

# Coeli Private Equity AB



Per 30 april 2025

## Förvaltkommentar

April är en månad som sannolikt kommer gå till historien av flera skäl. Handelstillarna och turerna kring dessa har, på ett eller annat sätt, påverkat det mesta även om det i slutändan återstår att se om det faktiskt förändrar något. Svängningarna har påverkat flera marknader och sektorer. Någon beskrev april som den mest volatila börs månaden på nästan hundra år – och det är inte omöjligt att det stämmer. Är det inte det ena, så är det det andra som kommer att diskuteras när vi i efterhand blickar tillbaka på denna månad.

För vår del har perioden, i klassisk Private Equity manér, framstått som en relativt icke volatil månad. Transaktionsmarknaden är fortsatt avvaktande, och diskussionerna kring tullar samt ökad makroekonomisk osäkerhet utgör en dämpande faktor för aktiviteten. Huruvida detta kommer att leda till värderingsjusteringar återstår att se. Tittar vi bara några år tillbaka så var det få snabba eller stora justeringar som kom direkt efter pandemin eller invasionen av Ukraina.

Vi får ökad synlighet i utfallet för första kvartalet under maj, medan utvecklingen för det andra kvartalet klarnar i augusti. Som alltid kommer Private Equity-ägda bolag att dra nytta av starka ägare med stor flexibilitet och hög anpassningsförmåga, en styrka i en osäker omvärld. Inga nya exits har genomförts under perioden, men ett fåtal nya portföljbolag har tillkommit, dock är transaktionerna ännu inte officiella. Vi ser fortfarande en relativt stor aktivitet när det gäller tilläggsinvesteringar, där tillväxten kommer genom uppköp och synergier i portföljbolagen.

Under månaden så har vi även omförhandlat och bytt motpart i den kreditfacilitet som bolaget har för att överbygga likviditetsunderskott. Vi har nu en mer fördelaktig facilitet till lägre kostnad, vilket utgör en liten men viktig pusselbit i strategin för oss.

Resultatmässigt gör vi en positiv månad med en substansvärdeutveckling om 0,2 procent, totalt under året ligger vi på 0,3 procent positiv utveckling. Det är inga större rörelser under månaden och som ovan nämnt så är det under maj månad som vi kommer att få första kvartalets rapporter från PE-fonderna.



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

## Översikt aktien

### Substansvärde

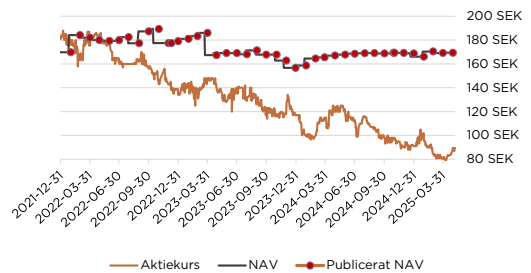
2025-04-30	169,42 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (31 mars)	0,2%
Utveckling sedan 2024-12-31	0,3%
Utveckling senaste 12 månaderna	1,5%
Utveckling sedan fusiofallfallet**	116,4%

### 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 oreviderat NAV utifrån data fram till den 30 april 2025. 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
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
Quadratus Intressenter AB	Business services	Direktinvestering
byWiT AB	Other	Direktinvestering
Teqt Intressenter AB	Other	Direktinvestering
Werksta	Consumer/Retail	Procuritas VII

<b>Antal portföljbolag</b>	<b>212</b>
Genomsnittlig innehavstid (år)	4,1

### Periodens avyttrade portföljbolag

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

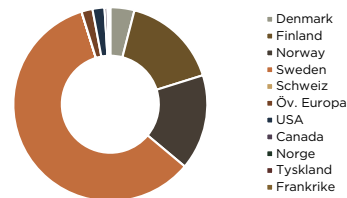
### Periodens investeringar

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

### Periodens nya portföljbolag

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

### Geografisk fördelning



### Branschfördelning

