

IEQT



3

2019

KVARTALSREDOGÖRELSE

Fortsatt god investeringsaktivitet i EQT:s fonder i det tredje kvartalet 2019

HÄNDELSE UNDER DET TREDJE KVARTALET 2019

- EQT-fondernas totala investeringar uppgick till EUR 3,4 miljarder under perioden
- Private Capital: Investeringar inkluderade, bland annat, Aldevron och Waystar i Nordamerika (båda i EQT VIII) och Ellab i Danmark (EQT Mid Market Europe)
- Real Assets: Investeringar inkluderade, bland annat, Inexio i Tyskland (EQT Infrastructure IV) samt Pegasus Optimization Managers i Nordamerika (EQT Infrastructure IV), ett tilläggsförvärv för att ytterligare stärka portföljbolaget Kodiak Gas Services
- Credit: Investeringar om totalt EUR 0,7 miljarder i Special Situations, Direct Lending och Senior Debt
- Totala värdet av avyttringar (brutto) i EQT:s fonder uppgick till EUR 0,8 Mdr och skedde främst inom Real Assets
- Utöver löpande relationsbyggande aktiviteter bedrevs kapitalanskaffning till EQT:s fonder under perioden främst inom EQT Real Estate II och EQT Ventures II
- Förväntad MOIC (brutto) utvecklas "Enligt plan" i EQT:s nyckelfonder inom Private Capital och Real Assets, med undantag för EQT Infrastructure III som per den 30 september 2019 fortsatt utvecklas "Över plan"
- EQT AB:s aktie noterades och handlades för första gången på Nasdaq Stockholm den 24 september 2019

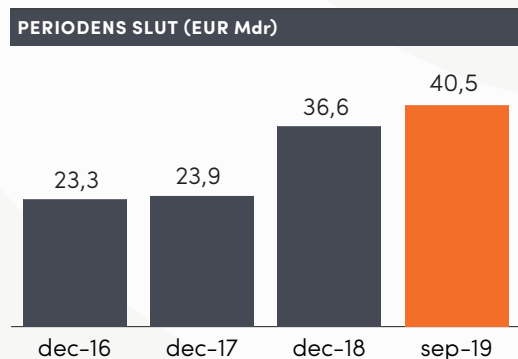
HÄNDELSE UNDER DE FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2019 (JAN – SEP 2018)

- God investeringsaktivitet i EQT:s fonder med totala investeringar om EUR 10,1 miljarder (EUR 5,5 Mdr), varav EUR 1,7 miljarder (EUR 0,8 Mdr) inom Credit
- Investeringsgraden i EQT:s nyckelfonder, per den 30 september 2019, uppgick till: 65–70% i EQT VIII (25–30% per den 30 september 2018) och 50–55% i EQT Infrastructure IV (start-datum 30 november 2018)
- Goda förutsättningar för avyttringar med totala avyttringar (brutto) i EQT:s fonder om EUR 5,6 miljarder (EUR 4,6 Mdr), varav EUR 0,6 miljarder (EUR 0,7 Mdr) inom Credit
- Avgiftsgenererande förvaltad kapital, AUM, ökade till EUR 40,5 miljarder euro per den 30 september 2019 (EUR 31,7 Mdr), främst drivet av framgångsrik kapitalanskaffning i EQT Infrastructure IV (fondstorlek EUR 9,1 Mdr)
- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, inklusive kontrakterade konsulter (FTE plus) uppgick till 675 (571) vid periodens slut, varav 617 FTEs (503)

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Investeringsgraden i EQT:s nyckelfonder per den 5 november 2019 uppgick fortsatt 50–55% i EQT Infrastructure IV och 65–70% i EQT VIII. Mot bakgrund av investeringsgraden i EQT VIII har förberedelser för den efterföljande fonden, EQT IX, intensifierats och EQT IX förväntas inleda kapitalanskaffning under 2020

AVGIFTSGENERERANDE FÖRVALTAT KAPITAL, AUM



INVESTERINGSDATA

EQT VIII		EQT INFRASTRUCTURE IV	
Start-datum	maj 2018	Start-datum	nov 2018
Fondstorlek	EUR 10,9 Mdr	Fondstorlek	EUR 9,1 Mdr
Investeringar	12	Investeringar	8
Avyttringar	0	Avyttringar	0
% Investerad	65–70%	% Investerad	50–55%

Not: Per den 5 november 2019.

Avgiftsgenererande förvaltad kapital (AUM)

UTVECKLING UNDER DE FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2019

AUM PER SEGMENT (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Credit	Totalt
Per den 31 december 2018	22,3	11,0	3,2	36,6
Inflöden (brutto)	1,9	4,3	0,7	7,0
Step-downs	(0,3)	(0,1)	–	(0,4)
Avyttringar	(2,1)	(0,5)	(0,2)	(2,7)
Valutaeffekter och övrigt	0,0	0,1	(0,0)	0,1
Per den 30 september 2019	21,9	14,8	3,7	40,5
Sedan 31 december 2018	–1,8%	34,3%	17,1%	10,8%

UTVECKLING UNDER DET TREDJE KVARTALET 2019

AUM PER SEGMENT (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Credit	Totalt
Per den 30 juni 2019	22,3	14,5	3,3	40,1
Inflöden (brutto)	0,6	0,2	0,5	1,2
Step-downs	–	–	–	–
Avyttringar	(0,9)	(0,0)	(0,0)	(0,9)
Valutaeffekter och övrigt	0,0	0,1	–	0,2
Per den 30 september 2019	21,9	14,8	3,7	40,5
Sedan 30 juni 2019	–1,5%	2,1%	13,4%	1,0%

Not: Eventuell inkluderad investeringsaktivitet utgår från dess effekt på AUM. Transaktioner under perioden med påverkan på AUM utgår därmed från återstående eller realiserad kostnad, enbart för transaktioner som slutförts (closed) under perioden samt i de fonder där förvaltningsavgifter utgår från nettoinvesterat kapital.

Bruttoutveckling i EQT:s nyckelfonder

PER DEN 30 SEPTEMBER 2019

(EUR Mdr)	Start-datum	AUM	Kapital-åtaganden	Kostnad investeringar			Värde investeringar			MOIC (brutto)
				Totalt	Realiserad	Orealiserad	Totalt	Realiserad	Orealiserad	
Private Capital										
EQT VI	jun-11	1,3	4,8	4,4	3,1	1,3	10,4	7,9	2,6	2,4x
EQT VII	jul-15	5,0	6,9	6,1	1,1	5,0	10,1	2,8	7,4	1,7x
EQT VIII	maj-18	10,9	10,9	5,6	0,0	5,6	5,9	0,0	5,9	1,1x
Real Assets										
EQT Infrastructure II	okt-12	1,3	1,9	1,7	0,4	1,3	3,6	1,8	1,8	2,1x
EQT Infrastructure III	nov-16	3,5	4,0	3,5	0,0	3,5	4,9	0,0	4,9	1,4x
EQT Infrastructure IV	nov-18	9,3	9,1	2,8	0,0	2,8	2,8	0,0	2,8	1,0x
Övriga		9,1		8,7			11,0			
Summa		40,5		32,8			48,8			

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

	MOIC (brutto) (30 september 2018)	MOIC (brutto) (30 september 2019)	Förväntad MOIC (brutto) (30 september 2019)
Private Capital			
EQT VI	2,3x	2,4x	Enligt plan
EQT VII	1,3x	1,7x	Enligt plan
EQT VIII	1,0x	1,1x	Enligt plan
Real Assets			
EQT Infrastructure II	1,9x	2,1x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	1,2x	1,4x	Över plan
EQT Infrastructure IV	n.a.	1,0x	Enligt plan

Not: Data för nuvarande MOIC (brutto) reflekterar enbart genomförda (closed) investeringar och avyttringar. För fonder inom Private Equity (del av segmentet Private Capital) motsvarar mål för MOIC (brutto) 2,3x och "Enligt plan" förväntad MOIC (brutto) mellan 2,0x och 2,5x. För fonder inom Infrastructure (del av segmentet Real Assets) motsvarar mål för MOIC (brutto) 2,0x och "Enligt plan" förväntad MOIC (brutto) mellan 1,7x och 2,2x.

Aktiva fonder

Fonder som vid tillfället investerar eller fortsatt innehåller orealiserade investeringar

AUM

Förvalt kapital (AUM) motsvarar de totala kapitalåtaganden från fondinvesterar och investerat nettokapital vilka utgör basen för EQT-koncernens förvaltningsavgifter. Hela koncernens AUM är avgifts-genererande

Avyttringar

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

Avyttringar (brutto)

Värdet av realiserade investeringar (realiserat värde) från en EQT-fond. Anges utifrån till avtalade (signed) avyttringar i en given tidsperiod

Credit

Affärssegment för EQT:s plattform för kreditinvesteringar bestående av Special Situations, Direct Lending och Senior Debt

EQT

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

EQT AB-koncernen eller Koncernen

EQT AB och/eller ett eller ett flertal av dess direkt eller indirekt ägda dotterbolag (exkl. EQT-fonderna och dess portföljbolag)

Fondstorlek

Totala kapitalåtaganden för en specifik fond

FTE

Antalet anställd personal, omräknat till heltidstjänster, som erhåller lön från EQT

FTE plus

Antalet anställd personal, omräknat till heltidstjänster, som erhåller lön från EQT inklusive kontrakterade konsulter som arbetar för koncernen

Förväntad MOIC (brutto)

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

Inflöden (brutto)

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

Investerat nettokapital

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

Investeringar

Investeringar av en EQT-fond, mätt utifrån kostnad och efter eventuell syndikering. Anges utifrån avtalade (signed) investeringar i en given tidsperiod

Investeringsgrad / % investerad

Anger andel av en fonds totala kapitalåtaganden som har utnyttjats. Beräknat som summan av (i) genomförda (closed) och/eller avtalade (signed) 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) (Multiple of Invested Capital)

Totalt värde av investeringar dividerat med totala kostnaden för investeringar

Mål för MOIC (brutto)

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

Nuvarande MOIC (brutto)

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

Nyckelfonder

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

Private Capital

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

Real Assets

Affärssegment bestående av affärslinjerna Infrastructure och Real Estate

Realiserat värde / (Realiserad kostnad)

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

Realiseringsperioden

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

Start-datum

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

Step-down

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

Åtagandeperiod / Investeringsperiod

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

Återstående värde / (återstående kostnad)

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

EQT AB-koncernen

EQT är en differentierad och global investeringsorganisation med en 25-årig historia av att investera i, utveckla och äga bolag, med ett dokumenterat "track record" av attraktiv och stabil avkastning inom flera geografiska områden, sektorer och strategier. EQT förvaltar och rådger flera specialiserade investeringsfonder och andra investeringsenheter som investerar över hela världen med målsättningen att skapa attraktiv avkastning och framtidssäkra företag.

EQT har tre affärssegment – Private Capital, Real Assets och Credit. Alla affärssegment följer ett ansvarsfullt förhållningssätt, en digital omstruktureringsagenda och en tematisk investeringsstrategi.

EQT har sedan starten 1994 varit en pionjär på den privata investeringsmarknaden. Som ett av de första private equity-bolagen i Nordeuropa har EQT expanderat geografiskt, skapat en global och väldiversifierad bas av fondinvestorare samt framgångsrikt utvecklade strategier inom till exempel Infrastructure, Real Estate, Ventures och Credit, samt etablerat nya investeringsstrategier som till exempel Public Value. Idag har EQT AB-Koncernen kontor i 15 länder på tre kontinenter med över 675 anställda.

EQT:s väletablerade plattform, förmåga att skapa stabil och attraktiv avkastning, långsiktiga relationer med fondinvestorare, tillsammans med sin unika kultur, värderingar och varumärke har bidragit till att EQT har kunnat ta in cirka 62 miljarder euro i kapitalåtaganden sedan grundandet.

EQT AB-koncernen omfattar EQT AB (publ) och dess direkta och indirekta dotterbolag, som inkluderar entiteter som rådger EQT-fonderna samt general partners och fondförvaltare av EQT-fonderna.

Finansiell kalender

Kvartalsredogörelse Q4 2019	24 jan 2020
Bokslutskommuniké 2019	12 feb 2020
Årsredovisning 2019	3-6 apr 2020
Kvartalsredogörelse Q1 2020	24 apr 2020
Årsstämma 2020, Stockholm	8 jun 2020

Revisorns granskning

Denna kvartalsredogörelse har inte varit föremål för översiktlig granskning av EQT AB:s revisorer.

Christian Sinding
CEO

Kontakter

Kim Henriksson

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

Åsa Riisberg

Head of Shareholder Relations
+46 8 506 55 342
asa.riisberg@eqtpartners.com

Nina Nornholm

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