

# Coeli Private Equity AB

Per 30 september 2024



## Förvaltarens kommentar

Årets tredje kvartal har passerat och vi kan konstatera att majoriteten av det geografiska området Norden nu har gått in i höstsäsong. Oberoende av årstider och andra världsomspännande händelser fortsätter vårt arbete med att förvalta, analysera och investera i våra aktieägares intressen. Under månaden har vi haft två avyttringar i portföljen: SH Group i Danmark och Cloudpermit i Finland. Båda bolagen har nu fått nya Private Equity-aktörer som ägare, vilka kommer driva deras tillväxtagenda framåt. Vi observerar en växande trend på marknaden där exits under de senaste 24 månaderna ofta har haft en Private Equity-aktör som köpare. Detta är inget anmärkningsvärt i sig, men vi noterar att det för tillfället är färre industriella och strategiska köpare samt börsnoteringar.

Företagstransaktionerna befinner sig fortsatt på historiskt låga nivåer och jag bedömer att sannolikheten för en accelerering under innevarande år är låg. Trots att finansmarknaden och de som verkar inom den alltmer indikerar en vändpunkt, med räntebanor som vänder nedåt och inflationen som är under kontroll på de flesta håll, ligger marknaden efter. Den stora frågan är hur lång denna eftersläpning kommer att vara. Finansiellt gör bolaget sin första negativa månad under kalenderåret när det kommer till substansvärdet där har vi en sänkning med 0,2 procent och ett nytt substansvärde om 168,75 kronor. Aktiekursen har inte följt med substansvärdet och det är en värdig substansvärderabatt för tillfället.



Henrik Arfvidsson  
Förvaltare och VD Coeli  
Private Equity AB

## Översikt aktien

### Substansvärde

2024-09-30	168,75 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (31 aug)	-0,2%
Utveckling sedan 2023-12-31	7,7%
Utveckling senaste 12 månaderna**	0,6%
Utveckling sedan fusionstillfället**	115,6%

### 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 september 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 Fund II
SmartCraft	IT	Valedo III
Prosero	Business Services	Valedo III
byWiT AB	Other	Direktinvestering
Quadratus Intressenter AB	Business services	Direktinvestering
Teqt Intressenter AB	Other	Direktinvestering
Werksta	Consumer/Retail	Procuritas VII
Hydda	IT	Blq Invest I & II

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

### Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
SH Group A/S	BWB II	SH Group utvecklar, tillverkar och servar hydrauliska, mekaniska och elektriska lösningar främst för den marina och offshore olje- och gassektorn
Cloudpermit	Vaaka II	Cloudpermit tillhandahåller programvara för bygglov och markhantering till kommunala kunder på två kontinenter.

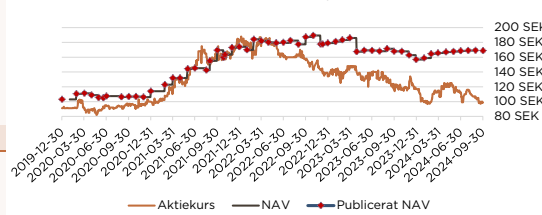
### Periodens investeringar

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

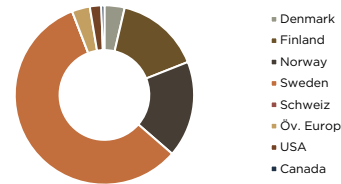
### Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Voyado	eEquity V	Voyado är ett svenskt B2B-mjukvaruföretag som erbjuder en datadriven SaaS-plattform specialiserad på CRM.

### Substansvärde/kurs



### Geografisk fördelning



### Branschfördelning

