



2020

KVARTALSREDOGÖRELSE

VD-KOMMENTAR

"Pandemin påverkar alla samhällen och företag över hela världen och situationen kräver ansvarsfullt och aktivt ägarskap. EQT:s portföljbolag påverkas också, på ett eller annat sätt, men givet vår tematiska investeringsstrategi förblir portföljen relativt stabil. Tack vare våra erfarenheter från tidigare kriser, har portföljbolagen förberett sig för en potentiell nedgång och även om omfattningen av COVID-19 var omöjlig att förutse så hjälper de beredskapsplaner som satts på plats bolagen att reagera snabbare.

Situationen påverkar också EQT AB - i vilken utsträckning kommer att bero på varaktighet, omfattning och när marknaderna stabiliseras. Givet det rådande marknadsläget kan kapitalanskaffning komma att ta längre tid, avyttringar är mindre sannolika och för tillfället är den övergripande investeringsaktiviteten lägre. Intäkterna förväntas att bli påverkade då carried interest är avhängig av avyttringar och ökningsvärden.

Mendennuvarandemarknadssituationens skapar också möjligheter. Ett exempel är investeringen i Schülke, en ledande leverantör av lösningar för att förebygga infektioner. Investeringen belyser EQT:s tematiska investeringsstrategi och länkar till FN:s Globala mål, särskilt Mål 3: God hälsa och välbefinnande.

Jag vill också nämna att EQT Foundation har gjort en donation till COVID-19 Therapeutics Accelerator-initiativet som stöder global forskning relaterad till utveckling och expansion av potentiella behandlingar. Även Karolinska Institutet i Sverige har fått stöd för att öka tillgången till tester. Detta, sammantaget med de olika initiativ som tagits till följd av krisen både av portföljbolagen och våra medarbetare, skapar en betydande positiv påverkan. Det här är ett bra exempel på hur vårt tankesätt om att ha en positiv påverkan med allt EQT gör - än mer i tuffa tider - kan se ut i verkligheten.

Med EQT AB:s solida balansräkning och starka likviditet samt de försiktighetsåtgärder som vidtas är vi övertygade om att både portföljbolagen och EQT AB kommer att gå ur krisen ännu starkare."

Christian Sinding, VD

Volatil marknadssituation – tematisk portfölj relativt stabil under första kvartalet

HÄNDELSER UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2020

- Totala investeringar av EQT-fonderna under kvartalet uppgick till 1,8 miljarder euro, varav 0,6 miljarder euro inom Credit
- Ett antal tematiska investeringar gjordes i början av 2020, inklusive Deutsche Glasfaser i Tyskland och O2 Power i Indien av EQT Infrastructure IV
- Totala värdet av avyttringar (brutto) under kvartalet uppgick till 0,4 miljarder euro, varav 0,2 miljarder euro inom Credit
- Aktuellt fokus på att utveckla befintliga portföljbolag ytterligare tills dess att marknaden återhämtar sig
- EQT IX hard cap satt till 15,0 miljarder euro, kapitalanskaffning pågår men förväntas ta längre tid till följd av COVID-19
- Förväntad värdeutveckling (MOIC (brutto)) förblir "Enligt plan" i nyckelfonder inom Private Capital och Real Assets, medan EQT Infrastructure III, per den 31 mars 2020, fortsatte att utvecklas "Över plan"
- Nyckelfondernas värdeutveckling stöttades av den tematiska investeringsstrategin – genomsnittlig jämförbar värdeminskning under första kvartalet om cirka 5 procent
- Dom om moms meddelades av Högsta förvaltningsdomstolen den 27 januari 2020. Beslutet förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på EQT AB-koncernens framtida resultat eller dess finansiella ställning
- EQT Infrastructure utforskar alternativ för att resa ytterligare kapital, inklusive förberedelser för EQT Infrastructure V
- Vi öppnade ett kontor i Sydney för att stärka närvaron i Asien-Stillahavsområdet
- Vi inledde en strategisk utvärdering, som är pågående, för affärssegmentet Credit

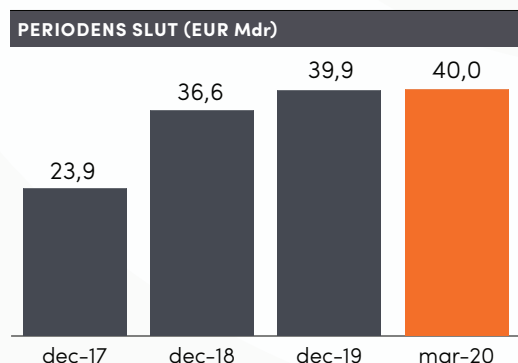
HÖJDPUNKTER UNDER DE SENASTE TOLV MÅNADERNA (JÄMFÖRT MED LÖPANDE 12 MÅNADER TILL OCH MED MARS 2019)

- Totala fondinvesteringar om 13,3 miljarder euro (8,5 Mdr EUR), varav 2,5 miljarder euro (1,2 Mdr EUR) inom Credit
- Investeringsgraden i nyckelfonder per den 31 mars 2020 uppgick till 70–75% i EQT VIII (35–40% per den 31 mars 2019) och 70–75% i EQT Infrastructure IV (5–10% per den 31 mars 2019)
- Totala avyttringar (brutto) om 7,8 miljarder euro (5,0 Mdr EUR), varav 1,1 miljard euro (1,0 Mdr EUR) inom Credit
- Avgiftsgenererande förvaltad kapital, AUM, om 40,0 miljarder euro per den 31 mars 2020 (40,8 Mdr EUR)
- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, inklusive kontrakterade konsulter (FTE plus) uppgick till 731 (611) vid periodens slut, varav 675 FTEs (559)

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- EQT VIII inledde exklusiva förhandlingar om att förvärva Schülke, en ledande leverantör av lösningar för förebyggande av infektioner. Förvärvet stödjer FN:s Globala mål, särskilt Mål 3: God hälsa och välbefinnande
- EQT Infrastructure IV delgav besked, genom ett kontrollerat företag, avsikt att avbryta förvärvet av Metlifecare till följd av den negativa påverkan på verksamheten från COVID-19
- Per Franzén, Co-Head Private Equity, valdes in i koncernledningen i april 2020

AVGIFTSGENERERANDE FÖRVALTAT KAPITAL, AUM



INVESTERINGSDATA PER DEN 24 APRIL 2020

EQT VIII		EQT INFRASTRUCTURE IV	
Start-datum	maj 2018	Start-datum	nov 2018
Fondstorlek	10,9 Mdr EUR	Fondstorlek	9,1 Mdr EUR
Investeringar	15	Investeringar	10
Avyttringar	0	Avyttringar	0
% Investerad	70–75%	% Investerad	70–75%

Not: 14 investeringar har slutförts (closed) i EQT VIII och 8 i EQT Infrastructure IV.

Avgiftsgenererande förvaltad kapital (AUM)

UTVECKLING UNDER DET FÖRSTA KVARTALET 2020

AUM PER SEGMENT (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Credit	Totalt
Per den 31 december 2019	22,0	14,0	3,9	39,9
Inflöden (brutto)	0,1	0,1	0,1	0,3
Step-downs	–	–	–	–
Avyttringar	(0,3)	(0,0)	(0,0)	(0,3)
Valutaeffekter och övrigt	(0,0)	0,1	–	0,1
Per den 31 mars 2020	21,8	14,2	4,0	40,0
Sedan 31 december 2019	-1,0%	1,3%	2,4%	0,1%

UTVECKLING UNDER DE SENASTE TOLV MÅNADERNA

AUM PER SEGMENT (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Credit	Totalt
Per den 31 mars 2019	22,6	14,8	3,4	40,8
Inflöden (brutto)	1,4	0,5	1,0	3,0
Step-downs	(0,3)	–	–	(0,3)
Avyttringar	(2,0)	(1,2)	(0,3)	(3,5)
Valutaeffekter och övrigt	(0,0)	0,1	(0,0)	0,1
Per den 31 mars 2020	21,8	14,2	4,0	40,0
Sedan 31 mars 2019	-3,6%	-4,3%	19,2%	-2,0%

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 MARS 2020

(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	10,3	8,3	2,0	2,3x
EQT VII	jul-15	5,0	6,9	6,1	1,1	5,0	9,7	2,8	6,9	1,6x
EQT VIII	maj-18	10,9	10,9	7,6	–	7,6	8,6	–	8,6	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	4,8	0,1	4,7	1,5x
EQT Infrastructure IV	nov-18	9,2	9,1	4,9	–	4,9	4,9	–	4,9	1,0x
Övriga		9,6		11,0			13,2			
Summa		40,0		39,0			55,1			

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

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

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" 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 och/ eller EQT-fonderna

EQT AB-koncernen eller Koncernen

EQT AB och/eller något av dess direkta eller indirekta dotterbolag (för undvikande av missförstånd exklusive 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 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 normal 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 möjliggör att EQT kan bedriva en tematisk investeringsstrategi och ha en tydlig metod för värdeskapande med målet att framtidssäkra företag, skapa stark avkastning till EQT:s investerare och ha 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 förvaltat 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 16 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet 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.

Mer information: www.eqtgroup.com
Följ EQT på: Twitter and LinkedIn

Finansiell kalender

Årstämma 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
VD

Kontakter

Kim Henriksson

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

Nina Nornholm

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