



Halvårsrapport 2021

God utveckling och ett utökat erbjudande av strategier för aktivt ägande

Händelser för jan–jun 2021 (jan–jun 2020)

Finansiellt

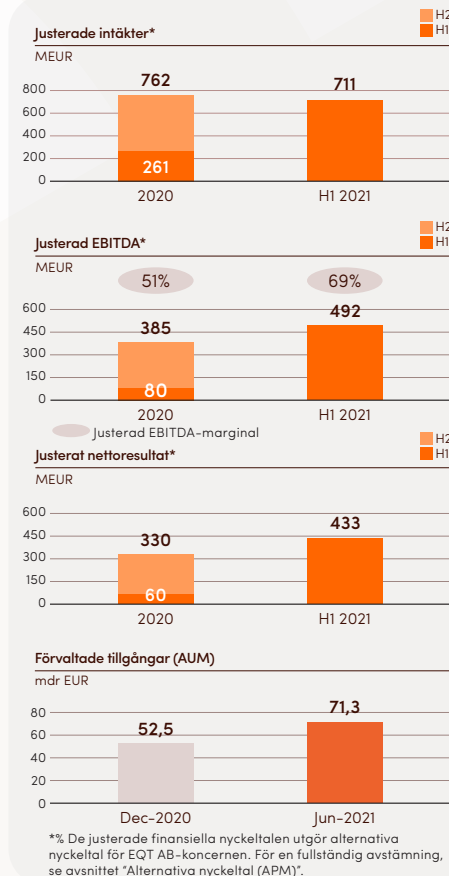
- Justerade totala intäkter uppgick till EUR 711 miljoner (EUR 261 miljoner), motsvarande en ökning om 172% jämfört med H1 2020. Totala intäkter (enligt IFRS) uppgick till EUR 709 miljoner (EUR 264 miljoner). Ökningen drevs av förvaltningsavgifter (inklusive så kallade retroaktiva avgifter) från EQT IX och EQT Infrastructure V, sammanslagningen med Exeter och en ökning i carried interest och investeringsintäkter
- Justerad EBITDA uppgick till EUR 492 miljoner (EUR 80 miljoner), motsvarande en marginal om 69% (31%). EBITDA uppgick till EUR 437 miljoner (EUR 79 miljoner) motsvarande en marginal om 62% (30%)
- Justerat nettoresultat uppgick till EUR 433 miljoner (EUR 60 miljoner). Nettoresultat (enligt IFRS) uppgick till EUR 361 miljoner (EUR 59 miljoner)
- Redovisat resultat per aktie före utspädning om EUR 0,372 (EUR 0,062). Resultat per aktie efter utspädning om EUR 0,372 (EUR 0,062)
- Nettoskulden uppgick till EUR 113 miljoner

Strategiska

- EQT slutförde sammanslagningen med Exeter Property Group, som nu är integrerad med EQT Real Estate under ett gemensamt EQT Exeter-varumärke. Sammanslagningen positionerar EQT bland världens största value-add fastighetsinvestorer
- EQT Private Capital introducerade en strategi med längre investeringshorisont, med Anticimex som första investering
- Som det första private equity-bolaget i världen emitterade EQT en hållbarhetslänkad obligation om EUR 500 miljoner

Kapitalanskaffning

- Förvaltade tillgångar (AUM) ökade till EUR 71,3 miljarder (EUR 36,5 miljarder) främst drivet av sammanslagningen med Exeter med AUM om EUR 10,4 miljarder och av EQT IX och EQT Infrastructure V med AUM om EUR 15,6 miljarder respektive EUR 15,1 miljarder, per den 30 juni 2021
- EQT har fastställt målet avseende storleken på fonden EQT Growth till EUR 2,0 miljarder. Kapitalanskaffning initierades under Q2 och fonden började generera förvaltningsavgifter i slutet av perioden
- Förberedelserna fortsatte för en Infrastructure Core-strategi med längre tidshorisont i EQT:s affärssegment Real Assets samt för EQT:s nya APAC strategi



Observera att alla belopp avser kvarvarande verksamheter, exklusive Credit, om inget annat anges. Exeter ingår från tidpunkten för sammanslagningen, dvs. 1 april 2021.

Händelser för jan–jun 2021 (jan–jun 2020)

Investerings- och avyttringsaktivitet

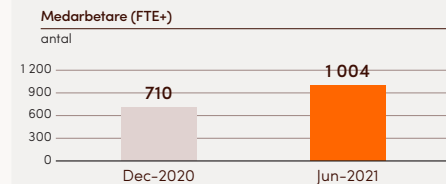
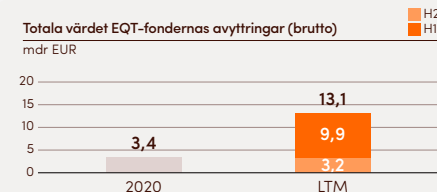
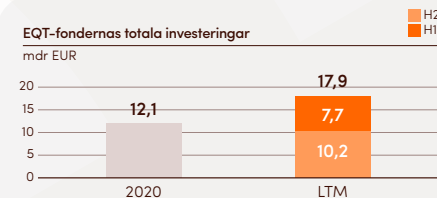
- Totala investeringar av EQT-fonderna uppgick till EUR 7,7 miljarder (EUR 1,9 miljarder)
- Totala bruttoavyttringar ökade till EUR 9,9 miljarder (EUR 0,2 miljarder)
- Private Capital och Real Assets förväntas fortsätta genomföra potentiella avyttringar och investeringar, om marknaderna förblir gynnsamma

Medarbetare & Hållbarhet

- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, inklusive kontrakterade konsulter (FTE+), ökade under perioden och uppgick till 1 004 (699) vid periodens slut, varav FTEs var 938 (651). Exeter stod för 229 FTE+, varav FTEs var 222
- EQT förstärkte sitt team med ytterligare hållbarhetsexpertis med seniora anställningar
- För att framtidssäkra EQT och vara redo för den fortsatta tillväxtresan kommer investeringar i personal inom investeringsstrategier och centrala funktioner att fortsätta öka framöver

Händelser efter periodens utgång

- Investerings- och avyttringsaktiviteten efter rapportperioden inkluderar investeringar i Parexel (EQT IX), Covanta Holding Corporation, Cypress Creek Renewables, Meine Radiologie Holding, Blikk Holding (EQT Infrastructure V) och försäljningen av Igenomix (EQT VIII), Fertin Pharma (EQT Mid Market Europe), Iver (EQT Mid Market Europe) och Unilode Aviation Solutions (EQT Infrastructure II)
- Investeringsgraden i nyckelfonder per den 22 juli 2021 uppgick till 55–60% i EQT IX och 50–55% i EQT Infrastructure V
- EQT Exeter Europe Logistics Value Fund IV har hållit sin slutgiltiga stängning (final close) på sitt hard cap med EUR 2,1 miljarder i avgiftsgenererande kapitalåtaganden



Värdeskapande

	Enligt plan	Över plan
Private Capital	EQT VI EQT VIII EQT IX	EQT VII
Real Assets	EQT Infrastructure II EQT Infrastructure IV EQT Infrastructure V	EQT Infrastructure III

God utveckling och ett utökat erbjudande av strategier för aktivt ägande

EQT levererade ett sunt resultat under de första sex månaderna av 2021 och gjorde framsteg inom viktiga strategiska områden, allt i linje med vår tematiska och syftesdrivna filosofi. Vi stärkte EQT:s marknadsposition och våra insatser kring positiv samhällspåverkan. Sammanslagningen med Exeter Property Group slutfördes vilket därmed positionerar EQT bland de största value-add fastighetsinvesteringarna i världen. Vidare fortsatte vi att bredda utbudet av investeringsstrategier, både inom Private Capital och Real Assets, och introducerade strategier med längre investeringshorisont för att, tillsammans med värdedrivna investerare, möjliggöra positiv samhällspåverkan i större skala. EQT erbjuder aktiva ägarstrategier för att stödja bolag i alla delar av deras livscyklar.

När det gäller transaktionsaktiviteten fortsatte EQT att utnyttja gynnsamma marknadsförhållanden, sin tematiska investeringsstrategi och starka investeringskapacitet. Som ett resultat av detta ökade vi investeringsaktiviteten, men noterade en ännu högre ökning av avyttringar. Vårt kapitalanskaffningsarbete utvecklades också väl.

EQT är det första private equity-bolaget i världen som emitterat en hållbarhetslänkad obligation. Obligationen ökar vår ekonomiska flexibilitet

och är också ytterligare ett exempel på hur EQT integrerar hållbarhet på flera sätt i verksamheten. För att säkerställa att vi fortsätter att prestera och leverera utifrån våra höga ambitioner inom hållbarhet och ESG har vi stärkt vårt team med ytterligare expertis. Vi har utsett Bahare Haghshenas till övergripande ansvarig för hållbarhet, som Global Head of Sustainable Transformation.

Det har varit en hektisk tid för våra anställda. Vi fortsätter att investera i talang och vårda vår kultur samtidigt som vi anställer för att främja vår tillväxtresa.

Christian Sinding,
Vd och Managing Partner



Nyckeltal

Investeringsaktivitet för EQT-fonderna

mdr EUR	HI 2021	HI 2020	LTM	2020
Investeringar gjorda av EQT-fonderna	7,7	1,9	17,9	12,1
Avyttringar (brutto)	9,9	0,2	13,1	3,4

Förvaltade tillgångar (AUM)

mdr EUR	HI 2021	HI 2020	LTM	2020
AUM (vid periodens utgång)	71,3	36,5	71,3	52,5
Genomsnittligt AUM (under perioden)	60,8	36,1	51,0	41,5
Effektiv förvaltningsavgift	1,42%	1,43%	1,42%	1,41%

Medarbetare

antal	HI 2021	HI 2020
FTE (periodens utgång)	938	651
FTE+ (periodens utgång)	1 004	699

Finansiella nyckeltal

MEUR	HI 2021	HI 2020	2020
Räkenskaper (justerade)*			
Förvaltningsavgifter	539	265	609
Justerad carried interest och investeringsintäkter	172	-4	153
Justerade totala intäkter	711	261	762
<i>Justerad total intäkstillväxt, %</i>	172%	-7%	34%
Justerade totala rörelsekostnader	219	181	376
Just. EBITDA	492	80	385
<i>Justerad EBITDA-marginal, %</i>	69%	31%	51%
Justerat nettoresultat	433	60	330
Räkenskaper (IFRS-rapporterade)			
Förvaltningsavgifter	539	265	609
Carried interest och investeringsintäkter	170	-1	100
Totala intäkter	709	264	709
<i>Total intäkstillväxt, %</i>	169%	-5%	26%
Totala rörelsekostnader	272	186	369
EBITDA	437	79	340
<i>EBITDA-marginal, %</i>	62%	30%	48%
Nettoresultat	361	59	283

EQT AB:s aktie

	HI 2021	HI 2020	2020
Antal aktier (miljoner, periodens utgång)	987,0**	953,3	953,3
Antal aktier (miljoner, genomsnitt)	970,2	953,1	953,2
Antal aktier efter utspädning (miljoner, genomsnitt)	970,4	953,6	953,6
Justerat resultat per aktie (EUR)*	0,446	0,063	0,346
Justerat resultat per aktier efter utspädning (EUR)*	0,446	0,063	0,346
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,372	0,062	0,297
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,372	0,062	0,297

*Justerade finansiella mått utgör alternativa nyckeltal för EQT AB-koncernen. För en fullständig avstämning, se avsnittet "Alternativa nyckeltal (APM)".

** Ökningen av antalet aktier jämfört med periodens slut HI 2020 avser främst nya aktier utgivna i samband med sammanslagningen med Exeter. EQT emitterade 33,3 miljoner aktier till Exeters säljande aktieägare motsvarande en utspädning på cirka 3,4 procent.

Förvaltade tillgångar (AUM)

Utveckling under första halvåret av 2021

AUM fördelat på segment (mdr EUR)	Private Capital	Real Assets	Total
Per den 31 december 2020	33,1	19,3	52,5
Inflöden (brutto)*	2,0	18,1	20,1
Step-downs	(0,2)	(0,2)	(0,4)
Avyttringar	(1,3)	(0,1)	(1,5)
Valutaeffekter och övrigt	0,3	0,3	0,5
Per den 30 juni 2021	33,9	37,4	71,3
Sedan den 31 december 2020	2,2%	93,5%	35,8%

Utveckling under de senaste tolv månaderna

AUM fördelat på segment (mdr EUR)	Private Capital	Real Assets	Total
Per den 30 juni 2020	22,0	14,4	36,5
Inflöden (brutto)*	18,0	27,5	45,5
Step-downs	(3,6)	(3,9)	(7,5)
Avyttringar	(2,7)	(0,8)	(3,4)
Valutaeffekter och övrigt	0,2	0,1	0,2
Per den 30 juni 2021	33,9	37,4	71,3
Sedan den 30 juni 2020	53,9%	158,9%	95,5%

Obs: Eventuell investeringsaktivitet i ovan tabeller (del av inflöden (brutto) och/eller avyttringar) utgår från dess effekt på AUM. Transaktioner under perioden utgår därmed från återstående eller realiserad kostnad, tidpunkt för slutförande (closing) samt enbart i de fonder där förvaltningsavgifter baseras på nettoinvesterat kapital.

*Inflöden (brutto) om EUR 9,0 miljarder av Exeters AUM per tidpunkten för sammanslagningen.

Bruttoutveckling i EQT-nyckelfonder

Per den 30 juni 2021

mdr EUR	Start-datum	AUM	Kapitalå-laganden	Kostnad investeringar			Värde investeringar			MOIC (brutto)
				Totalt	Realiserad	Orealise-rad	Total	Realiserad	Orealise-rad	
Private Capital										
EQT VI	Jun-11	1,2	4,8	4,5	3,3	1,2	11,0	8,8	2,3	2,5x
EQT VII	Jul-15	4,0	6,9	6,0	2,3	3,7	15,5	8,3	7,2	2,6x
EQT VIII	Maj-18	8,4	10,9	8,5	0,3	8,2	17,4	0,5	16,9	2,0x
EQT IX	Jul-20	15,6	15,6	6,5	-	6,5	7,6	-	7,6	1,2x
Real Assets										
EQT Infrastructure II	Okt-12	0,4	1,9	1,7	1,3	0,4	3,6	3,0	0,6	2,1x
EQT Infrastructure III	Nov-16	3,5	4,0	3,5	0,0	3,5	6,8	0,1	6,7	2,0x
EQT Infrastructure IV	Nov-18	6,8	9,1	6,7	-	6,7	8,1	-	8,1	1,2x
EQT Infrastructure V	Aug-20	15,1	15,1	2,6	-	2,6	2,7	-	2,7	1,0x
Övriga		16,4		11,5			22,4			
Totalt		71,3		51,5			95,0			

Obs: Kostnad och värde av investeringar utgår enbart från slutförda (closed) transaktioner per rapporteringsdagen.

	MOIC (brutto) 30 sep 2020	MOIC (brutto) 31 dec 2020	MOIC (brutto) 31 mar 2021	MOIC (brutto) 30 jun 2021	Förväntad MOIC (brutto) 30 jun 2021
Private Capital					
EQT VI	2,3x	2,4x	2,4x	2,5x	Enligt plan
EQT VII	2,0x	2,3x	2,5x	2,6x	Över plan
EQT VIII	1,3x	1,4x	1,6x	2,0x	Enligt plan
EQT IX	1,0x	1,2x	1,1x	1,2x	Enligt plan

	MOIC (brutto)	MOIC (brutto)	MOIC (brutto)	MOIC (brutto)	Förväntad MOIC (brutto)
Real Assets					
EQT Infrastructure II	2,0x	2,0x	2,0x	2,1x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	1,6x	1,8x	1,9x	2,0x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,1x	1,1x	1,2x	1,2x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	-	1,0x	1,0x	1,0x	Enligt plan

Obs: Data för nuvarande MOIC (brutto) reflekterar enbart slutförda (closed) investeringar och avyttringar. För fonder inom Private Equity (del av segmentet Private Capital), motsvarar "Enligt plan" en förväntad MOIC (brutto) mellan 2,0x-2,5x. För fonder inom Infrastructure (del av segmentet Real Assets), motsvarar "Enligt plan" en förväntad MOIC (brutto) mellan 1,7x-2,2x.

Private Capital

Affärssegmentet Private Capital består av affärslinjerna EQT Ventures, EQT Growth, EQT Private Equity och EQT Public Value

Kommentarer till jan–jun 2021 (jan–jun 2020)

Investerings- och avyttringsaktivitet

EQT-fondernas totala investeringar i Private Capital uppgick till EUR 5,0 miljarder (EUR 1,0 miljarder). Investeringar inkluderar bland annat Anticimex (Private Capitals strategi med längre investeringshorisont), Cerba HealthCare, PRO Unlimited, IVC Evidensia (EQT IX), Epidemic Sound, Mollie (EQT Growth), CYE (EQT Mid Market Europe) och PT Indesso Primatama (EQT Mid Market Asia III). EQT Ventures var fortsatt aktiva med investeringar i nya portföljbolag inkluderat Lenus, Unmind och Origin.Bio. EQT Public Value-fonden fortsatte att allokeras kapital till, för tillfället, icke offentliggjorda investeringsmöjligheter.

EQT-fondernas totala värde av avyttringar (brutto) i Private Capital uppgick till EUR 8,8 miljarder (EUR 0,2 miljarder). Avyttringar under H1 2021 inkluderar bland annat Aldevron (EQT VIII), Anticimex (EQT VI), IVC Evidensia (EQT VII), börsnoteringen av SUSE (EQT VIII), Innovyze (EQT Mid Market US), Desotec (EQT VII) och Dorner (EQT Mid Market US).

Kapitalanskaffning och AUM

Per den 30 juni 2021 uppgick AUM till EUR 33,9 miljarder (EUR 22,0 miljarder). Bruttoinflöden om EUR 2,0 miljarder under halvåret 2021 var främst relaterade till nya åtaganden i EQT IX.

EQT Public Value-fonden fortsatte växa sitt AUM med stöd av ett starkt track-record. Storleksmålet för EQT Growth fastställdes till EUR 2,0 miljarder, kapitalanskaffning initierades och EQT Growth började generera förvaltningsavgifter i slutet av perioden. Därutöver avslutade EQT Mid Market Asia III sin åtagandeperiod med sin slutliga investering under andra kvartalet 2021.

Värdeskapande

MOIC (brutto) för EQT VI ökade till 2,5x (2,4x), MOIC (brutto) för EQT VII ökade till 2,6x (2,5x) och MOIC (brutto) för EQT VIII ökade till 2,0x (1,6x). MOIC (brutto) för EQT IX förblev oförändrat på 1,2x (1,2x).

Förväntad värdeskapande (MOIC (brutto)) fortsätter "Enligt plan" i EQT VI, EQT VIII and EQT IX, vilket innebär en förväntad MOIC (brutto) mellan 2,0–2,5x. EQT VII fortsätter att utvecklas "Över plan", vilket innebär att förväntad MOIC (brutto) är över 2,5x. EQT VIII presterar väl men kommer bara karaktäriseras som "Över plan" om den skulle prestera beständigt och väsentligt över en förväntad MOIC (brutto) på 2,5x.

Medarbetare

FTE+, i slutet av perioden, uppgick till 253 (238). Ökningen av FTE+ berodde främst på rekryteringar i EQT Growth och den nya APAC-strategin.

Affärssegmentets resultat

Justerade intäkter uppgick till EUR 418 miljoner i H1 2021, vilket motsvarar en ökning med 179% jämfört med EUR 150 miljoner under första halvåret 2020, drivet av förvaltningsavgifter och retroaktiva avgifter från EQT IX samt carried interest som redovisats i EQT VII.

Bruttosegmentsresultatet ökade till EUR 346 miljoner (EUR 89 miljoner).

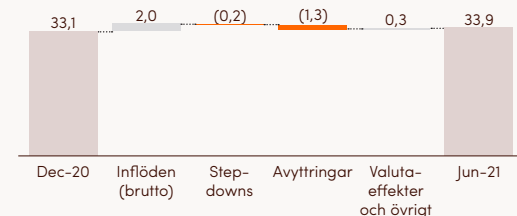
Nyckeltal

mdr EUR	H1 2021	H1 2020	LTM	2020
Investeringar gjorda av EQT-fonder	5,0	1,0	11,1	7,1
Avyttringar (brutto)	8,8	0,2	11,7	3,1
Justerade intäkter (MEUR)	418	150		531
Bruttosegmentsresultat (MEUR)	346	89		406
Marginal, %	83%	59%		76%
AUM (vid periodens utgång)	33,9	22,0	33,9	33,1
Genomsnittlig AUM	33,8	21,9	29,1	26,2
FTE+ (antal vid periodens utgång)	253	238		244

Resultat för nyckelfonder

	MOIC (brutto)		Förväntad
	31 dec 2020	30 jun 2021	MOIC (brutto)
EQT VI	2,4x	2,5x	Enligt plan
EQT VII	2,3x	2,6x	Över plan
EQT VIII	1,4x	2,0x	Enligt plan
EQT IX	1,2x	1,2x	Enligt plan

Utveckling AUM (mdr EUR)



Real Assets

Affärssegmentet Real Assets består av affärslinjerna EQT Infrastructure och EQT Exeter

Kommentarer till jan–jun 2021 (jan–jun 2020)

Investerings- och avyttringsaktivitet

EQT-fondernas totala investeringar i Real Assets uppgick till EUR 2,7 miljarder (EUR 0,9 miljard), varav EUR 0,5 miljarder var hänförligt till Exeter. Investeringar inkluderar, bland annat, First Student och First Transit, Solarpack, Molslinjen och Torghatten (EQT Infrastructure V). Dessutom startade EQT Real Estate II ett joint venture för att erbjuda förstklassiga seniorboenden i norra Italien och ett joint venture för att uppföra studentboenden i Spanien.

EQT-fonderna gjorde totalt avyttringar (exits) om brutto EUR 1,1 miljarder (EUR 0,0 miljarder), varav EUR 0,0 miljarder var hänförligt till Exeter. Avyttringar inkluderar bland annat försäljning av Segras Commercial Services affärssegment (EQT Infrastructure III).

Kapitalanskaffning och AUM

AUM ökade under året till EUR 37,4 miljarder (EUR 14,4 miljarder). Detta drevs främst av Exeter som bidrog med EUR 10,4 miljarder och kapitalanskaffning i EQT Infrastructure V, som hade EUR 15,1 miljarder i AUM vid periodens slut. EQT förväntar sig att slutföra det aktiva kapitalanskaffningsarbetet för EQT Infrastructure V under H2 2021.

Värdeskapande

MOIC (brutto) för EQT Infrastructure II ökade till 2,1x (2,0x). MOIC (brutto) för EQT Infrastructure III ökade till 2,0x (1,9x). MOIC (brutto) för EQT Infrastructure IV förblev oförändrat på 1,2x (1,2x). MOIC (brutto) för EQT Infrastructure V förblev oförändrat på 1,0x (1,0x).

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

Medarbetare

FTE+ i slutet av perioden ökade till 363 (122), framförallt hänförligt till sammanslagningen med Exeter som bestod av 229 FTE+ den 30 juni 2021.

Affärssegmentets resultat

Justerade intäkter om EUR 281 miljoner, motsvarade en ökning om 165% jämfört med EUR 106 miljoner i H1 2020. Detta drevs av förvaltningsavgifter och retroaktiva avgifter från EQT Infrastructure V och sammanslagningen med Exeter.

Bruttosegmentsresultatet ökade till EUR 233 miljoner (EUR 73 miljoner).

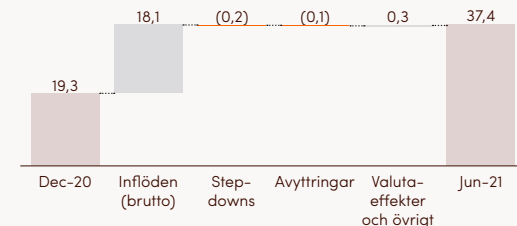
Nyckeltal

mdr EUR	H1 2021	H1 2020	LTM	2020
Investeringar gjorda av EQT-fonder	2,7	0,9	6,8	5,0
Avyttringar (brutto)	1,1	0,0	1,4	0,3
Justerade intäkter (MEUR)	281	106		221
Bruttosegmentsresultat (MEUR)	233	73		155
Marginal, %	83%	69%		70%
AUM (vid periodens utgång)	37,4	14,4	37,4	19,3
Genomsnittlig AUM	27,0	14,2	21,9	15,3
FTE+ (antal vid periodens utgång)	363	122		129

Resultat för nyckelfonder

	MOIC (brutto)		Förväntad MOIC (brutto)
	31 dec 2020	30 jun 2021	
EQT Infrastructure II	2,0x	2,1x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	1,7x	2,0x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,1x	1,2x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	1,0x	1,0x	Enligt plan

Utveckling AUM (mdr EUR)



Central

Central består av ledningen, Client Relations and Capital Raising, Fund Operations, EQT Digital och andra specialistteam såsom HR och ekonomi

Kommentarer till jan–jun 2021 (jan–jun 2020)

Medarbetare

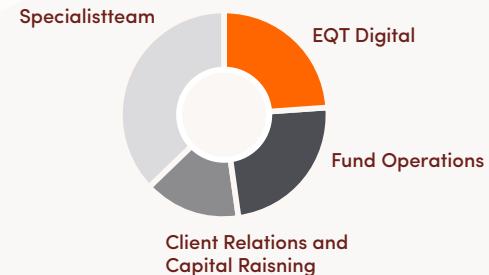
Antalet heltidsanställda inklusive konsulter (FTE+) ökade till 387 (339). Nyanställningar gjordes främst inom Fund Operations och EQT Digital. Till följd av en hög aktivitet i hela organisationen och som en förberedelse inför nästa etapp i EQT:s tillväxtresa kommer investeringar i personal att fortsätta att öka de kommande kvartalen.

Resultat för Central

Resultatet drevs av ett ökat antal FTE+ som ledde till såväl ökade personalkostnader som övriga rörelsekostnader tillsammans med fler strategiska och operativa projekt. Ökningen återspeglar en fortsatt hög aktivitet i koncernen under 2021 och förberedelser för framtida tillväxt.

Nyckeltal

MEUR	H1 2021	H1 2020	2020
Bruttosegmentsresultat / EBITDA	-87	-82	-176
FTE (antal vid periodens utgång)	330	295	283
FTE+ (antal vid periodens utgång)	387	339	337



Nettoomsättning och resultat

Kommentarerna avser perioden jan-jun 2021 (jan-jun 2020).

Periodens intäkter ökade till 709 MEUR (264 MEUR). Förvaltningsavgifter ökade delvis som en följd av förvaltningsavgifter från Exeter som bidrog med 39 MEUR samt även från stängda kapitalåtaganden i EQT IX och EQT Infrastructure V. Carried interest och investeringsintäkterna uppgick till 170 MEUR under H1 2021 jämfört med -1 MEUR i H1 2020. Justerade intäkter om 711 MEUR (261 MEUR) vilka har justerats genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest, se not 1.

Totala rörelsekostnader under perioden uppgick till 272 MEUR (186 MEUR), vilka har påverkats av förvärvet av Exeter samt utbyggnad av organisationen.

EBITDA ökade till 437 MEUR (79 MEUR) motsvarande en marginal på 62% (30%) varav Exeter bidrog med 25 MEUR. Justerad EBITDA uppgick till 492 MEUR (80 MEUR) motsvarande en marginal på 69% (31%).

Avskrivningar uppgick till 16 MEUR (17 MEUR) och är främst hänförligt till leasingavtal för kontorsfastigheter. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 18 MEUR och är relaterade till avskrivningar av identifierade övervärden i samband med förvärvet av Exeter.

Finansnettot uppgick till -6 MEUR (6 MEUR) och består primärt av valutakursdifferenser och räntekostnader relaterade till obligationen samt leasingkontrakt enligt IFRS 16.

Inkomstskatt uppgick till -36 MEUR (-9 MEUR). Ökningen förklaras främst av högre resultat före skatt.

Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter ökade till 361 MEUR (59 MEUR) varav Exeter bidrog med 24 MEUR. Justeringsposter som påverkar nettoresultatet, inklusive

skatteeffekter, uppgick till 72 MEUR (1 MEUR). Periodens justerade nettoresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 433 MEUR (60 MEUR).

Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,372 EUR (0,062 EUR) respektive 0,372 EUR (0,062 EUR). Justerat resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,446 EUR (0,063 EUR) respektive 0,446 EUR (0,063 EUR).

Justeringsposter som påverkar EBITDA 2021 uppgick till 55 MEUR och relaterar till en justering av intäkter för omvärderingen till verkligt värde av de, i april 2019, förvärvade rättigheterna till carried interest (se not 1) samt en justering av den del av ersättningen som betalades genom aktier vid förvärvet av Exeter och som var villkorad av fortsatt anställning samt transaktions- och integrationskostnader hänförliga till förvärvet. Den del av ersättningen som betalades genom aktier och som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultatökningen över lock-up perioden, se not 6. Justeringsposter som påverkar EBITDA 2020 uppgick till 1 MEUR och var primärt hänförligt till justering av intäkter för omvärderingen till verkligt värde av de förvärvade rättigheterna till carried interest, se not 1.

Finansiell ställning

Kommentarerna avser 30 juni 2021 (31 december 2020).

Goodwill och Övriga immateriella tillgångar uppgick till 1 517 MEUR (25 MEUR). Ökningen om 1 491 MEUR är primärt hänförligt till förvärvet av Exeter och relaterad förvärvsanalys, se not 6.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 109 MEUR (113 MEUR).

Finansiella investeringar ökade med 278 MEUR till 445 MEUR

(167 MEUR) främst till följd av ytterligare investeringar från EQT AB-koncernen i EQT-fonder samt investeringar, innan uppsättning av fonden, som ett resultat av investeringsstrategin EQT Growth.

Omsättningstillgångar uppgick till 1 082 MEUR (1 291 MEUR). Ökningen i förutbetalda kostnader och upplupna intäkter är primärt hänförlig till en ökning i upplupna intäkter till följd av redovisad men ej erhållen carried interest samt en justering av den del av ersättningen som betalades genom aktier vid förvärvet av Exeter och som var villkorad av fortsatt anställning och därmed hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas som en förutbetald kostnad över lock-up perioden, se not 6.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 387 MEUR (878 MEUR). Minskningen är hänförlig till förvärvet av Exeter och den kontanta delen av vederlaget (se not 6) vilken dock delvis har kompenseras för via emitteringen av obligationen. Nettoskulden uppgick till 113 MEUR (878 MEUR i nettokassa).

Eget kapital ökade till 2 301 MEUR (1 263 MEUR). Ökningen är hänförlig till nyemissionen som gjordes till följd av förvärvet av Exeter så väl som årets nettoresultat.

Långfristiga skulder uppgick till 566 MEUR (75 MEUR). Ökningen relaterar till emitteringen av en hållbarhetslänkad obligation om 500 MEUR, se vidare under Väsentliga händelser under perioden.

Kortfristiga skulder uppgick till 350 MEUR (285 MEUR). Ökningen är primärt hänförlig till den obetalda delen av utdelningen.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 1 525 MSEK (16 MSEK). Ökningen är primärt hänförlig till en timingeffekt i utdelningar från dotterbolag.

Väsentliga händelser under perioden

Väsentliga händelser och transaktioner

Den 1 april 2021 slutförde EQT sammanslagningen med Exeter Property Group – en ledande global fastighetsinvestorare med 9,0 miljarder EUR i förvaltad kapital vid tidpunkten för stängningen. EQT AB förvärvade 100 procent av aktierna i förvaltningsbolaget Exeter och 25 procent av carried interest, i utvalda befintliga Exeter fonder (inklusive Exeter US Industrial Value Fund V). EQT AB kommer dessutom ha rätt till 35 procent av carried interest från framtida fonder, vilket är i linje med EQT:s befintliga policys, se not 6 för ytterligare information.

Den 14 maj 2021 emitterade EQT AB en hållbarhetslänkad obligation om 500 MEUR med en löptid om 10 år. Den hållbarhetslänkade obligationen löper med en kupongränta om 0,875 procent årligen. Obligationen kommer öka EQT AB-koncernens finansiella flexibilitet, och avses användas för affärsmässiga ändamål som stödjer EQT AB-koncernens tillväxtinitiativ och långsiktiga strategi. Obligationen är kopplad till ESG-relaterade mål, om målen uppnås sänks räntorna om målen inte uppnås höjs räntorna. Den betonar bolagets vision att hållbarhet ska utgöra en stor del av affärsmodellen både för EQT AB-koncernen och EQT:s fondportföljbolag.

EQT IX höll slutlig stängning med åtaganden på EUR 15,6 miljarder i AUM.

EQT Infrastructure V hade EUR 15,1 miljarder i AUM per 30 juni 2021.

Under det första halvåret av 2021 intensifierades förberedelserna för EQT Growth. Målet för storleken av fonden EQT Growth sattes till EUR 2 miljarder, enligt vad som meddelades 9 mars 2021 och fonden började generera förvaltningsavgifter i slutet av perioden.

Liksom för alla organisationer har utvecklingen av covid-19 medfört osäkerhet och störningar. Länder öppnar gradvis upp i takt med att vaccinationerna fortskrider. EQT fortsätter att följa situationen noga och investeringsrådgivarna för en nära dialog med respektive portföljbolag. På transaktionssidan fortsätter EQT:s tematiska investeringsstrategi att identifiera och verkställa attraktiva möjligheter och värdeutvecklingen i portföljen är enligt plan. Endast ett fåtal av EQT fondernas portföljbolag är verksamma i de sektorer som drabbats hårdast.

Väsentliga händelser efter 30 juni 2021

EQT Exeter Europe Logistics Value Fund IV har hållit sin slutgiltiga stängning (final close) på sitt hard cap med EUR 2,1 miljarder i avgiftsgenererande kapitalåtaganden.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga närståendetransaktioner har inträffat under perioden.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Inga väsentliga förändringar i ställda säkerheter eller eventalförpliktelser har förekommit under perioden jämfört med senaste årsredovisningen.

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-koncernen är, som alla organisationer, exponerad för osäkerhet och störningar som en effekt av covid-19. Se ytterligare under Väsentliga händelser och transaktioner.

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 2021 respektive 2020. 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 2020.

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 2021 20 oktober 2021
- **Bokslutskommuniké**
januari–december 2021 19 januari 2022
- **Kvartalsredogörelse**
januari–mars 2022 26 april 2022

Denna information är sådan som EQT AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 22 juli 2021 kl. 07.00 CEST.

Kontakter

Kim Henriksson
CFO
+46 8 506 55 300
kim.henriksson@eqtpartners.com

Olof Svensson
Head of Shareholder Relations
+46 72 989 09 15
olof.svensson@eqtpartners.com

Nina Nornholm
Head of Communications
+46 70 855 03 56
nina.nornholm@eqtpartners.com

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, 22 juli 2021
EQT AB (publ)

Conni Jonsson
Styrelseordförande

Marcus Wallenberg
Vice styrelseordförande

Margo Cook
Styrelseledamot

Edith Cooper
Styrelseledamot

Johan Forssell
Styrelseledamot

Nicola Kimm
Styrelseledamot

Diony Lebot
Styrelseledamot

Gordon Orr
Styrelseledamot

Christian Sinding
VD

Oberoende revisorsrapport 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 2021 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 22 juli 2021

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 avsnittet "Alternativa nyckeltal (APM)".

MEUR	Not	H1 2021	H1 2020
Förvaltningsavgifter		539	265
Carried interest och investeringsintäkter		170	-1
Summa intäkter	1	709	264
Personalkostnader		-175	-119
Övriga rörelsekostnader		-97	-67
Totala rörelsekostnader		-272	-186
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		437	79
Avskrivningar		-16	-17
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	6	-18	-
Rörelseresultat (EBIT)	1	403	62
Finansiella intäkter		17	13
Finansiella kostnader		-23	-8
Finansnetto		-6	6
Resultat före skatt		397	68
Inkomstskatt		-36	-9
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter		361	59
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	5	0	-12
Nettoresultat		361	47
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		361	47
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Resultat per aktie, EUR			
före utspädning		0,372	0,050
- varav kvarvarande verksamheter		0,372	0,062
efter utspädning		0,372	0,050
- varav kvarvarande verksamheter		0,372	0,062
Medelantal aktier			
före utspädning		970 175 347	953 066 672
efter utspädning		970 415 018	953 552 787

Koncernens rapport över totalresultatet

MEUR	H1 2021	H1 2020
Nettoresultat	361	47
Övrigt totalresultat		
Poster som har återförts eller senare kan återföras till resultaträkningen		
Utländska verksamheter – valutaomräkningsdifferenser	-23	-5
Övrigt totalresultat för perioden	-23	-5
Totalresultat för perioden	338	42
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	338	42
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
	338	42

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	H1 2021	2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		794	15
Övriga immateriella anläggningstillgångar		723	10
Materiella anläggningstillgångar		109	113
Finansiella investeringar	3	445	167
Övriga finansiella tillgångar		31	22
Övriga anläggningstillgångar		5	3
Uppskjutna skattefordringar		27	1
Summa anläggningstillgångar		2 134	331
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		11	15
Kundfordringar		0	3
Övriga omsättningstillgångar		91	62
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		593	333
Likvida medel		387	878
Summa omsättningstillgångar		1 082	1 291
Summa tillgångar		3 217	1 623

MEUR	Not	H1 2021	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		9	9
Övrigt tillskjutet kapital		1 764	837
Reserver		-35	-13
Balanserade vinstmedel inklusive nettoresultat		563	429
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 301	1 263
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		2 301	1 263
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder		494	-
Leasingskulder		71	73
Uppskjutna skatteskulder		1	1
Summa långfristiga skulder		566	75
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder		15	16
Skatteskulder		35	25
Leverantörsskulder		9	5
Övriga skulder		156	54
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		135	185
Summa kortfristiga skulder		350	285
Summa skulder		915	360
Summa eget kapital och skulder		3 217	1 623

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		
Ingående balans per den 1 januari 2021	9	837	-13	429	1 263	-	1 263
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				361	361		361
Övrigt totalresultat för perioden			-23		-23		-23
Totalresultat för perioden	-	-	-23	361	338	-	338
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				-234	-234		-234
Nyemission	0	927			927		927
Transaktionskostnader (netto efter skatt)		-0			-0		-0
Aktieprogram				7	7		7
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	0	926	-	227	700	-	700
Utgående balans per den 30 juni 2021	9	1 764	-35	563	2 301	-	2 301
Ingående balans per 1 januari 2020	9	837	-7	242	1 082	-	1 082
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				379	379		379
Övrigt totalresultat för perioden			-6		-6		-6
Totalresultat för perioden	-	-	-6	379	373	-	373
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				-197	-197		-197
Aktieprogram				5	5		5
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	-	-	-	-192	-192	-	-192
Utgående balans per den 31 december 2020	9	837	-13	429	1 263	-	1 263

MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital		
Ingående balans per den 1 januari 2020	9	837	-7	242	1 082	-	1 082
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				47	47		47
Övrigt totalresultat för perioden			-5		-5		-5
Totalresultat för perioden	-	-	-5	47	42	-	42
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				-197	-197		-197
Aktieprogram				3	3		3
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	-	-	-	-193	-193	-	-193
Utgående balans per den 30 juni 2020	9	837	-12	96	931	-	931

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	HI 2021	HI 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT), kvarvarande verksamheter	403	62
Rörelseresultat (EBIT), avvecklade verksamheter inkl transaktionskostnader	-	-11
Justeringar:		
Avskrivningar	34	17
Förändringar i verkligt värde	-34	0
Valutakursdifferenser	-1	4
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar	7	3
Ökning (-) /minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-88	42
Ökning (+) /minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	-19	-34
Betald inkomstskatt	-24	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	276	75
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-5
Ökning av finansiella investeringar	-254	-41
Avyttringar av finansiella investeringar	12	1
Erhållen ränta	0	0
Köpeskilling netto efter förvärvade likvida medel	-630	-
Ökning av övriga anläggningstillgångar	-4	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-879	-45
Kassaflöden från finansieringsverksamheten		
Utdelning	-117	-98
Amorterter av lån	-257	-2
Upptagna lån	496	-
Minskad utlåning	-	2
Betalning av leasingskulder	-8	-7
Erlagd ränta	-3	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	111	-107
Ökning (+)/minskning (-) av likvida medel	-492	-78
Likvida medel vid periodens början	878	909
Valutadifferens likvida medel	2	-11
Likvida medel avvecklade verksamheter	-	-16
Likvida medel vid periodens slut	387	804

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	HI 2021	HI 2020
Nettoomsättning	746	538
Övriga rörelseintäkter	2	–
Summa intäkter	748	538
Personalkostnader	-179	-170
Övriga externa kostnader	-373	-424
Övriga rörelsekostnader	–	-14
Avskrivningar	-5	-8
Rörelseresultat	191	-78
Resultat från andelar i koncernföretag	1 199	85
Ränteintäkter och liknande resultatposter	172	38
Räntekostnader och liknande resultatposter	-37	-29
Resultat före skatt	1 525	16
Inkomstskatt	-70	-23
Nettoreultat	1 455	-7

Moderbolagets balansräkning

MSEK	H1 2021	2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Nedlagda utgifter på annans fastighet	58	62
Inventarier	6	7
Summa materiella anläggningstillgångar	64	69
<i>Finansiella tillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	22 790	9 520
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	10
Uppskjuten skatt	-	-
Andra långfristiga fordringar	5	5
Summa finansiella tillgångar	22 806	9 535
Summa anläggningstillgångar	22 870	9 604
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	34	15
Fordringar i koncernföretag	11 678	803
Aktuell skattefordran	-	-
Övriga fordringar	334	124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62	47
Summa omsättningstillgångar	12 108	988
Kassa och bank	97	994
Summa omsättningstillgångar	12 205	1 982
Summa tillgångar	35 075	11 586

MSEK	H1 2021	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	100	96
Totalt bundet eget kapital	100	96
Fritt eget kapital		
Överkursfond	18 451	8 984
Balanserat resultat	-708	529
Årets resultat	1 455	1 060
Totalt fritt eget kapital	19 199	10 572
Summa eget kapital	19 299	10 668
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	5 005	-
Summa långfristiga skulder	5 005	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	10	2
Skulder till koncernföretag	9 193	635
Aktuell skatteskuld	49	4
Övriga skulder	1 210	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	309	248
Summa kortfristiga skulder	10 772	918
Summa skulder	15 777	918
Summa eget kapital och skulder	35 075	11 586

Noter till koncernredovisningen

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.

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, Ventures, Growth och Public Value. Affärssegmentet Real Assets består av affärslinjerna Infrastructure och EQT Exeter.

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 värdejusterings 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 Fund Operations och EQT AB-koncernens

ledning, Client Relations och Capital Raising, EQT Digital 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) så väl som jämförelsestörande poster. Intäktsjusteringar för H1 2020 inkluderar 3 MEUR i carried interest och investeringsintäkter till följd av lägre MOIC (brutto) i carried interest-genererade 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 2021 avser

justering av den del av ersättningen som betalades genom aktier vid förvärvet av Exeter och som var villkorad av fortsatt anställning samt transaktions- och integrationskostnader och avskrivningar av identifierade övervärden relaterade till förvärvet. Den del av ersättningen som betalades genom aktier och som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden, se not 6. Jämförelsestörande poster under 2020 avser transaktionskostnader relaterade till försäljning av segment Credit.

H1 2021 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämförelsestörande poster	Intäktsjusteringar	IFRS rapporterad
Summa intäkter	418	281	11	711		-2	709
Personalkostnader				-154	-20		-175
Övriga rörelsekostnader				-64	-33		-97
Totala rörelsekostnader	-72	-49	-98	-219	-53	-	-272
Bruttosegmentsresultat 1) / EBITDA 2)	346	233	-87	492	-53	-2	437
Marginal, %	83%	83%		69%			62%
Avskrivningar				-16			-16
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar				-	-18		-18
EBIT				476	-71	-2	403
Finansnetto				-6			-6
Inkomstskatt				-37	1		-36
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				433	-69	-2	361
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				-	0		0
Nettoresultat				433	-69	-2	361

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

2) EBITDA är hänförligt till Central, justerad total och IFRS rapporterad.

Noter till koncernredovisningen

H1 2020 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämfö- relsestö- poster	Intäkt- sjuste- ringar	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
Bruttosegmentsresultat 1) / EBITDA 2)	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 and Real Assets.

2) EBITDA är hänförligt till Central, Total adjusted och IFRS rapporterad.

Geografiska områden

EQT AB-koncernens verksamhet kan inte utvärderas på ett rättvisande och tillförlitligt sätt per geografiska områden. EQT AB-koncernens fondinvestorer är ofta lokaliserade i flera jurisdiktioner och fonderna i vilka fondinvesterarna 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 2021 hade EQT AB-koncernen återstående åtaganden att investera i flera EQT-fonder och fondrelaterade bolag till ett totalt belopp om 518 MEUR (257 MEUR). Åtagandena förväntas uppfyllas över tid, vanligen mellan ett till fem år efter att åtagandet gjorts.

Noter till koncernredovisningen

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 2021 var 445 MEUR (167 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 (2021 och 2020).

Avstämning av verkliga värden i nivå 3 (finansiella investeringar)

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

MEUR	H1 2021	2020
Ingående balans	167	66
Nettoförändringar i verkligt värde	34	16
Förvärv	2	-
Investeringar	254	93
Avyttringar	-12	-5
Avvecklade verksamheter	-	-2
Utgående balans	445	167

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

Delar av köpeskillingen avseende försäljningen av affärssegmentet Credit var variabel och beroende av storleken på framtida fonder. Beroende på storleken på de framtida fonderna kan den variabla ersättningen uppgå till mellan 0–50 MEUR. EQT AB-koncernen redovisar den variabla ersättningen till verkligt värde i balansräkningen. Verkligt värde den 30 juni 2021 var 20 MEUR (20 MEUR per årsskiftet) och är fastställt med användning av indata baserat på ej observerbara marknadsdata och klassificeras därmed i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. En förändring i verkligt värde ingår i "periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter" i resultaträkningen.

Känslighetsanalys av verkliga värde

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 per den 30 juni 2021 med 45 MEUR (17 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.

Som en del i avvecklad verksamhet relaterat till Credit, en eventuell förändring om 10 procent i storleken på framtida fonder skulle inte ha någon väsentlig påverkan på den variabla ersättningens verkliga värde per 30 juni 2021. Effekten skulle redovisas i periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter.

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 2021	H1 2020
Administrativa kostnader	-37	-33
Externa tjänster 1)	-51	-23
IT-kostnader netto efter aktivering	-9	-6
Övriga rörelsekostnad 1)	-	-5
Övriga rörelsekostnader	-97	-67

1) Under 2021 hänförs sig jämförelsestörande poster om 24 MEUR (externa tjänster) och 9 MEUR (administrativa kostnader) till transaktions- och integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Exeter. Under 2020 är jämförelsestörande poster om 5 MEUR (övriga rörelsekostnader) hänförliga till en justering av verkligt värde i den förvärvade rätten till carried interest i affärssegmentet Private Capital på grund av minskad MOIC (brutto).

Noter till koncernredovisningen

Not 5 avvecklade verksamheter

Bakgrund till avyttringen av Credit

Den 23 januari 2020 tillkännagavs att EQT har utfört en utvärdering av strategiska alternativ för affärssegmentet Credit och den 18 juni 2020 meddelades att utvärderingen resulterat i ett slutgiltigt avtal om att sälja affärssegmentet Credit till Bridgepoint. Efter undertecknandet av ett slutgiltigt avtal och som meddelades den 26 oktober 2020 har transaktionen slutförts. Delar av köpeskillingen är variabel och beroende av storleken på framtida fonder. Beroende på storleken på de framtida fonderna kan den variabla ersättningen uppgå till mellan 0-50 MEUR. EQT AB-koncernen redovisar den variabla ersättningen till verkligt värde i balansräkningen, se not 3. Verkligt värde per den 30 juni 2021 uppgick till 20 MEUR (20 MEUR vid årsskiftet). Förändringen av verkligt värde ingår i rearesultatet. Affärssegmentet Credit redovisas som en avveklad verksamhet tillsammans med rearesultat samt kostnader relaterade till transaktionen.

Affärssegmentets resultat

Intäkterna under 2020, fram till slutförandet av transaktionen, uppgick till 30 MEUR och EBITDA uppgick till 13 MEUR.

Resultaträkning för avvecklade verksamheter

MEUR	H1 2021	H1 2020
Summa intäkter	-	18
Personalkostnader	-	-7
Övriga rörelsekostnader	-	-4
Totala rörelsekostnader	-	-11
EBITDA	-	7
Marginal, %	-	37%
Avskrivningar	-	0
Rörelseresultat (EBIT)	-	7
Finansnetto	-	0
Inkomstskatt	-	-1
Nettoresultat	-	6
Rearesultat	0	-
Transaktionskostnader	-	-17
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	0	-12

Kassaflöde för avvecklade verksamheter

MEUR	H1 2021	H1 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-8
Investeringsverksamhet	-	-17
Finansieringsverksamhet	-	37
Nettokassaflöde för perioden	-	13

Noter till koncernredovisningen

Not 6 rörelseförvärv

Den 1 april 2021 förvärvade EQT 100% av Exeter Property Group (Exeter). Exeter är en ledande global fastighetsinvestorare inom det attraktiva logistik/industrisegmentet i USA och Europa. Bolaget har en växande exponering i USA mot "Life science/Suburban office" och flerfamiljsboenden, vilket väl kompletterar EQT:s befintliga position inom europeisk real estate. Transaktionen är en del av EQT AB:s strategiska tillväxtambitioner inom real estate och skapar en tematisk investeringsplattform av betydande omfattning i Nordamerika och Europa. EQT har väldigt höga krav vid strategiska förvärv, och Exeter är ett av få bolag EQT har identifierat som möter dessa kriterier och dessutom med räge. Med sin värdeskapande investeringsmodell, ett av de starkaste resultaten inom value-added real estate globalt sett och kanske viktigast av allt, en kultur som bygger på de anställda och hög prestation, är EQT och Exeter helt i synk. Dessutom bidrar kombinationen med 60 nya fondinvestorer till EQT plattformen. Den totala köpeskillingen uppgick till 1 559 MEUR, bestående av nyemitterade EQT-aktier om 927 MEUR (motsvarande 33 296 240 aktier) och 632 MEUR i kontant vederlag. Av den totala köpeskillingen utgjorde 249 MEUR aktier till ledningen vilka är föremål för intjäningsvillkor enligt ett "leaver put option clause", som innebär att om den ledande befattningshavaren avslutar anställning som en "bad leaver", såsom genom egen uppsägning eller genom grund för uppsägning, så ska de aktier som inte är intjänade återlämnas till EQT vederlagsfritt. Denna del av köpeskillingen har ur ett redovisningsperspektiv redovisats som en separat transaktion som inte ingår i rörelseförvärvet. Ersättningen har initialt redovisats som en förskottsbetalning och kommer att redovisats som en personalkostnad över intjäningsperioden om 1-3 år. Köpeskillingen för rörelseförvärvet uppgår till 1 310 MEUR.

Verkligt värde av erlagda aktier baseras på EQT-aktiens börskurs vid tidpunkten för förvärvet, vilken uppgick till 284,50 SEK per aktie.

Förvärvskostnader (inklusive M&A försäkring) om 28 MEUR är kostnadsförda och ingår i övriga rörelsekostnader.

Total köpeskilling

MEUR	
Verkligt värde av emitterade aktier	927
Kontant vederlag	632
Total köpeskilling	1 559
Ersättning villkorad av fortsatt anställning (emitterade aktier till verkligt värde)	-249
Köpeskilling för rörelseförvärv	1 310

Förvärvade tillgångar och skulder

Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder per förvärvsdagen var:

MEUR	Verkligt värde redovisat vid förvärvet
Varumärke	67
Befintliga avtal	259
Investerarrelationer	420
Nyttjanderättstillgångar	2
Finansiella instrument	2
Uppskjutna skattefordringar	31
Fordringar	14
Övriga omsättningstillgångar	12
Likvida medel	2
Räntebärande skulder	-257
Leasingskulder	-2
Uppskjutna skatteskulder (immateriella tillgångar)	-7
Kortfristiga skulder	-22
Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder	520
Goodwill	790
Köpeskilling för rörelseförvärv	1 310

Effekter på kassaflöde

MEUR	
Kontant vederlag (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	-632
Likvida medel i förvärvad verksamhet (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	2
Förvärvskostnader (ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten)	-28
Nettoeffekt på kassaflöde	-658

Förvärvsanalysen är preliminär mot bakgrund av att vissa moment i transaktionens avslutningsfas kvarstår.

Goodwill består i huvudsak av personal och värdet i rätten att använda verksamheten som plattform för att starta ett antal nya fonder. Goodwill är i sin helhet hänförlig till segmentet Real Asset.

Varumärke avser Exeter.

Goodwill och andra identifierade tillgångar förväntas bli skattemässigt avdragsgilla förutom ett belopp om 23 MEUR. Uppskjutna skattefordringar avser skattemässigt värde på carried interest.

Koncernen har värderat förvärvade leasingskulder till diskonterat värde av de per förvärvsdagen återstående leasingbetalningarna. Nyttjanderättstillgången värderades till motsvarande belopp som leasingskulder.

Från förvärvsdagen har Exeter bidragit med 39 MEUR i intäkter och 25 MEUR i resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen. Om förvärvet skett vid ingången av räkenskapsåret hade koncernens intäkter från den kvarvarande verksamheten uppgått till 738 MEUR och resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen hade uppgått till 412 MEUR.

Noter till koncernredovisningen

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, EQT VII och utvalda fonder. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI, EQT VII 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, EQT VII 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-segmentsresultat	Summa intäkter justerat för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. För ytterligare information, se not 1.	Bruttosegmentsresultat ger en översikt av respektive affärssegments bidrag.
Brutto-segmentsmarginal	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.

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.

Noter till koncernredovisningen

Nyckeltal	Definition	Motivering till användande
Justerad EBITDA	<p>EBITDA justerad för jämförelsestörande poster och intäktsjusteringar.</p> <p>Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin art och sitt belopp. För en specifikation av jämförelsestörande poster, se not 1.</p> <p>Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. För ytterligare information, se not 1.</p>	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	<p>Nettoresultat justerat för jämförelsestörande poster och intäktsjusteringar.</p> <p>Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin art och sitt belopp. För en specifikation av jämförelsestörande poster, se not 1.</p> <p>Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. För ytterligare information, se not 1.</p>	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 räntebärande lån (kortfristiga och långfristiga).	Finansiell nettokassa/(nettoskuld) används för att bedöma koncernens finansiella position, möjlighet att göra strategiska investeringar, betala utdelning och fullfölja sina finansiella åtaganden.

Noter till koncernredovisningen

Justerad summa intäkter

MEUR	HI 2021	HI 2020
Summa intäkter	709	264
Intäktjusteringar	2	-3
Justerad summa intäkter	711	261

Justerad EBITDA / Justerat nettoresultat / Justerat resultat per aktie

MEUR	HI 2021	HI 2020
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter	361	59
Inkomstskatt	36	9
Finansnetto	6	-6
Rörelseresultat (EBIT)	403	62
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	18	-
Avskrivningar	16	17
EBITDA	437	79
Intäktjusteringar	2	1
Jämförelseförändrande poster	53	-
Justerad EBITDA	492	80
Avskrivningar	-16	-17
Finansnetto	-6	6
Inkomstskatt (inklusive skatt på justeringar)	-37	-9
Justerat nettoresultat för kvarvarande verksamheter	433	60

Justerat resultat per aktie, före utspädning

MEUR	HI 2021	HI 2020
Justerat nettoresultat, MEUR	433	60
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	970 175 347	953 066 672
Justerat resultat per aktie, före utspädning, EUR	0,446	0,063

Justerat resultat per aktie, efter utspädning

MEUR	HI 2021	HI 2020
Justerat nettoresultat, MEUR	433	60
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	970 415 018	953 552 787
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, EUR	0,446	0,063

Finansiell nettokassa / (nettoskuld)

MEUR	HI 2021	HI 2020	2020
Likvida medel	387	804	878
Kortfristig utlåning 1)	-	8	-
Kortfristiga räntebärande lån	-	-8	-
Långfristiga räntebärande lån 2)	-500	-	-
Finansiella likvida medel netto/(nettolåneskuld)	-113	804	878

1) Kortfristiga lånefordringar är en subtotal av Övriga omsättningsstillgångar.

2) Nominellt belopp.

Definitioner

Aktiva fonder

Fonder som vid tillfället investerar eller fortsatt innehåller realiserade investeringar

AUM

Förvalt kapital ("AUM") motsvarar totala tillgångar och åtaganden från fondinvesteringar vilket utgör basen för EQT AB-koncernens förvaltningsavgifter. Hela koncernens 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

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

EQT AB-koncernen eller koncernen

EQT AB och/eller något av dess direkta eller indirekta dotterbolag (exkl. EQT-fonderna och dess portföljbolag)

Fondstorlek

Totala kapitalåtaganden för en specifik fond

FTE

Antalet heltidsekvivalent personal som erhåller lön från EQT AB-koncernen

FTE+

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 fondinvesteringar 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, Ventures, Growth och Public Value

Real Assets

Affärssegment bestående av affärslinjerna Infrastructure och EQT Exeter

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

Startdatum

En fonds startdatum utgår från det tidigare av tidpunkten för den första investeringen eller dagen då förvaltningsavgifter berättigas från fondinvesteringar

Step-down

Step-downs i AUM sker typiskt sett i slutet av fondens investeringsperiod, eller när efterföljande fond börjar investera. Förvaltningsavgift utgår normalt från investerat 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 syftesdriven global investeringsorganisation som enbart fokuserar på strategier för aktivt ägande. Med ett nordiskt arv och ett globalt tankesätt har EQT ett track record av stabil och attraktiv avkastning inom flera geografiska områden, sektorer och strategier som sträcker sig över nära tre årtionden. EQT är den enda stora aktören på privata investeringsmarknaden i världen med investeringsstrategier som täcker alla faser i ett företags utveckling, från start-up till mogna faser. EQT har idag ungefär EUR 71 miljarder i förvaltad kapital i 27 aktiva fonder inom två affärssegment - Private Capital och Real Assets.

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 rådger 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 rådger EQT-fonder samt EQT-fonders fondförvaltare. EQT har kontor i 24 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nordamerika, och har mer än 1 000 medarbetare.

Mer information: www.eqtgroup.com

Följ EQT på LinkedIn, Twitter, YouTube och Instagram

Våra värderingar Vad vi står för

Högpresterande
Respektfull
Entreprenöriell
Informell
Transparent

Syfte

Varför vi existerar

För att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan.

Vision

Vad vi strävar efter

Att vara den mest välrenommerade investeraren och ägaren.

Uppdrag

Vad vi gör och hur

Med den bästa talangen och det bästa nätverket runt om i världen använder EQT en tematisk investeringsstrategi och en tydlig metod för värdeskapande för att framtidssäkra företag, skapa stark avkastning till EQT:s investerare och ha en positiv påverkan med allt EQT gör.