

Coeli Private Equity AB

Per 31 mars 2025



Förvaltarkommentar

Mars har varit en händelserik månad med nya portföljbolag, nytt utfäst kapital samt geopolitisk oro – vi tar det steg för steg nedan.

Två nya bolag har tillkommit till portföljen. Standout Capital har förvärvat det danska bolaget Resight som tillhandahåller en mjukvaruplattform specialiserad på fastighetsanalys. Därtill har Priveq etablerat Makin Group genom att slå samman tre mindre bolag verksamma inom maskinstyrningslösningar för tunga anläggningsmaskiner. Dessa transaktioner tillför ytterligare bredd och bidrar till portföljens diversifiering. Under perioden har vi även utfäst kapital till Norvestors nya fond, Norvestor Nova, som lanserades i samband med deras satsning på lite mindre portföljbolag. Vår långvariga relation med Norvestor möjliggjorde deltagande i fonden, som trots en ökning av fondstorleken från 350 till 500 miljoner euro blev kraftigt övertecknad där kapital som önskade tilldelning blev utan. Att vi erhöll tilldelning är ett resultat av vår etablerade relation, tidigare samarbete samt flexibilitet i processen.

Tre bolag i portföljen befinner sig för närvarande i potentiella exitprocesser, däribland noterade bolaget Norva24 samt två icke offentliga portföljbolag. Till Norva24 har ett offentligt uppköpserbjudande lämnats av den globala Private Equity-aktören Apax, som vill köpa ut bolaget från börsen. De större ägarna har accepterat budet, och det återstår att se om transaktionen genomförs när acceptfristen löper ut i början av maj. De andra två bolagen, har även de fått bud på sig där det nu förhandlas kring villkor för transaktionerna. Det högst aktuella handelskriget och tullarnas vara eller inte vara är det för tidigt att uttala sig om samt för tidigt att se vilken påverkan det kan ge våra underliggande portföljbolag.

Substansvärdet har under månaden tappat 0,8 procent, det är främst svenska kronans styrka under perioden som gör att vi får en negativ valutajusterig.

Översikt aktien

Substansvärde

2025-03-31	169,1 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (28 feb)	-0,8%
Utveckling sedan 2024-12-31	0,1%
Utveckling senaste 12 månaderna	2,1%
Utveckling sedan fusointillfället**	116,0%

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 31 mars 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 & parallelinvestering
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
Teqt Intressenter AB	Other	Direktinvestering
Werksta	Consumer/Retail	Procuritas VII
Antal portföljbolag		212
Genomsnittlig innehavstid (år)		4,0

Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning

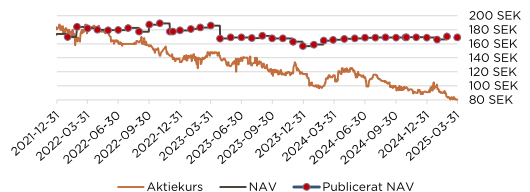
Periodens investeringar

Private equity-fond	Beskrivning
Norvestor Nova	Norvestor är en ledande nordisk PE-aktör med historik från 90-talet. Nova är den första strategin som Norvestor gör med inriktning mot mindre bolag än deras flagship fonder. Teamet har kontor i varje nordisk huvudstad och har byggt upp en svårslagen erarenhet i att bygga nordiska succébolag.

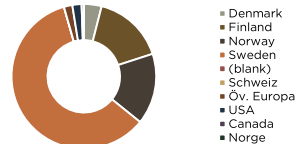
Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Resights	Standout Capital II	Resights grundades i Köpenhamn 2020 och är den ledande danska leverantören av data om fastigheter och bostadskooperativ och erbjuder sina kunder en förstklassig plattform på abonnemangsbasis.
Makin Group	Priveq VII	En grupp bildad av bolagen Makin, Maskinuthyrning och Kinematic som erbjuder maskinstyrningslösningar för tunga anläggningsmaskiner och ingenjörstjänster för att effektivisera byggarbetsflöden.

Substansvärde/kurs



Geografisk fördelning



Branschfördelning

