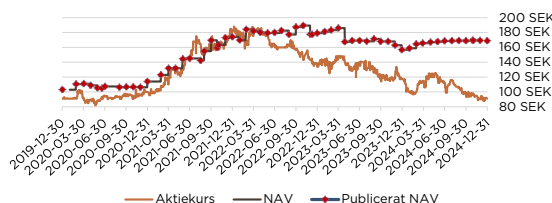
Periodens investeringar

Private equity-fond	Beskrivning

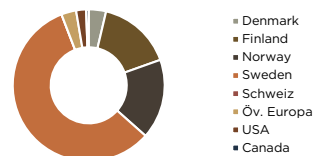
Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Gimmersta Wallpaper	Priveq VI	Gimmersta Wallpaper designar, tillverkar och säljer tapeter under varumärkena Rebel Walls, Sandberg Wallpaper, Happywall och Hovia. Bolaget grundades 2012 och är en ledande aktör inom sin nisch globalt, har idag onlineförsäljning i över 80 länder.

Substansvärde/kurs



Geografisk fördelning



Branschfördelning

