

2020 HALVÅRS- RAPPORT

IEQT

Aktivt och ansvarsfullt ägarskap avgörande i utmanande tider

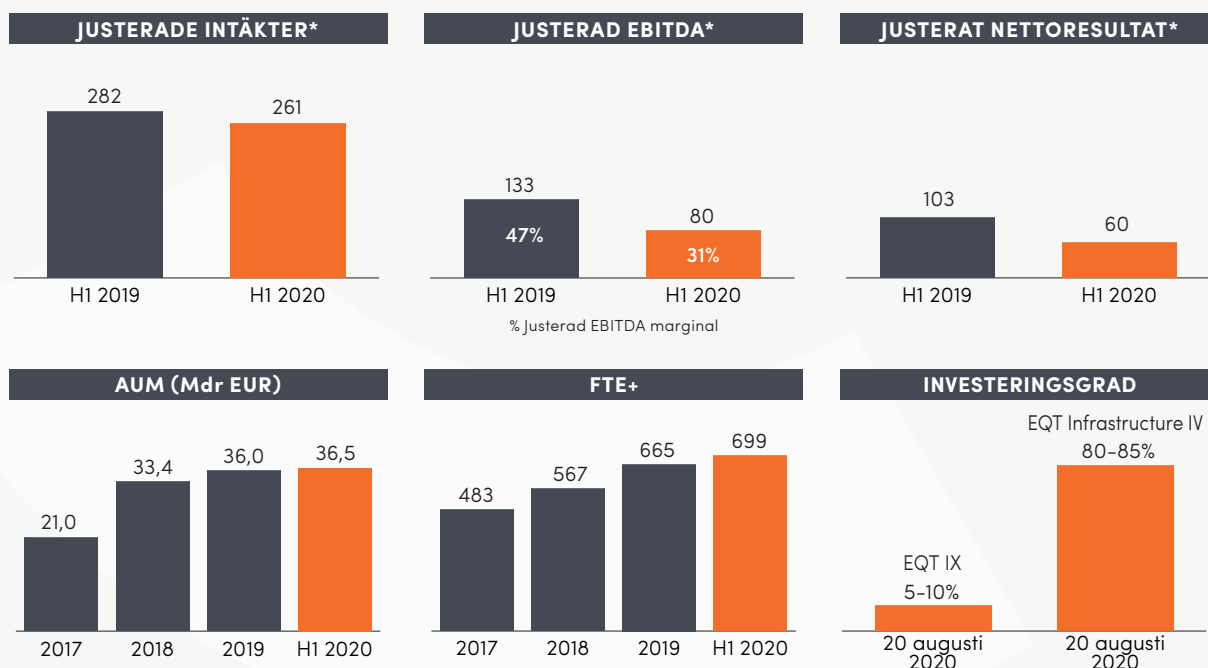
Observera att alla siffror avser kvarvarande verksamheter, utan Credit, om inget annat anges

HÄNDELSE FÖR JAN–JUN 2020 (JAN–JUN 2019)

- Totala investeringar från EQT-fonderna under perioden uppgick till 2,0 miljarder euro (5,7 Mdr EUR) och totala avyttringar (brutto) till 0,2 miljarder euro (4,3 Mdr EUR)
- Avgiftsgenererande förvaltad kapital (AUM) om 36,5 miljarder euro per den 30 juni 2020 (36,8 Mdr EUR)
- Målet för storleken på EQT Infrastructure V sattes till 12,5 miljarder euro, vilket meddelades den 30 juni 2020
- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, inklusive kontrakterade konsulter (FTE plus) uppgick till 699 (608) vid periodens slut, varav 651 FTEs (551)
- Ett avtal om att sälja affärssegmentet Credit har undertecknats, vilket meddelades den 18 juni 2020. Transaktionen förväntas slutföras under fjärde kvartalet 2020
- Justerade totala intäkter om 261 miljoner euro (282 MEUR), motsvarande en minskning om 7% jämfört med första halvåret 2019. Totala intäkter om 264 miljoner euro (278 MEUR). Förvaltningsavgifter förblev oförändrade om 265 miljoner euro (264 EUR). Lägre fondvärderingar i carried interest-genererande fonder resulterade i carried interest och investeringsintäkter om -4 miljoner euro (18 MEUR)
- Justerad EBITDA om 80 miljoner euro (133 MEUR), motsvarande en marginal om 31% (47%). EBITDA om 79 miljoner euro (117 MEUR), motsvarande en marginal om 30% (42%). Förändringen i EBITDA-marginal är huvudsakligen en följd av tillväxt i antalet anställda inför framtida expansion samt av lägre fondvärderingar i carried interest-genererande fonder
- Justerat nettoresultat om 60 miljoner euro (103 MEUR). Nettoresultat om 59 miljoner euro (90 MEUR)
- Redovisat resultat per aktie före utspädning om 0,062 euro (0,113 EUR). Resultat per aktie efter utspädning om 0,062 euro (0,113 EUR)

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Investeringsgraden i nyckelfonder per den 20 augusti 2020 uppgick till 5–10% i EQT IX och 80–85% i EQT Infrastructure IV
- Kapitalanskaffning för EQT IX går enligt plan och förväntas i allt väsentligt slutföras under tredje kvartalet
- Åtagandeperioden för EQT VIII har avslutats och EQT IX aktiverats, vilket meddelades den 14 juli 2020
- Investerings- och exitaktivitet efter periodens utgång inkluderar förvärv av IFS av EQT IX, tilläggsförvärv av EQT VIII-portföljbolagen SUSE och Waystar, försäljning av ytterligare en minoritetspost i Musti Group av EQT Mid Market och förvärv av Metlifecare och EdgeConneX av EQT Infrastructure IV



* Ovanstående justerade finansiella tal utgör alternativa nyckeltal för EQT AB Group. För en fullständig avstämning, se sida 28 och sida 29.

”Vi är nöjda att se hur vår affärsmodell fungerar i dessa tuffa och utmanande tider, och att vi levererar enligt vår strategi.”

2020 har hittills varit en unik period. Jag vill börja med att sammanfatta några av de viktigaste händelserna för EQT under det första halvåret. Två nyckelfonder har lanserats – EQT IX och EQT Infrastructure V – med bra momentum och efterfrågan på den privata investeringsmarknaden. Nyckelfondernas värderingar är fortfarande relativt stabila, även om vi har flera bolag som står inför utmaningar till följd av pandemin. Vidare har EQT-fonderna gjort flera nya investeringar, även om investeringsverksamheten överlag har mattats av. EQT-fonderna investerade cirka 2,0 miljarder euro jämfört med 5,7 miljarder euro under samma period föregående år. Exitaktiviteten har också varit avsevärt lägre och merparten av de planerade avyttringarna förväntas ske efter 2020.

EQT VIII:s åtagandeperiod avslutades vilket innebär att EQT IX aktiverades i juli. Vi öppnade kontor i Paris för att ta tillvara möjligheterna på en av Europas största private equity-marknader och vi hittade ett utmärkt nytt hem för affärssegmentet Credit i Bridgepoint. Vår strategi för Asien-Stillaohavsregionen har gjort framsteg, ett viktigt steg var öppnandet av vårt kontor i Sydney, och även Growth-initiativet gör framsteg.

Ovanstående måste ställas mot bakgrund av covid-19 eftersom pandemin påverkar allt: samhället, värden, företagen, arbetslivet, familjerna och sist men inte minst – vår hälsa. EQT:s tidiga och strategiska investeringar i modern teknik har gjort oss anpassningsbara, och övergången till hemarbete och digital samverkan har gått smidigt. I själva verket kommer krisen att förändra hur vi arbetar för alltid, till nytta både för balansen mellan arbetsliv och privatliv samt miljön, men den medför också utmaningar när det gäller den personliga interaktionen. Vi är emellertid nöjda att se hur vår affärsmodell fungerar i dessa tuffa och utmanande tider, och att vi levererar enligt vår strategi. Det innebär inte att vi inte har haft några utmaningar, eller inte kommer att ha det i framtiden – vissa portföljbolag går igenom verkligt hårda prövningar och osäkerheten gör det svårt att planera för framtiden. Och kapitalanskaffning tar längre tid och är mer komplicerad. Men en sak är säker: världen har förändrats. Vi kommer göra vår del för att återuppbbygga den till det bättre.

TEMATISKA INVESTERINGAR OCH FRAMTIDSSÄKRING AV FÖRETAG

För några år sedan tyckte vi ibland att det var svårt att förklara vad vi menade med tematiska investeringar. Med pandemin är det faktiskt lättare – det handlar om att investera i företag bakom

positiva sekulära trender. Därigenom stödjer vi världen, människorna och miljön. Till exempel finns det ett behov av goda ägare av vårdbolag som klarar det ökande trycket inom olika vårddiscipliner samt behov av digitala lösningar till följd av nedstängningar och distansarbete runt om i världen. EQT-fondernas investeringar i schülke och Deutsche Glasfaser är bara två illustrativa exempel: schülke är inriktat på hygien och infektionsskydd och Deutsche Glasfaser är inriktat på att digitalisera Tyskland med fiber. Tack vare vår tematiska investeringsstrategi är EQT mer motståndskraftigt, med portföljbolag som generellt kan hantera utmaningar som covid-19. Vi har förberett oss väl och har en nära kontakt med portföljbolagen för att stödja dem på alla tänkbara sätt, däribland bolagen i de mest utsatta sektorerna. Och det är så som EQT skapar värde för intressenterna – genom att stödja och utveckla företag. Kort sagt, EQT:s strategi för framtidssäkring i praktiken.

FÖRHÖJDA AMBITIONER – EQT:S AVSIKTSFÖRKLARING

Alltsedan grundandet 1994 har vi haft ett brett intressentperspektiv. Som ett led i detta formulerade vi i våras en avsiktsförklaring som omfattar vårt ansvar att göra ett positivt avtryck, vara en del av lösningen och vinna förtroende hos en bred skara av intressenter. Vi arbetar för att öka mångfalden, stödja lika rättigheter och minska klimatförändringarna. Därefter uppdaterades EQT AB:s bolagsordning för att fastställa att verksamheten ska bedrivas på ”ett sätt som framtidsäkrar företagen och har en positiv påverkan”. Vi är övertygade om att detta kommer att vara en avgörande framgångsfaktor för EQT:s fortsatta och långsiktiga framgångar.

RESULTAT INOM ESG – FÖRSTA HALVÅRET

Den ESG-länkade kreditfaciliteten, som presenterades i mitten av juni som är kopplad till affärslinjen Private Equity och fonden EQT IX, var ännu ett exempel på hur vi avser att uppfylla våra ökade hållbarhetsambitioner. Den kreditfaciliteten är kopplad till en prissättningsmekanism utformad för att stärka portföljbolagens ESG-resultat på systemviktiga områden såsom transparens och ansvar, mångfald och klimat. Som tillkännagavs i slutet av juli erhöll EQT ett stabilt kreditbetyg A+ från PRI-initiativet (FN:s principer för ansvarsfulla investeringar) som är det högsta kreditbetyget i PRI:s ramverk för rapportering och värdering.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi förväntar oss att marknaderna fortsätter att vara utmanande och skakiga – pandemin är långt ifrån över, och den fulla effekten på världens ekonomier återstår att se. Fast förankrade i vår motståndskraftiga affärsmodell och målmedvetna arbetssätt håller vi fast vid EQT:s strategi. Vi fortsätter att investera tematiskt och stödja portföljbolagen att rida ut denna svåra storm. Vi strävar efter att spela en aktiv roll i den "nya normala" världen efter covid-19, som ansvarsfulla, målmedvetna investerare

Vänliga hälsningar,

Christian Sinding
VD och Managing Partner



Översiktlig data för perioden

Observera att alla siffror avser kvarvarande verksamheter, utan Credit, om inget annat anges

INVESTERINGSAKTIVET FÖR EQT-FONDERNA

Mdr EUR	H1 2020	H1 2019	LTM 2020	LTM 2019
Investeringar gjorda av EQT-fonder	2,0	5,7	6,2	10,7
Avyttringar (brutto)	0,2	4,3	2,8	6,0

AVGIFTSGENERERANDE FÖRVALTAT KAPITAL, AUM

Mdr EUR	H1 2020	H1 2019	LTM 2020	LTM 2019
AUM (vid periodens utgång)	36,5	36,8	36,5	36,8
Genomsnittligt AUM (under perioden)	36,1	35,9	36,4	32,3
Effektiv förvaltningsavgift	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%

PERSONAL

ANTAL	H1 2020	H1 2019
FTE (periodens utgång)	651	551
FTE+ (periodens utgång)	699	608

FINANSIELLA NYCKELTAL

MEUR	H1 2020	H1 2019
Räkenskaper (justerade)*		
Förvaltningsavgifter	265	264
Justerad carried interest och investeringsintäkter	-4	18
Justerad summa intäkter	261	282
Justerad total intäktsstillväxt, %	-7%	
Summa rörelsekostnader	181	148
Justerad EBITDA	80	133
Justerad EBITDA-marginal, %	31%	47%
Justerat nettoresultat	60	103
Räkenskaper (IFRS-rapporterade)		
Förvaltningsavgifter	265	264
Carried interest och investeringsintäkter	-1	14
Summa intäkter	264	278
Total intäktsstillväxt, %	-5%	
Summa rörelsekostnader	186	161
EBITDA	79	117
EBITDA-marginal, %	30%	42%
Resultat	59	90

EQT AB:s AKTIE

	H1 2020	H1 2019
Antal aktier (m, periodens utgång)	953,3*	866,3
Antal aktier (m, genomsnitt)	953,1	788,6
Antal aktier efter utspädning (m, genomsnitt)	953,6	788,6
Justerat resultat per aktie (EUR)**	0,063	0,131
Justerat resultat per aktier efter utsp. (EUR)**	0,063	0,131
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,062	0,113
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,062	0,113

*Ökningen i antalet aktier jämfört med slutet av H1 2019 är huvudsakligen relaterat till nya aktier utgivna i samband med börsnoteringen på Nasdaq Stockholm

**Ovanstående justerade finansiella tal utgör alternativa nyckeltal för EQT AB Group. För en fullständig avstämning, se sida 28 och sida 29.

Avgiftsgenererande förvaltad kapital (AUM)

UTVECKLING UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2020

AUM PER SEGMENT (Mdr EUR)	Private Capital	Real Assets	Total
Per den 31 december 2019	22,0	14,0	36,0
Inflöden (brutto)	0,3	0,4	0,7
Step-downs	-	-	-
Avyttringar	(0,3)	(0,0)	(0,3)
Valutaeffekter och övrigt	(0,0)	0,0	0,0
Per den 30 juni 2020	22,0	14,4	36,5
Sedan 31 december 2019	0,1%	3,0%	3,1%

UTVECKLING UNDER DE SENASTE TOLV MÅNADERNA

AUM PER SEGMENT (Mdr EUR)	Private Capital	Real Assets	Total
Per den 30 juni 2019	22,3	14,5	36,8
Inflöden (brutto)	1,1	0,7	1,8
Step-downs	-	-	-
Avyttringar	(1,4)	(0,9)	(2,3)
Valutaeffekter och övrigt	(0,0)	0,1	0,1
Per den 30 juni 2020	22,0	14,4	36,5
Sedan 30 juni 2019	(1,2%)	(0,7%)	(1,8%)

Not: Eventuell investeringsaktivitet i ovan tabeller (del av inflöden (brutto) och/eller avyttringar) utgår från dess effekt på avgiftsgenererande AUM. Transaktioner under perioden utgår därmed från återstående eller realiserad kostnad, tidpunkt för slutförande (closing) samt enbart i de fonder där förvaltningsavgifter utgår från nettoinvesterat kapital.

Bruttoutveckling i EQT-nyckelfonder

(Mdr EUR)	Start-datum	AUM	Kapital-åtaganden	Kostnad investeringar			Värde investeringar			MOIC (brutto)
				Totalt	Realiserad	Orealiserad	Totalt	Realierad	Orealiserad	
Private Capital										
EQT VI	jun-11	1,3	4,8	4,4	3,1	1,3	10,2	8,3	1,9	2,3x
EQT VII	jul-15	5,2	6,9	6,2	1,1	5,1	10,3	2,8	7,5	1,7x
EQT VIII	maj-18	10,9	10,9	7,5	-	7,5	9,0	-	9,0	1,2x
Real Assets										
EQT Infrastructure II	okt-12	0,7	1,9	1,7	1,0	0,7	3,4	2,7	0,7	2,0x
EQT Infrastructure III	nov-16	3,4	4,0	3,4	0,0	3,4	5,5	0,1	5,4	1,6x
EQT Infrastructure IV	nov-18	9,2	9,1	5,7	-	5,7	6,1	-	6,1	1,1x
Other		5,8		4,6			6,5			
Total		36,5		33,5			50,9			

Not: Kostnad och värde av investeringar utgår enbart från slutförda (closed) transaktioner per rapporteringsdagen.

	MOIC (brutto) (30 juni 2019)	MOIC (brutto) (31 december 2019)	MOIC (brutto) (31 mars 2020)	MOIC (brutto) (30 juni 2020)	Förväntad MOIC (brutto)
Private Capital					
EQT VI	2,4x	2,4x	2,3x	2,3x	Enligt plan
EQT VII	1,6x	1,8x	1,6x	1,7x	Enligt plan
EQT VIII	1,1x	1,1x	1,1x	1,2x	Enligt plan
Real Assets					
EQT Infrastructure II	2,0x	2,1x	2,1x	2,0x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	1,4x	1,5x	1,5x	1,6x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,0x	1,1x	1,0x	1,1x	Enligt plan

Not: Data for current Gross MOIC reflects only closed investments and realizations. For Private Equity funds (part of segment Private Capital), "On Plan" refers to expected Gross MOIC between 2.0-2.5x. For Infrastructure funds (part of segment Real Assets), "On Plan" refers to expected Gross MOIC between 1.7-2.2x.

Kommentarer till verksamheten första halvåret 2020

INVESTERINGS- OCH EXITAKTIVITET

EQT-fondernas totala investeringar under första halvåret 2020 uppgick till 2,0 miljarder euro (5,7 Mdr EUR). EQT-fondernas totala avyttringar (brutto) under första halvåret 2020 uppgick till 0,2 miljarder euro (4,3 Mdr EUR).

Den övergripande investerings- och exitaktiviteten under första halvåret 2020 var låg och påverkades av osäkerheten till följd av covid-19. Samtidigt som fokus låg på ett strategiskt stöd till befintliga investeringar ökade utvärderingen av nya tematiska investeringsmöjligheter mot slutet av perioden.

KAPITALANSKAFFNING OCH AUM

Per den 30 juni 2020 uppgick AUM till 36,5 miljarder EUR (36,8 Mdr EUR). Marknadsklimatet för kapitalansaffning under första halvåret 2020 påverkades av covid-19, och kapitalansaffningen tog längre tid att genomföra. EQT fortsatte emellertid att vara mycket aktiva under perioden.

Under första halvåret 2020 löpte kapitalansaffningen i EQT IX enligt plan, även om en ökande andel arbete utfördes på distans och digitalt. Som meddelat den 14 juli har EQT IX aktiverats och kapitalansaffningen förväntas i allt väsentligt slutföras under tredje kvartalet 2020.

Under första halvåret 2020 intensifierades förberedelserna för EQT Infrastructure V. Målet för storleken på EQT Infrastructure V sattes till 12,5 miljarder euro, enligt vad som meddelades den 30 juni 2020.

Ökningen av AUM från den 31 december 2019 drevs främst av ytterligare kapitalåtaganden inom Real Estate II.

VÄRDESKAPANDE

Värdeutvecklingen mätt som MOIC (brutto) förblev stabil i EQT-nyckelfonderna under första halvåret 2020 mot bakgrund av ett osäkert marknadsklimat.

Förväntad MOIC (brutto) fortsatte att utvecklas "Enligt plan" i EQT-nyckelfonderna inom Private Capital och Real Assets, med undantag för EQT Infrastructure III som, per den 30 juni 2020, fortsatt att utvecklas "Över plan". Medan förväntad MOIC (brutto) var stabil för nyckelfonderna, är bedömningen att det tar längre tid att uppnå denna MOIC (brutto).

PERSONAL

Per den 30 juni 2020 uppgick antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, inklusive kontrakterade konsulter (FTE plus) till 699 (608) vid periodens slut, varav 651 FTEs (551).

Personalökningen under första halvåret 2020 var lägre än under tidigare perioder, eftersom anställningsstopp (med undantag för strategiskt viktiga rekryteringar) infördes som en försiktighetsåtgärd givet osäkerheten som covid-19 medfört.

ÖVRIGT

EQT utvidgade sin närvaro i Europa genom att öppna ett kontor i Paris. EQT utvidgade också sin närvaro i Asien-Stillahavsregionen med öppnandet av ett kontor i Sydney.

Ett avtal om att sälja affärssegmentet Credit till Bridgepoint har undertecknats, vilket meddelades den 18 juni 2020. Transaktionen förväntas slutföras under det fjärde kvartalet 2020.

Den 27 januari 2020 meddelade Högsta förvaltningsdomstolen i Sverige ("HFD") sin dom i ett överklagat förhandsbesked angående moms-kostnader avseende det svenska dotterbolaget EQT Partners AB. HFD gick i huvudsak på Skatteverkets linje. Domen förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på EQT AB-koncernens framtida resultat eller dess finansiella ställning.

KONCERNENS RESULTAT

Justerade totala intäkter minskade med 7% till 261 miljoner euro under första halvåret 2020 (282 MEUR). Intäktsminskningen berodde på lägre carried interest och investeringsintäkter till följd av lägre MOIC (brutto) i carried interest-genererande fonder under första halvåret 2020. Förvaltningsavgifter uppgick under första halvåret 2020 till 265 miljoner euro (264 MEUR).

Personalkostnaderna, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick under första halvåret 2020 till 119 miljoner euro (98 MEUR), drivet av en ökning av antalet anställda. Övriga rörelsekostnader, exklusive justeringar, uppgick under första halvåret 2020 till 62 miljoner euro (51 MEUR). Justeringar av totala rörelsekostnader uppgick till 5 miljoner euro (10 MEUR) och var primärt relaterade till en justering av verkligt värde på den förvärvade rätten till carried interest under första halvåret 2020 och kostnader för börsnoteringen under första halvåret 2019.

Justerad EBITDA uppgick till 80 miljoner euro (133 MEUR), motsvarande en marginal om 31% (47%).

Justerat nettoresultat uppgick till 60 miljoner euro (103 MEUR).

*Totala investeringar och totala avyttringar (brutto) i termer av kapital (EUR).

Private Capital

Affärssegmentet Private Capital består av affärslinjerna Private Equity, Mid Market Asia, Ventures och Public Value

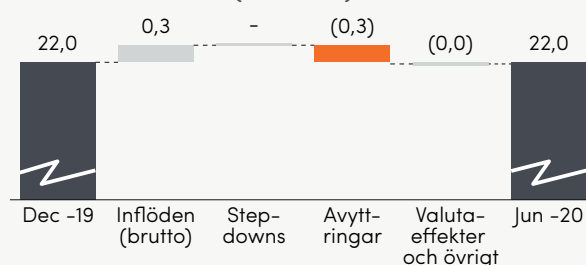
NYCKELTAL

Mdr EUR	H1 2020	H1 2019	LTM 2020	LTM 2019
Investeringar gjorda av EQT-fonder	1,1	2,5	3,6	5,7
Avyttringar (brutto)	0,2	3,9	1,8	5,0
Justerade intäkter (MEUR)	150	160		
Bruttosegmentsresultat (MEUR)	89	98		
Marginal, %	59%	61%		
AUM	22,0	22,3	22,0	22,3
Genomsnittligt AUM	21,9	22,4	22,0	22,7
FTE+ (antal vid periodens utgång)	238	235		

VÄRDESKAPANDE I NYCKELFONDER

	MOIC (brutto)		Förväntad
	31 Dec 2019	30 Jun 2020	MOIC (brutto)
EQT VI	2,4x	2,3x	On plan
EQT VII	1,8x	1,7x	On plan
EQT VIII	1,1x	1,2x	On plan

UTVECKLING AUM (Mdr EUR)



KOMMENTARER TILL JAN-JUN 2020 (JAN-JUN 2019)

INVESTERINGS- OCH EXITAKTIVITET

EQT-fondernas totala investeringar i Private Capital uppgick till 1,1 miljarder euro (2,5 Mdr EUR). Bland investeringarna ingår bland andra schülke (EQT VIII), RIMES och Freepik (båda i EQT Mid Market Europe). EQT Ventures och EQT Ventures II var fortsatt aktiva med investeringar i nya portföljbolag och uppföljningsinvesteringar. EQT Public Value Fund gjorde tilläggsinvesteringar i tre existerande portföljbolag samt började bygga positioner i två ännu ej annonserade möjligheter.

EQT-fonderna gjorde totalt avyttringar (exits) om brutto 0,2 miljarder euro (3,9 Mdr EUR). Avyttringar under första halvåret 2020 inkluderade börsnoteringen av Musti Group i Europa (EQT Mid Market) i februari. Osäkerheten på transaktions- och finansmarknaden till följd av covid-19 samt en relativt ung portfölj stärkte fokuset på en fortsatt utveckling av befintliga portföljbolag under perioden.

KAPITALANSKAFFNING OCH AUM

AUM var 22,0 miljarder euro per den 30 juni 2020 (22,0 Mdr EUR i dec -19). Inflöden (brutto) på 0,3 miljarder euro under första halvåret drevs av ytterligare investeringar i fonder som genererar förvaltningsavgifter på det investerade nettokapitalet, huvudsakligen EQT VII, samt ytterligare åtaganden inom Public Value.

Under första halvåret 2020 löpte kapitalansaffningen i EQT IX enligt plan (målet avseende storleken på fonden 14,75 miljarder euro och ett tak på 15 miljarder euro), även om en ökande andel arbete utfördes på distans och digitalt.

Som det tillkännagavs den 14 juli har åtagande-perioden i EQT VIII avslutats (återstående åtaganden ska främst användas för tilläggsförvärv och strategiska kapitaltillskott samt till löpande kostnader). Samtidigt aktiverades den efterföljande fonden EQT IX och började därmed generera förvaltningsavgifter.

VÄRDESKAPANDE

Värderingarna under första halvåret 2020 förblev stabila trots osäkra marknader. MOIC (brutto) för EQT VI minskade från 2,4x till 2,3x. MOIC (brutto) för EQT VII minskade från 1,8x till 1,7x och MOIC (brutto) för EQT VIII ökade från 1,1x till 1,2x.

Förväntad värdeutveckling (MOIC (brutto)) fortsätter "Enligt plan" i nyckelfonderna inom Private Capital, vilket innebär en förväntad MOIC (brutto) mellan 2,0–2,5x.

PERSONAL

Antalet heltidsanställda inklusive konsulter (FTE+) uppgick till 238 (235) vid periodens slut. Samtidigt som det totala antalet anställda är i linje med förra årets, så har organisationen förberetts för ökade kapitalåtaganden från EQT IX.

AFFÄRSSEGMENTETS RESULTAT

Justerade intäkter uppgick till 150 miljoner euro under första halvåret 2020 (160 MEUR) och minskade till följd av carried interest och investeringsintäkter.

Bruttosegmentsresultatet minskade till 89 miljoner euro (98 MEUR).

Real Assets

Affärssegmentet Real Assets består av affärslinjerna Infrastructure och Real Estate

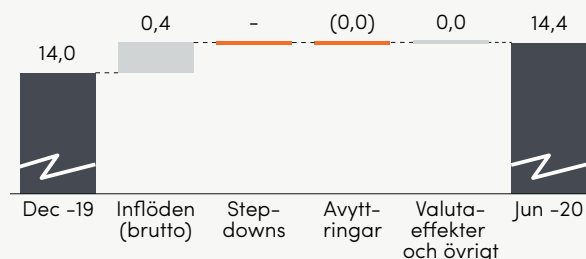
NYCKELTAL

Mdr EUR	H1 2020	H1 2019	LTM 2020	LTM 2019
Investeringar gjorda av EQT-fonder	1,0	3,2	2,6	5,0
Avyttringar (brutto)	0,0	0,4	1,1	0,9
Justerade intäkter (MEUR)	106	118		
Bruttosegmentsresultat (MEUR)	73	92		
Marginal, %	69%	78%		
AUM	14,4	14,5	14,4	14,5
Genomsnittligt AUM	14,2	13,5	14,4	9,7
FTE+ (antal vid periodens utgång)	122	93		

VÄRDESKAPANDE I NYCKELFONDER

	MOIC (brutto)		Förväntad
	31 dec 2019	30 jun 2020	MOIC (brutto)
EQT Infrastructure II	2,1x	2,0x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	1,5x	1,6x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,1x	1,1x	Enligt plan

UTVECKLING AUM (Mdr EUR)



KOMMENTARER TILL JAN-JUN 2020 (JAN-JUN 2019)

INVESTERINGS- OCH EXITAKTIVITET

EQT-fondernas totala investeringar uppgick till 1,0 miljarder euro (3,2 Mdr EUR). Minskningen beror främst på covid-19 och fokuset på befintliga portföljbolag. Bland investeringarna under första halvåret 2020 ingår bland annat O2 Power i Indien och Deutsche Glasfaser i Europa (båda inom EQT Infrastructure IV).

EQT-fonderna gjorde totalt avyttringar (exits) om brutto 0,0 miljarder euro (0,4 Mdr EUR). Osäkerheten på transaktions- och finansmarknaden till följd av covid-19 samt en relativt ung portfölj stärkte det allmänna fokuset på en fortsatt utveckling av befintliga portföljbolag under perioden.

KAPITALANSKAFFNING OCH AUM

Totalt AUM om 14,4 miljarder euro per den 30 juni 2020 (14,0 Mdr EUR i dec -19). Ökningen drevs främst av ytterligare kapitalåtaganden inom EQT Real Estate II. Kapitalansaffningen till EQT Real Estate II slutfördes i allt väsentligt under perioden med omkring 950 miljoner euro i kapitalåtaganden per den 30 juni 2020.

Under första halvåret 2020 intensifierades förberedelserna för EQT Infrastructure V. Målet för storleken på EQT Infrastructure V sattes till 12,5 miljarder euro, enligt vad som meddelades den 30 juni 2020.

VÄRDESKAPANDE

Värderingarna under första halvåret 2020 förblev stabila trots osäkra marknader. MOIC (brutto) för EQT Infrastructure II minskade från 2,1x till 2,0x. MOIC (brutto) för EQT Infrastructure III ökade från 1,5x till 1,6x. MOIC (brutto) för EQT Infrastructure IV förblev oförändrat på 1,1x (1,1x).

Förväntad värdeutveckling (MOIC (brutto)) fortsätter "Enligt plan" i EQT Infrastructure II och EQT Infrastructure IV, vilket innebär en förväntad MOIC (brutto) mellan 1,7x–2,2x. EQT Infrastructure III fortsätter att utvecklas "Över plan" per den 30 juni 2020, vilket innebär en förväntad MOIC (brutto) på >2,2x.

PERSONAL

Antalet heltidsanställda inklusive konsulter (FTE+) uppgick till 122 (93) vid periodens slut. Ökningen drevs främst av den förväntade ökningen av kapitalåtaganden från Real Estate II och EQT Infrastructure V.

AFFÄRSSEGMENTETS RESULTAT

Intäkterna blev justerat 106 miljoner euro under första halvåret 2020 (118 MEUR) och minskade till följd av carried interest och investeringsintäkter.

Bruttosegmentsresultatet minskade till 73 miljoner euro (92 MEUR).

Central

Centralt består av ledningen, kundrelationer och kapitalanskaffning, fondadministration, EQT Technology och andra specialistfunktioner såsom HR och finans

NYCKELTAL

Mdr EUR	H1 2020	H1 2019
Bruttosegmentsresultat / EBITDA	-82	-56
FTE+ (antal vid periodens utgång)	339	281

OM CENTRALT

Centralt utför tjänster såsom kapitalanskaffning, hållbarhetsarbete, fondadministration, teknologi och digitalisering, HR, riskhantering och finansfunktion, åt affärssegmenten. Poster rapporterade under Centralt har inte fördelats på något affärssegment. De externa intäkter som Centralt har kommer ifrån tjänster som utförs åt fondförvaltande bolag av EQT-fonder som restes innan 2012, såväl som vissa ickekonsoliderade enheter.

KOMMENTARER TILL JAN-JUN 2020 (JAN-JUN 2019)

PERSONAL

Antalet heltidsanställda inklusive konsulter (FTE+) uppgick till 339 (281) vid periodens slut. Rekryteringarna var fördelade över flera områden och var primärt relaterade till kundrelationer och kapitalanskaffning, digitalisering och andra supportfunktioner. Ökningen jämfört med juni 2019 inkluderar även rekryteringar för att förbereda organisationen inför noteringen på Nasdaq Stockholm.

RESULTAT FÖR CENTRALT

Periodens resultat för Centralt minskade till -82 miljoner euro under första halvåret 2020 från -56 miljoner euro under första halvåret 2019. Detta var främst drivet av ökade personalkostnader från ökat antal heltidsanställda.

AVYTTRING AV CREDIT

Ett avtal om att sälja affärssegmentet Credit till Bridgepoint har undertecknats, vilket meddelades den 18 juni 2020. Transaktionen förväntas slutföras under det fjärde kvartalet 2020.

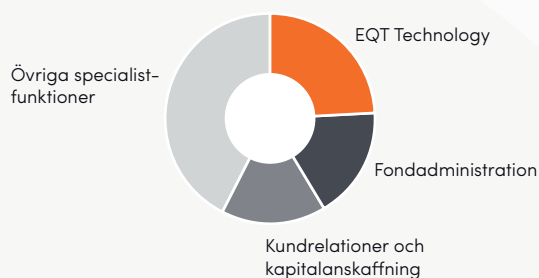
Transaktionen förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på EQT AB-koncernens centrala funktioner. Utöver de 43 heltidsanställda i Credit, per den 30 juni 2020, förväntas 4 heltidsanställda överföras från Centralt.

Engångskostnader för EQT om 17 miljoner euro relaterade till transaktionen redovisas under avvecklade verksamheter. För mer information om Credit och avyttringen, se not 5 på sidan 26.

ÖVRIGT

Både årsstämman och EQT:s Annual Investors' Meeting (AIM) genomfördes genom helt digitala lösningar, något som leder vägen inom digitalisering och hållbarhet.

FTE+ ÖVERSIKT



NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Periodens intäkter minskade till 264 MEUR (278 MEUR). Intäktsminskningen relaterar till carried interest och investeringsintäkter som uppgick till -1 MEUR under första halvåret 2020, jämfört med 14 MEUR under första halvåret 2019. **Justerade intäkter** om 261 MEUR (282 MEUR) vilka har justerats genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest, se not 1.

Totala rörelsekostnader under första halvåret 2020 uppgick till 186 MEUR (161 MEUR) och ökade till följd av expansion och utbyggnad av organisationen, huvudsakligen genom en generell ökning av anställda. **Justerade totala rörelsekostnader** om 181 MEUR (161 MEUR) vilka har justerats genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest, se not 1.

EBITDA minskade till 79 MEUR (117 MEUR) motsvarande en marginal på 30% (42%). **Justerad EBITDA** uppgick till 80 MEUR (133 MEUR) motsvarande en marginal på 31% (47%).

Avskrivningar uppgick till 17 MEUR (13 MEUR), främst hänförliga till leasingavtal för kontorsfastigheter och nya kontorslokaler, som i Sydney och Paris samt Stockholm-kontoret från och med maj 2019.

Finansnettot uppgick till 6 MEUR (-3 MEUR) varav finansiella intäkter uppgick till 13 MEUR (2 MEUR) primärt bestående av valutakursdifferenser, och finansiella kostnader -8 MEUR (-5 MEUR) relaterade till både valutakursdifferenser samt räntekostnader relaterade till leasingkontrakt enligt IFRS 16.

Inkomstskatt uppgick till -9 MEUR (-11 MEUR) minskningen förklaras främst till följd av lägre resultat före skatt.

Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter minskade till 59 MEUR (90 MEUR). Justeringsposter som påverkar nettoresultatet, inklusive skatteeffekter, uppgick till 1 MEUR (14 MEUR). **Periodens justerade nettoresultat för kvarvarande verksamheter** uppgick till 60 MEUR (103 MEUR).

Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,062 EUR (0,113 EUR) respektive 0,062 EUR (0,113 EUR). **Justerat resultat per aktie för kvarvarande verksamheter** före och efter utspädning uppgick till 0,063 EUR (0,131 EUR) respektive 0,063 EUR (0,131 EUR).

Justeringsposter som påverkar EBITDA uppgick till 1 MEUR (16 MEUR) och var primärt relaterade till en justering av verkligt värde på den förvärvade rätten till carried interest och kostnader för börsnoteringen.

FINANSIELL STÄLLNING

Goodwill och Övriga immateriella tillgångar uppgick till 31 MEUR (37 MEUR). Minskningen om 6 MEUR är hänförlig till avskrivning av övriga immateriella tillgångar.

Materiella anläggningstillgångar om 115 MEUR (113 MEUR).

Finansiella investeringar ökade med 15 MEUR till 86 MEUR (71 MEUR) främst till följd av ytterligare investeringar från EQT AB-koncernen i EQT-fonder.

Omsättningstillgångar om 1 085 MEUR (1 193 MEUR). Minskningen av omsättningstillgångar berodde främst på förändringar i likvida medel. Minskningen av likvida medel är hänförlig till finansiella investeringar, betalning av utdelning och säsongseffekter från rörliga ersättningar. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 804 MEUR (909 MEUR).

Eget kapital minskade till 933 MEUR (1 082 MEUR). Förändringen beror främst på den beslutade utdelningen samt innevarande års nettoresultat.

Långfristiga skulder om 78 MEUR (78 MEUR).

Kortfristiga skulder om 323 MEUR (268 MEUR) ökade till följd av den obetalda delen av utdelningen.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 16 MSEK (20 MSEK). Minskningen förklaras huvudsakligen av en ökning av övriga externa kostnader.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Väsentliga händelser och transaktioner

Under första halvåret 2020 löpte kapitalanskaffningen i EQT IX enligt plan (målet avseende storleken på fonden 14,75 miljarder euro och ett tak på 15 miljarder euro), även om en ökande andel arbete utfördes på distans och digitalt.

Den 27 januari 2020 meddelade Högsta förvaltningsdomstolen i Sverige ("HFD") sin dom i ett överklagat förhandsbesked angående momskostnader avseende EQT AB:s svenska dotterbolag EQT Partners AB. HFD gick i huvudsak på Skatteverkets linje och som en följd av nuvarande redovisningspraxis gjordes en engångsavsättning om 32 MEUR under 2019. Domen förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på EQT AB-koncernens framtida finansiella ställning eller resultat.

Som det tillkännagavs den 23 januari 2020 har EQT utfört en granskning av strategiska alternativ för affärssegmentet Credit. Som ett resultat av granskningen fattades beslut om att avyttra affärssegmentet Credit till Bridgepoint och ett avtal undertecknades enligt vad som meddelats den 18 juni 2020. Transaktionen förväntas slutföras under det fjärde kvartalet 2020. Affärssegmentet Credit redovisas som en avvecklad verksamhet tillsammans med eventuella kostnader för transaktionen, se not 5.

Liksom för alla organisationer medför utvecklingen av covid-19 osäkerhet och störningar – de ekonomiska effekterna på EQT AB-koncernen är beroende av hur länge utbrottet varar, men en period av osäkerhet och störningar kan leda till en avmattning av transaktionsaktiviteterna, längre kapitalanskaffningstid samt påverka hur fonderna presterar. Situationen följs noga och investeringsrådgivarna för en nära dialog med respektive portföljbolag. För första halvåret 2020 har den finansiella effekten på koncernen varit begränsad.

Under första halvåret 2020 intensifierades förberedelserna för EQT Infrastructure V. Målet för storleken på EQT Infrastructure V sattes till 12,5 miljarder euro, vilket meddelades den 30 juni 2020.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER 30 JUNI 2020

Som det tillkännagavs den 14 juli har åtagandeperioden i EQT VIII avslutats (återstående åtaganden ska främst användas för tilläggsförvärv och strategiska kapitaltillskott samt till löpande kostnader). Samtidigt aktiverades den efterföljande fonden EQT IX och började därmed generera förvaltningsavgifter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga närståendetransaktioner har inträffat under perioden.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE R

Inga väsentliga förändringar i ställda säkerheter eller eventalförpliktelser har förkommit under perioden jämfört med senaste årsredovisning.

RISKER OCH RISKSTYRNING

EQT AB-koncernen är exponerad för ett flertal affärsmässiga, strategiska, legala, skattemässiga, operativa och finansiella risker. De finansiella riskerna avser sådana faktorer som kredit-, likviditets-, ränte-, omvärderings- och valutakursrisker, som skulle kunna leda till finansiella förluster om de inte hanteras på ett korrekt sätt. Finansiella risker rapporteras till CFO på regelbunden basis för att säkerställa att dessa är i linje med EQT AB-koncernens riskprofil.

EQT AB-koncernens risker och riskhantering beskrivs utförligare i årsredovisningen.

Det har inte skett några förändringar av de risker som koncernen är exponerad för jämfört med vad som redovisas i årsredovisningen 2019.

EQT AB

EQT AB (publ.), org.nr 556849-4180, är ett bolag med säte i Sverige. Besöksadressen för bolagets kontor är Regeringsgatan 25, 111 53 Stockholm och den registrerade postadressen är Box 16409, 103 27 Stockholm. Den konsoliderade delårsrapporten omfattar sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 respektive 2019. Koncernredovisningen omfattar EQT AB och dess direkta eller indirekta dotterbolag, "EQT AB-koncernen".

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och relevanta ytterligare upplysningskrav i årsredovisningslagen (1995:1554).

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen kapitel 9.

De tillämpade redovisningsprinciperna i koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport är desamma som tillämpades i årsredovisningen för 2019. Eftersom EQT AB har beslutat avyttra rörelsesegment Credit, har redovisningsstandarden IFRS 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter" blivit tillämplig. IFRS 5 är inte tillämplig för moderbolaget.

De avvecklade verksamheterna består av rörelsesegment Credit som beskrivs ytterligare i not 5 "Avvecklade verksamheter". Denna verksamhet har klassificerats som avvecklad verksamhet eftersom den representerar ett rörelsesegment som är tillgängligt för försäljning och denna försäljning högst sannolikt äger rum inom mindre än 12 månader.

"Periodens nettoresultat för avvecklad verksamhet" presenteras som ett enda belopp efter skatt i slutet av koncernens resultaträkning. Jämförelsesiffrorna är omräknade.

Från och med dagen för klassificering som innehav för försäljning, presenteras tillgångar och skulder hänförliga till avyttringsgruppen som en enda post under omsättningstillgångar och en enda post under kortfristiga skulder, benämnda "Tillgångar som innehas för försäljning" och "Skulder direkt hänförliga till tillgångar klassificerade som innehav för försäljning". Jämförelsesiffrorna omräknas inte.

Nya eller reviderade standarder och tolkningar som getts ut av IASB och IFRS Interpretations Committee men som ännu ej trätt i kraft, förväntas få oväsentlig effekt på EQT AB-koncernens finansiella rapporter vid framtida första tillämpning.

Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i denna delårsrapport i vissa fall inte exakt summERA till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.

EQT AB:s finansiella rapporter publiceras på engelska och svenska. Vid inkonsekvenser i översättningen ska den svenska originalversionen gälla.

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsredogörelse juli–september 2020	21 oktober
Bokslutskommuniké januari–december 2020	26 januari 2021
Kvartalsredogörelse januari–mars 2021	22 april 2021

EQT AB

Org.nr 556849-4180

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 19 augusti 2020

EQT AB (publ)

Conni Jonsson
Styrelseordförande

Christian Sinding
VD

Edith Cooper

Johan Forssell

Nicola Kimm

Diony Lebot

Gordon Orr

Finn Rausing

Peter Wallenberg Jr



OBEROENDE REVISORRAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION

Till styrelsen i EQT AB (publ) Organisationsnummer 556849-4180

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för EQT AB (publ) per den 30 juni 2020 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och 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 för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 augusti 2020

KPMG AB

Håkan Olsson Reising

Auktoriserad revisor



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Nedan tabell visar de icke-justerade siffrorna enligt IFRS. För justerade siffror motsvarande den interna rapporteringen vänligen se not 1 samt sida 23-24.

MEUR	Not	H1 2020	H1 2019
Förvaltningsavgifter		265	264
Carried interest och investeringsintäkter		-1	14
Summa intäkter	1	264	278
Personalkostnader		-119	-101
Övriga rörelsekostnader		-67	-61
Totala rörelsekostnader		-186	-161
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		79	117
Avskrivningar		-17	-13
Rörelseresultat (EBIT)	1	62	103
Finansiella intäkter		13	2
Finansiella kostnader		-8	-5
Finansnetto		6	-3
Resultat före skatt		68	100
Inkomstskatt		-9	-11
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter		59	90
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	5	-12	6
Nettoresultat		47	95
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		47	95
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<i>Resultat per aktie, EUR</i>			
före utspädning		0,050	0,121
- varav kvarvarande verksamheter		0,062	0,113
efter utspädning		0,050	0,121
- varav kvarvarande verksamheter		0,062	0,113
<i>Medelantal aktier</i>			
före utspädning		953 066 672	788 583 188
efter utspädning		953 552 787	788 583 188



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MEUR	H1 2020	H1 2019
Nettoresultat	47	95
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som har återförts eller senare kan återföras till resultaträkningen		
Utländska verksamheter – valutaomräkningsdifferenser	-5	-2
Övrigt totalresultat för perioden	-5	-2
Totalresultat för perioden	42	93
<i>Hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	42	93
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–
	42	93

MEUR	Not	H1 2020	2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		15	15
Övriga immateriella anläggningstillgångar		16	22
Materiella anläggningstillgångar		115	113
Finansiella investeringar	3	86	71
Övriga finansiella tillgångar		3	3
Övriga anläggningstillgångar		3	4
Uppskjutna skattefordringar		9	8
Summa anläggningstillgångar		247	236
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		12	8
Kundfordringar		0	6
Övriga omsättningstillgångar		85	113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		139	158
Likvida medel		804	909
Tillgångar som innehas för försäljning	5	45	-
Summa omsättningstillgångar		1 085	1 193
Summa tillgångar		1 332	1 429
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		9	9
Övrigt tillskjutet kapital		837	837
Reserver		-12	-7
Balanserade vinstmedel inklusive nettoresultat		96	242
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		931	1 082
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		931	1 082
Skulder			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder		77	76
Uppskjutna skatteskulder		1	2
Summa långfristiga skulder		78	78
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder		8	9
Leasingskulder		16	14
Skatteskulder		26	19
Leverantörsskulder		11	12
Övriga skulder		154	74
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		104	140
Skulder direkt hänförliga till tillgångar klassificerade som innehav för försäljning	5	5	-
Summa kortfristiga skulder		323	269
Summa skulder		401	347
Summa eget kapital och skulder		1 332	1 429



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Ingående balans per 2020-01-01	9	837	-7	242	1 082	-	1 082
<i>Summa totalresultat för perioden</i>							
Nettoresultat				47	47		47
Övrigt totalresultat för perioden			-5		-5		-5
Totalresultat för perioden	-	-	-5	47	42	-	42
<i>Transaktioner med moderbolagets aktieägare</i>							
Utdelning				-197	-197		-197
Aktieprogram				3	3		3
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	-	-	-	-193	-193	-	-193
Utgående balans per 2020-06-30	9	837	-12	96	931	-	931
Ingående balans per 2019-01-01	0	228	-5	108	331	0	331
<i>Summa totalresultat för perioden</i>							
Nettoresultat				160	160		160
Övrigt totalresultat för perioden			-2		-2		-2
Totalresultat för perioden	-	-	-2	160	158	-	158
<i>Transaktioner med moderbolagets aktieägare</i>							
Utdelning				-30	-30		-30
Nyemission	1	715			716		716
Transaktionskostnader (netto efter skatt)		-12			-12		-12
Fondemission	8			-8	-		-
Aktieprogram				12	12		12
Köp av egna aktier och/eller andelar		-93			-93		-93
Förvärv av minoritetsandelar				0	0	-0	-
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	9	610	-	-26	593	-0	593
Utgående balans per 2019-12-31	9	837	-7	242	1 082	-	1 082
Ingående balans per 2019-01-01	0	228	-5	108	331	0	331
<i>Summa totalresultat för perioden</i>							
Nettoresultat				95	95		95
Övrigt totalresultat för perioden			-2		-2		-2
Totalresultat för perioden	-	-	-2	95	93	-	93
<i>Transaktioner med moderbolagets aktieägare</i>							
Utdelning				-30	-30		-30
Nyemissioner	0	172		-	172		172
Aktieprogram	8			-8			
Köp av egna aktier och/eller andelar		-93			-93		-93
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	8	79	-	-39	49	-	49
Utgående balans per 2019-06-30	8	307	-7	165	474	0	474

MEUR	H1 2020	H1 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT), kvarvarande verksamheter	62	103
Rörelseresultat (EBIT), avvecklade verksamheter	-11	7
Justeringar:		
Avskrivningar	17	13
Förändringar i verkligt värde	0	-9
Valutakursdifferenser	4	-4
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar	3	-
Ökning (-) /minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	42	-39
Ökning (+) /minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	-34	14
Betald inkomstskatt	-9	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75	78
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	0	-2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-7
Ökning av finansiella investeringar	-41	-8
Förvärv av rättigheter till intäkter	-	-24
Avyttring av finansiella investeringar	1	3
Ökning av övriga tillgångar	0	-0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45	-38
Kassaflöden från finansieringsverksamheten		
Utdelning	-98	-30
Amortering av lån	-2	-1
Ökad/minskad utlåning	2	2
Betalning av leasingskulder	-7	-5
Erlagd/erhållen ränta	-2	-1
Nyemissioner	-	47
Köp av egna aktier och/eller andelar	-	-93
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-107	-82
Ökning (+)/minskning (-) av likvida medel	-78	-42
Likvida medel vid periodens början	909	264
Valutakursdifferens likvida medel	-11	-2
Minus likvida medel avvecklade verksamheter	-16	-
Likvida medel vid periodens slut	804	221



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

SEKm	H1 2020	H1 2019
Nettoomsättning	538	306
Övriga rörelseintäkter	-	2
Summa intäkter	538	308
Personalkostnader	-170	-114
Övriga externa kostnader	-424	-284
Avskrivningar	-8	-7
Övriga rörelsekostnader	-14	-
Rörelseresultat	-78	-97
Resultat från andelar i koncernföretag	85	86
Ränteintäkter och liknande resultatposter	38	43
Räntekostnader och liknande resultatposter	-29	-12
Resultat före skatt	16	20
Inkomsskatt	-23	6
Nettoresultat	-7	26

SEKm	H1 2020	2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Varumärken	0	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Nedlagda utgifter på annans fastighet	68	73
Inventarier	8	10
Summa materiella anläggningstillgångar	76	82
<i>Finansiella tillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	9 476	11 941
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	14
Uppskjuten skatt	83	83
Andra långfristiga fordringar	3	4
Summa finansiella tillgångar	9 577	12 042
Summa anläggningstillgångar	9 653	12 124
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	40	11
Fordringar i koncernföretag	667	2 783
Aktuell skattefordran	-	13
Övriga fordringar	55	294
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41	37
Summa omsättningstillgångar	803	3 138
Kassa och bank	2 725	8 620
Summa omsättningstillgångar	3 528	11 758
Summa tillgångar	13 181	23 882
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	96	96
Totalt bundet eget kapital	96	96
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	8 984	8 984
Balanserat resultat	523	942
Årets resultat	-7	1 642
Totalt fritt eget kapital	9 500	11 568
Summa eget kapital	9 596	11 664
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	60	25
Skulder till koncernföretag	2 239	11 965
Skatteskulder	3	-
Övriga skulder	1 064	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	219	188
Summa kortfristiga skulder	3 585	12 218
Summa eget kapital och skulder	13 181	23 882

NOT 1 RÖRELSESEGMENT

Verkställande direktören (VD) för EQT AB-koncernen har identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. EQT AB-koncernen är uppdelad i rörelsesegment baserat på hur VD följer upp och utvärderar verksamheten. Rörelsesegmenten avspeglar den interna rapporteringen vilken utgör basen för utvärdering av prestation och fördelning av resurser.

Under perioden har segmentet Credit klassificerats som avvecklad verksamhet och är därför inte inkluderad i nuvarande period eller jämförelseperiod. För ytterligare information, se not 5.

EQT:s verksamhet är uppdelad i två affärssegment: Private Capital och Real Assets. Verksamheterna i båda affärssegmenten består i att tillhandahålla tjänster inom fondförvaltning till respektive fond och dess investerare. Tjänsterna inom fondförvaltning omfattar bland annat strukturering och investeringsrådgivning, förvaltning och övervakning av investeringar samt rapportering och administrativa tjänster.

Affärssegmentet Private Capital består av affärslinjerna Private Equity, Mid Market Asia, Ventures och Public Value. Affärssegmentet Real Assets består av affärslinjerna Infrastructure och Real Estate.

VD utvärderar rörelsesegmenten baserat på den uppställning som presenteras nedan, primärt på intäkter och bruttosegmentsresultat. Segmentens intäkter har justerats genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest. Således reflekterar förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest säljarens bokförda värde justerat till EQT AB-koncernens redovisningsprinciper, det vill säga upplupen intäkt minus verkligt värdejustering vid förvärvstidpunkten i koncernens redovisning. Skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde av upplupen carried interest beror till största delen på kraven i IFRS 15 avseende koncernens försiktiga intäktsredovisningsmodell med avseende på carried interest. Kostnader direkt genererade i respektive affärssegment inkluderas i bruttosegmentsresultat. Poster rapporterade under Centralt har inte fördelats på något affärssegment. Centralt består av ledningen, kundrelationer och kapitalanskaffning, fondadministration, EQT Technology och andra specialistfunktioner såsom HR och finans. Intäkterna i Centralt härrör sig främst från tjänster till fondförvaltare av EQT-fonder uppsatta före 2012, men även tjänster till andra icke konsoliderade enheter.

Justeringar utgörs av intäktsjusteringar (se ovan) såväl som jämförelsestörande poster. Intäktsjusteringar för H1 2020 inkluderar 3 MEUR i carried interest och investeringsintäkter till följd av lägre MOIC (brutto) i carried interest-genererande fonder under H1 2020 och 5 MEUR i övriga rörelsekostnader till följd av en bokförd justering av verkligt värde i den förvärvade rätten till carried interest inom Private Capital, se även not 4. Jämförelsestörande poster under 2019 avser kostnader för IPO-förberedelser, bonus relaterad till börsintroduktionen och omstruktureringen av EQT AB-koncernen, däribland kostnader för legala, finansiella, kommersiella och övriga rådgivare. Bruttosegmentsresultat tillsammans med centrala poster utgör EQT AB-koncernens EBITDA. EBITDA definieras som operativt rörelseresultat minus avskrivningar på materiella såväl som immateriella tillgångar.

H1 2020 MEUR	Private Capital	Real Assets	Centralt	Justerad total	Jämfö- relse- störande poster	Intäkts- justerin- gar	IFRS rappor- terad
Summa intäkter	150	106	5	261		3	264
Personalkostnader				-119			-119
Övriga rörelsekostnader				-62		-5	-67
Totala rörelsekostnader	-62	-33	-87	-181		-5	-186
Bruttosegmentsresultat¹⁾ / EBITDA²⁾	89	73	-82	80		-1	79
Marginal, %	59%	69%		31%			30%
Avskrivningar				-17			-17
EBIT				63		-1	62
Finansnetto				6			6
Inkomstskatt				-9		0	-9
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				60		-1	59
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				6	-17		-12
Nettoresultat				66	-17	-1	47

¹⁾ Bruttosegmentsresultat hänförs till affärssegmenten Private Capital och Real Assets.

²⁾ EBITDA är hänförligt till Centralt, Justerad total och IFRS rapporterad.

H1 2019 MEUR	Private Capital	Real Assets	Centralt	Justerad total	Jämfö- relse- störande poster	Intäkts- justerin- gar	IFRS rappor- terad
Summa intäkter	160	118	4	282		-4	278
Personalkostnader				-98	-3		-101
Övriga rörelsekostnader				-51	-10		-61
Totala rörelsekostnader	-62	-26	-61	-148	-13	-	-161
Bruttosegmentsresultat¹⁾ / EBITDA²⁾	98	92	-56	133	-13	-4	117
Marginal, %	61%	78%		47%			42%
Avskrivningar				-13			-13
EBIT				120	-13	-4	103
Finansnetto				-3			-3
Inkomstskatt				-14	3		-11
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				103	-10	-4	90
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				6			6
Nettoresultat				109	-10	-4	95

¹⁾ Bruttosegmentsresultat hänförs till affärssegmenten Private Capital och Real Assets.

²⁾ EBITDA är hänförligt till Centralt, Justerad total och IFRS rapporterad.

Geografiska områden

EQT AB-koncernens verksamhet kan inte utvärderas på ett rättvisande och tillförlitligt sätt per geografiska områden. EQT AB-koncernens fondinvesteringar är ofta lokaliserade i flera jurisdiktioner och fonderna i vilka fondinvesteringarna investerar är lokaliserade till ett fåtal centra där också fondförvaltningstjänster tillhandahålls, i huvudsak i Luxemburg.

NOT 2 ÅTAGANDEN

EQT AB-koncernen har åtaganden avseende framtida kassaflöden baserat på ingångna avtal relaterade till åtaganden avseende finansiella investeringar. Den 30 juni 2020 hade EQT AB-koncernen återstående åtaganden att investera i flera EQT-fonder och fondrelaterade bolag till ett totalt belopp om 59 MEUR (71 MEUR). Åtagandena förväntas uppfyllas över tid, vanligen mellan ett till fem år efter att åtagandet gjorts.

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT OCH VERKLIGT VÄRDE

Verkligt värde är det pris som skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer per värderingsdagen.

EQT AB-koncernen redovisar verkliga värden med tillämpning av följande verkligt värdehierarki som speglar vikten av de data som ligger till grund för värderingarna:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar) (nivå 2)
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbar data) (nivå 3)

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen som finansiella investeringar värderas till verkligt värde. Verkligt värde för dessa tillgångar den 30 juni 2020 var 86 MEUR (66 MEUR) och fastställs med användning av indata baserat på ej observerbara marknadsdata och klassificeras därmed i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Det har inte skett några överföringar mellan nivåer i verkligt värdehierarkin under perioderna (2020 och 2019).

Avstämning av verkliga värden i nivå 3

Tabellen nedan visar en avstämning av verkliga värden i nivå 3.

MEUR	H1 2020	2019
Ingående balans	66	18
Nettoförändringar i verkligt värde	0	11
Förvärv	-	16
Investeringar	23	29
Avyttringar	-1	-9
Tillgångar som innehas för försäljning	-2	-
Utgående balans	86	66

Nettoförändringar i verkligt värde ingår i "Carried interest och investeringsintäkter" i resultaträkningen.

Känslighetsanalys av verkliga värden

Ur EQT AB-koncernens perspektiv värderas normalt finansiella investeringar till verkligt värde med hjälp av nettoandelsvärdena hos EQT-fonderna. En eventuell förändring om 10 procent av nettoandelsvärdet skulle påverka investeringarnas verkliga värde med 9 MEUR (7 MEUR). Effekten skulle redovisas i resultaträkningen.

Även om EQT AB-koncernen anser att dess bedömningar av verkligt värde är rimliga kan tillämpningen av olika metoder och ej observerbara data hos underliggande investeringar i EQT-fonderna leda till olika värderingar av verkligt värde. På grund av antalet ej observerbara datafaktorer som används vid värderingen av investeringarna och deras breda spektrum, i synnerhet när det gäller vinstmultiplar, ger inte en känslighetsanalys av underliggande ej observerbara datafaktorer några meningsfulla utfall.

Verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder bokförda till anskaffningsvärde

EQT AB-koncernens övriga finansiella instrument består till största delen av kortfristiga fordringar, leverantörsskulder och banktillgodohavanden. Koncernen anser att bokfört värde på dessa finansiella instrument utgör en rimlig uppskattning av dess verkliga värde.

NOT 4 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

MEUR	H1 2020	H1 2019
Administrativa kostnader	-38	-32
Externa tjänster ¹⁾	-18	-25
IT-kostnader netto efter aktivering	-6	-4
Övriga rörelsekostnad ¹⁾	-5	-
Övriga rörelsekostnader	-67	-61

¹⁾ Övriga rörelsekostnader under 2020 är hänförliga till en justering av verkligt värde i den förvärvade rätten till carried interest i affärssegmentet Private Capital om 5 MEUR på grund av minskad MOIC (brutto). 10 MEUR (externa tjänster) under 2019 avser kostnader för IPO-förberedelser, bonus relaterad till börsintroduktionen och omstruktureringen av EQT AB-koncernen, däribland kostnader för legala, finansiella, kommersiella och övriga rådgivare.

NOT 5 AVVECKLADE VERKSAMHETER

Bakgrund till avyttringen av Credit

Som det tillkännagavs i EQT:s kvartalsredogörelse som publicerades den 23 januari 2020, inledde EQT en utvärdering av framtida strategiska alternativ för affärssegmentet Credit. Som ett resultat av granskningen fattades beslut om att avyttra affärssegmentet Credit till Bridgepoint och ett avtal undertecknades enligt vad som meddelats den 18 juni 2020. Transaktionen förväntas slutföras under det fjärde kvartalet 2020. Affärssegmentet Credit redovisas som en avvecklad verksamhet tillsammans med eventuella kostnader för transaktionen.

Investerings- och exitaktivitet

EQT-fonderna investerade totalt 1,0 miljarder euro (1,0 Mdr EUR). Därutöver uppgick investeringar i CLO:s till 16 MEUR (5 MEUR). Marknaden präglades av covid-19, vilket temporärt drog ner tempot på flödet av transaktioner mellan investeringsstrategier. EQT-fonderna och relaterade investeringsverktyg var fortsatt försiktiga och selektiva och fokuserade på möjligheter där Credit hade en tydlig fördel eller differentierande faktor.

Totala avyttringar (brutto) från EQT-fonder och relaterade investeringsverktyg inom Credit uppgick till 0,5 miljarder euro under H1 2020 (0,6 Mdr EUR), vilket inkluderar realiserade investeringar, amorteringar och räntebetalningar.

Kapitalanskaffning och AUM

AUM i Credit minskade under första halvan av 2020 till 3,7 miljarder euro från 3,9 Mdr EUR vid årets slut 2019. Inflöden (brutto) av 0,2 miljarder euro var primärt relaterade till ökade investeringar, motverkat av step-downs om 0,1 miljarder euro och avyttringar om 0,3 miljarder euro. Totalt kapitalåtagande per den 30 juni 2020 var 5,6 miljarder euro.

Personal

Antalet heltidsanställda inklusive konsulter (FTE+) uppgick vid periodens slut till 43 (38).

Affärssegmentets resultat

Intäkterna uppgick till 18 MEUR under det första halvåret 2020, en ökning om 3% jämfört med 17 MEUR under första hälften av 2019. Detta är främst hänförligt till högre förvaltningsavgifter.

Bruttosegmentsresultatet förblev stabilt på 7 MEUR (7 MEUR).

RESULTATRÄKNING FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER

MEUR	H1 2020	H1 2019
Summa intäkter	18	17
Personalkostnader	-7	-6
Övriga rörelsekostnader	-4	-4
Totala rörelsekostnader	-11	-11
EBITDA	7	7
Marginal, %	37%	38%
Avskrivningar	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	7	7
Finansnetto	0	0
Inkomstskatt	-1	-1
Nettoresultat	6	6
Transaktionskostnader	-17	-
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	-12	6

KASSAFLÖDE FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER

MEUR	H1 2020	H1 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8	0
Investeringsverksamhet	-17	0
Finansieringsverksamhet	37	0
Nettokassaflöde för perioden	13	0

ALTERNATIVA NYCKELTAL (APM)

För att öka förståelsen av utvecklingen av verksamhetens underliggande resultat och EQT AB-koncernens finansiella ställning, presenterar EQT ett antal alternativa finansiella mått utöver de finansiella mått som är definierade enligt IFRS. EQT anser att dessa icke IFRS-baserade nyckeltal, när de anges tillsammans med redovisade IFRS-resultat, bidrar med användbar kompletterande information till investerarna.

Dessa alternativa nyckeltal är inte mer lämpliga än nyckeltal som definieras enligt IFRS och därför bör de användas tillsammans med dessa. De icke IFRS-baserade nyckeltalen, som de definieras av EQT, är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som redovisas av andra företag.

Nyckeltal	Definition	Motivering till användande
Justerad summa intäkter	Summa intäkter justerad för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest och investeringsintäkter från EQT VI och utvalda fonder. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI och utvalda fonder. För ytterligare information, se not 1.	Summa intäkter justerad för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest och investeringsintäkter från EQT VI och utvalda fonder innebär att (i) intäktsredovisningen från förvärvstidpunkten ska vara konsekvent med värderingsprinciperna för rättigheter till carried interest och investeringsintäkter som ägdes tidigare, samt att (ii) upptagna intäkter bättre avspeglar förväntad kassagenerering från carried interest och investeringsintäkter.
Brutto-segments-resultat	Summa intäkter justerat för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest från EQT VI och utvalda fonder. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI och utvalda fonder. För ytterligare information, se not 1.	Bruttosegmentsresultat ger en översikt av respektive affärssegments bidrag.
Brutto-segments-marginal	Bruttosegmentsresultat dividerat med Justerad summa intäkter per affärssegment.	Bruttosegmentsmarginal ger en översikt av lönsamheten per affärssegment.
EBITDA	EBIT exklusive avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.	EBITDA ger en översikt av koncernens operativa lönsamhet.
EBITDA-marginal, %	EBITDA dividerat med Summa intäkter.	EBITDA-marginalen ger en översikt av den operativa lönsamheten i förhållande till Summa intäkter som genereras av koncernen under perioden.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster och intäktsjusteringar. Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin art och sitt belopp. För en specifikation av jämförelsestörande poster, se not 1. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI och utvalda fonder. För ytterligare information, se not 1.	Justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa vilken lönsamhet som genereras av verksamheterna och ökar jämförbarheten mellan perioder.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA dividerat med Justerad summa intäkter.	Justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa koncernens operativa lönsamhet och öka jämförbarheten mellan perioder, i förhållande till totala intäkter som genereras av koncernen under perioden.

Justerat nettoresultat	Nettoresultat justerat för jämförelsestörande poster och intäktsjusteringar. Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin art och sitt belopp. För en specifikation av jämförelsestörande poster, se not 1. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI och utvalda fonder. För ytterligare information, se not 1.	Justerat nettoresultat är ett användbart mått för att visa vilken lönsamhet som genereras av koncernen eftersom detta mått är justerat för jämförelsestörande poster mellan perioderna.
Justerat resultat per aktie	Justerat nettoresultat i relation till medelantalet aktier.	Justerat resultat per aktie är ett användbart mått för att visa koncernens operativa lönsamhet och öka jämförbarheten mellan perioder.
Finansiell nettokassa	Likvida medel och kortfristig utlåning minus kortfristiga lån.	Finansiell nettokassa/(nettoskuld) används för att bedöma koncernens finansiella position, möjlighet att göra strategiska investeringar, betala utdelning och fullfölja sina finansiella åtaganden.

Justerad summa intäkter

MEUR	H1 2020	H1 2019
Summa intäkter	264	278
Intäktsjusteringar	-3	4
Justerad summa intäkter	261	282

Justerad EBITDA / Justerat nettoresultat / Justerat resultat per aktie

	H1 2020	H1 2019
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter	59	90
Inkomstskatt	9	11
Finansnetto	-6	3
Rörelseresultat (EBIT)	62	103
Avskrivningar	17	13
EBITDA	79	117
Intäktsjusteringar	1	4
Jämförelsestörande poster	-	13
Justerad EBITDA	80	133
Avskrivningar	-17	-13
Finansnetto	6	-3
Inkomstskatt (inklusive skatt på justeringar)	-9	-14
Justerat nettoresultat för kvarvarande verksamheter	60	103

Justerat resultat per aktie, före utspädning

	H1 2020	H1 2019
Justerat nettoresultat, MEUR	60	103
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	953 066 672	788 583 188
Justerat resultat per aktie, före utspädning, EUR	0,063	0,131

Justerat resultat per aktie, efter utspädning

	H1 2020	H1 2019
Justerat nettoresultat, MEUR	60	103
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	953 552 787	788 583 188
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, EUR	0,063	0,131

Finansiell nettokassa / (nettoskuld)

MEUR	H1 2020	H1 2019
Likvida medel	804	909
Kortfristig utlåning ¹⁾	8	9
Kortfristiga räntebärande lån	-8	-9
Finansiella likvida medel netto/(nettolåneskuld)	804	909

¹⁾ Kortfristiga lånefordringar är en subtotal av Övriga omsättningstillgångar.

Aktiva fonder

Fonder som vid tillfället investerar eller fortsatt innehåller orealiserade investeringar

AUM

Förvalt kapital ("AUM") motsvarar totala tillgångar och åtaganden från fondinvestorer vilket utgör basen för EQT-koncernens förvaltningsavgifter. Hela koncernen AUM är avgiftsgenererande

Avyttringar

Investeringskostnad för realiserade investeringar (Realiserad kostnad) från en EQT-fond

Avyttringar (brutto)

Värdet av realiserade investeringar (Realiserat värde) från en EQT-fond

Credit

Affärssegment för EQT:s plattform för kreditinvesteringar bestående av Special Situations, Direct Lending och Senior Debt. Credit rapporteras som en avveklad verksamhet

Effektiv förvaltningsavgift

Vägt genomsnitt av förvaltningsavgifterna för EQT-fonder som bidrar till AUM under en specifik period

EQT

Där begreppet används för sig är det en övergripande term som beroende på sammanhanget kan avse EQT AB-koncernen, SEP Holdings-koncernen och/eller EQT-Fonderna

Fondstorlek

Totala kapitalåtaganden för en specifik fond

FTE

Antalet heltidsekvivalent personal som erhåller lön från EQT AB-koncernen

FTE plus

Antalet heltidsekvivalent personal inklusive kontrakterade konsulter som arbetar för EQT AB-koncernen

Förväntad MOIC (brutto) (Multiple of Invested Capital)

En fonds förväntan på slutgiltig MOIC (brutto), då fonden är fullt realiserad, utifrån det nuvarande uppskattade totala värdet och kostnad av dess investeringar vid tidpunkt för realisering

Inflöden (brutto)

Nya åtaganden genom kapitalanskaffning eller ytterligare investeringar i fonder där förvaltningsavgifter utgår från investerat nettokapital

Investerat nettokapital

Totala kostnaden för orealiserade investeringar (Återstående kostnad). Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital efter åtagandeperioden / investeringsperioden

Investeringar

Ingångna (signed) investeringar av en EQT-fond

Investeringsnivå / % investerad

Anger andel av en fonds totala kapitalåtaganden som har utnyttjats. Beräknat som summan av (i) genomförda (closed) och/eller överenskomna

investeringar, inklusive annonserade publika bud, (ii) eventuella tilläggsköpeskillningar och/eller köpeskillningsjusteringar och (iii) avdrag för förväntade syndikeringar, som en procent av en fonds totala kapitalåtaganden

Kapitalåtaganden

Det totala belopp som fondinvestorer åtar sig att tillskjuta till en fond under en bestämd tidsperiod

MOIC (brutto)

Totalt värde av investeringar dividerat med totala kostnaden för investeringar

Mål för MOIC (brutto)

Mått som används i kapitalanskaffning för en fonds mål för avkastning på dess investeringar baserat på MOIC (brutto)

Nuvarande MOIC (brutto)

En fonds MOIC (brutto) beräknat utifrån nuvarande totala värde och kostnad av dess underliggande investeringar

Nyckelfonder

Fonder med kapitalåtaganden motsvarande mer än 5% av totala kapitalåtaganden i aktiva fonder, respektive, såväl som EQT Infrastructure II

Private Capital

Affärssegment bestående av affärslinjerna Private Equity, Mid Market Asia, Ventures och Public Value

Real Assets

Affärssegment bestående av affärslinjerna Infrastructure och Real Estate

Realiserat värde / (Realiserad kostnad)

Värde (kostnad) av en investering, eller delar av en investering, som vid tidpunkten har realiserats

Realiseringsperioden

Fas i en fonds livscykel efter åtagandeperioden / investeringsperioden i vilken de flesta av en fonds investeringar realiseras. Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital under denna period

Start-datum

En fonds start-datum utgår från det tidigare av tidpunkten för den första investeringen eller dagen då förvaltningsavgifter berättigas från fondinvestorer

Step-down

Step-downs i AUM sker typiskt sett i slutet av fondens investeringsperiod, eller när efterföljande fond börjar investera. Förvaltningsavgift utgår normal från investet nettokapital efter det att en fond genomgått step-down

Åtagandeperiod / Investeringsperiod

Första fasen av en fonds livscykel efter kapitalanskaffning, i vilken merparten av kapitalåtaganden investeras i portföljbolag. Förvaltningsavgiften utgår normalt från totala kapitalåtaganden under denna period

Återstående värde / (återstående kostnad)

Värde (kostnad) av en investering, eller delar av en investering, som vid tidpunkten ägs av EQT-fonderna

Om EQT

EQT är en differentierad och global investeringsorganisation med ett 25-årigt "track record" av stabil avkastning fördelat på olika geografier, sektorer och strategier. EQT har rest mer än 62 miljarder euro sedan starten och har idag cirka 40 miljarder euro i förvaltad kapital i 19 aktiva fonder inom tre affärssegment – Private Capital, Real Assets och Credit.

Med rötterna i Wallenbergfamiljens entreprenöriella tankesätt och filosofi om långsiktigt ägande styrs EQT av ett antal djupt förankrade värderingar och en tydlig företagskultur. EQT förvaltar och rådgör flera fonder och investeringsenheter som investerar över hela världen med målsättningen att framtidssäkra bolag, skapa attraktiv avkastning och ha en positiv påverkan med allt EQT gör.

EQT AB-koncernen avser EQT AB (publ) och dess direkta och indirekta dotterbolag, vilka inkluderar general partners och juridiska personer som rådgör EQT-fonder samt EQT-fonders fondförvaltare. EQT har kontor i 17 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nordamerika, och har mer än 700 medarbetare.

Mer information: www.eqtgroup.com

Följ EQT på LinkedIn, Twitter, YouTube och Instagram

Kontakter

Kim Henriksson

CFO

+46 8 506 55 300

kim.henriksson@eqtpartners.com

Nina Nornholm

Head of Communications

+46 70 855 03 56

nina.nornholm@eqtpartners.com