

# Coeli Private Equity AB



Per 31 oktober 2024

## Förvaltarkommentar

Den första månaden av årets sista kvartal är här, och som jag nämnt genom åren brukar vi se en ökad aktivitet under just detta kvartal. Även om mina förväntningar är något lägre än vanligt hoppas jag på att bli positivt överraskad den här gången.

Kvartalet inleds med två nya portföljbolag, båda inom IT-sektorn. Polaris har i Danmark investerat i konsultbolaget 7N, och Intera har i Sverige investerat i mjukvarubolaget Halon Security. Under kvartalet har också ett bolag lämnat portföljen, då Adelis har avyttrat sitt innehav i sportkedjan Intersport.

Under månaden har vi makulerat de aktier vi återköpt på marknaden. Anledningen till återköpen är den i dagsläget betydande substansvärdesrabatten, skillnaden mellan aktiekurs och substansvärde, som gör det möjligt för oss att skapa ytterligare värde för våra aktieägare genom att köpa tillbaka aktier till en mycket attraktiv rabatt. Genom denna åtgärd blir det en värdeöverföring där aktieägarna får ett ökat ägande i bolaget samt ökad vinst per aktie.

Resultatmässigt är vi tillbaka till positiva värdeökningar på substansvärdet. Månadens ökning är på 0,4 procent och under kalenderåret 2024 är vi då upp 8,1% i substansvärdeökning.



Henrik Arfvidsson  
Förvaltare och VD Coeli  
Private Equity AB

## Översikt aktien

### Substansvärde

|  |                           |
|--|---------------------------|
| 2024-10-31                                   | 169,39 SEK per stamaktie* |
| Utveckling sedan senaste värdering (30 sept) | 0,4%                      |
| Utveckling sedan 2023-12-31                  | 8,1%                      |
| Utveckling senaste 12 månaderna**            | 0,9%                      |
| Utveckling sedan fusiontillfället**          | 116,3%                    |

### 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 orevierat NAV utifrån data fram till den 31 oktober 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>213</b> |
| Genomsnittlig innehavstid (år) | 3,7        |

### Periodens avyttrade portföljbolag

| Bolag      | Private equity-fond | Beskrivning  |
|------------|---------------------|--|
| Intersport | Adelis              | Intersport bildades 1961 och är ett av Sveriges mest kända varumärken med cirka 150 butiker i Sverige. |

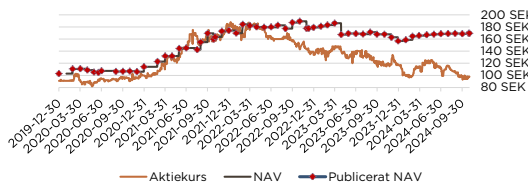
### Periodens investeringar

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

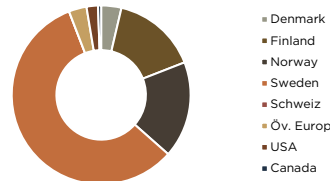
### Periodens nya portföljbolag

| Bolag          | Private equity-fond | Beskrivning  |
|----------------|---------------------|--|
| 7N             | Polaris V           | 7N är ett IT-konsultföretag med en unik uppsättning som kombinerar strategiskt samarbete, tillförlitlighet och flexibiliteten hos frilanskonsulting. |
| Halon Security | Intera IV           | Ett svenskt mjukvarubolag som gör det möjligt för stora leverantörer att maximera sina e-posttjänster. Grundat 2010 och huvudkontor i Göteborg.      |

### Substansvärde/kurs



### Geografisk fördelning



### Branschfördelning

