

Coeli Private Equity AB



Per 30 juni 2024

Förvaltkommentar

Vi kan nu lägga första halvåret av 2024 bakom oss och så även bolagets räkenskapsår 23/24. Det skedde ingen större förändring av aktiviteten på transaktioner i vår portfölj under månaden. Inga nya avyttringar genomfördes, men tre nya portföljbolag tillkom. Vi välkomnar Inspirit365, Boxflow och Klarna Checkout till portföljen. Samtliga har ett digitalt fokus, även Boxflow som erbjuder logistiklösningar som sin huvudsakliga tjänst.

Under juni utfäste vi kapital till svenska Priveqs senaste fond. Det är ett team som vi har följt och investerat tillsammans med i deras fyra senaste fonder. De har vårt fortsatta förtroende efter att kontinuerligt levererat en god avkastning genom hela vårt samarbete.

Juni månads resultat var positivt och bolagets substansvärde växte med 0,5 procent. Samtliga månader under 2024 har nu varit positiva och totalt bidragit med 7,5 procent i substansvärdeutveckling. Månadens utveckling utgjordes främst av värderingsskillnaden mellan det bokförda värdet och värdet vid exit, som jag ofta talat om finns i PE-strukturer.

Jag noterar att bolagets substansvärderabatt har ökat den senaste tiden då aktiepriset har handlats ned marginellt. Det finns inga nyheter som påverkat handeln utan det ser snarare ut som att det är några större säljtransaktioner som har gjort att priset på aktien pressats ned. Med den stabila och positiva utvecklingen av substansvärdet trots låg transaktionsaktivitet, anser jag det nu vara mycket fördelaktigt för investerare att få tillgång till en portfölj av onoterade tillgångar till ett betydligt rabatterat pris på börsen.



Henrik Arfvidsson
Förvaltare och VD Coeli
Private Equity AB

Översikt aktien

Substansvärde

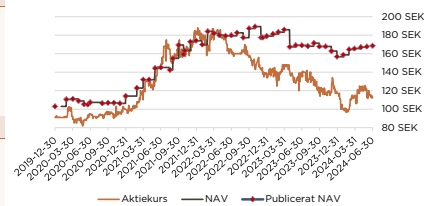
2024-06-30	168,54 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (31 maj)	0,5%
Utveckling sedan 2023-12-31	7,5%
Utveckling senaste 12 månaderna**	-0,3%
Utveckling sedan fusioentillfället**	115,4%

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 överensatt NAV utifrån data fram till den 30 juni 2024. Ekonomisk rapportering från underliggande portföljbolag har en fördröjning om cirka ett kvartal.
**Avkastning inklusive återlagd utdelning.

Substansvärde/kurs



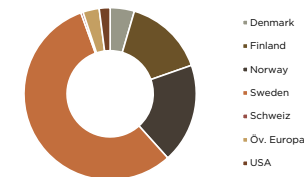
Innehav

Tio största innehaven (utan inbördes ordning)

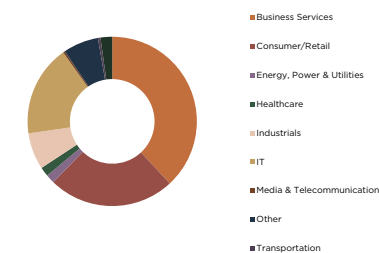
Bolag	Bransch	Private equity-fond
Zoo.se	Consumer/Retail	eEquity IV & parallellinvestering
Prosero	Business Services	Valedo III
SmartCraft	IT	Valedo III
Norva 24	Industrials	Valedo Fund II
byWIT AB	Other	Direktinvestering
PHM Group	Business Services	Norvestor VIII
Quadratus Intressenter AB	Business services	Direktinvestering
Teqt Intressenter AB	Other	Direktinvestering
Rush	Consumer/Retail	Equip I
Nicoya AB	Food-tech	Absolute Unlisted AB & parallellinvestering

Antal portföljbolag	215
Genomsnittlig innehavstid (år)	4,3

Geografisk fördelning



Branschfördelning



Periodens avyttrade portföljbolag

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

Periodens investeringar

Private equity-fond	Beskrivning
Priveq Fund VII	Priveq är en av Sveriges äldsta private- equity aktörer med lång erfarenhet av att investera i svenska tillväxtbolag. Priveq gör både majoritets- och minoritetsinvesteringar i entreprenördrivna företag. Priveq Investment har genom åren investerat i över 135 bolag och ligger avkastningsmässigt i den högre kvartilen bland liknande fonder i Europa.

Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Boxflow	Priveq VI	Boxflow är ett logistikföretag som erbjuder lagerlösningar och tredjeparts logistik för företag i olika branscher. Grundades 2018 och har varit ett av Sveriges snabbaste företag inom logistikbranschen de senaste åren.
Klarna Checkout	Blq Invest II	Klarna Checkout är en komplett betalningslösning som lanserades 2012. Den köps nu ut ifrån Klarna för att växa vidare i egen regi. Klarna Checkout är marknadsledande i Norden och ska nu i ett friare ägande fortsätta sin tillväxtresa globalt.
Inspirit365	Standout Capital II	Inspirit365 erbjuder Microsoft Dynamics 365-tjänster till stora och medelstora företag. Sedan starten 2021 har företaget upplevt en snabb lönsam tillväxt. Inspirit365 sysselsätter mer än 100 personer med expertis inom ERP, CRM, Data Platform och Power Platform tjänster kopplade till Microsoft Dynamics.