

IEQT



4

2019

KVARTALSREDOGÖRELSE

God exit-aktivitet i det fjärde kvartalet. Strategiska alternativ för Credit utvärderas

HÄNDELSE UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2019

- EQT-fondernas totala investeringar uppgick till EUR 1,9 miljarder
 - Private Capital: Investeringar inkluderade, bland annat, SHL Medical i Schweiz och Recover Nordic i Norge (båda i EQT VIII)
 - Real Assets: Investering i Metlifecare i Nya Zeeland (EQT Infrastructure IV)
 - Credit: Investeringar inom Special Situations, Direct Lending och Senior Debt
- Totala värdet av avyttringar (brutto) i EQT:s fonder uppgick till EUR 2,4 miljarder och skedde främst inom Private Capital
- EQT Ventures II stängdes på cirka EUR 620 miljoner i avgiftsgenererande förvaltad kapital (AUM). Andra kapitalansaffningsaktiviteter under kvartalet fokuserades på EQT Real Estate II och förberedelser för EQT IX
- Förväntad värdeutveckling (MOIC (brutto)) sker "Enligt plan" i nyckelfonder inom Private Capital och Real Assets, med undantag för EQT Infrastructure III som per den 31 december 2019 fortsatte att utvecklas "Över plan"

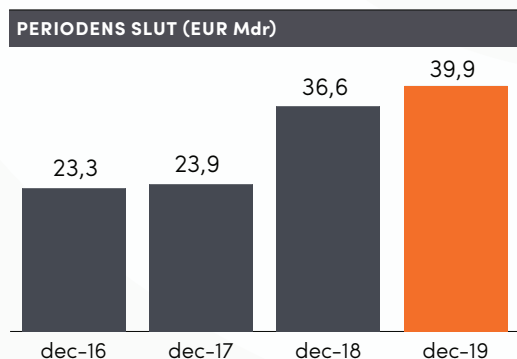
HÄNDELSE UNDER HELÅRET 2019 (JAN – DEC 2018)

- God investeringsaktivitet i EQT:s fonder med totala investeringar om EUR 11,9 miljarder (EUR 8,6 Mdr), varav EUR 2,3 miljarder (EUR 1,1 Mdr) inom Credit
- Investeringsgraden i nyckelfonder per den 31 december 2019 uppgick till 70–75% i EQT VIII (30–35%) och 55–60% i EQT Infrastructure IV (5–10%)
- God avyttringsaktivitet med totala avyttringar (brutto) i EQT:s fonder om EUR 8,0 miljarder (EUR 5,1 Mdr), varav EUR 1,1 miljarder (EUR 1,0 Mdr) inom Credit
- Avgiftsgenererande förvaltad kapital, AUM, ökade till EUR 39,9 miljarder per den 31 december 2019 (EUR 36,6 Mdr), främst drivet av framgångsrik kapitalansaffning i EQT Infrastructure IV som stängdes i mars 2019
- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, inklusive kontrakterade konsulter (FTE plus) uppgick till 706 (601) vid periodens slut, varav 645 FTEs (527)

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Investeringsgraden i nyckelfonder per den 23 januari 2020 uppgick till 70–75% i EQT VIII och 60–65% i EQT Infrastructure IV
- Målet avseende storleken på fonden EQT IX har fastställts till EUR 14,75 miljarder
- EQT har inlett en utvärdering av framtida strategiska alternativ för affärssegmentet Credit
 - Tillväxtpotentialerna för Credit är inom områden längre ifrån EQT:s kärnverksamhet av aktivt ägarskap där EQT kan ha stor påverkan och fullt utnyttja EQT-plattformen
 - JP Morgan har utsetts till finansiell rådgivare för att utvärdera strategiska alternativ för Credit

AVGIFTSGENERERANDE FÖRVALTAT KAPITAL, AUM



INVESTERINGSDATA PER DEN 23 JANUARI 2020

EQT VIII		EQT INFRASTRUCTURE IV	
Start-datum	maj 2018	Start-datum	nov 2018
Fondstorlek	EUR 10,9 Mdr	Fondstorlek	EUR 9,1 Mdr
Investeringar	14	Investeringar	10
Avyttringar	0	Avyttringar	0
% Investerad	70–75%	% Investerad	60–65%

Not: 12 investeringar har slutförts (closed) i EQT VIII och 8 i EQT Infrastructure IV.

Avgiftsgenererande förvaltad kapital (AUM)

UTVECKLING UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2019

AUM PER SEGMENT (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Credit	Totalt
Per den 30 september 2019	21,9	14,8	3,7	40,5
Inflöden (brutto)	0,3	0,1	0,4	0,8
Step-downs	–	–	–	–
Avyttringar	(0,2)	(0,9)	(0,2)	(1,3)
Valutaeffekter och övrigt	(0,0)	(0,1)	–	(0,1)
Per den 31 december 2019	22,0	14,0	3,9	39,9
Sedan 30 september 2019	0,2%	–5,5%	5,7%	–1,4%

UTVECKLING UNDER HELÅRET 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)	2,2	4,4	1,1	7,7
Step-downs	(0,3)	(0,1)	–	(0,4)
Avyttringar	(2,3)	(1,3)	(0,4)	(4,0)
Valutaeffekter och övrigt	0,0	0,0	(0,0)	0,0
Per den 31 december 2019	22,0	14,0	3,9	39,9
Sedan 31 december 2018	–1,6%	26,9%	23,8%	9,2%

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

Bruttoutveckling i EQT-nyckelfonder

PER DEN 31 DECEMBER 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	10,7	8,1	2,6	2,4x
EQT VII	jul-15	5,0	6,9	6,1	1,1	5,0	11,0	2,8	8,2	1,8x
EQT VIII	maj-18	10,9	10,9	7,1	–	7,1	8,0	–	8,0	1,1x
Real Assets										
EQT Infrastructure II	okt-12	0,7	1,9	1,7	1,0	0,7	3,5	2,7	0,8	2,1x
EQT Infrastructure III	nov-16	3,3	4,0	3,3	0,0	3,3	4,9	0,1	4,8	1,5x
EQT Infrastructure IV	nov-18	9,2	9,1	3,8	–	3,8	4,0	–	4,0	1,1x
Övriga		9,5		10,2			12,8			
Summa		39,9		36,5			54,9			

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

	MOIC (brutto) (31 december 2018)	MOIC (brutto) (31 december 2019)	Förväntad MOIC (brutto) (31 december 2019)
Private Capital			
EQT VI	2,3x	2,4x	Enligt plan
EQT VII	1,3x	1,8x	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	1,5x	Över plan
EQT Infrastructure IV	n.a.	1,1x	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 "Enligt plan" förväntad MOIC (brutto) mellan 2,0x och 2,5x. För fonder inom Infrastructure (del av segmentet Real Assets) motsvarar "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 avgiftsgenererande

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 BV, CBTJ Financial Services 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 AB-koncernen

FTE plus

Antalet anställd personal, omräknat till heltidstjänster, som erhåller lön från EQT AB-koncernen 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) slutförda (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 realiserar. 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

Om EQT

EQT är en differentierad och global investeringsorganisation med ett 25-årigt "track record" av stabil avkastning fördelat på olika geografier, sektorer och strategier. Med djupt förankrade värderingar och en tydlig företagskultur, förvaltar och rådgör EQT flera specialiserade fonder och andra investeringsenheter som investerar över hela världen med målsättningen att skapa attraktiv avkastning till fondernas investerare.

EQT:s talangbas och nätverk utgör grunden för en unik process för värdeskapande och en tematisk investeringsstrategi med målet att framtidssäkra företag, generera stabil avkastning och bidra till en positiv påverkan med allt EQT gör.

EQT har rest mer än EUR 62 miljarder sedan starten och har idag cirka EUR 40 miljarder i förvaltad kapital i 19 aktiva fonder fördelat på tre affärssegment – Private Capital, Real Assets och Credit. EQT är ledande i privatmarknaden med djup expertis inom ansvarsfullt och långsiktigt ägarskap, bolagsstyrning, operativ förbättring, digitalisering och hållbarhet. EQT har kontor i 15 länder i Europa, Asien & Oceanien och Nordamerika, och har mer än 700 medarbetare.

EQT AB Group avser EQT AB (publ) och dess direkta och indirekta dotterbolag, vilka inkluderar general partners och juridiska personer som rådgör EQT-fonder samt EQT-fonders fondförvaltare.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké januari–december 2019	12 februari
Årsredovisning 2019	3–6 april
Kvartalsredogörelse januari–mars 2020	24 april
Årstämman 2020	8 juni
Kvartalsredogörelse april –juni 2020	16 juli
Halvårsrapport 2020	20 augusti
Kvartalsredogörelse juli–september 2020	21 oktober
Bokslutskommuniké januari–december 2020	26 januari 2021

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