

EQT AB

Halvårsrapport 2026

17 juli 2026



Stora framsteg och stark utveckling under H1

Strategiskt

- Den 22 januari 2026 tecknade EQT ett avtal om att förvärva Collier Capital, ett ledande globalt bolag inom secondaries med avgiftsgenererande förvaltad kapital om €31mdr¹. Transaktionen förväntas slutföras under mitten till slutet av tredje kvartalet 2026²
- BPEA IX höll sin slutgiltiga stängning på \$15,6mdr, EQT Infrastructure VII satte sin målstorlek till €21mdr och EQT XI säkrade åtaganden motsvarande hälften av målstorleken
- EQT lanserade sin AI Infrastructure-strategi med FAUM om \$9,4mdr, driven av stark kapitalanskaffning och värdeskapande
- Europeiska kommissionen gav EQT uppdraget att förvalta Scaleup Europe Fund
- Under de senaste sex månaderna har EQT adderat fyra nya strategier med förväntad FAUM om mer än €5mdr vardera (AI Infrastructure-fonden, Scaleup Europe Fund, EQT Exeter US Industrial Value VII och Collier International Partners IX²) och är för närvarande i aktiv kapitalanskaffning för mer än 20 fonder
- EQT lanserade två nya evergreen-strukturer för Private Wealth och nådde €10mdr i NAV för samtliga evergreens (inklusive Collier Capital²)

Finansiellt

Justerade nyckeltal – APM³

- Intäkter uppgick till €1 407m (€1 340m)
- EBITDA uppgick till €837m (€806m), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 60% (60%)
- Avgiftsrelaterad EBITDA uppgick till €571m (€615m), vilket motsvarar en avgiftsrelaterad EBITDA-marginal på 50% (54%)
- Nettoresultatet uppgick till €691m (€682m)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till €0,590 (€0,578) respektive €0,590 (€0,578)

Rapporterade nyckeltal – IFRS

- Intäkter uppgick till €1 610m (€1 273m)
- EBITDA uppgick till €962m (€640m), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 60% (50%)
- Nettoresultatet uppgick till €663m (€346m)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till €0,566 (€0,293) respektive €0,566 (€0,293)

1) Estimat per 30 juni 2026, konverterat till EUR från USD med kurs 0,88
2) Transaktionen är föremål för sedvanliga fullföljandevillkor, inklusive regulatoriska godkännanden och vissa godkännanden från Collier Capitals fonдинvesterare
3) Justerade nyckeltal, som utgör alternativa nyckeltal för EQT AB-koncernen. För en fullständig avstämning, se

avsnittet "Alternativa nyckeltal (APM)"
4) 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 motsvarar "Enligt plan" en förväntad MOIC (brutto) mellan 1,7x–2,2x

Operationella nyckeltal

	H1 2026	H1 2025
FAUM (€mdr, vid periodens slut)	155	141
Totalt AUM (€mdr, vid periodens slut)	291	266
Fondinvesteringar (€mdr, brutto)	19	7
Fondavyttringar (€mdr, brutto)	7	13
FTE (vid periodens slut)	1 895	1 908

Utbetalningar till aktieägare

€m	H1 2026	LTM
Utdelning	269	499
Aktieåterköp	82	251
Totalt	351	750

Förväntad utveckling av Nyckelfonder⁴

	Enligt plan	Över plan
Private Capital	• EQT IX • EQT X • BPEA IX	• EQT VII • BPEA VII • EQT VIII • BPEA VIII
Infrastructure	• EQT Infra IV • EQT Infra V • EQT Infra VI	• EQT Infra III

Stora framsteg och stark utveckling under H1

I ett volatilt marknadsläge har vi skapat attraktiva investeringsmöjligheter och tagit tydliga kliv framåt i vårt värdeskapande. Vi fortsatte disciplinerat driva avyttringar och återförde närmare €17 miljarder till fond- och saminvesteringar, en fortsättning på rekordåret för avyttringar 2025. Vi vidgade och stärkte vårt kunderbjudande – med fler än 20 fonder i pågående kapitalanskaffning är intresset för EQT:s produkter fortsatt högt bland investerare på den privata marknaden och bland distributionspartners. Vår nyligen lanserade AI Infrastructure-fond nådde ett NAV på över \$9 miljarder på mindre än tre månader, drivet av ett mycket starkt inflöde av kapital och god värdeutveckling under kvartalet. Vår evergreen-plattform nådde €10 miljarder i NAV¹ och Scaleup Europe Fund har fått en mycket lovande start. Samgåendet med Collier Capital förväntas stänga enligt plan under tredje kvartalet och kommer ytterligare att stärka EQT:s kundrelationer. I en miljö som sannolikt förblir utmanande är EQT exceptionellt väl positionerat för att fortsätta leverera för sina kunder och ta marknadsandelar.

Vi investerar i framtidens teman

Under de senaste tre decennierna har vi byggt EQT till att bli den mest attraktiva plattformen för branschtalanger och portföljbolags ledningsgrupper. Vi har investerat i att bygga ut vår lokala närvaro på våra huvudmarknader, vår sektorexpertis och vår förmåga att framtidssäkra bolag.

Vår ambition är att vara den mest välinformerade tematiska investeraren i våra prioriterade sektorer. Därför har vi målmedvetet byggt en plattform för early-stage, med syftet att stötta de mest spännande startup-bolagen inom teknologi och life science. Vi lanserade EQT Ventures 2016, EQT Growth 2021 och förvärvade Life Science Partners 2022. Detta gör EQT till Europas ledande investerare i early-stage inom hälsovård och teknologi.

I maj utsåg den Europeiska kommissionen och övriga grundande investerare EQT till förvaltare av Scaleup Europe Fund. Det är ett fint erkännande av vår marknadsledande position i Europa och av kvaliteten på vår plattform för investeringar i early-stage. Vi ser fram emot att nyttja vår plattform och vår förmåga att framtidssäkra bolag för att stötta europeiska entreprenörer och grundare i att bygga världsledande företag. Med Scaleup Europe Fund är vår ambition att stötta och bygga Europas första bolag värderat till en biljon euro.

Vi stärker vårt kunderbjudande och lanseringen av Scaleup Europe Fund

Scaleup Europe Fund kommer att fokusera på ett antal attraktiva sub-segment, däribland AI, robotik, halvledare, förnybar energi, avancerade industriella system och bioteknik.



1) Inklusive Collier Capital. Transaktionen är föremål för sedvanliga fullföljandevillkor, inklusive regulatoriska godkännanden och vissa godkännanden från Collier Capitals fondinvestorer.

Vi ser ett starkt transaktionsflöde inom dessa sub-sektorer och planerar att tillkännage ett antal nya investeringar redan under tredje kvartalet. Fondens målstorlek har fastställts till €5 miljarder. Intresset för strategin är starkt bland såväl institutionella som privata investerare och vi förväntar oss att kapitalanskaffningen slutförs snabbt.

Vår nyligen lanserade AI Infrastructure-strategi med öppen struktur har också fått en mycket god start, med ett NAV som nådde \$9 miljarder på mindre än tre månader. Vi ser fortsatt högt intresse för produkten tack vare det starka värdeskapandet hittills och mycket goda utsikter för fondens seed-investering EdgeConneX.

Förvärvet av Coller Capital fortskrider enligt plan och väntas slutföras under tredje kvartalet. Genom att addera Collers kompetens inom secondaries är EQT nu i ett ännu bättre läge för att kunna erbjuda kunder likviditet och strategiska portföljlösningar. Vår ambition är att fördubbla Collers avgiftsgenererande förvalttade kapital (FAUM) inom fyra år.

Vi bygger en fastighetsplattform i världsklass

Sedan start har vi på EQT byggt två affärssegment i världsklass: Private Capital och Infrastructure.

Nu tillämpar vi denna erfarenhet och kunskap för att utveckla vår fastighetsverksamhet. Sedan förvärvet av Exeter Property Group 2021 har vi redan fördubblat FAUM. Vi ser tecken på en förbättrad fastighetsmarknad och uppmuntras av vårt momentum i kapitalanskaffningen och en stigande aktivitetsnivå.

Vår historiska avkastning är stark och våra flaggskeppsfonder har levererat avkastning i toppkvartilen. Fonden EU Logistics Value V stängde på sin takstorlek och reste €3,1 miljarder i totala kapitalåtaganden på sex månader från första stängning. Under andra kvartalet inledde vi kapitalanskaffningen för US Industrial Value VII, med en målstorlek på \$6 miljarder.

Nästa steg i vår tillväxtstrategi är att bredda det tematiska fokuset. Som en del av detta kommer Real Estate framöver att redovisas som ett separat affärssegment och jag har bett Henry Steinberg, Head of EQT Real Estate, att ansluta till EQT:s Executive Committee.

Unikt och primärt transaktionsflöde i en volatil miljö

I en svagare transaktionsmiljö på de privata marknaderna förblev vi mycket aktiva och genomförde attraktiva investeringar över hela EQT:s plattform. Vi kombinerar en global, sektorbaserad tematisk investeringsstrategi med stark lokal närvaro på våra huvudmarknader – det är detta som gör att vi kan skapa unika investeringsmöjligheter.

Vi är tematiskt fokuserade på att investera i AI och EQT:s plattform är utformad för att fånga AI-möjligheten fullt ut. Vi befinner oss i en AI-driven capex-supercykel, driven av utbyggnaden av datacenter, energikapacitet och uppkoppling. Detta skapar mycket attraktiva möjligheter i hela vår verksamhet.

Under första halvåret investerade vi €19 miljarder och skapade saminvesteringsmöjligheter om €9 miljarder åt våra kunder, där många av transaktionerna var möjligheter vi följt i flera år. Tack vare volatila publika aktiemarknader kunde vi genomföra ett antal attraktiva public-to-private-transaktioner. Inom vår infrastrukturverksamhet lanserade vi till exempel ett offentligt uppköpserbudande om \$33,4 miljarder för det nordamerikanska bolaget AES, en av världens största leverantörer av förnybar energi, som levererar det energibehov som krävs i AI-eran. Inom EQT Private Capital tillkännagav vi uppköpet av Intertek, en global ledare inom testning och inspektion, om £10,7 miljarder.

Vi levererar avkastning i en snabbföränderlig värld

Vi är fokuserade på att driva värdeskapande och framtidssäkra bolag i alla strategier. På EQT finns en stark drivkraft i hela organisationen att operationalisera AI-kompetens i våra investeringar. Att ge investeringsrådgivningsteam och portföljbolagens VD:ar tillgång till förstklassig AI-kompetens är fortsatt en viktig prioritering. Under kvartalet tillkännagav vi ett globalt partnerskap med Google och i mars samlades EQT:s partners och styrelse i Silicon Valley för vår globala AI-konferens.

Alla Nyckelfonder fortsätter att utvecklas Enligt eller Över plan. Utvecklingen under första halvåret var särskilt stark i Value-Add Infrastructure-fonderna, med ett värdeskapande om 20 procent i de senaste årgångarna.

Inom EQT Private Equity har vi också sett den tydliga ökningen i värdeskapande för EQT X under andra kvartalet. Den starka utvecklingen stödjer vår väg mot att redovisa carried interest i fonder som redan befinner sig i carry mode, samt i ytterligare aktiva fonder.

I alla strategier fortsätter vi att fokusera på avyttringar. Till följd av den marknadsvolatilitet som utlösts av geopolitiska händelser och den snabba utvecklingen inom AI har avyttringsvolymer på de privata marknaderna varit dämpade. I denna miljö genomförde vi flera framgångsrika realiseringar under första halvåret, framför allt fullständiga försäljningar av flera noterade innehav, däribland Azelis, Beijer Ref, Enity och Galderma. Totalt återförde vi nästan €17 miljarder till våra kunder under årets första hälft och €30 miljarder under de senaste tolv månaderna till fond- och saminvesterare; en fortsättning på rekordåret för avyttringar 2025. Att återföra kapital till våra kunder är fortsatt en av våra högsta prioriteringar under andra halvåret.

Starkt momentum i kapitalanskaffningen

Tack vare vår investeringsstrategi, ett attraktivt transaktionsflöde, vår differentierade förmåga att skapa saminvesteringssamlingar och en stark värdeutveckling har vi mycket gott momentum i kapitalanskaffningen. Vi stängde nyligen BPEA IX på dess takstorlek om \$15,6 miljarder, den största private equity-fonden någonsin med Asien-Stillahavsområdet som fokus.

EQT XI har hittills säkrat kapitalåtaganden motsvarande hälften av fondens målstorlek och vi planerar för att aktivera fonden under det tredje kvartalet. I juni tillkännagav vi att EQT Infrastructure VII hade satt en målstorlek om €21 miljarder.

Med lanseringarna av Scaleup Europe Fund och AI Infrastructure-fonden, förvärvet av Collier Capital och den höjda målstorleken för US Industrial Value VII har vi på sex månader adderat fyra nya strategier – var och en med mer än €5 miljarder i förväntat FAUM.

Private Wealth är fortsatt en viktig prioritering för EQT. Vi tar oss an denna möjlighet med ett långsiktigt och ansvarsfullt förhållningssätt. I detta sammanhang fortsätter vi att göra nödvändiga investeringar i vår kapacitet inom kundlösningar och i våra distributionspartnerskap, liksom i vårt varumärke. En viktig milstolpe i detta avseende var tillkännagivandet av vårt globala varumärkespartnerskap med tennistouren ATP.

Under kvartalet såg vi starka inflöden i våra evergreen-produkter, samtidigt som inlösen låg på obetydliga nivåer. Totalt (inklusive Collier Capital) har evergreen-produkterna nu nått €10 miljarder i NAV. Sju av EQT:s evergreen-produkter är nu aktiva, och vi förbereder för ytterligare en. Tillsammans med våra nya kollegor från Collier Capital ser vi en attraktiv möjlighet att ytterligare stärka vårt erbjudande mot försäkringssektorn.

Strategiskt väl positionerade

I en snabbföränderlig värld och där den privata investeringsmarknaden konsolideras i snabb takt står EQT starkare än någonsin. Vi är en värdebaserad, snabbväxande och entreprenöriell organisation med en differentierad strategi. Vi går in i andra halvåret med en attraktiv pipeline av nya investeringar och spännande nya produkter, samt ett starkt momentum inom värdeskapande och kapitalanskaffning.

Per Franzén

VD & Managing Partner

Finansiella nyckeltal

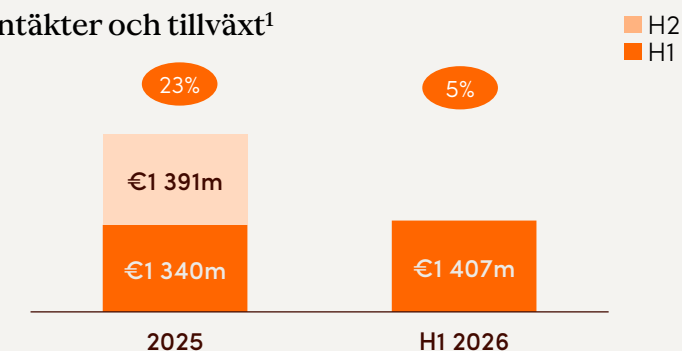
Justerade nyckeltal – APM¹

- Intäkter uppgick till €1 407m (€1 340m), en ökning med 5%
 - Avgiftsrelaterade intäkter minskade med 1% till €1 141m (€1 149m), varav retroaktiva avgifter uppgick till €28m (€96m). Minskningen var främst drivet av högre retroaktiva avgifter i H1 2025 och stark avyttringsaktivitet i tidigare fondgenerationer där fonder genererar avgifter på investerat kapital. Ökningen i avgiftsrelaterade intäkter, justerat för retroaktiva avgifter, var 5%
 - Carried interest och Investeringsintäkter uppgick till €266m (€191m), av vilket carried interest främst drevs av Private Capital-fonder och investment income främst drevs av ökade fondvärderingar i EQT:s finansiella investeringar
- Totala rörelsekostnader uppgick till €570m (€534m), en ökning med 7%
- EBITDA uppgick till €837m (€806m), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 60% (60%)
- Avgiftsrelaterad EBITDA uppgick till €571m (€615m), vilket motsvarar en avgiftsrelaterad EBITDA-marginal på 50% (54%). Minskningen är främst driven av högre relativa retroaktiva avgifter under H1 2025
- Nettoresultatet uppgick till €691m (€682m). Nettoresultatet exklusive carried interest och Investeringsintäkter uppgick till €426m (€491m)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till €0,590 (€0,578) respektive €0,590 (€0,578)

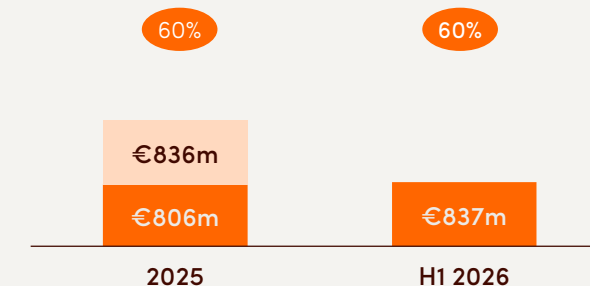
Rapporterade nyckeltal – IFRS

- Intäkter uppgick till €1 610m (€1 273m), en ökning med 26%
 - Avgiftsrelaterade intäkter uppgick till €1 148m (€1 149m). Minskningen är främst till följd av högre retroaktiva avgifter i H1 2025 och stark avyttringsaktivitet i tidigare fondgenerationer där fonder genererar avgifter på investerat kapital
 - Carried interest och investeringsintäkter ökade till €462m (€124m), vilket återspeglar en högre nettoförändring i verkligt värde jämfört med H1 2025
- Totala rörelsekostnader uppgick till €648m (€632m)
- EBITDA uppgick till €962m (€640m), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 60% (50%)
- Nettoresultatet uppgick till €663m (€346m)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till €0,566 (€0,293) respektive €0,566 (€0,293)

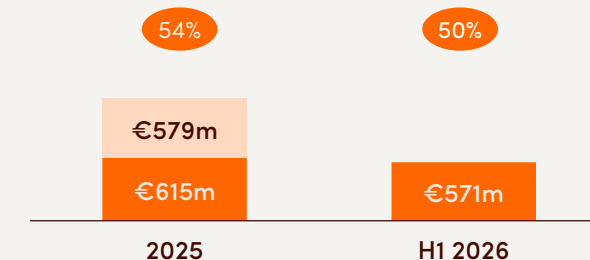
Intäkter och tillväxt¹



EBITDA och marginal¹



Avgiftsrelaterad EBITDA och marginal¹



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

Balansräkning, betald carried interest och likviditet

- Kassaflödet från den avgiftsrelaterade löpande verksamheten uppgick till €251m (€274m) under perioden

Finansiella investeringar inklusive carried interest¹

- Finansiella investeringar inklusive carried interest värderade till verkligt värde i balansräkningen uppgick till €5 629m (€5 172m²) vid periodens slut, varav strategiska balansräkningsinvesteringar och långsiktiga fondinvesteringar uppgick till €2 835m (€2 276m²) och carried interest uppgick till €2 794m (€2 897m²)
 - Under H1 2026 investerade EQT €770m (€828m) för att stötta strategiska tillväxtinitiativ, såsom nyligen lanserade och kommande strategier och evergreen-produkter. Långsiktiga fondinvesteringar uppgick till €23m (€110m). Återbetalningar av finansiella investeringar uppgick till €482m (€92m)
 - Betald carried interest uppgick till €404m (€60m). Justerad och rapporterad carried interest uppgick till €54m (€86m) respektive €250m (€86m)

Finansiering

- Räntebärande skulder uppgick till €2 439m (€2 427m)³
 - EQT:s kreditfacilitet på €1,5mdr förblev outnyttjad
- Vid periodens slut uppgick likvida medel till €843m (€979m²). Nettoskulden uppgick till €1 596m, vilket motsvarar en nettoskuld/justerad EBITDA på 1,0x och en nettoskuld/justerad avgiftsrelaterad EBITDA på 1,4x⁴

Utbetalningar till aktieägare

- Utbetalningar till aktieägare uppgick till €351m (€358m), varav €269m (€231m) i utdelning och €82m (€127m) via aktieåterköp av 3,0m aktier (4,9m aktier)
- Årsstämman 2026 godkände styrelsens utdelningsförslag om 5,00 SEK per aktie, att betalas i två delbetalningar: 2,50 SEK betalades i maj 2026 och 2,50 SEK ska betalas i december 2026
- EQT genomförde ett aktieåterköpsprogram för att motverka den potentiella utspädningseffekten från aktier som levereras till EQT:s medarbetare inom ramen för bolagets Aktie- och Optionsprogram. Ett ytterligare återköpsprogram omfattande upp till 4,4m aktier kommer att genomföras mellan den 20 juli och den 4 september 2026

1) Se not 3 för ytterligare detaljer

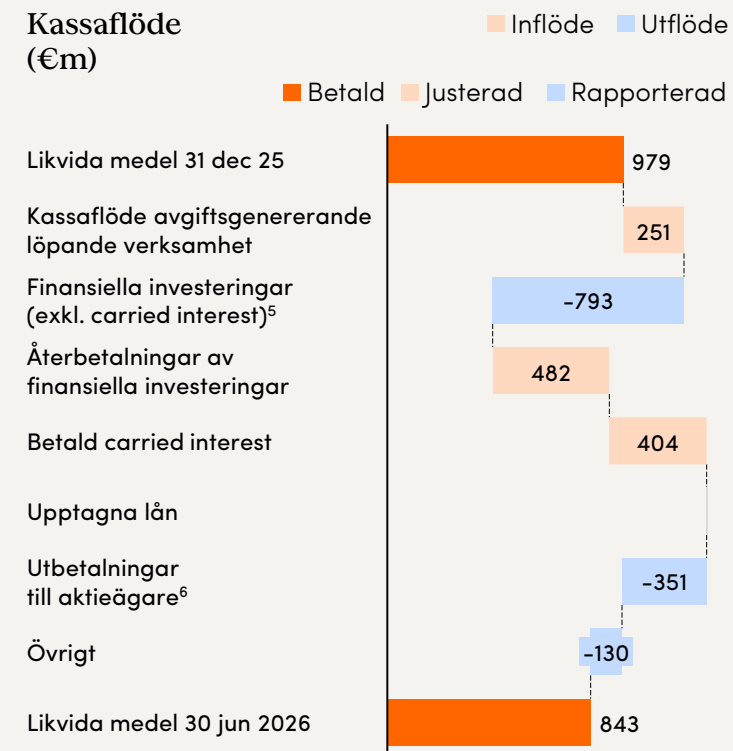
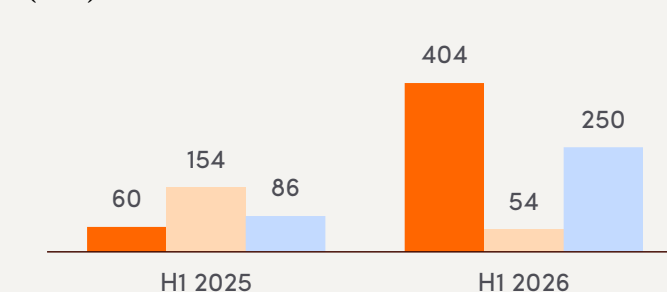
2) 31 december 2025

3) Nominellt belopp, 31 december 2025

4) Nettoskuld vid slutet av perioden dividerat med Justerad EBITDA under de senaste tolv månaderna

5) Strategiska investeringar och långsiktiga fondinvesteringar

6) Utdelning och köp av egna aktier och/eller andelar

Kassaflöde
(€m)Carried interest
(€m)

Kapitalanskaffning

- Bruttoinflöden uppgick till €17,8mdr. FAUM uppgick till €155mdr (€141mdr) och totalt AUM uppgick till €291mdr (€266mdr)

Nyckelfonder

- Bruttoinflöden till Nyckelfonder uppgick till €4,8mdr, främst relaterat till BPEA IX och Infrastructure IV och V
- BPEA IX stängdes på \$15,6mdr i totala åtaganden och nådde sin takstorlek med €13,1mdr i FAUM. Fondstorleken motsvarar en ökning om närmare 40% jämfört med föregående fond. BPEA IX är den hittills största private equity-fond dedikerad till Asien-Stillahavsområdet som rests¹
- EQT XI har säkrat kapitalåtaganden om halva fondens målstorlek. Fonden förväntas aktivera mot slutet av Q3 och kommer att bidra till FAUM efter aktivering²
- EQT fastställde målstorleken för EQT Infrastructure VII på €21mdr, motsvarande cirka \$24,5mdr. Fonden väntas aktiveras omkring årsslutet²

Övriga strategier

- Bruttoinflöden till Övriga strategier uppgick till €11,6mdr
- EQT lanserade sin AI Infrastructure-strategi, baserad på EQT Infrastructures portföljbolag EdgeConneX, genom förvärv av en minoritetsandel från EQT Infrastructure IV och V. Fonden tar ut avgifter baserat på NAV. Vid periodens slut uppgick FAUM till \$9,4mdr, drivet av primär- och sekundärkapital och värdeökning
- EQT:s öppna Active Core Infrastructure-strategi stängde sin första investering. Fonden kommer att aktiveras i Q3 och kommer ta ut avgifter baserat på NAV
- EQT tilldelades mandatet för Scaleup Europe Fund från Europeiska kommissionen. Fonden har en målstorlek om €5mdr och förväntas aktiveras i Q3, och kapitalanskaffningen väntas fortsätta under 2027

Evergreens

- Nettoinflöden till evergreens uppgick till €1,8mdr. Inlösen motsvarade cirka 0,5 procent av NAV per kvartal. NAV uppgick till €5,6mdr, och inklusive Coller Capital till cirka €10mdr
- FAUM relaterat till evergreens utöver fond-i-fond investeringar³ ökade med €1,5mdr och uppgick till €3,2mdr vid periodens slut

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

1) Källa: Preqin, april 2026
2) EQT XI och EQT Infrastructure VII kommer endast bidra till bruttoinflöden vid aktivering
3) Notera att enbart saminvesteringar och NAV-uppgång bidrar till EQT AB:s FAUM relaterat till evergreens, eftersom fond-i-fond-investeringar redan redovisas som del av underliggande fonder

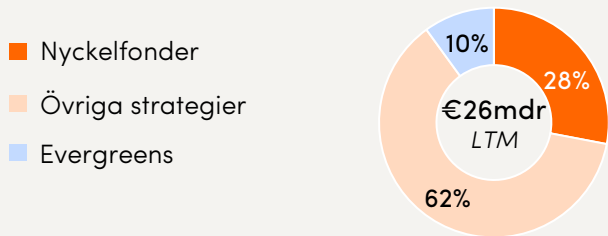
FAUM-utveckling – H1 2026

€mdr	Private Capital	Infra-structure	Real Estate	Total
31 dec 25	76,8	42,2	22,3	141,2
Inflöden (brutto)	3,7	13,0	1,1	17,8
Step-downs	-0,4	-	-1,7	-2,1
Avyttringar	-1,7	-1,6	-0,2	-3,5
FX och övrigt	1,1	0,4	0,4	1,9
30 jun 26	79,5	54,0	21,9	155,4
Utveckling	4%	28%	-2%	10%

FAUM-utveckling – LTM

€mdr	Private Capital	Infra-structure	Real Estate	Total
30 jun 25	77,7	43,0	20,0	140,7
Inflöden (brutto)	7,7	14,1	4,6	26,4
Step-downs	-0,4	-	-1,8	-2,2
Avyttringar	-6,5	-3,2	-0,9	-10,6
FX och övrigt	1,0	0,1	-0,1	1,0
30 jun 26	79,5	54,0	21,9	155,4
Utveckling	2%	26%	9%	10%

Bruttoinflöden till FAUM per kategori



Investeringsaktivitet

- EQT tillkännagav bruttofondinvesteringar om €19mdr och levererade transaktionsflöde över strategier, teman och geografiska områden. Dessutom tillhandahöll EQT saminvesteringsmöjligheter om €9mdr för sina kunder
- EQT Infrastructure tillkännagav det offentliga uppköpserbudandet avseende AES, en plattform inom förnybar energi i Nordamerika, förvärvet av avfallshanteringsleverantören Urbaser i Europa (Infrastructure VI) samt investeringen i den brittiska leverantören av kritiska vatten- och avloppstjänster Kelda (EQT Active Core Infrastructure)
- EQT Private Capital tillkännagav det offentliga uppköpserbudandet av det brittiska produkttestföretaget Intertek och ingick ett avtal om att förvärva satellitbolaget Exolaunch (EQT X)

Avyttringsaktivitet

- EQT tillkännagav totala fondavyttringar om €7mdr, främst drivet av avyttringar på de publika marknaderna. Därutöver realiserade EQT €9mdr för sina saminvesterare. Under de senaste tolv månaderna har EQT återfört nära €30mdr¹ i totala realiseringar till kunder och bygger därmed vidare på rekordåret för avyttringar 2025
- Avyttringar inkluderar försäljningar i de noterade bolagen Galderma och Azelis (EQT VIII), Enity (EQT VII) och Beijer Ref (EQT IX), minoritetsförsäljningar i Nordic Ferry Infrastructure (EQT Infrastructure V) och EdgeConneX (EQT Infrastructure IV och V) samt den fullständiga avyttringen Tubulis (LSP 7). Därutöver bildade EQT ett så kallat multi-asset continuation vehicle av flera välpresterande bolag i tidig fas (Ventures I) och skapade därmed likviditet åt fondinvesteringarna
- EQT:s sista försäljning i Galderma representerade den hittills största blocktransaktionen genomförd av en private equity-aktör. Totalt har EQT genererat \$20mdr i kapitalvinster för sina fonder och saminvesterare – den största kapitalvinsten från en enskild fond som skapats i private equity-branschens historia

EQT-fondernas totala investeringar

€mdr	H1 2026	H1 2025	LTM	2025
Private Capital	4,8	2,7	10,7	8,6
Infrastructure	13,0	2,9	14,8	4,8
Real Estate	1,1	1,1	2,3	2,2
Totalt	18,9	6,7	27,9	15,6

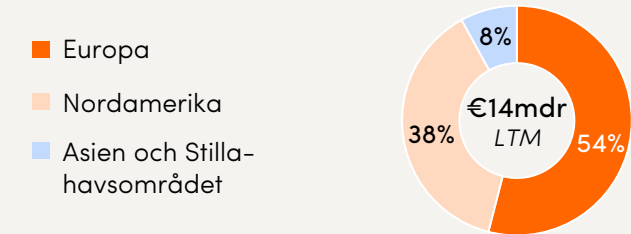
Per region



EQT-fondernas totala avyttringar

€mdr	H1 2026	H1 2025	LTM	2025
Private Capital	3,4	12,1	8,5	17,2
Infrastructure	2,8	0,5	3,3	1,0
Real Estate	0,8	0,1	1,8	1,1
Totalt	7,0	12,7	13,6	19,3

Per region



1) Fondavyttringar och realiserat för saminvesterare

Värdeutveckling av investeringar

- Nyckelfondernas värderingar ökade med 5%. Samtliga Nyckelfonder fortsätter att utvecklas Enligt eller Över plan
- Tvåsiffrig procentuell värdeökning inom Infrastructure drevs av stark underliggande utveckling inom sub-sektorerna Digital och Energy, där portföljbolag fortsätter att säkra ny kontraktkapacitet och öka run-rate EBITDA
- Under de senaste tolv månaderna accelererade lönsamheten över Private Capital-portföljen, med 14% EBITDA-tillväxt inom Private Capital Europe & North America. EQT X uppvisade ett värdeskapande i medelhöga ensiffriga procenttal under H1, främst tack vare stark operativ utveckling, med en viktad genomsnittlig EBITDA-tillväxt på 24% under de senaste tolv månaderna. Inom EQT IX motverkade lägre värderingsmultiplar en generellt stark operativ utveckling. Inom Private Capital Asia var den operativa utvecklingen i huvudsak positiv, vilket i kombination med stabila värderingsreferenser bidrog till ett i huvudsak positivt värdeskapande

Utveckling i Nyckelfonder

	H1 2026	H1 2025	LTM	2025
Värde-skapande ¹	5%	1%	8%	3%
Exkl. valuta-effekter ²	4%	5%	7%	8%

€mdr	Startdatum	FAUM	Kapital- åtaganden	Investerat kapital			Värde investeringar			MOIC (brutto)					Förväntad
				Totalt	Realiserat	Orealiserat	Totalt	Realiserat	Orealiserat	jun-25	sep-25	dec-25	mar-26	jun-26	MOIC (brutto)
Private Capital															
EQT VII	Jul-15	1,9	6,9	6,4	4,6	1,8	15,5	13,6	1,9	2,6x	2,5x	2,5x	2,5x	2,4x	Över plan
EQT VIII	May-18	3,9	10,9	10,2	6,4	3,8	23,2	18,1	5,1	2,4x	2,4x	2,4x	2,3x	2,3x	Över plan
BPEA VII	Jul-18	3,0	5,7	3,7	1,6	2,1	9,2	4,8	4,4	2,7x	2,7x	2,7x	2,6x	2,5x	Över plan
EQT IX	Jul-20	12,4	15,6	14,1	2,0	12,1	23,7	5,1	18,6	1,7x	1,7x	1,7x	1,7x	1,7x	Enligt plan
BPEA VIII	Sep-21	8,0	9,7	8,5	0,2	8,4	11,0	0,6	10,5	1,3x	1,3x	1,3x	1,3x	1,3x	Över plan
EQT X	Jul-22	21,5	21,7	13,4	-	13,4	16,3	-	16,3	1,1x	1,1x	1,2x	1,2x	1,2x	Enligt plan
BPEA IX	Mar-25	13,1	13,1	1,4	-	1,4	1,4	-	1,4	n.a.	n.a.	1,0x	1,0x	1,0x	Enligt plan
Övriga Private Capital		15,7		15,9			29,7								
Infrastructure															
EQT Infrastructure III	Nov-16	0,3	4,0	3,8	3,5	0,3	10,3	9,6	0,7	2,7x	2,7x	2,7x	2,7x	2,7x	Över plan
EQT Infrastructure IV	Nov-18	7,6	9,1	8,0	0,9	7,1	16,1	2,0	14,1	1,8x	1,9x	1,8x	1,9x	2,0x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	Aug-20	12,3	15,7	13,2	1,1	12,1	23,4	1,3	22,1	1,5x	1,6x	1,6x	1,6x	1,8x	Enligt plan
EQT Infrastructure VI	Dec-22	20,5	21,3	11,2	0,0	11,1	15,0	0,0	15,0	1,1x	1,1x	1,1x	1,2x	1,3x	Enligt plan
Övriga Infrastructure		13,3		8,8			11,6								
Real Estate															
Övriga Real Estate		21,9		23,9			30,0								
Totalt		155,4		142,6			236,5								

Not: 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, motsvarar "Enligt plan" en förväntad MOIC (brutto) mellan 1,7x–2,2x

1) Värdeförändring mellan ingående och utgående balans, exklusive tillskjutet eller avytttrat kapital under perioden, vilket motsvarar fond-utvecklingen på jämförbar basis
2) Konstanta valutakurser under respektive period

Medarbetare

- Antalet heltidsanställda (FTE) uppgick till 1 895 (1 908) vid periodens slut. EQT kommer att fortsätta investera i framtida tillväxtområden, inklusive Asien, USA, AI-kompetens, private wealth samt secondaries and solutions
- Bert Janssens, Co-Head of EQT Private Capital Europa & Nordamerika, utnämndes till ordförande för den nybildade Private Capital Management Committee, som syftar till att stärka kunskapsdelning och samstämmighet inom EQT:s globala Private Capital-plattform för att förbättra investeringsresultat
- Bert Janssens och Henry Steinberg, Global Head of EQT Real Estate, anslöt till EQT:s Executive Committee, medan Lennart Blecher lämnade sin position. Lennart fortsätter att vara ordförande för EQT Real Assets och ledamot i EQT Council
- Vid årsstämman den 12 maj 2026 utsågs Jean Eric Salata till styrelseordförande för EQT. Därtill utsågs Jean-Pascal Tricoire till ny styrelseledamot i EQT
- Gustav Segerberg har utsetts till Chief Financial Officer (CFO) för EQT AB, med tillträde den 18 juli 2026. Segerberg efterträder Kim Henriksson som kvarstår som CFO fram tills dess och sedan påbörjar en roll som Senior Advisor

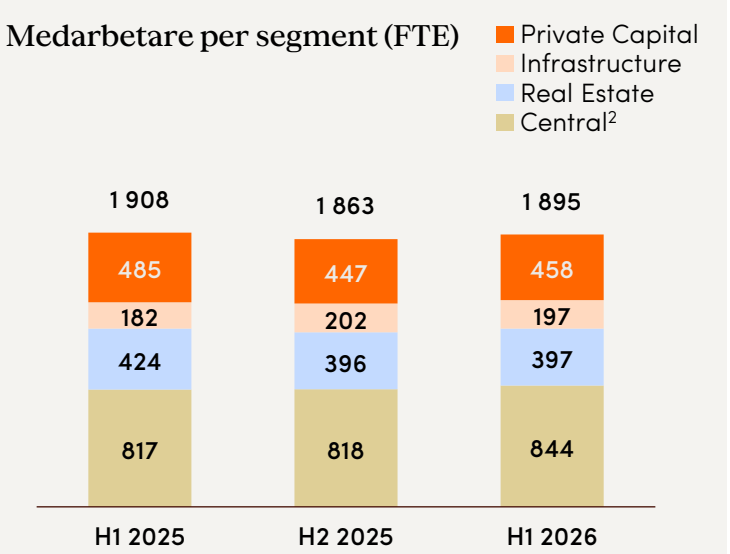
Övrigt

- För andra året i rad arrangerade EQT sin "Value Creation Day" den 20 maj 2026 i London. Evenemanget innehöll presentationer från Per Franzén (VD och Managing Partner), EQT:s investeringsrådgivare, digitala och AI-team samt VD:ar för portföljbolag
- Från och med denna Halvårsrapport rapporteras Real Estate och Infrastructure som två separata affärssegment, vilket återspeglar en förändring av den interna rapporteringen. Vid slutförandet av Collier Capital-transaktionen¹ avser EQT även att rapportera Secondaries & Solutions som ett nytt affärssegment. Detta kommer att resultera i en struktur med fyra segment: Private Capital, Infrastructure, Real Estate och Secondaries & Solutions
- Vid periodens slut uppgick antalet portföljbolag med validerade vetenskapligt baserade mål till 65, vilket representerar mer än 75 procent av det investerade kapitalet. Ytterligare tre bolag är i processen att sätta mål

1) Transaktionen är föremål för sedvanliga fullföljandevillkor, inklusive regulatoriska godkännanden och vissa godkännanden från Collier Capitals fondinvestorare, och förväntas genomföras i mitten till slutet av Q3 2026

2) Central inkluderar Global Client Solutions, Global Wealth Solutions, och flera olika Specialist Functions, samt Central management

3) EQT Infrastructure VII förväntas för närvarande aktiveras och börja ta ut förvaltningsavgifter omkring årsskiftet 2026. Vid aktivering, och med förvärvet av Copia Power, förväntas EQT Infrastructure VII vara 0–5 procent investerad (inklusive genomförda och/eller ingångna investeringar, annonserade publika bud i förekommande fall, och med avdrag för förväntad syndikering) baserat på målstorlek och föremål för sedvanliga regulatoriska godkännanden



Väsentliga händelser efter 30 juni 2026

- EQT X annonserade förvärvet av TachoSil®, EQT Infrastructure VII annonserade förvärvet av Copia Power³ och BPEA EQT Mid-Market Growth tillkännagav förvärvet av Orikan
- Investeringsnivåerna i EQT:s Nyckelfonder per den 17 juli 2026 var 80–85% i EQT X, 75–80% i EQT Infrastructure VI och 10–15% i BPEA IX

FAUM-utveckling - H1 2026

€mdr	Infrastructure	Real Estate	Totalt
31 december 2025	42,2	22,3	64,5
Inflöden (brutto)	13,0	1,1	14,1
Step-downs	-	-1,7	-1,7
Avyttringar	-1,6	-0,2	-1,8
FX och övrigt	0,4	0,4	0,8
30 juni 2026	54,0	21,9	75,9

FAUM-utveckling - H2 2025

€mdr	Infrastructure	Real Estate	Totalt
30 juni 2025	43,0	20,0	63,0
Inflöden (brutto)	1,1	3,5	4,6
Step-downs	-	-0,0	-0,0
Avyttringar	-1,7	-0,7	-2,4
FX och övrigt	-0,2	-0,5	-0,7
31 december 2025	42,2	22,3	64,5

FAUM-utveckling - H1 2025

€mdr	Infrastructure	Real Estate	Totalt
31 december 2024	40,5	22,8	63,3
Inflöden (brutto)	5,2	0,4	5,6
Step-downs	-	-1,4	-1,4
Avyttringar	-1,2	-0,0	-1,2
FX och övrigt	-1,6	-1,6	-3,2
30 juni 2025	43,0	20,0	63,0

EQT-fondernas totala investeringar

€mdr	H1 2026	H1 2025	LTM	H2 2025	2025
Infrastructure	13,0	2,9	14,8	1,9	4,8
Real Estate	1,1	1,1	2,3	1,2	2,2
Totalt	14,1	4,0	17,1	3,0	7,0

EQT-fondernas totala avyttringar

€mdr	H1 2026	H1 2025	LTM	H2 2025	2025
Infrastructure	2,8	0,5	3,3	0,5	1,0
Real Estate	0,8	0,1	1,8	1,0	1,1
Totalt	3,6	0,6	5,1	1,5	2,1

Finansiella rapporter	Sida	Noter till koncernredovisningen	Sida
Nettoomsättning och resultat	14	Not 1 rörelsesegment	27
Övriga upplysningar	16	Not 2 åtaganden	32
Koncernens resultaträkning	21	Not 3 finansiella instrument och verkligt värde	32
Koncernens rapport över totalresultatet	21	Not 4 övriga rörelsekostnader	33
Koncernens balansräkning	22	Not 5 EQT:s incitamentsprogram	33
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	23	Alternativa nyckeltal (APM)	35
Koncernens kassaflödesanalys	24		
Moderbolagets resultaträkning	25	Definitioner	38
Moderbolagets balansräkning	26	Om EQT	39

H1 2026 €m	Justerad total	Intäkts- juster- ingar	Ej kassa- flödes- påverkande	Jämförelse- störande poster	IFRS rapport- erad
Förvaltningsavgifter	1 062				1 062
Avgiftsrelaterade prestationsintäkter	28	7			35
Avgifter relaterade till transaktioner, rådgivning och övrigt	52				52
Avgiftsrelaterade intäkter	1 141	7	-	-	1 148
Carried interest och investeringsintäkter	266	196			462
Summa intäkter	1 407	203	-	-	1 610
Personalkostnader	- 435	- 7	- 37		- 479
Förvärvsrelaterade personalkostnader			- 21		- 21
Övriga rörelsekostnader	- 135			- 13	- 148
Totala rörelsekostnader	- 570	- 7	- 58	- 13	- 648
EBITDA	837	196	- 58	- 13	962
Marginal, %	60%				60%
Avskrivningar	- 45				- 45
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar			- 168		- 168
EBIT	792	196	- 226	- 13	749
Finansnetto	- 11				- 11
EBT	781	196	- 226	- 13	738
Inkomstskatt	- 90		15		- 75
Nettoresultat	691	196	- 211	- 13	663
Resultat per aktie, EUR					
före utspädning	0,590				0,566
efter utspädning	0,590				0,566

Kommentarerna avser perioden jan-jun 2026 (jan-jun 2025)

Intäkter

Periodens intäkter uppgick till €1 610m (€1 273m), en ökning med 26%. Avgiftsrelaterade intäkter uppgick till €1 148m (€1 149m), minskningen är främst en följd av högre retroaktiva avgifter i H1 2025 och stark avyttringsaktivitet i tidigare fondgenerationer där fonder genererar avgifter baserat på investerat kapital. Carried interest och investeringsintäkter uppgick till €462m (€124m), vilket återspeglar en något högre nettoförändring i verkligt värde jämfört med H1 2025.

Justerade intäkter uppgick till €1 407m (€1 340m), en ökning med 5%. Justerade avgiftsrelaterade intäkter minskade med 1% till €1 141m (€1 149m), varav retroaktiva avgifter uppgick

H1 2025 €m	Justerad total	Intäkts- juster- ingar	Ej kassa- flödes- påverkande	Jämförelse- störande poster	IFRS rapport- erad
Förvaltningsavgifter	1 113				1 113
Avgiftsrelaterade prestationsintäkter	0				0
Avgifter relaterade till transaktioner, rådgivning och övrigt	36				36
Avgiftsrelaterade intäkter	1 149	-	-	-	1 149
Carried interest och investeringsintäkter	191	-68			124
Summa intäkter	1 340	-68	-	-	1 273
Personalkostnader	-404		-36	-4	-444
Förvärvsrelaterade personalkostnader	-		-57		-57
Övriga rörelsekostnader	-130			-1	-132
Totala rörelsekostnader	-534	-	-93	-6	-632
EBITDA	806	-68	-93	-6	640
Marginal, %	60%				50%
Avskrivningar	-38				-38
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-		-179		-179
EBIT	769	-68	-272	-6	424
Finansnetto	10				10
EBT	778	-68	-272	-6	433
Inkomstskatt	-96		7	1	-88
Nettoresultat	682	-68	-265	-5	346
Resultat per aktie, EUR					
före utspädning	0,578				0,293
efter utspädning	0,578				0,293

till €28m (€96m). Minskningen var främst drivet av högre retroaktiva avgifter i H1 2025 och stark avyttringsaktivitet i tidigare fondgenerationer där fonder genererar avgifter baserat på investerat kapital. Ökningen i avgiftsrelaterade intäkter, justerat för retroaktiva avgifter, var 5%. Justerat Carried interest och investeringsintäkter uppgick till €266m (€191m) av vilket carried interest främst drevs av Private Capital-fonder och investment income främst drevs av ökade fondvärderingar i EQTs finansiella investeringar. Valutakurspåverkan på Justerade intäkter (antaget konstanta valutakurser) uppgick till negativt €40m (€6m).

Totala rörelsekostnader

Totala rörelsekostnader under perioden uppgick till €648m (€632m).

EBITDA

EBITDA uppgick till €962m (€640m) motsvarande en marginal på 60% (50%). Justerad EBITDA uppgick till €837m (€806m), motsvarande en marginal på 60% (60%). Valutakurspåverkan på Justerad EBITDA (antaget konstanta valutakurser) uppgick till negativt €24m (€7m).

Justeringsposter som påverkar EBITDA under H1 2026 uppgick till €125m och relaterar till:

- Intäktsjusteringar, varmed carried interest endast redovisas efter tillämpning av en värderingsbuffert (30–50%) på den orealiserade delen av underliggande fondvärderingar, se Not 1. Avgiftsrelaterade prestationsintäkter har justerats genom att personalkostnader hänförliga till prestationsintäkten har avräknats från bruttointäkterna så att endast nettointäkterna redovisas i den justerade resultaträkningen.
- Ej-kassaflödespåverkande justeringar, vilka är hänförliga till en justering av den del av de förvärvsrelaterade ersättningarna som var villkorad av fortsatt anställning samt den icke-kontanta delen av kostnaden för EQT:s Incitamentsprogram. Den del av den förvärvsrelaterade ersättningen som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden.
- Jämförelsestörande poster, vilka under H1 2026 avser transaktionskostnader relaterade till det avtalade (men ännu ej slutförda) förvärvet av Collier Capital¹.

Justeringsposter som påverkar EBITDA under H1 2025 uppgick till €166m och relaterar till:

- Intäktsjusteringar, varmed carried interest endast redovisas efter tillämpning av en värderingsbuffert (30–50%) på den orealiserade delen av underliggande fondvärderingar, se Not 1.
- Ej-kassaflödespåverkande justeringar, vilka är hänförliga till en justering av den del av de förvärvsrelaterade ersättningarna som var villkorad av fortsatt anställning samt den icke-kontanta delen av kostnaden för EQT:s Incitamentsprogram. Den del av den förvärvsrelaterade ersättningen som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden.

- Jämförelsestörande poster, vilka under H1 2025 inkluderar en justering av kostnader relaterade till en påbörjad översyn av organisationen.

Avskrivningar

Avskrivningar uppgick till €45m (€38m) och är främst hänförligt till leasingavtal för kontorsfastigheter och placement agent fees. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till €168m (€179m) och är relaterade till avskrivningar av identifierade övervärden relaterade till genomförda förvärv.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till –€11m (€10m), vilket primärt består av räntekostnader om –€35m (–€22m) relaterade till de hållbarhetslänkade obligationerna som emitterades av EQT AB i april 2022 respektive maj 2021 och den dollar-denominerade obligationen emitterad i maj 2025, ränteintäkter samt valutakursdifferenser.

Inkomstskatt

Inkomstskatt uppgick till –€75m (–€88m).

Periodens nettoresultat

Periodens nettoresultat uppgick till €663m (€346m). Justeringsposter som påverkar nettoresultatet, inklusive skatteeffekter, uppgick till –€28m (€337m). Periodens justerade nettoresultat uppgick till €691m (€682m).

Resultat per aktie

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till €0,566 (€0,293) respektive €0,566 (€0,293). Justerat resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till €0,590 (€0,578) respektive €0,590 (€0,578).

1) Transaktionen är föremål för sedvanliga fullföljandevillkor, inklusive regulatoriska godkännanden och vissa godkännanden från Collier Capitals fondinvestorare, och förväntas genomföras i mitten till slutet av Q3 2026

Finansiell ställning

Kommentarerna avser 30 juni 2026 (31 december 2025)

Goodwill och Övriga immateriella tillgångar uppgick till €4 275m (€4 340m). Minskningen om €65m är primärt hänförlig till avskrivningar samt valutakursförändringar.

Omsättningstillgångar uppgick till €7 108m (€6 685m). Ökningen är främst driven av Finansiella investeringar inklusive carried interest som ökade med €457m till €5 629m (€5 172m) främst till följd av ytterligare investeringar från EQT AB-koncernen i EQT-fonder, strategiska investeringar för att stötta nya initiativ samt förändring i verkligt värde relaterat till carried interest, se Not 3.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till €843m (€979m). Nettoskulden uppgick till €1 596m (€1 448m i nettoskuld). För ytterligare information vänligen se avsnittet "Alternativa nyckeltal (APM)".

Eget kapital ökade till €7 731m (€7 514m). Ökningen förklaras främst av periodens nettoresultat som delvis motverkades av den i 2026 beslutade utdelningen, omräkningsdifferenser samt återköp av egna aktier.

Långfristiga skulder uppgick till €2 857m (€2 876m).

Kortfristiga skulder uppgick till €1 112m (€978m).

Moderbolag

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till SEK 25 031m (SEK 2 301m). Ökningen är primärt hänförlig till utdelningar från dotterbolag.

Väsentliga händelser under perioden

Samgående med Collier Capital

Den 22 januari 2026 tecknade EQT ett avtal att förvärva Collier Capital, ett ledande globalt bolag inom secondaries med €31mdr i avgifts-genererande AUM¹.

Collier Capital grundades 1990 och är ett av de största dedikerade bolagen inom secondaries globalt med en 35-årig historik av private equity- och private credit-secondaries. Collier har ett globalt team om 330 medarbetare. Bolaget har 11 kontor globalt med huvudkontor i Storbritannien.

Under 2025 genererade Collier Capital omkring \$330m i avgiftsrelaterade intäkter och \$145m i avgiftsrelaterad EBITDA 2025². Med secondaries som segment breddar EQT sin plattform på den privata investeringsmarknaden, i linje med dess strategi.

Enligt avtalet kommer EQT att förvärva 100% av aktierna i förvaltningsbolaget, general partner-entiteterna som kontrollerar Collier Capital fonderna, och rätten till 10% av carried interest i den senaste flagship-fonden (CIP IX). EQT kommer även att investera i och vara berättigad till 35% av carried interest i alla framtida slutna Collier Capital fonder, i linje med EQT:s befintliga policy.

Den totala köpeskillingen uppgår till \$3,2mdr på kassa- och skuldfri basis och finansieras genom nyemitterade stamaktier i EQT³ till en fast kurs om SEK 355 per aktie, motsvarande cirka 81 miljoner aktier (motsvarande cirka 7% av antalet utestående aktier). En kontant tilläggsköpeskillning om upp till \$500m kan tillkomma baserat på Collier Capitals resultat under tolv månadersperioden fram till och med mars 2029.

Transaktionen är föremål för sedvanliga fullföljandevillkor, inklusive regulatoriska godkännanden och vissa godkännanden från Collier Capitals fondinvestorare. Transaktionen förväntas slutföras under mitten till slutet av Q3 2026.

Transaktionskostnader under H1 2026 uppgick till €13m och är inkluderade i rörelsekostnaderna under H1 2026.

Jean Eric Salata utsedd till styrelseordförande, EQT Group

Vid årsstämman den 12 maj 2026 utsågs Jean Eric Salata till styrelseordförande för EQT. Jean-Pascal Tricoire utsågs även till ny styrelseledamot i EQT.

Gustav Segerberg utsedd till ny CFO för EQT AB

Gustav Segerberg har utsetts till Chief Financial Officer (CFO) för EQT AB, med tillträde den 18 juli 2026. Segerberg efterträder Kim Henriksson som kvarstår som CFO fram tills dess, och sedan påbörjar en roll som Senior Advisor.

1) Estimat per 30 juni 2026, konverterat till EUR från USD med kurs 0,88

2) Icke-reviderade GAAP räkenskaper justerade för framåtblickande transaktionsparametrar och med uppskattade siffror för 2025. Avrundning av förvaltningsavgifter och avgiftsrelaterad EBITDA till närmaste 5 miljoner USD

3) Cirka \$65m av köpeskillingen utgår kontant vid slutförandet av transaktionen. Den slutliga andelen aktier av köpeskillingen är föremål för sedvanliga köpeskillingsjusteringar baserat på Collier Capital balansräkning vid slutförandet av transaktionen

Väsentliga händelser under perioden (forts.)

Kapitalanskaffning

Under perioden höll BPEA IX sin slutgiltiga stängning på \$15,6mdr, EQT Infrastructure VII satte sin målstorlek till €21mdr och EQT XI säkrade åtaganden motsvarande hälften av målstorleken. EQT lanserade även sin AI Infrastructure-strategi med FAUM om \$9,4mdr, driven av stark kapitalanskaffning och värdeskapande.

Europeiska kommissionen gav EQT uppdraget att förvalta Scaleup Europe Fund. Fonden har en målstorlek om €5mdr och väntas aktiveras i Q3.

Under de senaste sex månaderna har EQT adderat fyra nya strategier med förväntad FAUM om mer än €5mdr vardera (AI Infrastructure-fonden, Scaleup Europe Fund, EQT Exeter US Industrial Value VII och Collier International Partners IX²), och är för närvarande i aktiv kapitalanskaffning för mer än 20 fonder.

EQT lanserade två nya evergreen-strukturer för Private Wealth och nådde €10mdr i NAV över samtliga evergreens (inklusive Collier Capital²).

Balansräkning, likviditet och utbetalningar till aktieägare

EQT genomförde ett aktieåterköpsprogram för att motverka den potentiella utspädningseffekten av aktier som levererats till EQT:s anställda inom ramen för bolagets incitamentsprogram för aktier och optioner. Ytterligare ett återköpsprogram omfattande upp till 4,4 miljoner aktier kommer att genomföras mellan den 20 juli och den 4 september 2026.

Segmentsrapportering

Med start i denna halvårsrapport rapporterar EQT Real Estate och Infrastructure som två separata rörelsesegment, vilket återspeglar en förändring av den interna rapporteringen. Vid slutförandet av Collier Capital-transaktionen² avser EQT även att rapportera Secondaries & Solutions som ett nytt rörelsesegment. Detta kommer att resultera i en struktur med fyra segment: Private Capital, Infrastructure, Real Estate och Secondaries & Solutions.

Väsentliga händelser efter 30 juni 2026

Investeringsnivåerna i EQT:s Nyckelfonder per den 17 juli 2026 var 80–85% i EQT X, 75–80% i EQT Infrastructure VI och 10–15% i BPEA IX.

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. Inga betydande förändringar har inträffat sedan årsredovisningen publicerades.

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 2025.

IFRS 18 "Presentation och upplysningar i finansiella rapporter" ersätter IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" från 2027. EQT planerar för närvarande inte att tillämpa standarden i förtid. EQT:s preliminära bedömning är att tillämpningen av IFRS 18 och relaterade ändringar i andra standarder inte kommer att leda till några betydande förändringar i koncernens presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna. Se årsredovisningen för 2025 för en övergripande beskrivning av de förväntade effekterna. Analysen pågår ännu.

Andra 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.

1) Källa: Preqin, april 2026

2) Transaktionen är föremål för sedvanliga fullföljandevillkor, inklusive regulatoriska godkännanden och vissa godkännanden från Collier Capitals fondinvestorare

Redovisningsprinciper (forts.)

I Not 1 rörelsesegment rapporterar EQT Real Estate och Infrastructure som två separata rörelsesegment, vilket återspeglar en förändring i den interna rapporteringen.

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.

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 30 juni 2026 respektive 2025. Koncernredovisningen omfattar EQT AB och dess direkta eller indirekta dotterbolag, "EQT AB-koncernen".

Finansiell kalender

Kvartalsredogörelse
juli-september 2026

15 oktober 2026

Denna information är sådan som EQT AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 17 juli 2026 kl. 07:00 CEST.

Kontakt

Kim Henriksson

CFO fram till och med 18 juli 2026 (framgent Senior Advisor)
kim.henriksson@eqtpartners.com

Gustav Segerberg

Head of CEO Office (CFO med start 18 juli 2026)
+46 73 233 41 21
gustav.segerberg@eqtpartners.com

Olof Svensson

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

Rickard Buch

Head of Corporate Affairs
+46 72 989 09 11
rickard.buch@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, Sverige 17 juli 2026
EQT AB (publ)

Jean Eric Salata
Styrelseordförande

Marcus Wallenberg
Vice styrelseordförande

Per Franzén
VD

Margo Cook
Styrelseledamot

Brooks Entwistle
Styrelseledamot

Richa Goswami
Styrelseledamot

Diony Lebot
Styrelseledamot

Gordon Orr
Styrelseledamot

Jean-Pascal Tricoire
Styrelseledamot

Jacob Wallenberg Jr
Styrelseledamot

Granskningsrapport

Till styrelsen i EQT AB 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 2026 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 17 juli 2026
KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Nedan tabell visar siffrorna enligt IFRS Accounting Standards. För justerade siffror motsvarande den interna rapporteringen vänligen se Not 1 samt avsnittet "Alternativa nyckeltal (APM)".

€m	Not	H1 2026	H1 2025
Förvaltningsavgifter		1 062	1 113
Avgiftsrelaterade prestationsintäkter		35	0
Avgifter relaterade till transaktioner, rådgivning och övrigt		52	36
Avgiftsrelaterade intäkter		1 148	1 149
Carried interest och investeringsintäkter	3	462	124
Summa intäkter	1	1 610	1 273
Personalkostnader		-479	-444
Förvärvsrelaterade personalkostnader		-21	-57
Övriga rörelsekostnader	4	-148	-132
Totala rörelsekostnader		-648	-632
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		962	640
Avskrivningar		-45	-38
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar		-168	-179
Rörelseresultat (EBIT)		749	424
Finansnetto		-11	10
Resultat före skatt (EBT)		738	433
Inkomstskatt		-75	-88
Nettoresultat		663	346
<i>Hänförligt till</i>			
- Moderbolagets aktieägare		663	346
- Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<i>Resultat per aktie, EUR</i>			
före utspädning		0,566	0,293
efter utspädning		0,566	0,293
<i>Medelantal aktier</i>			
före utspädning		1 171 204 861	1 179 823 546
efter utspädning		1 172 050 210	1 180 458 380

Koncernens rapport över totalresultatet

€m	H1 2026	H1 2025
Nettoresultat	663	346
Övrigt totalresultat		
Poster som har återförts eller senare kan återföras till resultaträkningen		
Utländska verksamheter - valutaomräkningsdifferenser netto efter skatt	133	-574
Övrigt totalresultat	133	-574
Totalresultat	796	-229
<i>Hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	796	-229
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-

Koncernens balansräkning

€m	Not	30 juni 2026	31 december 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		2 084	2 041
Övriga immateriella anläggningstillgångar		2 191	2 299
Materiella anläggningstillgångar		256	266
Finansiella tillgångar		9	10
Övriga anläggningstillgångar		30	33
Uppskjutna skattefordringar		23	34
Summa anläggningstillgångar		4 592	4 683
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		76	66
Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar		304	296
Finansiella investeringar inkl carried interest	3	5 629	5 172
Förvävsrelaterade förutbetalda personalkostnader		12	33
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		244	141
Likvida medel		843	979
Summa omsättningstillgångar		7 108	6 685
Summa tillgångar		11 700	11 368

€m	Not	30 juni 2026	31 december 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		12	12
Övrigt tillskjutet kapital		5 593	5 593
Reserver		-593	-726
Balanserade vinstmedel inklusive nettoresultat		2 719	2 635
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets		7 731	7 514
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		7 731	7 514
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder		2 437	2 444
Leasingskulder		158	164
Uppskjutna skatteskulder		263	269
Summa långfristiga skulder		2 857	2 876
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder		34	37
Skatteskulder		84	95
Leverantörsskulder		5	1
Övriga skulder		422	160
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		567	685
Summa kortfristiga skulder		1 112	978
Summa skulder		3 970	3 854
Summa eget kapital och skulder		11 700	11 368

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

€m	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital		
H1 2026							
Ingående balans per den 1 januari 2026	12	5 593	-726	2 635	7 514	-	7 514
Summa totalresultat							
Nettoresultat				663	663		663
Övrigt totalresultat			133		133		133
Totalresultat	-	-	133	663	796	-	796
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				-538	-538		-538
Annulering av aktier	-0			0	-		-
Fondemission	0			-0	-		-
Aktieincitamentsprogram				40	40		40
Köp av egna aktier och/eller andelar				-82	-82		-82
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	-	-	-	-579	-579	-	-579
Utgående balans per den 30 juni 2026	12	5 593	-593	2 719	7 731	-	7 731
H1 2025							
Ingående balans per den 1 januari 2025	12	5 593	-141	2 632	8 096	-	8 096
Summa totalresultat							
Nettoresultat				346	346		346
Övrigt totalresultat			-574		-574		-574
Totalresultat	-	-	-574	346	-229	-	-229
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				-465	-465		-465
Annulering av aktier	-0			0	-		-
Fondemission	0			-0	-		-
Aktieincitamentsprogram				33	33		33
Köp av egna aktier och/eller andelar				-127	-127		-127
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	-	-	-	-560	-560	-	-560
Utgående balans per den 30 juni 2025	12	5 593	-715	2 418	7 307	-	7 307

€m	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital		
2025							
Ingående balans per den 1 januari 2025	12	5 593	-141	2 632	8 096	-	8 096
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				728	728		728
Övrigt totalresultat för perioden			-585		-585		-585
Totalresultat för perioden	-	-	-585	728	143	-	143
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				-465	-465		-465
Annulering av aktier	-0			0	-		-
Fondemission	0			-0	-		-
Aktieincitamentsprogram				37	37		37
Köp av egna aktier och/eller andelar				-296	-296		-296
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	-	-	-	-725	-725	-	-725
Utgående balans per den 30 juni 2025	12	5 593	-726	2 635	7 514	-	7 514

Koncernens kassaflödesanalys

€m	Not	H1 2026	H1 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)		749	424
Justeringar:			
Avskrivningar		213	217
Förändringar i verkligt värde	3	-462	-124
Valutakursdifferenser		2	25
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar		58	93
Ökning (-) / minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar		-104	-85
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder		-113	-166
Betald inkomstskatt		-91	-109
Kassaflöde från den avgiftsrelaterade löpande verksamheten		251	274
Ökning av finansiella investeringar inkl carried interest	3	-793	-938
Avyttringar av finansiella investeringar inkl carried interest	3	887	152
Förvärv av rättigheter till carried interest	3	-30	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten		316	- 512
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-7	-21
Erhållen ränta		15	13
Ökning av övriga anläggningstillgångar		-15	-11
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7	-19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Utdelning		-269	-231
Upptagna lån		-	428
Betalning av leasingskulder		-18	-20
Erlagd ränta		-56	-44
Köp av egna aktier och/eller andelar		-82	-127
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-425	6
Ökning (+) / minskning (-) av likvida medel		-116	-525
Likvida medel vid periodens början		979	1 024
Valutadifferenser likvida medel		-20	0
Likvida medel vid periodens slut		843	499

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	H1 2026	H1 2025
Nettoomsättning	907	1 730
Summa intäkter	907	1 730
Personalkostnader	-465	-412
Övriga externa kostnader	-765	-703
Övriga rörelsekostnader	-13	-43
Avskrivningar	-6	-4
Rörelseresultat	-342	568
Resultat från andelar i koncernföretag	25 327	1 562
Ränteintäkter och liknande resultatposter	12	1 842
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 122	-353
Resultat efter finansiella poster	23 875	3 619
Koncernbidrag	1 156	-1 317
Resultat före skatt	25 031	2 301
Inkomstskatt	-32	-140
Nettoresultat	24 999	2 161

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nedladda utgifter på annans fastighet	45	51	38
Inventarier	8	8	8
Summa materiella anläggningstillgångar	53	59	46
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	1 07 082	91 236	91 527
Långfristiga lån, koncernföretag	-	-	5 624
Andra långfristiga värdepappersinnehav	12	13	14
Uppskjutna skattefordringar	0	9	2
Andra långfristiga fordringar	1	1	1
Summa finansiella tillgångar	107 095	91 259	97 168
Summa anläggningstillgångar	107 148	91 318	97 214
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	1 67	433	230
Fordringar i koncernföretag	8 559	2 045	3 818
Övriga fordringar	576	272	338
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	232	234	223
Summa kortfristiga fordringar	9 534	2 984	4 608
<i>Kassa och bank</i>	<i>227</i>	<i>184</i>	<i>1 856</i>
Summa omsättningstillgångar	9 761	3 168	6 464
Summa tillgångar	116 909	94 486	103 678

MSEK	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	125	125	125
Totalt bundet eget kapital	125	125	125
Fritt eget kapital			
Överkursfond	54 542	55 428	57 289
Balanserat resultat	4 203	531	484
Årets resultat	24 999	9 089	2 161
Totalt fritt eget kapital	83 744	65 048	59 934
Summa eget kapital	83 869	65 174	60 059
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	27 032	26 408	26 914
Skulder till koncernföretag	-	-	10 063
Summa långfristiga skulder	27 032	26 408	36 977
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	91	20	53
Skulder till koncernföretag	1 381	1 328	2 731
Aktuell skatteskuld	15	294	25
Övriga skulder	2 983	1 06	2 596
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 538	1 156	1 237
Summa kortfristiga skulder	6 008	2 904	6 642
Summa skulder	33 039	29 312	43 619
Summa eget kapital och skulder	116 909	94 486	103 678

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.

Rörelsesegment

Med start i denna halvårsrapport rapporterar EQT, Real Estate och Infrastructure som två separata rörelsesegment, vilket återspeglar en förändring i den interna rapporteringen.

Till följd av denna förändring är EQT verksamhet indelad i tre rörelsesegment: Private Capital, Infrastructure och Real Estate. Verksamheterna består i att tillhandahålla tjänster inom fondförvaltning till respektive fond och dess investerare. Tjänsterna inom fondförvaltning omfattar bland annat strukturering och investeringsrådgivning, samt rapportering och administrativa tjänster.

Affärssegmentet Private Capital består av strategierna EQT Ventures, EQT Life Sciences, EQT Healthcare Growth, EQT Growth, EQT Private Equity, EQT Private Capital Asia och EQT Future. Affärssegmentet Infrastructure består av strategierna EQT Value-Add Infrastructure, EQT Active Core Infrastructure, EQT Transition Infrastructure och EQT AI Infrastructure. Affärssegmentet Real Estate består av strategin EQT Real Estate.

VD utvärderar rörelsesegmenten baserat på den uppställning som presenteras nedan, primärt på intäkter och Bruttosegmentsresultat. Rörelsesegmentens intäkter/Justerade intäkter har justerats varmed carried interest

endast redovisas efter tillämpning av en värderingsbuffert (30–50%) på den orealiserade delen av underliggande fondvärderingar. Således inkluderar intäkter enligt IFRS Accounting Standards carried interest utan tillämpning av värderingsbuffert och representerar den kortsiktiga effekten av förändringar i fondvärderingar.

Intäktsjusteringar

Bruttosegmentsresultat/Justerade intäkter inkluderar den del av carried interest som förväntas erhållas i form av kassaflöde på medellång sikt (en mer försiktig intäktsredovisningsmodell). Skillnaden mellan intäkter (enligt IFRS Accounting Standards) och justerade intäkter/Rörelsesegmentens intäkter är tillämpningen av en värderingsbuffert (30–50%) på den orealiserade delen av underliggande fondvärderingar. Avgiftsrelaterade prestationsintäkter har justerats genom att personalkostnader hänförliga till prestationsintäkten har avräknats från bruttointäkterna så att endast nettointäkterna redovisas i den justerade resultaträkningen.

Kostnader

Kostnader direkt genererade i respektive affärssegment inkluderas i Bruttosegmentsresultat. Central har inte fördelats på något affärssegment. Central inkluderar Global Client Solutions, Global Wealth Solutions, och flera olika Specialist Functions, samt Central management.

Justeringsposter

Justeringar under H1 2026 utgörs av intäktsjusteringar så väl som ej-kassaflödespåverkande justeringar och jämförelsestörande poster:

- Ej-kassaflödespåverkande justeringar under H1 2026 avser justering av den del av de förvärvsrelaterade ersättningarna som var villkorad av fortsatt anställning, avskrivningar av identifierade övervärden relaterade till genomförda förvärv samt den icke-kontanta delen av kostnaden för EQT:s incitamentsprogram. Den del av den förvärvsrelaterade ersättningen som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden.
- Jämförelsestörande poster, vilka under H1 2026 avser transaktionskostnader relaterade till det avtalade (men ännu ej slutförda) förvärvet av Collier Capital¹.

Justeringar under H1 2025 utgörs av intäktsjusteringar så väl som ej-kassaflödespåverkande justeringar och jämförelsestörande poster:

- Ej-kassaflödespåverkande justeringar under H1 2025 avser justering av den del av de förvärvsrelaterade ersättningarna som var villkorad av fortsatt anställning, avskrivningar av identifierade övervärden relaterade till genomförda förvärv samt den icke-kontanta delen av kostnaden för EQT:s incitamentsprogram. Den del av den förvärvsrelaterade ersättningen som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden.
- Jämförelsestörande poster, vilka under H1 2025 inkluderar en justering av kostnader relaterade till en påbörjad översyn av organisationen.

1) Transaktionen är föremål för sedvanliga fullföljandevillkor, inklusive regulatoriska godkännanden och vissa godkännanden från Collier Capitals fondinvestorare, och förväntas genomföras i mitten till slutet av Q3 2026

Not 1 rörelsesegment (forts.)

H1 2026 €m	Private Capital	Infrastructure	Real Estate	Central	Justerad total	Intäkts- justeringar	Ej-kassaflödes- påverkande justeringar	Jämförelse- störande poster	IFRS rapporterad
Förvaltningsavgifter	587	300	166	8	1 062				1 062
Avgiftsrelaterade prestationsintäkter	6	22	0	0	28	7			35
Avgifter relaterade till transaktioner, rådgivning och övrigt	34	17	0	1	52				52
Avgiftsrelaterade intäkter	627	340	166	9	1 141	7	-	-	1 148
Carried interest och investeringsintäkter	58	36	8	164	266	196			462
Summa intäkter	684	376	174	172	1 407	203	-	-	1 610
Personalkostnader	-152	-67	-60	-155	-435	-7	-37		-479
Förvärvsrelaterade personalkostnader							-21		-21
Övriga rörelsekostnader	-15	-6	-9	-105	-135			-13	-148
Totala rörelsekostnader	-167	-74	-69	-260	-570	-7	-58	-13	-648
Bruttosegmentsresultat ¹⁾ / EBITDA ²⁾	517	302	105	-88	837	196	-58	-13	962
<i>Marginal, %</i>	<i>76%</i>	<i>80%</i>	<i>60%</i>		<i>60%</i>				<i>60%</i>
Avskrivningar					-45				-45
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar							-168		-168
EBIT					792	196	-226	-13	749
Finansnetto					-11				-11
EBT					781	196	-226	-13	738
Inkomstskatt					-90		15	-	-75
Nettoresultat					691	196	-211	-13	663

1) Bruttosegmentsresultat hänförs till affärssegmenten Private Capital, Infrastructure och Real Estate

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

Not 1 rörelsesegment (forts.)

H1 2025 €m	Private Capital	Infrastructure	Real Estate	Central	Justerad total	Intäkts- justeringar	Ej-kassaflödes- påverkande justeringar	Jämförelse- störande poster	IFRS rapporterad
Förvaltningsavgifter	555	386	153	19	1 113				1 113
Avgiftsrelaterade prestationsintäkter	0	0	0	0	0				0
Avgifter relaterade till transaktioner, rådgivning och övrigt	30	6	0	0	36				36
Avgiftsrelaterade intäkter	585	392	153	19	1 149	-	-	-	1 149
Carried interest och investeringsintäkter	146	14	6	25	191	-68			124
Summa intäkter	732	406	159	44	1 340	-68	-	-	1 273
Personalkostnader	-142	-58	-60	-144	-404		-36	-4	-444
Förvärvsrelaterade personalkostnader					-		-57		-57
Övriga rörelsekostnader	-14	-6	-11	-99	-130			-1	-132
Totala rörelsekostnader	-155	-64	-72	-243	-534	-	-93	-6	-632
Bruttosegmentsresultat ¹⁾ / EBITDA ²⁾	576	343	88	-199	806	-68	-93	-6	640
<i>Marginal, %</i>	<i>79%</i>	<i>84%</i>	<i>55%</i>		<i>60%</i>				<i>50%</i>
Avskrivningar					-38				-38
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar					-		-179		-179
EBIT					769	-68	-272	-6	424
Finansnetto					10				10
EBT					778	-68	-272	-6	433
Inkomstskatt					-96		7	1	-88
Nettoresultat					682	-68	-265	-5	346

1) Bruttosegmentsresultat hänförs till affärssegmenten Private Capital, Infrastructure och Real Estate

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

Not 1 rörelsesegment (forts.)

2025 €m	Private Capital	Infrastructure	Real Estate	Central	Justerad total	Intäkts- justeringar	Ej-kassaflödes- påverkande justeringar	Jämförelse- störande poster	IFRS rapporterad
Förvaltningsavgifter	1 159	693	307	13	2 173				2 173
Avgiftsrelaterade prestationsintäkter	9	1	0	0	10				10
Avgifter relaterade till transaktioner, rådgivning och övrigt	90	9	0	0	100				100
Avgiftsrelaterade intäkter	1 259	704	308	13	2 283	-	-	-	2 283
Carried interest och investeringsintäkter	377	21	14	37	448	-99			349
Summa intäkter	1 635	725	321	50	2 732	- 99	-	-	2 632
Personalkostnader	-283	-119	-112	-304	-817		-39	-25	-882
Förvärvsrelaterade personalkostnader					-		-96		-96
Övriga rörelsekostnader	-29	-11	-22	-210	-272			-1	-273
Totala rörelsekostnader	-312	-130	-134	-514	-1 089	-	-135	-26	-1 251
Bruttosegmentsresultat ¹⁾ / EBITDA ²⁾	1 324	595	187	-464	1 642	-99	-135	-26	1 382
<i>Marginal, %</i>	<i>81%</i>	<i>82%</i>	<i>58%</i>		<i>60%</i>				<i>52%</i>
Avskrivningar					-79				-79
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar					-		-350		-350
EBIT					1 563	-99	-485	-26	953
Finansnetto					-57				-57
EBT					1 506	-99	-485	-26	896
Inkomstskatt					-184		11	5	-168
Nettoresultat					1 322	-99	-474	-21	728

1) Bruttosegmentsresultat hänförs till affärssegmenten Private Capital, Infrastructure och Real Estate

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

Not 1 rörelsesegment (forts.)

H2 2025 €m	Private Capital	Infrastructure	Real Estate	Central	Justerad total	Intäkts- justeringar	Ej-kassaflödes- påverkande justeringar	Jämförelse- störande poster	IFRS rapporterad
Förvaltningsavgifter	596	302	154	7	1 060				1 060
Avgiftsrelaterade prestationsintäkter	7	1	0	0	9				9
Avgifter relaterade till transaktioner, rådgivning och övrigt	61	4	0	0	64				64
Avgiftsrelaterade intäkter	665	306	154	7	1 133	-	-	-	1 133
Carried interest och investeringsintäkter	230	7	8	14	258	-32			227
Summa intäkter	895	313	162	22	1 391	-32	-	-	1 360
Personalkostnader	-141	-61	-51	-160	-413		-4	-21	-438
Förvärvsrelaterade personalkostnader					-		-39		-39
Övriga rörelsekostnader	-15	-6	-11	-110	-142			0	-142
Totala rörelsekostnader	-156	-67	-62	-270	-555	-	-43	-20	-618
Bruttosegmentsresultat ¹⁾ / EBITDA ²⁾	739	246	100	-249	836	-32	-43	-20	741
<i>Marginal, %</i>	<i>83%</i>	<i>79%</i>	<i>62%</i>		<i>60%</i>				<i>55%</i>
Avskrivningar					-41				-41
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar					-		-171		-171
EBIT					795	-32	-213	-20	529
Finansnetto					-67				-67
EBT					728	-32	-213	-20	462
Inkomstskatt					-88		4	4	-80
Nettoresultat					640	-32	-209	-16	382

1) Bruttosegmentsresultat hänförs till affärssegmenten Private Capital, Infrastructure och Real Estate

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

Not 2 åtaganden

EQT har åtaganden avseende framtida kassaflöden baserat på ingångna avtal relaterade till åtaganden avseende finansiella investeringar. Den 30 juni 2026 hade EQT AB-koncernens återstående åtaganden att investera i flera EQT-fonder och fondrelaterade bolag till ett totalt belopp om €284m (€296m). 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 om en tillgång såldes, eller betalades om en skuld överfördes 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. icke-observerbar data) (nivå 3)

EQT AB-koncernen värderar investeringar, inklusive carried interest, till verkligt värde i balansräkningen. Carried interest är en del av ett finansiellt instrument som EQT AB-koncernen förvärvar i en marknadsmässig transaktion genom sina innehav i Special Limited Partners.

Avkastningen på carried interest är helt beroende av den relevanta fondens prestation och betalas antingen i slutet av fondens livstid eller som delbetalningar vid realisering inom varje fond, eller en kombination därav.

Värdering

Från ett värderingsperspektiv värderas Carried interest som en separat komponent av investeringen i SLP. Värdet på den finansiella investeringen relaterat till carried interest baseras vanligtvis på en beräkning av den upplupna allokeringen av carried interest relaterat till EQT:s andel, för varje fond i enlighet med fondavtalen som om alla underliggande investeringar realiserades till det aktuella verkliga värdet på underliggande investeringar i fonden per sådant datum, dvs. fondens nettoandelsvärde. För att ytterligare validera värdet beaktas även historisk information såsom fondens utveckling och hittills gjorda investeringar samt framåtblickande information såsom förväntad framtida investeringstakt inklusive men inte begränsat till förväntat framtida drawdowns, förväntad innehavsperiod för investeringarna i fonden och fondens livslängd. Eftersom vissa av ingångs-värdena i värderingen av innehaven inte baseras på observerbara marknadsdata, inkluderas instrumentet i nivå 3.

Känslighetsanalys av verkligt värde i nivå 3

Från EQT AB-koncernens perspektiv värderas finansiella investeringar inklusive carried interest till verkligt värde vanligtvis genom att tillämpa deras relativa andel av nettoandelsvärdet. En eventuell förändring om +/- 10 procent av nettoandelsvärdet skulle påverka finansiella investeringar inklusive carried interest verkliga värde per 30 juni 2026 med cirka +€1 000m respektive -€1 300m (+€700m respektive -€1 000m) varav carried interest motsvarar +€700m respektive -€1 000m (+€500m respektive -€700m). Effekten av eventuella förändringar i verkligt värde, exklusive investeringar och avyttringar, redovisas i resultaträkningen.

Även om EQT AB-koncernen anser att dess bedömningar av verkliga värden är rimliga, kan tillämpningen av olika metoder och olika icke-observerbara data leda till olika värderingar av verkligt värde. Emellertid anses inga andra förändringar i icke-observerbar data resultera i några materiella förändringar i verkligt värde.

Avstämning av verkliga värden i nivå 3 (Finansiella investeringar inklusive carried interest)

Tabellerna nedan visar en avstämning av verkliga värden i nivå 3 för finansiella investeringar inklusive carried interest.

€m	Carried interest	Strategiska invest-eringar	Fond-invest-eringar	Summa
H1 2026				
Ingående balans 1 januari 2026	2 897	1 449	826	5 172
Nettoförändringar i verkligt värde	250	138	73	462
Förvärv av rättigheter	27	-	3	30
Investeringar	-	770	23	793
Omklassificeringar	-	44	-44	-
Avyttringar	-404	-467	-15	-887
Valutakursdifferenser	25	28	6	60
Utgående balans 30 juni 2026	2 794	1 962	872	5 629
H1 2025				
Ingående balans 1 januari 2025	2 862	735	705	4 302
Nettoförändringar i verkligt värde	86	13	25	124
Investeringar	-	828	110	938
Omklassificeringar	-	-	-	-
Avyttringar	-60	-50	-42	-152
Valutakursdifferenser	-74	-50	-8	-132
Utgående balans 30 juni 2025	2 815	1 476	789	5 080

Not 3 finansiella instrument och verkligt värde (forts.)

€m	Carried interest	Strategiska invest-eringar	Fond-invest-eringar	Summa
2025				
Ingående balans 1 januari 2025	2 862	735	705	4 302
Nettoförändringar i verkligt värde	279	42	28	349
Investeringar	-	1 109	171	1 280
Omklassificeringar	-	-	-	-
Avyttringar	-170	-398	-70	-637
Valutakursdifferenser	-75	-39	-7	-122
Utgående balans 31 december 2025	2 897	1 449	826	5 172

Verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder bokförda till anskaffningsvärde

EQT AB har emitterat hållbarhetslänkade obligationer (ingår i räntebärande skulder i balansräkningen) med fasta kupongräntor kopplad till ESG-relaterade mål såväl som en USD obligation om \$500m (som även ingår i räntebärande skulder i balansräkningen) med fast kupongränta. Verkligt värde den 30 juni 2026 var €2 354m (redovisat värde: €2 437m). 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.

1) Nominellt belopp
2) Nominellt belopp, USD konverterat till EUR
3) Under H1 2026 genomförde EQT ett återköp av 3,0 miljoner aktier

Översikt av emitterade obligationer

År	Belopp ¹	Löptid (år)	Kupongränta
2021	€500m	10	0,875%
2022	€750m	10	2,875%
2022	€750m	6	2,375%
2025	\$500m	10	5,850%
Totalt	€2 439m²		

Not 4 övriga rörelsekostnader

€m	H1 2026	H1 2025
Externa tjänster och konsulter	-56	-50
IT-kostnader och kontorskostnader	-30	-27
Administrativa kostnader	-63	-55
Övriga rörelsekostnader	-148	-132

Under H1 2026 hänför sig jämförelsestörande poster om €13m (Externa tjänster och konsulter) till transaktions-kostnader relaterade till det avtalade (men ännu ej slutförda) förvärvet av Coller Capital. Under H1 2025 hänför sig jämförelsestörande poster om €1m (Externa tjänster och konsulter) primärt till kostnader relaterade till en översyn av organisationen.

Not 5 EQT:s incitamentsprogram

EQT:s incitamentsprogram

EQT:s Aktieprogram

EQT:s Aktieprogram (etablerat 2023) består av stamaktier i EQT AB. Programmet består av fem årliga tilldelningar, omfattande en ettårig prestationsperiod, följt av en innehavsperiod om tre år.

Under förutsättning att vissa prestationsmål uppfylls under prestationsåret kan deltagarna erbjudas stamaktier i EQT AB under det följande räkenskapsåret. Med ett fåtal undantag gäller inga intjäningsvillkor under den treåriga innehavsperioden för 2024 och 2025 års tilldelning.

Den så kallade bad leaver-bestämmelsen reviderades inför 2026 års tilldelning för att inkludera ett intjänandevillkor, med ett tjänstgöringskrav efter tilldelning.

Enligt denna bestämmelse intjänas aktierna i årliga delbelopp om 33 %, där den första intjäningen sker 12 månader efter tilldelningsdatumet och därefter årligen.

Baserat på det totala antalet utestående aktier i EQT AB per 31 december 2022, är den maximala utspädningen för EQT:s Aktieprogram som helhet totalt en procent. EQT avser över tid att återköpa aktier för att motverka utspädningen relaterat till EQT:s Aktieprogram.³

EQT:s Optionsprogram

EQT:s Optionsprogram (etablerat 2023) består av personaloptioner som vid inlösen berättigar deltagaren att förvärva stamaktier i EQT. Programmet består av fem årliga tilldelningar, omfattande en ettårig prestationsperiod, följt av en innehavsperiod om tre år.

Under förutsättning att vissa prestationsmål uppfylls under prestationsåret kan deltagarna erbjudas optioner i EQT under det följande räkenskapsåret. Med ett fåtal undantag gäller inga intjäningsvillkor under den treåriga innehavsperioden. Inlösenperioden påbörjas efter innehavsperioden.

För 2024 och 2025 års tilldelningar gäller inga intjäningsvillkor under den treåriga innehavsperioden, med visa begränsade undantag.

Not 5 EQT:s incitamentsprogram (forts.)

Den så kallade bad leaver-bestämmelsen reviderades under perioden för att inkludera ett intjänandevillkor, med ett tjänstgöringskrav efter tilldelning. Enligt denna bestämmelse intjänas optionerna i årliga delbelopp om 33%, där den första intjäningen sker 12 månader efter tilldelningsdatumet och därefter årligen.

Baserat på det totala antalet utestående aktier i EQT AB per 31 december 2022, är den maximala utspädningen för EQT:s optionsprogram som helhet totalt fyra procent. EQT avser över tid att återköpa aktier för att motverka utspädningen relaterat till EQT:s optionsprogram.

EQT:s Aktieprogram¹

Prestations-period	Tilldelningsår	Aktier tilldelade	Utspädning från tilldelade aktier
2023	2024	631 547	0,05%
2024	2025	752 016	0,06%
2025	2026	1 258 096	0,11%
Totalt		2 641 659	0,22%

Prestations-period	Tilldelningsår	Aktier att tilldelas ²	Utspädning från aktier att tilldelas
H1 2026	2027	845 349	0,07%

EQT:s Optionsprogram¹

Prestations-period	Tilldelningsår	Optioner tilldelade	Inlösenpris (SEK)	Nuvarande utspädning - optioner	utspädning - optioner
2023	2024	4 430 306	295	0%	0,28%
2024	2025	8 238 670	360	0%	0,52%
2025	2026	9 709 995	318	0%	0,61%
Totalt		22 378 971		0%	1,42%

Prestations-period	Tilldelningsår	Optioner att tilldelas ³	Inlösenpris (SEK) ³	Nuvarande utspädning - optioner	utspädning - optioner
H1 2026	2027	7 110 303	274	n.a.	0,45%

Prestationsmål och kostnad

EQT:s Aktieprogram

Prestation med avseende på Justerad Intäktsstillväxt, Justerad EBITDA-marginal och hållbarhetsbedömning resulterade i en bruttoaktietilldelning om €39m (€19m) för H1 2026 varav €18m (€9m) var kontant kostnad. Kostnadsfört belopp under H1 2026 relaterat till aktier att tilldelas 2027 var €23m (€19m) varav €15m (€9m) var kontant kostnad.

EQT:s Optionsprogram

Optionstilldelningen baseras på deltagarnas individuella uppfyllnad av mål inom prestationsramverket vilka är (i) tillförande av mervärde till den bredare EQT-plattformen (ii) ansvarsfull och lämplig kostnadshantering (iii) utveckling från ett affärsområdesfokuserat ledarskap till ett bredare ledarskap (iv) påverkan på genomförandet av EQT:s hållbarhetsambitioner (v) utveckling av nya affärsområden för EQT. Total optionstilldelning var €38m (€24m) under H1 2026 varav kostnadsfört belopp relaterat till optioner att tilldelas 2027 var €13m (€24m). Av detta belopp var - (-) kontant kostnad.

Icke-kontant kostnad

Total icke-kontant kostnad för incitamentsprogrammen under H1 2026 uppgick till €37m (€36m) varav €39m (€34m) relaterar till belopp tilldelade under 2026 samt att tilldelas 2027 och +€3m (€1m) relaterar till ytterligare icke-kontanta kostnader såsom sociala avgifter för vilka kontant betalning är villkorad av eventuell vinst samt föremål för betalning först vid inlösen.

Utspädning¹

För prestationsår 2023, 2024 och 2025 tilldelades 2 641 659 aktier inom EQT:s aktieprogram, motsvarande en utspädning om 0,22% och 22 378 971 optioner.

Optionsprogrammet kommer endast att bli utspädande om EQT AB:s aktiepris vid inlösen överstiger aktiepriset vid tilldelning. Aktiepriset vid inlösen är begränsat till fyra gånger aktiepriset vid tilldelning. Givet nettostrikemekaniken kommer endast eventuell vinst mellan aktiepriset vid tilldelning upp till denna begränsning att regleras i aktier.

Utspädningen i optionsprogrammet är således begränsad till 75% av totala antalet tilldelade optioner, eller 1,42%. Med ett antaget aktiepris motsvarande stängningskurs vid 30 juni 2026 om SEK 274 hade nuvarande total utspädning för tilldelade optioner varit 0,00%.

För det första halvåret av prestationsår 2026, givet kostnad H1 2026 och aktiepris motsvarande stängningskurs vid halvårsslutet 2026 om SEK 274 skulle 845 349 aktier² respektive 7 110 303 optioner³ tilldelas. Utspädningen från aktieprogrammet hade blivit 0,07%. Maximal utspädning avseende optionsprogrammet H1 2026 är begränsad till 75% av antalet tilldelade optioner, eller 0,45%.

Antal aktier per 30 juni 2026

	Dec-25	Jun-2026
Emitterade aktier	1 235 107 956	1 226 602 864
Aktier ägda av EQT ⁴	63 458 131	56 664 765
Utestående aktier	1 171 649 825	1 169 938 099

1) Utspädning beräknad baserat på antal aktier den 31 december 2022 (1 186 127 535)
2) Indikativa beräkningar med ett aktiepris motsvarande stängningskursen vid halvårsslutet 2026 om SEK 274. Tilldelningen sker i februari 2027
3) Indikativa beräkningar med ett aktiepris motsvarande stängningskursen vid halvårsslutet 2026 om SEK 274 och ett

motsvarande optionsvärde om SEK 59. Tilldelningen sker i februari 2027
4) Aktier som ägs av EQT AB berättigar inte till utdelning eller rösträtt

Alternativa nyckeltal (APM)

För att öka förståelsen av utvecklingen av verksamhetens underliggande resultat och EQT AB- koncernens finansiella ställning presenterar EQT ett antal alternativa nyckeltal utöver de finansiella mått som definieras enligt IFRS Accounting Standards. EQT anser att dessa nyckeltal, som inte beräknas enligt IFRS Accounting Standards, ger investerarna en bättre förståelse för utvecklingen av det finansiella resultatet när de anges tillsammans med nyckeltal redovisade enligt IFRS Accounting Standards.

Dessa alternativa nyckeltal bör inte läsas separat eller som ersättning för redovisade IFRS-definierade nyckeltal. De icke-IFRS Accounting Standards-definierade 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	Justerade intäkter avseende jämförelsestörande poster och intäktsjusteringar. Justering av intäkter, varmed carried interest endast redovisas efter tillämpning av en värderingsbuffert (30-50%) på den orealiserade delen av underliggande fondvärderingar. Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin art och sitt belopp. För en specifikation av jämförelsestörande poster och intäktsjusteringar, se Not 1.	Intäkter enligt IFRS Accounting Standards inkluderar carried interest utan tillämpning av värderingsbuffert och representerar den kortsiktiga effekten av förändringar i fondvärderingar. Justerade intäkter inkluderar den del av carried interest som förväntas erhållas i form av kassaflöde på medellång sikt (en mer försiktig intäktsredovisningsmodell). Skillnaden mellan intäkter (enligt IFRS Accounting Standards) och Justerade intäkter är tillämpningen av en värderingsbuffert (30-50 %) på den orealiserade delen av underliggande fondvärderingar.
Bruttosegmentsresultat	Intäkter justerade varmed carried interest endast redovisas efter tillämpning av en värderingsbuffert (30-50%) på den orealiserade delen av underliggande fondvärderingar minus direkta kostnader från affärssegmentet. För ytterligare information avseende intäktsjusteringar, se Not 1.	Bruttosegmentsresultat ger en översikt av respektive affärssegments lönsamhet.
Bruttosegmentsmarginal	Bruttosegmentsresultat dividerat med Justerad summa intäkter per affärssegment.	Bruttosegmentsmarginal ger en översikt av lönsamheten per affärssegment.
EBITDA	EBIT exklusive avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar samt avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.	EBITDA ger en översikt av den 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, ej-kassaflödespåverkande justeringar och intäktsjusteringar. Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin art och sitt belopp. För en specifikation av jämförelsestörande poster, ej-kassaflödespåverkande justeringar och intäktsjusteringar, se Not 1.	Justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa vilken lönsamhet som genereras av verksamheterna och ökar jämförbarheten mellan perioder.

Alternativa nyckeltal (APM)

Nyckeltal	Definition	Motivering till användande
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 Justerad summa intäkter som genereras av koncernen under perioden.
Justerad avgiftsrelaterad EBITDA	Justerad EBITDA minus justerad carried interest och investeringsintäkter.	Justerad avgiftsrelaterad EBITDA är ett användbart mått för att visa den återkommande avgiftsrelaterade lönsamheten.
Justerad avgiftsrelaterad EBITDA-marginal %	Justerad avgiftsrelaterad EBITDA dividerat med Avgiftsrelaterade intäkter.	Justerad avgiftsrelaterad EBITDA-marginal är ett användbart mått som visar den återkommande avgiftsrelaterade lönsamheten relativt Avgiftsrelaterade intäkter som koncernen genererat under perioden.
Justerad EBT exklusive carried interest och investeringsintäkter	Justerad avgiftsrelaterad EBITDA minus avskrivningar och finansnetto.	Justerad EBT exklusive carried interest och investeringsintäkter är ett användbart mått för att kunna visa ett jämförbart och mätbart mått på effektiv skattesats över tid.
Justerat nettoresultat	Nettoresultatet justerat för jämförelsestörande poster, ej-kassaflödespåverkande justeringar och intäktsjusteringar, se Not 1.	Justerat nettoresultat är ett användbart mått för att visa vilken lönsamhet som genereras av koncernen då detta mått är justerat för poster som påverkar jämförbarheten mellan perioderna.
Justerat nettoresultat exklusive Carried interest och investeringsintäkter	Nettoresultat exklusive Carried interest och investeringsintäkter justerat för jämförelsestörande poster, ej-kassaflödespåverkande justeringar och intäktsjusteringar.	Justerat nettoresultat exklusive Carried interest och investeringsintäkter är ett användbart mått för att visa den återkommande avgiftsrelaterade lönsamheten.
Justerat resultat per aktie	Justerat nettoresultat i relation till medelantalet aktier.	Justerat resultat per aktie är ett användbart mått för att visa koncernens lönsamhet per aktie, då detta mått är justerat för poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
Finansiell nettokassa/nettoskuld	Likvida medel och kortfristiga fordringar 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.

Justerad summa intäkter

€m	H1 2026	H1 2025
Intäkter	1 610	1 273
Jämförelsestörande poster	-	-
Ej-kassaflödespåverkande justeringar	-	-
Intäktsjusteringar	-203	68
Justerade intäkter	1 407	1 340

Justerat resultatmått

€m	H1 2026	H1 2025
Periodens nettoresultat	663	346
Inkomstskatt	75	88
Finansnetto	11	-10
Rörelseresultat (EBIT)	749	424
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	168	179
Avskrivningar	45	38
EBITDA	962	640
Intäktsjusteringar	-196	68
Ej-kassaflödespåverkande justeringar	58	93
Jämförelsestörande poster	13	6
Justerad EBITDA	837	806
Minus justerad carried interest och investeringsintäkter	-266	-191
Justerad avgiftsrelaterad EBITDA	571	615
Avskrivningar	-45	-38
Finansnetto	-11	10
Justerad EBT exkluderat carried interest och investeringsintäkter	515	587
Justerad carried interest och investeringsintäkter	266	191
Inkomstskatt	-90	-96
Periodens justerade nettoresultat	691	682
Minus justerad carried interest och investeringsintäkter	-266	-191
Justerat nettoresultat exkl Carried interest och investeringsintäkter	426	491

Justerat resultat per aktie, före utspädning

	H1 2026	H1 2025
Justerat nettoresultat, €m	691	682
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	1 171 204 861	1 179 823 546
Justerat resultat per aktie, före utspädning, €	0,590	0,578

Justerat resultat per aktie, efter utspädning

	H1 2026	H1 2025
Justerat nettoresultat, €m	691	682
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	1 172 050 210	1 180 458 380
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, €	0,590	0,578

Finansiell nettokassa / (nettoskuld)

€m	30 juni 2026	30 juni 2025	31 december 2025
Likvida medel	843	499	979
Långfristiga räntebärande lån ¹⁾	-2 439	-2 427	-2 427
Finansiella likvida medel netto / (nettoskuld)	-1 596	-1 928	-1 448

1) Nominellt belopp

Affärsområde Beroende på sammanhanget, EQT-fonden eller EQT-fonderna som investerar inom något av affärsområdena, eller det team av investeringsrådgivare hos EQT Partners som rådgör General Partners och/eller Fondförvaltarna för EQT-fonderna inom det affärsområdet.

Aktiva fonder Fonder som vid tillfället investerar eller fortsatt innehåller orealiserade investeringar.

Andel av investerat kapital med vetenskapligt baserade mål Baserat på andelen investerat kapital enligt Science-Based Targets för private equity-företag. EQT inkluderar alla kontroll-/co-kontroll strategier, baserat på orealiserad kostnad (exkl. saminvesteringar), och antar en tidsfrist på 24 månader. Avyttrade bolag exkluderas, men tillgångar med validerade vetenskapligt baserade mål som ägts kortare än 24 månader inkluderas.

Avgiftsgenererande förvaltad kapital ("FAUM") Motsvarar totala tillgångar och åtaganden från fondinvesterar vilka utgör basen för EQT AB-koncernens förvaltningsavgifter.

Avyttringar (FAUM tabell) 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 vid en specifik dag.

EQT Där begreppet används för sig är det en övergripande term som beroende på sammanhanget kan avse EQT AB-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).

FAUM relaterat till evergreens utöver fond-i-fond investeringar Saminvesteringar och värdeutveckling (givet att fond-i-fond investeringar redan redovisas som del av underliggande fonder).

Fondstorlek Totala kapitalåtaganden för en specifik fond.

FTE Antalet heltidsekvivalent personal som erhåller lön från 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 investerat kapital av dess investeringar vid tidpunkt för realisering.

Inflöden (brutto) Nya åtaganden genom kapitalanskaffning eller ytterligare investeringar i fonder där förvaltningsavgifter utgår från investerat nettokapital.

Infrastructure Affärssegment bestående av affärsområdena EQT Value-Add Infrastructure, EQT Active Core Infrastructure, EQT Transition Infrastructure och EQT AI Infrastructure.

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

Investerat kapital Kapitalåtaganden som fondinvesterar har investerat i en fond.

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 fondinvesterar åtar sig att tillskjuta till en fond under en bestämd tidsperiod.

MOIC (brutto) Totalt värde av investeringar dividerat med totala investerade kapitalet för investeringar.

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

NAV relaterat till öppna strukturer Nettoandelsvärde. Utgående NAV = Ingående NAV + bruttoinflöden – inlösen +/- värdeutveckling.

Nuvarande MOIC (brutto) En fonds MOIC (brutto) beräknat utifrån nuvarande totala värde och investerat kapital av dess underliggande investeringar.

Nyckelfonder Fonder med kapitalåtaganden motsvarande mer än 5% av totala kapitalåtaganden i aktiva fonder.

Private Capital Affärssegment bestående av affärsområdena EQT Ventures, EQT Life Sciences, EQT Healthcare Growth, EQT Growth, EQT Private Equity, EQT Private Capital Asia och EQT Future.

Real Estate Affärssegment bestående av affärsområdet EQT 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 realiserar. Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital under denna period.

Slutgiltig stängning Det sista datum för varje fond då fondinvesterar accepteras av fondförvaltaren.

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

Step-down 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.

Totalt förvaltad kapital (Totalt AUM) Motsvarar summan av (i) FAUM, (ii) värdeökningen (värdeminskningen) av investeringar i fonder på vilka FAUM beräknas, (iii) marknadsvärdet av icke-avgiftsgenererande förvaltade saminvesteringar, (iv) samt ännu ej investerade åtaganden som i nuläget inte är avgiftsgenererande, men som efter att de investerats skulle vara avgiftsgenererande.

Värdeskapande Värdeförändring mellan ingående och utgående balans, exklusive tillskjutet eller avyttrat kapital under perioden, vilket motsvarar fondutvecklingen på jämförbar basis.

Åtagandeperiod / Investeringsperiod Första fasen av en fonds livscykel efter kapitalanskaffning, i vilken mer-parten av kapitalåtaganden investeras i portföljbolag. Förvaltnings- avgiften 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.

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 att utveckla bolag inom flera geografiska områden, sektorer och strategier som sträcker sig över mer än tre årtionden. EQT har investeringsstrategier som täcker alla faser av företagsutveckling, från start-up till mogna faser. EQT har €291 miljarder i totalt förvaltad kapital (€155 miljarder i avgiftsgenererande förvaltad kapital) per 30 juni 2026, inom tre affärssegment – Private Capital, Infrastructure och Real Estate.

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 mer än 25 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nordamerika och cirka 1 900 medarbetare.

Mer information: www.eqtgroup.com
Följ EQT på LinkedIn, X, YouTube och Instagram

Våra värderingar

Vad vi står för

Högpresterande
Respektfull
Entreprenöriell
Informell
Transparent

Purpose

Varför vi existerar

För att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan för alla.

Vision

Vad vi strävar efter

Att vara den mest betrodda ägaren och investeraren på den privata investeringsmarknaden och leverera överlägsen långsiktig avkastning.

Uppdrag

Vad vi gör och hur

Med differentierad talang och det bästa nätverket runt om i världen använder EQT en tematisk investeringsstrategi och en tydlig metod för värdeskapande för att skapa stark avkastning till EQT:s investerare.

EQT