



Coeli PRIVATE EQUITY AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT
JUL 2024-DEC 2024

Organisationsnummer 559168-1019

A photograph of two puffins standing on a grassy cliff edge. One puffin is perched on the grass, looking towards the left. The other is standing on the ground, looking towards the right. The background shows a sandy beach and the ocean under a soft, hazy sky.

Innehåll

3	Verksamheten i korthet
4	VD har ordet
5	Om Coeli Private Equity
6	Portföljen i sammandrag
8	Aktieinformation
9	Portföljen
13	Finansiell information
15	Resultaträkning
16	Balansräkning
17	Rapport över förändringar i eget kapital
18	Kassaflödesanalys
19	Noter
23	Styrelsens intygande
24	Revisorns granskningsrapport
25	Definitioner
26	Avstämningar av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS
27	Finansiell kalender

Verksamheten i korthet

Coeli är en av få aktörer i Sverige som erbjuder investeringar i den spännande men ofta svårtillgängliga private equity-marknaden. Vi lanserade vår första private equity-fond redan 2006 och har sedan dess erbjudit privatpersoner investeringsmöjligheter i detta tillgångsslag. Coeli har under denna tid skapat ett stort nätverk, blivit erkända investerare på vår marknad och har idag en ledande position som investerare på den nordiska private equity-marknaden.

168,97

SEK per
Stamaktie
Substansvärde

7,8%¹

Substansvärdeut-
veckling

-0,40

SEK resultat per
Stamaktie

204

Portföljbolag

10

Exits sedan
2024-07

Nyckeltal ¹	2024-07-01 2024-12-31	2023-07-01 2023-12-31
Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar	-57 614	-98 830
Balansomslutning (TSEK)	1 343 935	1 274 153
Soliditet %	100%	99%
Nettokassa (TSEK)	12 602	-3 781
Stamaktier	7 194 042	7 376 886
Stamaktier serie II	1 400 000	1 400 000
Substansvärde stamaktie, SEK	168,97	156,74
Substansvärde stamaktie serie II, SEK	103,50	90,31
Resultat per stamaktie, SEK	-0,40	-13,30
Resultat per stamaktie serie II, SEK	-0,25	-7,66

¹ På tolv månader. Definitioner, se sid 25

VD har ordet

Bolagets portfölj består av över två hundra portföljbolag. De senaste årens tröghet på transaktionsmarknaden har inneburit att antalet portföljbolag som av olika skäl är eller inom en snar framtid kommer bli föremål för avyttringsdiskussioner har vuxit. Nästan en fjärdedel av portföljbolagen har en innehavstid som är över fem år. Då dessa fem år är någon form av genomsnittlig förväntad innehavstid kan vi utan att generalisera för mycket konstatera att det finns en förväntansbild att dessa realiserar inom närtid. Transaktioner är det som skapar kassaflöde för oss och som ger oss möjlighet att investera, distribuera och köpa tillbaka aktier på marknaden.

Utfallet är dock en fallande trend om vi utgår från år 2021 och fram till nu, både när det gäller antalet nya portföljbolag in som portföljbolag ut (exits). Tittar vi på kapitalet så är det en liten förbättring från 2023 där bolagets kassaflöde var plus minus noll, till att under år 2024 varit positivt när vi tittar på enbart investerat kapital in och ut. Den trenden vill vi absolut ska fortsätta för att ge oss möjligheter att skapa ytterligare avkastning för bolagets aktieägare.

Förutsättningarna finns på plats och det är fortsatt positivt andas om en mer aktiv transaktionsmarknad. Men vi vet att det ska till en del för att tal ska gå till handling och avslut. Det är också tydligt att vårt segment, inom small- och midcap, har påverkats i mindre utsträckning än de större segmenten när det gäller möjligheten till transaktioner. Det är inte helt okorrelerat och större transaktioner har definitivt en positiv påverkan även inom de mindre segmenten.

Periodens resultat är marginellt negativt men substansvärdet ökar med 0,03 procent under samma period då vi genomfört återköp under perioden. Återköpen har en positiv påverkan på substansvärdet när det är en substansvärderabatt som vi för närvarande har. Då vi släpar efter ett kvartal med värderingen på de underliggande innehaven så kommer vi först i februari få ta del av våra portföljbolags fjärde kvartals utfall.

Vi tittar ständigt på nya möjligheter att investera och det har på senare tid dykt upp fler och fler potentiella team och fonder att analysera, sannolikt ett tecken på att investeringsviljan och riskaptiten blivit mer positiv samtidigt som investeringsmöjligheterna ökar. Fokus för bolaget kommer på kort sikt att vara det vi alltid har gjort, Nordisk small- och midcap, samt buyout fonder. Vi har många fina investeringsrelationer att vårda men ser även nya spännande team som kommer och utmanar och ska ställas mot varandra när vi tar våra investeringsbeslut. Den aktiva förvaltningen kommer till sin spets för att kunna fortsätta skapa framtida avkastning till våra aktieägare.

Vi är fortsatt positiva till vårt valda tillgångsslag och fortsätter arbeta hårt och fokuserat för framtida avkastning till er aktieägare. I vanlig ordning är ni välkomna att kontakta undertecknad om ni har funderingar eller frågor kring bolaget eller förvaltningen. För mer information hänvisar jag även till vår hemsida www.coelipe.se.



A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Henrik Arfvidsson'.

Henrik Arfvidsson
Verkställande direktör

Om Coeli Private Equity AB

Med "Bolaget" eller "Coeli" avses Coeli Private Equity AB (publ) med organisationsnummer 559168-1019. Coeli Private Equity AB är en så kallad alternativinvesteringsfond (AIF) och ett publikt aktiebolag. Verksamheten består av att med egna medel förvärva och förvalta värdepapper, bedriva värdepappershandel samt tillhandahålla riskkapital till små- och medelstora företag. Primärt genom att med det kapital som finns i bolaget investera i nordiska private equity-fonder eller i likartade möjligheter, med syfte att skapa god avkastning till sina aktieägare. Utöver Aktiebolagslag (2005:551) regleras Bolagets verksamhet av Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 samt riktlinjer från europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) samt Finansinspektionens föreskrifter. För att uppfylla gällande regelverk behöver Bolaget ha en AIF-förvaltare (AIFM) samt utse ett förvaringsinstitut. Bolagets förvaringsinstitut är Danske Bank A/S Sverige Filial org. nr. 516401-9811. Coeli Asset Management AB är Bolagets AIFM och har tillstånd som auktoriserad AIF-förvaltare. Coeli Asset Management AB står under Finansinspektionens tillsyn. Det AIFM-avtal som ingåtts innebär att Coeli Asset Management AB har rätt till en årlig förvaltningsavgift om 0,5 procent som beräknas på Bolagets totala egna kapital. Bolaget har även ett avtal om löpande drift på 0,3 procent av Bolagets totala tillgångar (exklusive moms) till Coeli Investment Management AB.

INVESTERINGSSTRATEGI

Coeli Private Equity AB:s affärsidé är att erbjuda sina aktieägare en möjlighet att investera och få en allokering till den nordiska private equity-marknaden med fokus på s.k. buy-out fonder och selektiva investeringar i andra typer av private equity-fonder, dvs. onoterade bolag, samt direkta investeringar, som annars normalt inte är tillgängliga för privata investerare. Mervärde till bolagets investerare skapas dels genom en potentiellt god värdeökning i en redan färdig och väldiversifierad portfölj, dels genom möjligheten att göra nya investeringar efter en noggrann urvals-, analys- och investeringsprocess.

Bolaget har en opportunistisk investeringsstrategi där målsättningen är att skapa en hög avkastning. Coeli Private Equity AB:s övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt för investerarna samtidigt som bolaget kan upprätthålla en årlig utdelning på omkring 5-7 procent över tid. Målsättningen är att även fortsättningsvis vara en av de mest framstående investerarna inom det nordiska private equity-segmentet samt bidra till utveckling och tillväxt i det svenska näringslivet samtidigt som bolaget kan tillgodose en god avkastning till sina investerare och aktieägare. Bolaget har som målsättning att årligen utfästa kapital till ett antal nya investeringsobjekt för att bygga värde över tid.

Bolaget har som primär investeringsstrategi att utfästa och investera kapital till nordiska private equity-fonder, ett begrepp som även innefattar övriga PE-aktörer och PE-liknande investeringar, som kan utgöras av exempelvis ett noterat eller onoterat investmentbolag som har som huvudsakliga verksamhetsinriktning att investera i onoterade bolag, eller ett verksamhetsdrivande bolag inom olika typer av private equity-case såsom att konsolidera en utvald marknad/bransch.

Den primära investeringsstrategin inkluderar även att tillsammans med dessa PE-aktörer investera i utvalda portföljbolag, så kallade "coinvestments" eller parallellinvesteringar.

Bolaget får utöver sin primära investeringsstrategi göra andra värdeskapande investeringar i upp till 20 procent av bolagets nettotillgångar (vid investeringstillfället).

Portföljen i sammandrag

Per den 31 december 2024 bestod Bolagets portfölj av investeringar och utfästelser till 42 nordiska private equity-fonder samt 10 direktinvesteringar i svenska entreprenörsdrivna bolag. Private equity-fonder kallar på kapital när de gör investeringar i portföljbolag, vilket innebär att det totalt utfästa kapitalet kan vara högre än det faktiskt investerade kapitalet vid en viss tidpunkt. Nedan följer fördelningen av Bolagets 213 portföljbolag. Utfäst kapital är inte detsamma som marknadsvärde. Då private equity-fonderna befinner sig i olika stadier så har de behövt kalla ner olika mycket av det utfästa kapitalet. Marknadsvärdet redovisat i balansräkningen påverkas även av värdeförändringar i portföljbolagen samt i vissa fall även av valutajusteringar. Per den 31 december 2024 var marknadsvärdet på Bolagets innehav i private equity-fonder cirka 1 329 MSEK.

PRIVATE EQUITY-FONDER

Fondnamn	Årgång	Utfäst i fondvaluta	Antal portföljbolag
Absolute Unlisted	2022	50 000 000 SEK	7
Adelis	2013	50 000 000 SEK	1
Blq Invest I	2020	15 000 000 SEK	5
BLQ Invest II	2022	50 000 000 SEK	5
BWB II	2008	25 166 827 DKK	2
CapMan Buyout IX Fund A L.P	2009	3 000 000 EUR	1
CapMan Buyout X	2014	8 000 000 EUR	1
CIP II	2021	30 000 000 SEK	7
CIP III	2021	15 500 000 SEK	1
CNI IV	2017	30 000 000 SEK	4
Cubera IX	2020	6 000 000 EUR	-
Cubera X	2023	7 000 000 EUR	0
eEquity IV	2019	50 000 000 SEK	11
eEquity V	2022	74 999 750 SEK	5
Equip I	2019	50 000 000 NOK	10
Equip II	2021	75 000 000 NOK	6
Herkules IV	2013	55 000 000 NOK	0
Intera III	2015	5 000 000 EUR	5
Intera IV	2021	5 000 000 EUR	6
Karnell Fund III	2009	4 169 650 EUR	0
Litorina V	2017	42 000 000 SEK	10
NEA II	2020	10 000 000 SEK	10
Norvestor VI	2012	62 500 000 NOK	3
Norvestor VII	2016	25 000 000 NOK	4
Norvestor VIII	2020	5 000 000 EUR	13
OXX II	2022	4 000 000 GBP	6
Polaris IV	2015	50 000 000 DKK	6
Polaris V	2021	50 000 000 DKK	11
Priveq IV	2011	65 000 000 SEK	0
Priveq V	2016	40 000 000 SEK	6
Priveq VI	2021	50 000 000 SEK	9
Priveq VII	2024	50 000 000 SEK	-
Procuritas VII	2022	10 000 000 EUR	6
Segulah V	2015	60 000 000 SEK	5
Spintop Investment Partners IV	2023	50 000 000 SEK	12
Standout capital II	2021	50 000 000 SEK	5
Sway Ventures III	2022	5 500 000 USD	4
Systematic Growth IV	2024	3 000 000 EUR	-
Vaaka II	2013	6 000 000 EUR	1
Vaaka IV	2021	8 000 000 EUR	4
Valedo II	2012	80 000 000 SEK	4
Valedo III	2017	50 000 000 SEK	8

DIREKTINVESTERINGAR

Bolagsnamn	Grundat	Investerat belopp
Avy Finans AB	2020	20 000 000 SEK
byWiT AB	2021	30 814 591 SEK
Gladshelm Fastigheter AB	2019	96 778 SEK
Nicoya AB	2021	49 999 680 SEK
Quadratus Intressenter AB	2022	20 000 000 SEK
Tegst Intressenter AB	2021	10 000 000 SEK
Utopia Music AG	2016	5 000 040 EUR
Zoo.se Sverige AB	1989	32 250 000 SEK



Aktieinformation

Bolagets stamaktie är upptagen till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic AIF. Bolagets AIF-förvaltare publicerar månatligen ett uppdaterat indikativt substansvärde samt information om investeringar och avyttringar i underliggande private equity-fonder. Nedan återfinns Bolagets senaste substansvärde till och med den 31 december 2024 samt aktiekursens utveckling sedan den första handelsdagen den 25 november 2019.

Substansvärde

2024-12-31	168,97 SEK per stamaktie*
Utveckling sedan senaste värdering (30 november 2024)	-0,1%
Utveckling sedan 2023-12-31	7,8%
Utveckling senaste 12 månaderna	7,8%
Utveckling sedan fusionstillfället**	115,9%

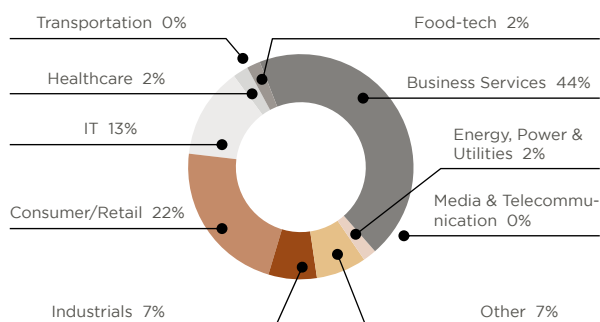
Utdelning

2019-12-01	7 SEK per stamaktie
2020-11-01	7 SEK per stamaktie
2021-10-21	10 SEK per stamaktie
2022-11-17	5,50 SEK per stamaktie

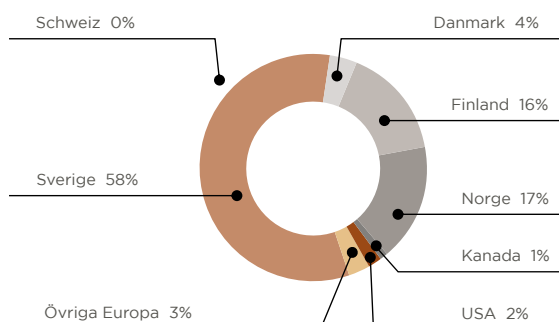
*Ekonomisk rapportering från underliggande portföljbolag har en fördröjning om cirka ett kvartal.

**Avkastning inklusive återlagd utdelning.

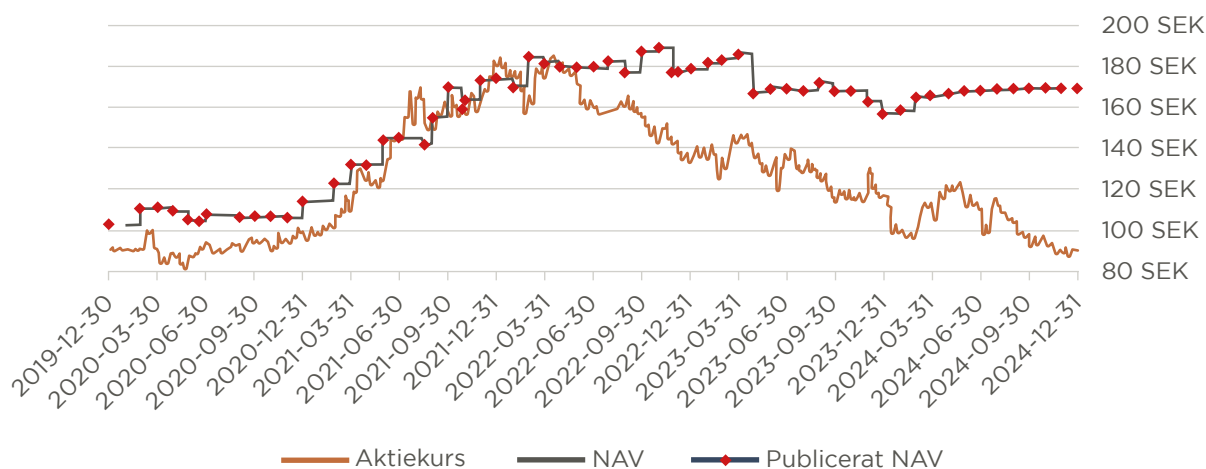
Branschfördelning



Geografisk fördelning



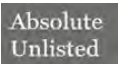
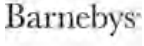
AKTIEKURS



Portföljen

Här presenteras de fonder och direktinvesteringar som utgjorde Coeli Private Equity AB:s investeringsportfölj per den 31 december 2024.

PORTFÖLJBOLAG

	Absolute Unlisted Absolute Unlisted är ett svenskt investmentbolag som fokuserar på onoterade bolag med en tydlig väg mot börsnotering. Fokus på tillväxtbolag i Europa och USA.	
	Adelis Equity Partners Fund I Adelis Equity Partners är en svensk private equity-aktör grundad 2012. Bolaget fokuserar på investeringar i medelstora bolag på den nordiska marknaden. Teamet har en väldigt gedigen och mångårig erfarenhet av den nordiska private equity-marknaden.	
	Blq Invest I och II Blq är ett ungt team där grundaren Kamjar Hajabdolahi med sin erfarenhet från byggandet av Serendipity skapat ett erfaret och operativt starkt team. De är aktiva investerare i tech-bolag som befinner sig i ett expansivt skede. De har ett utvecklat systematiskt tillvägagångssätt vid urval och investeringar i bolag.	 
	BWB Partners II BWB Partners är en av dansk private equity-aktör inom segmentet för mindre investeringar. Fonden BWB Partners II har en storlek om cirka DKK 1 miljard och fokuserar på investeringar och utveckling av mindre bolag i främst Danmark men även i Sverige. Teamet har en gedigen bransch erfarenhet och delar kommer från det tidigare Odin Partners som togs över av BWB Partners i november 2015.	 
	CapMan Buyout IX och X CapMan Buyout är en del av moderbolaget CapMan Oyj som är noterat på Helsingforsbörsen. Bolaget etablerades 1989 och har en lång och gedigen erfarenhet inom fondförvaltning och som partner till investerare och entreprenörer. Capman Buyout fokuserar på smalloch midcap segmentet i Sverige och Finland.	 
	CIP II CIP II AB är ett svenskt private equity-bolag som gör minoritetsinvesteringar i tillväxtbolag. Portföljen är relativt koncentrerad och består av sex bolag verksamma inom olika branscher. Inneheten inkluderar MEDS, Northmill Bank, Babyshop och Appjobs.	 
	CIP III CIP III AB är en svensk private equity-fond som gör minoritetsinvesteringar i entreprenörsdrivna tillväxtbolag. CIP III ABs enda portföljbolag Youcruit AB meddelade i maj 2024 att bolaget kommer att skicka in en ansökan om konkurs. Coeli Private Equity AB skrev i samband med substansvärderingen i maj 2024 ner värdet till noll.	
	CNI Nordic 4 (Club Network Investments) CNI Nordic 4 är en aktör på den svenska private equity-marknaden. Teamet har en entreprenörvänlig inställning och investerar i mindre nordiska bolag. Sedan starten har de rest sex fondstrukturer, samtliga med samma inriktning och strategi.	 

Cubera IX och X

Cubera är en nordisk secondary-aktör. Andrahandsmarknaden ("secondaries") för nordisk private equity har under de senaste åren haft en stabil tillväxt med ökande transparens. Cubera har varit med sedan 2006 och har utvecklats till en väletablerad aktör på andrahandsmarknaden och har visat att deras modell och arbetssätt kan skapa en god avkastning.

eEquity IV och V

Svenska eEquity grundades av Patrik Hedelin och Magnus Wiberg 2010 och tillsammans med sitt team har de genomfört över 20 portföljbolagsinvesteringar med inriktning på bolag med en stark koppling till onlinetjänster i sin verksamhet. Teamet kan genom sitt digitala fokus dra nytta av stora synergier mellan portföljbolagen.

**Equip Capital Fund I och II**

Equip är ett norskt team som startade sin verksamhet 2019 i Oslo. Teamets investeringsansvariga har tidigare arbetat nära tillsammans under en längre tid inom en annan norsk private equity-aktör. Teamet kommer att fokusera på tidigare inarbetad strategi och kommer att vara aktiva på den norska och svenska marknaden för små och medelstora bolag.

**Herkules Private Equity Fund IV**

Herkules är en norsk private equity-aktör i det medelstora investeringssegmentet. Bolaget har sitt huvudkontor i Oslo och fokuserar på investeringar i Norge och Sverige.

**Intera Fund III och IV**

Intera är en finsk tillväxtorienterad private equity-aktör som investerar på den finska och svenska smallcap-marknaden. Intera grundades 2007 och är helt partnerägt. Huvudkontoret är beläget i Helsingfors. Teamet har en lång erfarenhet av private equity.

**Karnell III**

Hans Karlander och Patrik Rignell leder fonden Karnell III. Tillsammans har de 30 års erfarenhet av investeringar i onoterade bolag varav tio år tillsammans hos private equity-aktören Procuritas. Teamet har sitt kontor i Stockholm.

Litorina V

Litorina är ett private equity-bolag som förvärvar och industriellt utvecklar mindre och medelstora svenska och nordiska företag. Litorina investerar i företag med målsättningen att tillsammans med ledning och styrelse på ett ansvarsfullt sätt skapa förutsättningar för långsiktigt och uthålligt industriellt värdeskapande.

**Never Eat Alone II (NEA II)**

NEA grundades av Jacob Brögger och Erik Ekfeldt och deras första fond startade 2017. Man har byggt upp ett stort entreprenörsnätverk omkring sig vilket medför att de i ett tidigt stadiet kan komma i kontakt med intressanta företag och entreprenörer och möjliggöra investeringar. Den andra strukturen är på totalt 300 MSEK med majoriteten av investerarna från entreprenörsnätverket men även institutionella investerare som Nordea och Coeli.

**Norvestor VI, VII och VIII**

Norvestor är en ledande PE-aktör inom midcap segmentet. Teamet har visionen om att bygga nordiska bolag och har själva just byggt upp ett engagerat och kompetent nordiskt team för att lyckas.

**OXX II**

OXX II är en Nischad PE aktör inom B2B SaaS bolag. Med fokus på tillväxt och att skala upp bolagen har teamet inom Oxx hittat sin space på marknaden. Har Europa som investeringsmarknad.





Polaris Private Equity IV och V

Polaris är en dansk private equity-aktör som bildades 1998 med sitt säte i Köpenhamn. De inriktar sig på investeringar i det lägre midcapsegmentet i Danmark och Sverige. Sedan start har Polaris investerat i omkring 40 portföljbolag och sålt hälften av dessa.



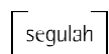
Priveq Investment Fund IV, V, VI och VII

Priveq är ett av Sveriges äldsta riskkapitalbolag med lång erfarenhet av att investera i svenska tillväxtbolag. Priveq gör både majoritets- och minoritetsinvesteringar i entreprenörsdrivna företag. Priveq Investment har genom åren investerat i över 100 bolag och ligger avkastningsmässigt i den högre kvartilen bland liknande fonder i Europa.



Procuritas

Procuritas är ett svensk PE-team som var en av de första aktiva private equity aktörerna i Norden. Fokuserar på den nordiska SME marknaden.



Segulah V

Segulah är en svensk private equity-investerare som grundades i Stockholm 1994. Bolaget inriktar sig på investeringar i medelstora nordiska bolag där de på ett effektivt sätt kan tillföra fokus, kompetens och kapital till sina utvalda portföljbolag.



Spintop IV

Spintop är en svensk venture-investerare fokuserad på den nordiska marknaden. Erfaret team av bolagsbyggare som investerar i teknisknära tillväxtbolag i tidigt stadiet. Ett team som vi följt under en längre tid och som vi valt att investera med.



Standout Capital II

Standout är en svensk tech-fond som investerar i nordiska etablerade entreprenörsdrivna tillväxtbolag. Teamet grundades av Klas Hillström och Erik Wästlund och första strukturen restes år 2016. Den aktiva entreprenörsvänliga strategin har lett till framgångsrika investeringar. Återkommande stora investeringar är EIF och AP-fonderna.



Sway III

Sway är en amerikansk venture-fond med ett starkt team som fokuserar på tech-bolag i tidigt skede.



Systematic Growth IV

Systematic Growth har en strategi om att bygga upp och skapa företag genom att sammanfoga fler mindre och nischade företag. Teamet har sin grund i Serendipity och grundaren Ashkan Pouya, som tillsammans med Fredrik Svedberg och Erik Lidman format Systematic Growth. En aktör inom en attraktiv och unik nisch tillsammans med fina tidigare resultat gjorde att fond IV blev övertecknad trots det tuffa markandsklimatet.



Vaaka Partners II och IV

Vaaka är en finsk private-equity aktör som fokuserar på investeringar i small cap-segmentet, främst i Finland men även till viss del i Sverige. Bolaget är ett utköp ifrån den finska banken Pohjola bank plc och har sitt kontor i Helsingfors. Ett ledord för teamet som gjort dem framgångsrika är aktivt ledarskap.



Valedo Partners Fund II och III

Valedo är en tillväxtorienterad svensk private equity-aktör. Teamet har ett industriellt fokus och ett mycket starkt nätverk av erfarna industrialister både som rådgivare och potentiella styrelseledamöter. Valedo investerar i högkvalitativa mindre och medelstora företag med tillväxt- och utvecklingspotential där teamet aktivt kan bidra till att höja takten i företagets utveckling.



DIREKT- OCH PARALLELLINVESTERINGAR:

Avy Finans AB

2022 gick Avy och Tmpl samman och blev Avy-Tmpl. Nordens ledande plattform inom Tenant Experience som når över 250,000 hushåll och finns där för 15% av Sveriges alla hyresgäster. Bolaget har utvecklat den digitala boendeupplevelsen för att skapa en bekymmersfri, trygg och hållbar boendeupplevelse.



Brödernas AB

Brödernas är en restaurangkedja med över 90 restauranger i Sverige. Verksamheten grundades 2016. Investeringen är en parallellinvestering med Litorina V. Brödernas informerade i oktober 2024 att de genomför en rekonstruktion. Coeli Private Equity AB valde där med att skriva ner värdet på investeringen till noll.



byWiT AB

byWiT har för avsikt att bli norra Europas ledande investmentbolag för digitala tillväxtbolag. Med en selektiv investeringsstrategi och aktivt engagemang till portföljbolagen begränsar de risken samtidigt som portföljen exponeras mot tillväxtmarknader och nya disruptiva affärsmodeller.

GLADSHHEIM

Gladshheim Fastigheter AB

Gladshheim Fastigheter AB är ett fastighetsbolag med fokus på hyresbostäder. Gladshheim förvaltar och förädlar hyresbostäder i mellanstora svenska orter i tillväxtregioner med bra kommunikationer och i nära anslutning till universitet och regionhuvudstäder.



Nicoya AB

Nicoya är ett investmentbolag som har börjat sin resa med att bygga en portfölj av bolag inom foodtech. I dagsläget består portföljen av 11 bolag. Investeringen är en parallellinvestering med Absolute Unlisted.



Teqt Intressenter AB

Teqt är ett investeringscase som bygger på konsolidering av en utvald servicemarknad. Det är ett typiskt private equity-case där teamet har analyserat och hittat bransch där det finns stordriftsfördelar att skapa och möjlighet att bygga upp en större aktör på marknaden som idag består av en mängd mindre lokala bolag.



Utopia Music AG

Utopia Music är en fintech aktör inom musikbranschen. Bolaget har utvecklat AI/algoritmer (plattform) för att kunna bevaka vad som spelas, när och var och med det skapa underlag för vem som skall tilldelas royalties. Bolaget har en svensk grundare och är en parallellinvestering med Absolute Unlisted. Utopia Music ansökte om konkurs i november 2024 efter en längre period av finansiell osäkerhet. Redan i augusti samma år valde Bolaget att skriva ned sitt innehav till noll, baserat på indikationer om en kommande konkurs.



Quadratus Intressenter AB

Quadratus är en PE-aktör som har för avsikt att konsolidera en utvald fragmenterad servicemarknad inom Norden.



Zoo.se Sverige AB

Zoo.se har varit ett framgångsrikt familjeföretag som grundades 1989. Stora steg har tagits de senaste åren genom online-försäljning och uppköp. Tillsammans med eEquity siktar man nu mot ytterligare tillväxt och penetration av e-handeln. Investeringen utgör en parallellinvestering tillsammans med eEquity.

Finansiell information

Bolagets räkenskapsår sträcker sig från 1 juli till 30 juni. Den finansiella informationen i denna delårsrapport avser halvårsperioden 1 juli 2024 till 31 december 2024.

FÖRSTA HALVÅRET 2024/2025

- Rörelseresultatet uppgick till -2 968 (-106 028) TSEK under perioden. Rörelsens intäkter uppgick till 4 640 (-98 830) TSEK varav 4 640 (-98 830) TSEK avser värdeförändringar på finansiella anläggningstillgångar. Rörelsens kostnader uppgick till 7 608 (-7 198) varav 3 391 (-2 750) TSEK utgör förvaltningsavgifterna. Resultat från finansiella placeringar uppgick till -242 (-1 396) TSEK varav 376 (311) TSEK resultat från kortfristiga placeringar.
- Resultat efter skatt uppgick till -3 210 (-107 424) TSEK
- Resultat per stamaktie (exkl. återköpta aktier) uppgick till -0,40 (-13,30) SEK och -0,25 (-7,66) SEK per Stamaktie Serie II
- Substansvärdet (exkl. återköpta aktier) uppgick till 168,97 (156,74) SEK/stamaktie och 103,50 (90,31) SEK/stamaktie Serie II
- Nettokassan uppgick till 12 602 (-3 781) TSEK.

Jämförelsetalen inom parentes för resultaträkningsrelaterade poster avser den perioden 1 juli 2022 - 31 december 2023. För balansräkningsrelaterade poster avses den 31 december 2023. Vissa avrundningsdifferenser kan förekomma.

FINANSIERING

Finansiering sker med eget kapital varpå soliditeten beräknas till 99%. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 343 795 (1 265 992) TSEK.

INVESTERINGAR

Bolaget har under första halvan av räkenskapsåret inte utfäst något kapital till nya private equity-fonder. De befintliga PE-fonderna har under perioden investerat i 6 portföljbolag, däribland Cares AS, Halon Security, Kodiak Hub och Gimmersta Wallpaper.

NETTOKASSA

Bolagets nettokassa består av banktillgodohavande samt nettot av räntebärande fordringar och skulder. Vid periodens utgång uppgick nettokassan till 12 602 (- 3 781 per 31 december 2023) TSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Vid ordinarie årsstämma den 10 oktober 2024 beslutades att disponera årets resultat enligt styrelsens förslag innebärande bland annat att ingen utdelning ska lämnas.
- Under perioden 1 juli 2024 till 31 december 2024 förvärvade bolaget 107 481 egna aktier. Det totala antalet återköpta aktier per den 31 december 2024 är 98 757 och motsvarar cirka 1,13% av det totala antalet utestående aktierna i bolaget. Förvärven under perioden har skett till ett pris per aktie som ligger mellan 88 SEK och 116 SEK vilket vid respektive köp varit inom det registrerade kursintervallet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Under perioden 1 januari 2025 till 20 februari 2025 förvärvade bolaget 42 821 egna aktier. Det totala antalet återköpta aktierna per den 20 februari 2025 motsvarar cirka 1,61% procent av det totala antalet utestående aktierna i bolaget

FRAMTIDSUTSIKTER

Ett stort samtalsämne inom private equity branschen har varit den senaste tidens brist på transaktioner och därpå följande distributioner. Kassaflödet har drastiskt förändrats för världens alla investerare vilket fått en del följdeffekter. De flesta är förmodligen cykliska och kommer att åter förändras framöver, men när? Bristen av gjorda transaktioner innebär att det finns ett större uppdämt behov och antal portföljbolag som är redo att avyttras, vare sig det är av lång innehavstid eller att de har utvecklats enligt plan så är antalet idag större än tidigare. Det bör resultera i ett högre transaktionstempo när det väl börjar att släppa på marknaden vilket betyder ett större kassaflöde i både branschen och för Coeli Private Equity AB.

Ytterligare en följd av den trögare marknaden är att fondresningarna varit färre samt att det tuffare klimatet satt en större press på PE-fonder och team att bevisa hållbarheten i sina investeringsstrategier och arbetssätt för att överleva. En acklimatisering och ett flexibelt tänkande har varit ett måste och det kommer att leda till utveckling och nya insikter. Detta är något gott och kommer att leda till ytterligare möjligheter för Coeli Private Equity AB att fortsätta investera och skapa avkastning till sina aktieägare med sitt fokus på den Nordiska private- equity marknaden framöver.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023/2024. Sedan dess har det därutöver inte tillkommit några andra väsentliga risker.

AKTIEINFORMATION

Coeli Private Equity AB har två aktieslag, stamaktier och stamaktier serie II. Båda aktieslagen har ett röstvärde om en röst per aktie. Bolagets stamaktie är upptagen till handel på den reglerade marknaden NGM Nordic AIF som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Första handelsdag i bolagets aktie var den 25 november 2019.

Per den 31 december hade bolaget totalt 8 594 042 utestående aktier, fördelat på 7 194 042 stamaktier och 1 400 000 stamaktier serie II. Aktiekapitalet uppgick till 10 476 551,79 SEK.

Antalet utestående stamaktier i bolaget vid periodens slut uppgick till 7 194 042, varav 98 757 i egen depå till följd av Coeli Private Equity AB:s pågående återköpsprogram. Borträknat dessa var det justerade antalet stamaktier 7 095 285. Vid utgången av perioden var aktiekursen för Coeli Private Equity AB 91 SEK per aktie.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 december 2024 äger Coeli Finance AB 285 664 stamaktier och 1 222 000 stamaktier serie II motsvarande totalt 17,37 procent av det totala antalet röster och aktier i Bolaget.

Coeli Finance AB är bolagets största aktieägare. Coeli Finance AB ägs av Coeli Holding AB som är moderbolag i Coelikoncernen. Coeli Holding AB äger även bland annat Coeli Asset Management AB som är bolagets AIF-förvaltare. Utöver ovan finns inga direkta eller indirekta aktieinnehav i bolaget, såvitt styrelsen känner till, som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Det finns inga aktieinnehav av anställda i bolaget genom pensionsstiftelser eller liknande.

ORGANISATION

Coeli Private Equity AB:s verkställande direktör och ansvarig förvaltare är Henrik Arfvidsson. Styrelsen består av styrelseordförande Stefan Renno och styrelseledamöterna Niklas Lantz och Filippa Kelo. Bolagets ledande befattningshavare har mångårig relevant erfarenhet från finanssektorn.

Både Bolaget och AIF-förvaltaren har sitt säte i Stockholm. Verksamheten bedrivs från huvudkontoret i Stockholm, med adress Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm, Sverige. Coeli Asset Management AB har cirka 41 anställda och förvaltar flertalet svenska AIF-fonder inom strategierna private equity och fastigheter.

Resultaträkning

TSEK	Not	2024-07-01 2024-12-31	2023-07-01 2023-12-31	2023-07-01 2024-06-30
Rörelsens intäkter:				
Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	4 640	-98 830	8 651
Summa rörelsens intäkter		4 640	-98 830	8 651
Rörelsens kostnader:				
Förvaltningsavgift	3	-3 391	-2 750	-6 009
Personalkostnader		-522	-492	-1 014
Övriga externa kostnader	3	-3 696	-3 956	-7 298
Summa rörelsens kostnader		-7 608	-7 198	-14 321
RÖRELSERESULTAT		-2 968	-106 028	-5 670
Resultat från finansiella investeringar:				
Övriga finansiella intäkter		376	311	307
Övriga finansiella kostnader		-617	-1 706	-2 825
Summa resultat från finansiella investeringar		-242	-1 396	-2 518
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-3 210	-107 424	-8 188
Skatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-3 210	-107 424	-8 188
Resultat per Stamaktie (SEK)		-0,40	-13,30	-1,02
Resultat per Stamaktie Serie II (SEK)		-0,25	-7,66	-0,62

Resultat per Stamaktie beräknas på årets resultat, reducerat med den resultatandel som tillfaller Stamaktier Serie II, fördelat på antal Stamaktier, exklusive återköpta stamaktier.

Resultat per Stamaktie Serie II beräknas på den resultatandel som tillfaller Stamaktier Serie II, fördelat på antal Stamaktier Serie II.

Balansräkning

TSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31	2024-06-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	1 331 098	1 269 903	1 353 565
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 331 098	1 269 903	1 353 565
Summa anläggningstillgångar		1 331 098	1 269 903	1 353 565
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar		235	1	2
Förutbetalda kostnader		-	31	13
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		235	31	15
Kassa och bank		12 602	4 219	9 824
Summa omsättningstillgångar		12 837	4 250	9 838
SUMMA TILLGÅNGAR		1 343 935	1 274 153	1 363 404
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		10 477	10 477	10 477
Summa bundet eget kapital	4	10 477	10 477	10 477
Fritt eget kapital				
Överkursfond		590 462	590 462	590 462
Balanserat resultat		746 066	772 478	764 860
Periodens resultat		-3 210	-107 424	-8 188
Summa fritt eget kapital		1 333 318	1 255 515	1 347 134
Summa eget kapital	4	1 343 795	1 265 992	1 357 610
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	8 000	5 000
Leverantörsskulder		41	63	562
Övriga skulder		34	33	34
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		66	66	197
Summa kortfristiga skulder		141	8 161	5 793
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 343 935	1 274 153	1 363 404

Rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Eget kapital vid periodens ingång 2023-07-01	10 477	590 462	826 113	-48 279	1 378 772
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				-8 188	-8 188
Summa totalresultat				-8 188	-8 188
Transaktioner med aktieägare					
Återköp av stamaktier i Coeli Private Equity AB			-12 974		-12 974
Omföring föregående års resultat			-48 279	48 279	-
Utgående eget kapital 2024-06-30	10 477	590 462	764 860	-8 188	1 357 611

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Eget kapital vid periodens ingång 2024-07-01	10 477	590 462	764 860	-8 188	1 357 611
Totalresultat					
Periodens totalresultat och övrigt totalresultat				-3 210	-3 210
Summa totalresultat				-3 210	-3 210
Transaktioner med aktieägare					
Återköp av stamaktier i Coeli Private Equity AB			-10 606		-10 606
Omföring föregående års resultat			-8 188	8 188	-
Utgående eget kapital 2024-12-31	10 477	590 462	746 066	-3 210	1 343 795

Stamaktier: Stamaktier har rätt till en (1) röst per aktie och har företräde till utdelning framför Stamaktie Serie II enligt bolagsordningen.

Stamaktier Serie II: Stamaktier Serie II har rätt till en (1) röst per aktie och har rätt till utdelning först när innehavare av Stamaktier har erhållit utdelning med ett belopp motsvarande 115 procent av det värde (91,94 SEK) som åsattes Stamaktier i samband med att aktie av sådant aktieslag utgavs som fusionsvederlag vid Fusionerna.

Kassaflödesanalys

TSEK	2024-07-01 2024-12-31	2023-07-01 2023-12-31	2023-07-01 2024-06-30
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster	-2 968	-106 028	-5 670
Övriga finansiella intäkter	376	311	307
Övriga finansiella kostnader	-617	-1 706	-2 825
Justeringar för poster som inte påverkar kassaflödet	-4 640	98 916	-7 934
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-221	-20	-3
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-521	-121	378
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-131	-148	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 723	-8 797	-15 763
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i onoterade innehav	-88 700	-74 316	-160 461
Avyttring av onoterade innehav	115 807	80 436	189 768
Kassaflöde från investeringsverksamheten	27 107	6 120	29 307
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån (+) / Amortering av lån (-)	-5 000	3 000	-
Återköp av egna Stamaktier	-10 606	-5 357	-12 974
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 606	-2 357	-12 974
Periodens kassaflöde	2 778	-5 034	570
Likvida medel vid periodens början	9 824	9 253	9 253
Likvida medel vid periodens slut	12 602	4 219	9 824

Noter

NOT 1 • REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolaget har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med, årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att Bolaget tillämpar samtliga av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU och uttalanden, med de begränsningar som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 för juridiska personer. Tillgångar i form av direkta investeringar i portföljbolag värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen. Redovisningsprinciperna som tillämpas i denna rapport beskrivs i årsredovisningen för 2023/2024 under noter till de finansiella rapporterna.

Återköp av aktier

Återköp av egna aktier redovisas som en reduktion av eget kapital. Dessa aktier är emitterade men inte utestående och ingår inte i beräkningen av utdelningar eller resultat per aktie. Svenska företag kan äga upp till tio procent av egna utestående aktier, förutsatt årsstämans godkännande.

Definitioner

För beskrivning av definitioner i rapporten, se sid 25.

NOT 2 • ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

	2024-07-01 2024-12-31	2023-07-01 2023-12-31	2023-07-01 2024-06-30
Ingående anskaffningsvärde	1 321 811	1 230 651	1 230 651
Periodens investeringar	88 700	74 316	160 461
Periodens avyttringar	-39 644	-35 929	-69 301
Utgående anskaffningsvärde	1 370 867	1 269 038	1 321 811
Ingående värdeförändringar	760	93 616	93 616
Periodens värdeförändringar	-73 336	-111 342	-92 856
Utgående värdeförändringar	-72 576	-17 726	760
Ingående valutaeffekt	30 994	50 672	50 672
Periodens valutaeffekt	1 814	-32 080	-19 678
Utgående valutaeffekt	32 808	18 592	30 994
Utgående bokfört värde	1 331 098	1 269 903	1 353 565
Bokfört värde per fond			
Private Equity-fonder ¹	1 143 865	1 003 421	1 163 349
Direktinvesteringar ²	187 233	266 482	190 217
Summa	1 331 098	1 269 903	1 353 565

¹ Innehaven är värderade till verkligt värde per den 31 december 2024. Detta innebär att dessa värderas baserat på senaste värderingen erhållen från respektive underliggande private equity-fond, vilket var per den 30 september 2024. Hänsyn har tagits till därefter kända förändringar så som bland annat av bolaget tillskjutna investeringar eller genomförda avyttringar. Innehaven är värderade till balansdagens valutakurs.

² Direktinvesteringar är värderade baserat på anskaffningsvärde, av bolaget kommunicerat NAV eller kurs från genomförd emission.

NOT 3 • NÄRSTÅENDERELATIONER

Vid leverans av tjänster mellan bolaget och närstående bolag tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i bolaget har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Gällande placering av överskottslikviditet har bolaget avtal med Coeli Asset Management AB som innebär att bolaget får all fast förvaltningsavgift återbetald vid placering i Coeli Asset Management AB:s fonder, se not 3. Det finns ett vidaredelegeringsavtal mellan bolaget och Coeli Asset Management AB som AIFM avseende förvaltning och distribution av bolaget. I samband med fusionen har den tidigare förvaltningsavgiften tagits bort och kvar finns endast AIFM-avgiften om 0,5 procent på eget kapital som går till Coeli Asset Management AB: Under det första halvåret uppgick AIFM- avgiften till 3 391 TSEK. Bolaget har även ett avtal om ersättning för löpande drift på 0,3 procent av bolagets totala tillgångar (exklusive moms) till Coeli Investment Management AB. Under det första halvåret uppgick driftstjänsterna till 2 549 TSEK.

NOT 4 • EGET KAPITAL

	Antal aktier	Kvotvärde
Stamaktier	7 194 042	1,19 SEK
Stamaktier Serie II	1 400 000	1,19 SEK
Antal aktier	8 594 042	
Aktiekapital	10 476 552	

	Registrering Bolagsverket	Antal stamaktier	Antal stamaktier serie II	Aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK
Ingående redovisat aktiekapital per 2024-07-01		7 194 042	1 400 000	10 476 552	1,19
Utgående redovisat aktiekapital per 2024-12-31		7 194 042	1 400 000	10 476 552	1,19

Återköpta aktier

Under perioden har det av bolagsstämman beslutade återköpsprogrammet fortsatt. Återköpta aktier innefattar anskaffningskostnaden för egna aktier som innehas av Bolaget. Per den 31 december 2024 uppgick koncernens innehav av egna aktier till 98 757 st efter att 182 844 st aktier återköpta under tidigare period har makulerats. Återköp av egna aktier redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid från avyttring av sådana egetkapitalinstrument redovisas som en ökning av fritt eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt i eget kapital.

Antal utestående Stamaktier	7 194 042
Antal Stamaktier som innehas av Bolaget	98 757
Antal Stamaktier som innehas av övriga investerare	7 095 285

Stamaktier: Stamaktier har rätt till en (1) röst per aktie och har företräde till utdelning framför Stamaktie Serie II enligt fondens prospekt

Stamaktier Serie II: Stamaktier Serie II har rätt till en (1) röst per aktie och har rätt till utdelning först när innehavare av Stamaktier har erhållit utdelning med ett belopp motsvarande 115 procent av det värde (91,94 SEK) som åsattes Stamaktier i samband med att aktie av sådant aktieslag utgavs som fusionsvederlag vid Fusionerna.

Utgående substansvärde Stamaktier 2024-12-31 (exklusive återköpta Stamaktier)	168,97 SEK
Utgående substansvärde Stamaktier Serie II 2024-12-31 (exklusive återköpta Stamaktier)	103,50 SEK

Stamaktier är berättigade till en preferens om 115% av fusionsvärderingen. Preferensen reduceras med ackumulerade värdeöverföringar till Stamaktieägare i form av exempelvis utdelningar och aktieåterköp. Differensen mellan återstoden av preferensen och bolagets redovisade egna kapital fördelas sedan utifrån andelen Stamaktier och Stamaktier Serie II. Redogörelse av detta följer av nedan tabell.

Värdering vid fusionstillfället	789 634 000
115% av fusionsvärderingen	908 079 100
Ackumulerade återköp Stamaktier	-213 467 394
Ackumulerade utdelningar Stamaktier	-230 061 570
Återstår av preferensen per 2024-12-31	464 550 137
Eget kapital per 2024-12-31	1 343 794 578
Substansvärde Stamaktier	1 198 897 471
Substansvärde per Stamaktie (SEK)	168,97
Substansvärde Stamakter Serie II	144 897 107
Substansvärde per Stamaktie Serie II	103,50

NOT 5 • STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2024-12-31	2023-12-31	2024-06-30
Ställda säkerheter	50	8 050	5 100
Eventualförpliktelser	539 235	619 949	794 098
Summa ställda säkerheter och Eventualförpliktelser	539 285	627 999	799 198

			Kvarvarande 2024-12-31		Kvarvarande 2023-12-31		Kvarvarande 2024-06-30	
	Utfäst kapital	TSEK	Ej neddraget kapital	TSEK	Fondens valuta	TSEK	Ej neddraget kapital	TSEK
Eventualförpliktelser i SEK	912 500	912 500	174 986	174 986	222 974	222 974	272 974	272 974
Eventualförpliktelser i NOK	267 500	259 392	56 763	55 042	71 966	71 038	71 966	71 732
Eventualförpliktelser i DKK	125 167	192 726	22 410	34 506	36 401	54 193	36 401	55 447
Eventualförpliktelser i EUR	70 170	806 004	17 997	206 726	18 080	200 619	28 080	318 979
Eventualförpliktelser i GBP	4 000	55 390	2 091	28 959	2 711	34 618	2 711	36 389
Eventualförpliktelser i USD	5 500	60 490	3 548	39 016	3 636	36 506	3 636	38 578
Totalt utfäst kapital		2 286 501	539 235		619 949		794 098	

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm 2025-02-28

Stefan Renno
Ordförande

Henrik Arfvidsson
VD

Filippa Kelo
Styrelseledamot

Niklas Lantz
Styrelseledamot

Revisorns granskningsrapport

Coeli Private Equity AB org nr 559168-1019

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coeli Private Equity AB per 31 december 2024 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 28 februari 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Patric Kruse

Auktoriserad revisor

Definitioner

ANVÄNDANDE AV NYCKELTAL EJ DEFINIERADE I IFRS

Bolaget tillämpar ESMAs (European Securities and Markets Authority - den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal (alternative performance measures). Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i RFR2. Alternativa nyckeltal används av företaget för att bedöma den finansiella utvecklingen i bolaget.

Definitionerna av de nyckeltal som används i delårsrapporten, motivering för bolagets användande av nyckeltalet samt avstämningstabeller är sammanställt nedan.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet då det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma bolagets kapitalstruktur

Nettokassa/nettoskuld

Likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar med avdrag för räntebärande kort och långfristiga skulder.

Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet nettokassa då det visar hur kassa (alternativt skuld) -utvecklingen förändras över åren vilket anses relevant för att belysa bolagets likviditet.

Substansvärde (NAV) per aktie

Stamaktier¹ är berättigade till en preferens om 115 procent av fusionsvärderingen. Preferensen reduceras med ackumulerade värdeöverföringar till stamaktieägare. Differensen mellan återstoden av preferensen och bolagets redovisade egna kapital fördelas sedan utifrån andelen stamaktier och stamaktier serie II, och fördelas på antal utestående stamaktier, respektive stamaktier serie II², exklusive återköpta stamaktier. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet substansvärde per aktie då det visar det egna kapitalet justerat för stamaktier serie II, för att aktieägare ska kunna bedöma värdet av sitt innehav. Resultat per aktie Resultat per stamaktie beräknas på periodens resultat, reducerat med den resultatandel som tillfaller stamaktier serie II, fördelat på antal stamaktier, exklusive återköpta stamaktier. Resultat per stamaktie serie II beräknas på den resultatandel som tillfaller stamaktier serie II, fördelat på antal stamaktier serie II. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet resultat per aktie då det visar hur stor del av bolagets resultat som är hänförligt till respektive aktieslag, vilket inkluderas som ett mått på aktieägarnas respektive del av resultatet.

Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar

Värdeförändring på finansiella anläggningstillgångar innefattar både resultat från andelar i portföljbolag och förändringar i verkligt värde från andelar i portföljbolag.

Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet värdeförändring finansiella anläggningstillgångar då det visar på hur värdet på bolagets portföljinnehav utvecklas över tid, vilket anses vara ett värdefullt mått för att följa portföljens utveckling.

Substansvärdeökning

Substansvärdeförändring Substansvärdeförändring innebär aktiernas förändring i substansvärde över tid. Det mest relevanta måttet är de senaste 12 månaderna. Substansvärdeförändringen beräknas som förändringen i aktuellt substansvärde minus substansvärde för 12 månader sedan, justerat för eventuella utdelningar som skett under perioden. Denna förändring divideras sedan med föregående års substansvärde justerat för eventuella utdelningar. Bolaget använder sig av det alternativa nyckeltalet substansvärdeförändring för att synliggöra värdeutvecklingen över tid för den enskilda aktien. Detta främst för att ge investerarna en uppfattning om hur den enskilda aktiens värde utvecklats över tid.

¹) Avser bolagets stamaktier, som har rätt till en (1) röst per aktie och har företräde till utdelning framför stamaktie serie II enligt beskrivet i bolaget prospekt samt bolagsordning.

²) Avser stamaktier serie II, som har rätt till en (1) röst per aktie och har rätt till utdelning först när innehavare av stamaktier har erhållit utdelning eller andra värdeöverföringar med ett belopp motsvarande 115 procent av det värde (91,94 SEK) som åsattes stamaktier i samband med att aktie av sådant aktieslag utgavs som fusionsvederlag vid fusionerna.

Avstämningar av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

(TSEK om inget annat anges)

	2024-07-01 2024-12-31	2023-07-01 2023-12-31
Eget kapital	1 343 795	1 265 992
/ Balansomslutning	1 343 935	1 274 153
Soliditet	100%	100%
Likvida medel	12 602	4 219
+ Kortfristiga placeringar	0	0
+ Räntebärande kort- och långfristiga fordringar	0	0
- Räntebärande kort- och långfristiga skulder	0	-8 000
Nettokassa	12 602 TSEK	- 3 781 TSEK
(Periodens resultat, SEK	-3 210	-107 424
- Resultatandel stamaktier serie I)	-2 864	-96 696
/ Antal stamaktier serie II	1 400 000	1 400 000
Resultat per stamaktie serie II	-0,25 SEK	-7,66 SEK
(Periodens resultat, SEK	-3 210	-107 424
- Resultatandel stamaktier serie II)	-346	-10 728
/ Antal stamaktier serie I exkl. återinköpta stamaktier serie I	7 095 285	7 270 177
Resultat per stamaktie serie I	-0,40 SEK	-13,30 SEK
(Eget kapital	1 343 795	1 265 992
- Substansvärde stamaktier serie I)	1 198 897	1 139 558
/ Antal stamaktier serie II	1 400 000	1 400 000
Substansvärde per stamaktie serie II	103,50 SEK	90,31 SEK
(Eget kapital	1 343 795	1 265 992
- Substansvärde stamaktier serie II)	144 897	126 434
/ Antal stamaktier exkl. återköpta stamaktier serie I	7 095 285	7 270 177
Substansvärde per stamaktie serie I	168,97 SEK	156,74 SEK
Resultat från andelar i portföljbolag	-57 613	40 396
+ Förändringar i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-1	-139 226
Värdeförändring finansiella tillgångar	-57 614 TSEK	-98 830 TSEK
(Substansvärde per stamaktie serie I , SEK	168,97	156,74
+ utdelningar under året, SEK	0,00	0,00
- Substansvärde fg år, SEK)	156,74	179,08
/ Substansvärde fg år, SEK	156,74	1 479,08
Substansvärdeförändring	8%	-12%

Finansiell kalender

Bolagets finansiella kalender publiceras på Bolagets hemsida före räkenskapsårets början. Datum för årsredovisning samt datum för årsstämman kommer då att offentliggöras. Bolagets ekonomiska rapporter kan hämtas på

<https://coeli.se/vara-fonder/private-equity-fonder/coeli-private-equity-ab/>

Om Coelikoncernen

Coeli grundades 1994 och är idag en ledande investeringsorganisation som skapar värde genom långsiktiga partnerskap. Med marknadsledande investeringsteam och en stark historik av god avkastning förvaltar Coeli cirka 70 miljarder kronor inom både publika och privata marknader – inklusive aktier, räntor, mixstrategier, Private Equity och fastigheter. Kunderna består av förmögna privatpersoner, entreprenörer, Family Offices, företag och institutioner.

Som en del av Coelis investeringsverksamhet arbetar gruppen aktivt med kreditgivning genom Coeli Finance AB – med fokus på fastighetskrediter, portföljbelåning samt rörelsekrediter.

Genom Coelis eget investmentbolag investerar gruppen sitt eget kapital i svårtillgängliga investeringsmöjligheter inom Private Equity och Fastigheter som även kunder och nätverk ges möjlighet att investera i. Coelis kunder ges därmed möjlighet att investera i samma investeringar som de mest framgångsrika institutionella investerarna. Läs mer på www.coeli.se.

Coeli

Box 3317, 103 66 Stockholm, Sveavägen 24-26
Tel: 08-506 223 00, Fax: 559168-1019, www.coelipe.se

