



Förvaltarkommentar

Då är året i gång och redan har en månad passerat, en period då portföljen fått både tillskott och avyttringar.

Equip har investerat i Busspart, en eftermarknadsleverantör till buss- och kollektivtrafik med inriktning mot elektrifiering. Oxx, som investerar i mjukvarubolag i tidiga skeden, har investerat i Kato. Bolaget är verksamt inom proptech och erbjuder en plattform för kommersiell fastighetsuthyrning, vilka ger ytterligare diversifiering i portföljen.

Två avyttringar har även genomförts. CapMan har sålt av sin fonds sista portföljbolag, Forenom, som driver lägenhetshotell i Norden. Därtill har vi avyttrat vårt innehav i proptech-bolaget Avy. Plattformsbolaget har förvärvats av private equity-aktören Fidelio som ska bygga en global aktör inom sektorn.

Vi fick se ett 2025 med totalt sett fler transaktioner i vårt segment än året innan, vilket var positivt. Men det var främst nya investeringar som stod för ökningen, vilket tyder på ökad investerings- och riskvilja. Tyvärr såg vi inte samma utveckling när det kommer till exits, som förblev på låga nivåer. Det innebär framgent att investerare och PE-fonder kommer vara i behov av likviditet och att det finns en mängd portföljbolag som är redo att avyttras, vilket i sin tur talar för ett gott kassaflöde for oss när transaktionerna ökar.

Periodens resultat tyngs av den svenska kronans fortsatta förstärkning mot framför allt euron, danska kronan och dollarn, där vi har en viss exponering. Under månaden har kronan stärkts med mellan 2,5 och 4 procent. För vår del innebär det att substansvärdet under perioden sjunker med 1,1 procent, där merparten är hänförligt till valutaeffekter.

Under februari och till viss del i mars kommer vi att få fjärde kvartalets rapporter från våra underliggande PE-fonder. Vi publicerar även vår delårsrapport i slutet av februari. Inga nya siffror, men läs gärna igenom den för en uppdatering kring portföljen och vår strategi.

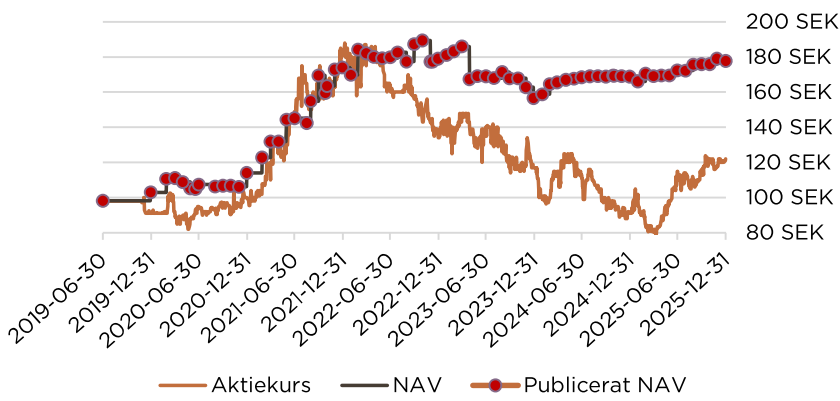


Henrik Arfvidsson
Förvaltare och VD Coeli Private Equity AB

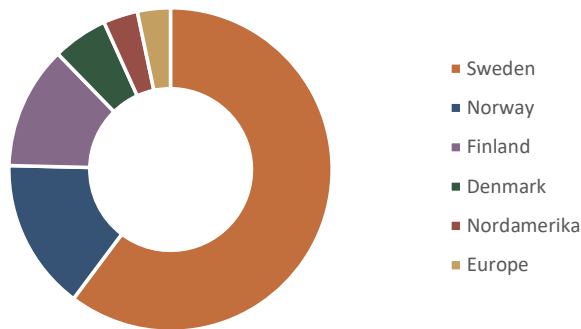
Översikt aktien

Substansvärde	
2026-01-31	175,86 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (31 december)	-1,1%
Utveckling sedan 2025-12-31	-1,1%
Utveckling senaste 12 månaderna	5,9%
Utveckling sedan fusiotillfället**	123,4%
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 31 januari 2025. Ekonomisk rapportering från underliggande portföljbolag har en fördröjning om cirka ett kvartal.	
**Avkastning inklusive återlagd utdelning sedan fusionstillfället 2019-05-29	

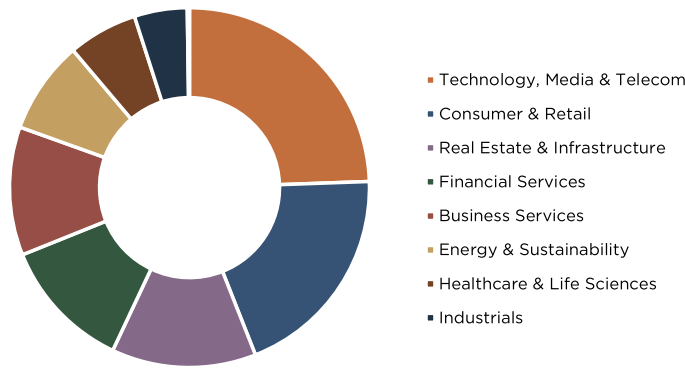
Substansvärde/kurs



Geografisk fördelning



Branschfördelning



Innehav

Tio största innehaven (utan inbördes ordning)

Bolag	Bransch	Private equity-fond
Prosero	Sweden	Valedo III
Zoo.se	Sweden	eEquity IV & parallellinvestering
Kustom	Sweden	Blq Invest II
SmartCraft	Norway	Valedo III
byWiT AB	Sweden	Direktinvestering
Werksta	Sweden	Procuritas VII
Ryde	Norway	Equip I
Tietokeskus	Finland	Vaaka IV
IMI	Sweden	Priveq VI
Futur (Danica Pension)	Sweden	Polaris IV
Antal portföljbolag		224
Genomsnittlig innehavstid (år)		4,4

Periodens avyttrade portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Avy AB	Direktinvestering	Avy AB är en ledande nordisk boendeplattform som erbjuder en digital app för fastighetsägare och över 400 000 boende, med funktioner som hyrbetalning, felanmälan, bokningar och kommunikation, och drivs från Stockholm sedan 2018.
Forenom	CapMan Buyout X Fund	Forenom är Nordens ledande aktör inom serviced apartments och snabbväxande aparthotell, med över 6 500 boenden i Skandinavien och verksamhet i fyra länder.

Periodens investeringar

Private equity-fond	Beskrivning

Periodens nya portföljbolag

Bolag	Private equity-fond	Beskrivning
Busspart Norge AS	Equip Capital Fund II	Busspart är en nordisk eftermarknadsleverantör till buss- och kollektivtrafiksektorn, specialiserad på verkstadstjänster, karosseri- och lackreparationer samt produktion av färdiglackerade karossdelar. Bolaget är OEM-oberoende och har vuxit till en ledande aktör i Norden med verksamhet i Norge, Sverige och Danmark.
Kato	OXX II	Kato är ett brittiskt proptech-bolag som utvecklar en digital plattform för kommersiell fastighetsuthyrning. Plattformen effektiviserar hela leasingprocessen - från marknadsföring och matchning till förhandling och digital signering - och hjälper fastighetsägare, hyresgäster och mäklare att korta ledtider och minska vakanser.