

Levererade enligt vår strategi under ett år av osäkerhet

Observera att alla siffror avser kvarvarande verksamheter, utan Credit, om inget annat anges

HÄNDELSE FÖR JAN-DEC 2020 (JAN-DEC 2019)

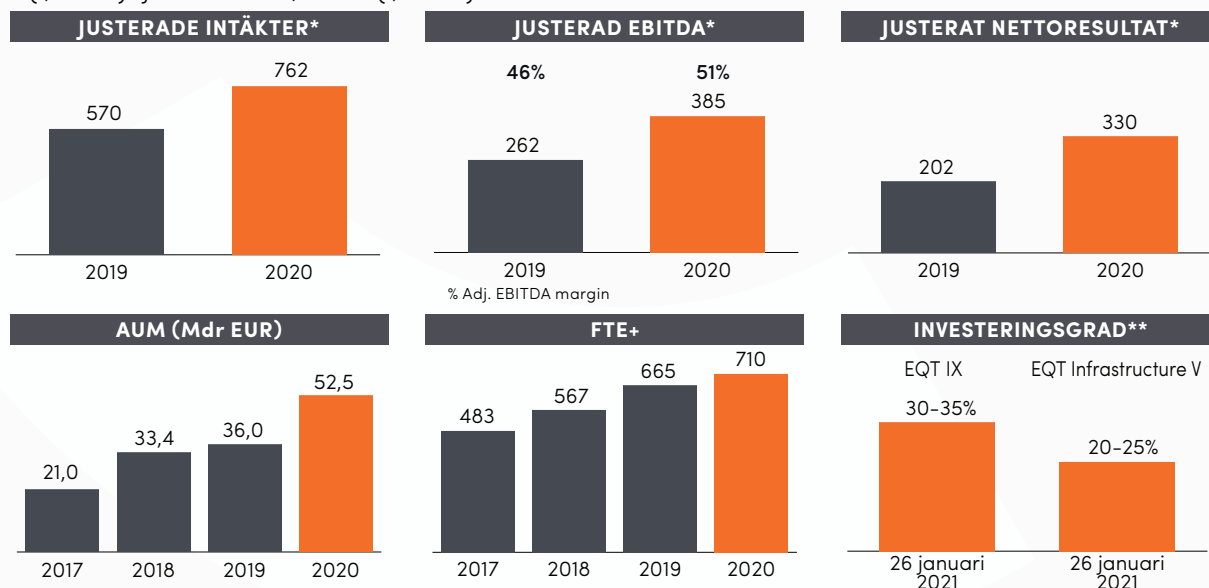
- Med en motståndskraftig portfölj kunde EQT:s fokus på nya tematiska investeringsmöjligheter accelerera i takt med att marknadsförutsättningarna förbättrades. Totala investeringar från EQT-fonderna under perioden uppgick till 12,9 miljarder euro (9,8 Mdr EUR) och totala värdet av avyttringar (brutto) till 3,4 miljarder euro (7,2 Mdr EUR)
- Avgiftsgenererande förvaltat kapital (AUM) ökade till 52,5 miljarder euro (36,0 Mdr EUR), främst drivet av aktiveringen av EQT IX och EQT Infrastructure V med kapitalåtaganden om 14,6 miljarder euro respektive 7,6 miljarder euro per den 31 december 2020
- Kapitalanskaffning för EQT IX och EQT Infrastructure V under H2 2020 fortlöpte väl enligt plan
- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, inklusive kontrakterade konsulter (FTE plus), uppgick till 710 (665) vid periodens slut, varav FTEs stod för 653 (606)
- Justerade totala intäkter uppgick till 762 miljoner euro (570 MEUR), motsvarande en ökning om 34% jämfört med 2019. Totala intäkter (enligt IFRS) uppgick till 709 miljoner euro (564 MEUR). Intäktsökningen drevs främst av förvaltningsavgifter genererade från kapitalåtaganden i EQT IX samt carried interest genererad i EQT VII till följd av en stark värdeutveckling med en MOIC (brutto) som ökade till 2,3x per den 31 december 2020 (1,8x) samt avyttringar under H2
- Justerad EBITDA uppgick till 385 miljoner euro (262 MEUR), motsvarande en marginal om 51% (46%). EBITDA (enligt IFRS) uppgick till 340 miljoner euro (197 MEUR), motsvarande en marginal om 48% (35%)
- Justerat nettoresultat uppgick till 330 miljoner euro (202 MEUR). Nettoresultat (enligt IFRS) uppgick till 283 miljoner euro (149 MEUR)
- Redovisat resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,297 euro (0,176 EUR). Resultat per aktie efter utspädning blev 0,297 euro (0,175 EUR)
- Avyttringen av affärssegment Credit slutfördes under det fjärde kvartalet. Det justerade nettoresultatet för avvecklade verksamheter blev 96 miljoner euro (10 MEUR)
- I samband med att EQT Growth strategin offentliggjordes den 19 oktober, aviserades också Marc Brown, tidigare Corporate Vice President på Microsoft, som Partner och Head. Med EQT Growth blir EQT en av få aktörer i världen med investeringsstrategier som förser bolag med kapital över hela deras livscykel
- För att öka sin finansiella flexibilitet undertecknade EQT en femårig revolverande kreditfacilitet (RCF) om 1,0 miljard euro. Kreditfaciliteten kommer att innehålla en prissättningsmekanism kopplad till ESG-relaterade mål

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Investeringsgraden i nyckelfonder per den 26 januari 2021 uppgick till 30–35% i EQT IX och till 20–25% i EQT Infrastructure V baserat på fondens målstorlek
- EQT ingick ett avtal om att förvärva Exeter Property Group ("Exeter"), i linje med EQT:s strategiska ambition om att växa inom Real Estate och specifikt inom Nordamerika

UTDELNINGSFÖRSLAG

- Styrelsen föreslår en utdelning per aktie om 2,40 SEK (2,20 SEK) som kommer att betalas i två delar, 1,20 SEK (1,10 SEK) i juni 2021 och 1,20 SEK (1,10 SEK) i december 2021



*Ovanstående justerade finansiella tal utgör alternativa nyckeltal för EQT AB Group. För en fullständig avstämning, se sidorna 26–28.

**Baserat på målstorlek om 14,75 miljarder euro för EQT IX och 12,5 miljarder euro för EQT Infrastructure V.

”Levererade enligt vår strategi, trots turbulens och osäkra marknadsförutsättningar”

2020 var ett unikt år – pandemin förändrade vårt sätt att göra affärer, arbeta och leva. Det var ett år som påverkades av både politiska händelser och skatte- och penningpolitik. Ett år av sociala och personliga påfrestningar. Ett år med utmaningar. Men lyckligtvis var det också ett år med möjligheter och lösningar.

För EQT var 2020 som att uppleva ett helt decennium av private equity. Med en motståndskraftig portfölj fokuserade vi på att framtidssäkra portföljbolagen, på kapitalanskaffning, tematiska investeringar och på att bygga ett starkare och ännu mer relevant EQT, med fullt fokus på value-add strategier.

Under rådande reserestriktioner var vår lokala närvaro viktigare än någonsin och med stöd av våra digitala plattformar anpassade vi oss snabbt till nya sätt att arbeta. Värdeskapandet i EQT-fonderna var positivt och alla nyckelfonder presterade enligt eller över plan. Vi aktiverade de största EQT-fonderna någonsin och upplevde ett bra momentum inom kapitalanskaffningen. Vi fortsatte att investera i människor, kompetens och nyrekryteringar för att stödja nästa steg på vår tillväxtresa.

EXETER - ETT STORT STEG INOM REAL ESTATE

Med dagens offentliggörande av EQT:s samgående med Exeter tog vi ett stort steg framåt för att leverera på vår strategiska ambition inom Real Estate samt vår plan att öka EQT:s närvaro i Nordamerika.

Exeter har uppvisat en stark tillväxt under lång tid och passar perfekt med EQT:s kultur och fokus på investeringsområden med value-add möjligheter. Med 37 kontor kombinerar Exeter lokal närvaro med en global räckvidd, vilket även speglar EQT:s lokala strategi. Exeter tillför 60 nya fondinvestorer till EQT och adderar 10,2 miljarder USD i AUM. Den totala köpeskillingen uppgår till 1 870 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis, varav cirka 800 miljoner USD ska tillgodoses genom utgivande av nya EQT-aktier. Den föreslagna ersättningen förväntas motsvara en EBITDA-multipel i storleksordningen 15 på löpande basis vid slutförandet. Transaktionen förväntas i sin helhet positiv för EQT:s vinst per aktie. Transaktionen är föremål för sedvanliga stängningsvillkor och förväntas slutföras under andra kvartalet 2021. Jag är väldigt glad över att kunna välkomna hela Exeter-teamet till EQT!

GLOBAL LEDARE INOM VALUE-ADD STRATEGIER

Samgåendet med Exeter etablerar EQT som en global ledare inom aktiva ägarstrategier*. Med avyttringen av affärsområdet Credit är vi fullt fokuserade på strategier där EQT kan framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan.

Med lanseringen av EQT Growth, är EQT den enda stora private equity-aktören i världen med investeringsstrategier som tillgodoser alla cykler i ett företags utveckling, från tidiga till mogna faser. Våra globala rådgivningsteam inom alla affärsområden bildar ett ekosystem som delar insikter från olika regioner, sektorer och teman.

Vi fortsätter att förbereda vår nya strategi för Asien-Stillahavsområdet. Med öppningen av EQT:s kontor i Sydney har vi nu lokala rådgivningsteam för infrastruktur och private equity på plats. Mot bakgrund av att EQT:s kunder efterfrågar längre löptider på sina investeringar fortsätter vi också att utvärdera investeringsstrategier med längre tidshorisont, som en naturlig förlängning av EQT:s nuvarande investeringsstrategier.

KAPITALANSKAFFNING

2020 var ett rekordår för EQT när det gäller kapitalanskaffning. AUM växte med 46 procent till 52,5 miljarder euro. Kapitalanskaffning för nyckelfonderna EQT IX och EQT Infrastructure V ligger väl i linje med plan med 14,6 miljarder euro respektive 7,6 miljarder euro per 31 December 2020. Vidare nådde EQT Real Estate II sin hard-cap på 1,0 miljarder euro och vid årsskiftet hade EQT Public Value-fonden cirka 0,8 miljarder euro i avgiftsgenererande förvaltad kapital.

INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR

Med en motståndskraftig portfölj kunde våra investeringsrådgivare hålla fokus på nya tematiska investeringsmöjligheter. Detta resulterade i investeringar från EQT-fonderna på nästan 13 miljarder euro 2020, varav 11 miljarder euro genomfördes under andra halvåret när marknadsförhållandena förbättrades och aktiviteten ökade.

Vårt fortsatta fokus är på EQT:s prioriterade sektorer och vår tematiska inriktning, med nästan 80 procent av fondernas investeringar 2020 inom sektorerna telekom, media, teknik (TMT) och hälsovård. Nya investeringar under året inkluderar schülke (hygien och infektionsförebyggande), Deutsche Glasfaser (fiber-optisk internetanslutningsleverantör), EdgeConnex (datacenterleverantör) och Natural Colors (global utvecklare och tillverkare av naturliga färgingredienser för livsmedel och drycker). EQT Real Estate II och Sigma Capital tillkännagav ett joint venture som medför 3 000 nya hyresbostäder till Storlondon. EQT:s Public Value-fond aviserade investeringar i företag som Securitas och BioGaia. EQT Ventures II investerade i företag som Seeqc, Anyfin, Cleo, Wonder och Luko.

Idag är EQT IX investerad till 30–35 procent och EQT Infrastructure V är 20–25 procent investerad. Framöver kommer den fortsatta investeringstakten att bero på rådande marknadsförhållanden, men också på EQT-fondernas möjligheter att generera rätt investeringar med hänsyn till portföljsammansättning och diversifiering över geografier och sektorer.

Avyttringsaktiviteten dämpades under året med 3,4 miljarder euro i exits, varav 3,2 miljarder euro ägde rum under andra halvåret. Fonderna genomförde sju större avyttringar, varav tre genom börsintroduktioner (den nordiska vårdsspecialisten för husdjur Musti Group, den nordiska husleverantören HusCompagniet och USA-baserade Certara, världsledande inom biosimulering). Med flera företag som utvecklas starkt förbereder vi oss för ett antal avyttringar under 2021.

*Definierat som Private Equity, Infrastructure och Real Estate.

Om marknadsförhållandena försämrats kan EQT behålla vissa av dessa företag, alltid med det primära målet att maximera den riskjusterade avkastningen under fondernas livstid.

VÄRDESKAPANDE

EQT:s fondportfölj – med exponering mot TMT, hälso-vård, nödvändig infrastruktur och service – har generellt utvecklats väl under året. Många portföljbolag drar nytta av motståndskraftig tillväxt, ofta i samhällsviktiga sektorer med robusta och återkommande intäkter och stabila kunder. Som ett resultat var värdeskapandet positivt och alla nyckelfonder är ”Enligt plan” eller ”Över plan” för att nå MOIC-bruttomålen.

En handfull företag i EQT:s nyckelfonder påverkas fortfarande strukturellt av pandemin. Aktiveringen av lågkonjunkturplaner, i kombination med refinansiering och förlängning av krediters förfalloperioder, gav stöd till de företag som påverkades negativt, vilket resulterat i att begränsade kapitaltillskott har krävts hittills. Med detta sagt är vi fortfarande försiktiga med tanke på den pågående krisen och har planer på plats för varje portföljföretag i händelse av ytterligare nedgång.

POSITIV PÅVERKAN

År 2020 formulerade EQT ett Statement of Purpose, som omfattar vårt ansvar för att göra positiv inverkan, vara en del av lösningen på samhällets utmaningar och förtjäna förtroendet hos en bred grupp av intressenter. Som en konsekvens uppdaterade vi EQT AB:s bolagsordning till att inkludera att vår verksamhet bedrivs på ett sätt som framtidssäkrar företag och har en positiv inverkan. Vi har också åtagit oss att öka mångfalden, stödja lika rättigheter och adressera klimatförändringarna. Vi har nyligen förbundit oss till Science Based Targets-initiativet och tog viktiga steg mot att mäta växthusgasutsläpp i portföljbolagen och kommer att sätta utsläppsmål i linje med Parisavtalet. Vi har ökat andelen rekryteringar av kvinnliga medarbetare och andelen kvinnliga styrelseledamöter, både i EQT AB och i portföljbolagen.

I tillägg lanserade vi ESG-kopplade kreditfaciliteter i EQT:s affärsområden Private Equity och Infrastructure. Faciliteterna är kopplade till en prissättningsmekanism som är utformad för att påskynda framsteg inom ESG och uppmuntra långsiktigt beteende i EQT-fondernas portföljbolag, inom systemviktiga områden som transparens, ansvarstagande, mångfald och klimatförändringar.

UTSIKTER

Med fortsatt låga räntor räknar vi med att allokeringen till privata marknader kommer att fortsätta eftersom investerare söker stabil och stark relativ avkastning – den globala allokeringen till investeringsområden med value-add möjligheter, förväntas uppgå till cirka 10 biljoner USD under de kommande tio åren. Med EQT:s tydliga fokus på strategier som skapar mervärde ser vi stora möjligheter att fortsätta växa snabbare än de privata marknaderna.

En kombination av ökad konkurrens, förbättrade marknadsförhållanden och låga räntor bidrog till höga värderingsmultiplar, särskilt för företag som har kunnat

visa motståndskraft och tillväxt under pandemin.

En bredd av strategiska och finansiella köpare letar investeringsmöjligheter i bolag som gynnas av globala trender. Vi förfinar kontinuerligt vår tematiska investeringsstrategi, utveckla vår verktygslåda för värdeskapande, bygga vårt globala ekosystem med kompletterande investeringsstrategier, utnyttja vår lokala strategi och använda våra styrkor inom digitalisering och hållbarhet för att framtidssäkra företag och skapa värde.

Vi fortsätter att utveckla våra digitala verktyg, inklusive EQT:s egenutvecklade AI system, Motherbrain. Verktöget nyttjades initialt av Ventures-teamet för att identifiera investeringsmöjligheter, som resulterade i investeringar från EQT Ventures-fonder på sammanlagt över 100 miljoner euro. Motherbrain används nu inom flera strategier för att stödja teamen med intelligens och idéer.

Trenderna som vi såg accelerera i samband med pandemin 2020 kommer att accelerera ytterligare och snabbare. Och även om viruset utan tvekan har orsakat obeskrivliga svårigheter för miljontals människor, har vi på EQT arbetat hårt för att säkerställa att vi är väl rustade att motstå vad som än kommer. Inom våra fokusområden förfinar vi kontinuerligt EQT:s investeringsstrategi och tematiska inriktning. Vi har förtydligat vårt fokus inom vissa segment såsom exempelvis hälsa & välbefinnande, teknologisk utveckling och digitalisering, klimat & hållbarhet och social infrastruktur.

Vi investerar löpande i vår plattform och våra medarbetare. Detta innebär att vi stärker vår förmåga inom kapitalanskaffning för att förbereda EQT inför nästa del av vår tillväxtresa, investerar i vårt digitala gränssnitt mot investerarna och gör ytterligare investeringar i människor och teknik över vår centrala plattform för att leverera fortsatt skalbar tillväxt.

När vi fortsätter vår globala tillväxtresa kommer vi att arbeta hårt för att stärka vår företagskultur, som är en viktig del av EQT:s framgång. Personlig interaktion är viktig för alla organisationer och jag ser fram emot när vi åter kan träffa kollegor mellan våra olika kontor. Vi kommer att investera ytterligare i EQT Academy och fortsätta att fokusera på inkludering, mångfald och prestation.

2020 tog vi chansen att utvecklas och växa. Under hela vår 26-åriga historia har vi ständigt utmanat oss själva utifrån idén om att allt kan alltid förbättras, överallt, hela tiden. När vi går in i 2021 fortsätter vi att förbättra EQT som en syftesdriven investerare – tydliggöra syftet ytterligare i praktiken!



Christian Sinding, VD
och Managing Partner

Översiktlig data för perioden

Observera att alla siffror avser kvarvarande verksamheter, utan Credit, om inget annat anges

INVESTERINGSAKTIVITET FÖR EQT-FONDERNA

Mdr EUR	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Investeringar gjorda av EQT-fonder	11,0	4,1	12,9	9,8
Avyttringar (brutto)	3,2	2,6	3,4	7,2

AVGIFTSGENERERANDE FÖRVALTAT KAPITAL, AUM

Mdr EUR	H2 2020	H2 2019	2020	2019
AUM (vid periodens utgång)	52,5	36,0	52,5	36,0
Genomsnittligt AUM (under perioden)	45,1	36,5	41,5	36,1
Effektiv förvaltningsavgift	1,41%	1,43%	1,41%	1,43%

PERSONAL

ANTAL	H2 2020	H2 2019	2020	2019
FTE (periodens utgång)	653	606	653	606
FTE+ (periodens utgång)	710	665	710	665

FINANSIELLA NYCKELTAL

MEUR	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Räkenskaper (justerade)*				
Förvaltningsavgifter	344	275	609	539
Justerad carried interest och investeringsintäkter	158	13	153	31
Justerad totala intäkter	501	289	762	570
Justerad total intäktstillväxt, %	73%		34%	
Justerade totala rörelsekostnader	195	160	376	308
Justerad EBITDA	305	129	385	262
Justerad EBITDA-marginal, %	61%	45%	51%	46%
Justerat nettoresultat	269	100	330	202
Räkenskaper (IFRS-rapporterade)				
Förvaltningsavgifter	344	275	609	539
Carried interest och investeringsintäkter	101	10	100	25
Totala intäkter	444	286	709	564
Total intäktstillväxt, %	55%		26%	
Totala rörelsekostnader	183	206	369	367
EBITDA	261	80	340	197
EBITDA-marginal, %	59%	28%	48%	35%
Nettoresultat	224	60	283	149

EQT AB:s AKTIE

	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Antal aktier (miljoner, periodens utgång)	953,3	953,0	953,3	953,0
Antal aktier (miljoner, genomsnitt)	953,3	912,9	953,2	851,3
Antal aktier efter utspädning (miljoner, genomsnitt)	953,8	913,3	953,6	851,7
Justerat resultat per aktie (EUR)*	0,283	0,109	0,346	0,238
Justerat resultat per aktier efter utspädning (EUR)*	0,283	0,109	0,346	0,238
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,235	0,066	0,297	0,176
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,235	0,066	0,297	0,175
Föreslagen utdelning per aktie (SEK)**			2,40	2,20

*Ovanstående justerade finansiella tal utgör alternativa nyckeltal för EQT AB-koncernen. För en fullständig avstämning, se sidorna 26–28.

**Med tillämpning av en kurs EUR/SEK vid årets utgång om 10,037, motsvarar 2,40 SEK per aktie 0,239 EUR.

Avgiftsgenererande förvaltad kapital (AUM)

UTVECKLING UNDER ANDRA HALVÅRET 2020

AUM PER SEGMENT (Mdr EUR)	Private Capital	Real Assets	Total
Per den 30 juni 2020	22,0	14,4	36,5
Inflöden (brutto)	16,0	9,4	25,3
Step-downs	(3,4)	(3,4)	(6,8)
Avyttringar	(1,3)	(0,6)	(2,0)
Valutaeffekter och övrigt	(0,1)	(0,4)	(0,5)
Per den 31 december 2020	33,1	19,3	52,5
<i>Sedan 30 juni 2020</i>	<i>50,5%</i>	<i>33,8%</i>	<i>43,9%</i>

UTVECKLING UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2020

AUM PER SEGMENT (Mdr EUR)	Private Capital	Real Assets	Total
Per den 31 december 2019	22,0	14,0	36,0
Inflöden (brutto)	16,3	9,8	26,0
Step-downs	(3,4)	(3,4)	(6,8)
Avyttringar	(1,6)	(0,7)	(2,2)
Valutaeffekter och övrigt	(0,1)	(0,4)	(0,5)
Per den 31 december 2020	33,1	19,3	52,5
<i>Sedan den 31 december 2019</i>	<i>50,8%</i>	<i>37,8%</i>	<i>45,7%</i>

Obs: 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

(Mdr EUR)	Start-datum	AUM	Kapital-åtaganden	Kostnad investeringar			Värde investeringar			MOIC (brutto)
				Totalt	Realiserad	Orealiserad	Totalt	Realiserad	Orealiserad	
Private Capital										
EQT VI	jun-11	1,0	4,8	4,5	3,5	1,0	10,6	8,5	2,0	2,4x
EQT VII	jul-15	4,5	6,9	6,0	1,6	4,5	14,0	4,6	9,4	2,3x
EQT VIII	maj-18	8,7	10,9	8,5	-	8,5	12,0	-	12,0	1,4x
EQT IX	jul-20	14,1	14,6	3,3	-	3,3	3,9	-	3,9	1,2x
Real Assets										
EQT Infrastructure II	okt-12	0,4	1,9	1,7	1,3	0,4	3,4	3,0	0,4	2,0x
EQT Infrastructure III	nov-16	3,5	4,0	3,4	0,0	3,4	6,0	0,1	5,9	1,7x
EQT Infrastructure IV	nov-18	6,7	9,1	6,5	-	6,5	7,3	-	7,3	1,1x
EQT Infrastructure V	sep-20	7,5	7,6	1,3	-	1,3	1,3	-	1,3	1,0x
Övriga		6,0		4,9			8,2			
Total		52,5		40,1			66,6			

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

	MOIC (brutto)					Förväntad MOIC (brutto)
	(31 dec 2019)	(31 mar 2020)	(30 jun 2020)	(30 sep 2020)	(31 dec 2020)	
Private Capital						
EQT VI	2,4x	2,3x	2,3x	2,3x	2,4x	Enligt plan
EQT VII	1,8x	1,6x	1,7x	2,0x	2,3x	Enligt plan
EQT VIII	1,1x	1,1x	1,2x	1,3x	1,4x	Enligt plan
Real Assets						
EQT Infrastructure II	2,1x	2,1x	2,0x	2,0x	2,0x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	1,5x	1,5x	1,6x	1,6x	1,7x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,1x	1,0x	1,1x	1,1x	1,1x	Enligt plan

Obs: Data för nuvarande MOIC (brutto) reflekterar enbart slutförda (closed) investeringar och avyttringar. För fonder inom Private Equity (del av segmentet Private Capital) motsvarar "Enligt plan" 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.

Kommentarer till verksamheten 2020

INVESTERINGS- OCH EXITAKTIVITET

EQT-fondernas totala investeringar uppgick under 2020 till 12,9 miljarder euro (9,8 Mdr EUR), en ökning med 32% jämfört med 2019. Av de totala investeringarna* som gjordes under perioden investerades 61% i Private Capital och 39% i Real Assets. Trots att investeringsaktiviteten kan variera mellan olika perioder översteg det kapital som investerades under 2020 det historiska genomsnittet på 20–25% av en fonds förvaldade kapital per år under en cykel.

EQT-fondernas totala värde av avyttringar (brutto), under 2020, uppgick till 3,4 miljarder euro (7,2 Mdr EUR), en minskning med 53% jämfört med 2019. Investerings- och exitläget under 2020 påverkades av osäkra och svaga marknader under första halvåret, men återhämtade sig under andra halvåret. Både Private Capital och Real Assets har en stark pipeline av potentiella avyttringar under 2021, om marknaderna förblir gynnsamma. Av de totala värdet av avyttringar (brutto)* var 91% i Private Capital och 9% i Real Assets.

KAPITALANSKAFFNING OCH AUM

Per den 31 december 2020 uppgick AUM till 52,5 miljarder euro (36,0 Mdr EUR). EQT fortsatte att vara mycket aktiva under perioden trots osäkerheter kopplat till covid-19.

Under 2020 har EQT arbetat med kapitalansaffning inom två flaggskepps-fonder, EQT IX och EQT Infrastructure V. Detta löper enligt plan med 14,6 miljarder euro i stängda åtaganden i EQT IX och 7,6 miljarder euro i EQT Infrastructure V vid årets utgång, drivet av god efterfrågan från såväl nya som befintliga investerare**. Båda fonderna började generera förvaltningsavgifter 2020.

Vidare uppnåddes hard cap på 1,0 miljard euro för EQT Real Estate II och AUM ökade i EQT Public Value-fonden mot bakgrund av en stark avkastning.

VÄRDESKAPANDE

Värdeskapande mätt som MOIC (brutto) ökade i de flesta EQT-fonder under 2020. Förväntad MOIC (brutto) fortsatte att utvecklas "Enligt plan" i EQT-nyckelfonderna inom Private Capital och Real Assets, med undantag för EQT Infrastructure III som, per den 31 december 2020, fortsatte att utvecklas "Över plan". EQT VII skulle karaktäriseras som "Över plan" om den skulle prestera beständigt och väsentligt över en förväntad MOIC (brutto) på 2,5x.

PERSONAL

I linje med EQT:s tillväxtstrategi ökade antalet anställda under 2020 över affärslinjer, geografiska områden och centrala funktioner. Per den 31 december 2020 uppgick antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, inklusive kontrakterade konsulter (FTE plus) till 710 (665), varav 653 FTEs (606). Rekryteringstakten dämpades, mot bakgrund av covid-19 men nyanställda förstärkte i

hela organisationen däribland strategin inom EQT Growth, teamet kring EQT Infrastructure V, samt inom centrala funktioner. Utöver de FTEs som tillkom under fjärde kvartalet rekryterades ett anseeligt antal FTEs under andra halvåret 2020 som förväntas börja arbeta under första kvartalet 2021.

ÖVRIGT

EQT expanderade sin närvaro i Asien-Stillahavsregionen med öppnandet av ett kontor i Sydney den 11 februari 2020. Vidare, för att etableras i en av Europas största PE-marknader, öppnade EQT ett kontor i Paris den 10 juni 2020.

Försäljningen av affärssegmentet Credit slutfördes under året. EQT är nu enbart fokuserade på strategier med aktivt ägarskap. För att öka EQT:s finansiella flexibilitet tecknades också en femårig revolverande kreditfacilitet om 1,0 miljard euro som kommer att innehålla en prissättningsmekanism kopplad till ESG-relaterade mål.

Efter perioden, tecknade EQT ett avtal för att förvärva Exeter, i linje med EQT:s strategiska ambition om att växa inom Real Estate och specifikt inom Nordamerika.

KONCERNENS RESULTAT

Justerade totala intäkter ökade med 34% till 762 miljoner euro under 2020 (570 MEUR). Förvaltningsavgifter uppgick under 2020 till 609 miljoner euro (539 MEUR). Ökningen av förvaltningsavgifter var främst relaterad till kapitalåtaganden i EQT IX. Justerad carried interest och värdeförändringar av investeringar ökade också under året till 153 miljoner euro (31 MEUR), primärt relaterade till redovisning av carried interest i EQT VII till följd av ett starkt värdeskapande och avyttringar.

Personalkostnaderna, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick under 2020 till 252 miljoner euro (203 MEUR), en ökning relaterad till stigande antalet anställda. Övriga rörelsekostnader, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick under 2020 till 125 miljoner euro (105 MEUR). Jämförelsestörande poster inom totala rörelsekostnader uppgick till 8 miljoner euro (-59 MEUR), relaterade till en partiell återföring av den momsavsättning som redovisades under 2019, kopplat till momsdomen.

Justerad EBITDA uppgick till 385 miljoner euro (262 MEUR), motsvarande en marginal om 51% (46%).

Avskrivningar uppgick till 35 miljoner euro (30 MEUR), främst hänförliga till leasingavtal för kontorsfastigheter och nya kontorslokaler, däribland Sydney och Paris samt Stockholmskontoret från och med maj 2019.

Finansnettot uppgick till 6 miljoner euro (-6 MEUR), primärt bestående av valutakursdifferenser och räntekostnader relaterade till leasingkontrakt enligt IFRS 16.

Inkomstskatt uppgick till 28 miljoner euro (12 MEUR), ökningen förklaras främst av högre resultat före skatt.

Justerat nettoresultat uppgick till 330 miljoner euro (202 MEUR).

*Totala investeringar och totala värdet av avyttringar (brutto) i termer av kapital (EUR).

** Målstorlek om 14,75 miljarder euro för EQT IX och hard cap på 15,0 miljarder euro. Målstorlek på 12,5 miljarder euro och hard cap på 15,0 miljarder euro för EQT Infrastructure V.

Private Capital

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

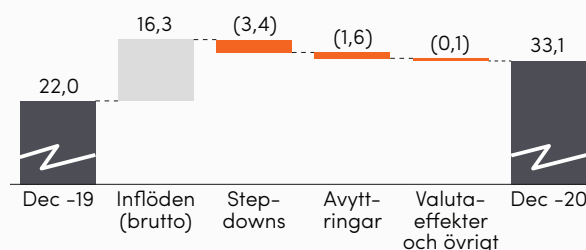
NYCKELTAL

Mdr EUR	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Investeringar gjorda av EQT-fonder	6,9	2,5	7,9	5,0
Avyttringar (brutto)	2,9	1,6	3,1	5,7
Justerade intäkter (MEUR)	380	171	531	331
Bruttosegmentsresultat (MEUR)	317	109	406	207
Marginal, %	83%	64%	76%	63%
AUM	33,1	22,0	33,1	22,0
Genomsnittligt AUM	29,1	22,1	26,2	22,2
FTE+ (antal vid periodens utgång)	244	236	244	236

VÄRDESKAPANDE I NYCKELFONDER

	MOIC (brutto)		Förväntad MOIC (brutto)
	31 dec 2019	31 dec 2020	
EQT VI	2,4x	2,4x	Enligt plan
EQT VII	1,8x	2,3x	Enligt plan
EQT VIII	1,1x	1,4x	Enligt plan

UTVECKLING AUM (Mdr EUR)



KOMMENTARER TILL JAN-DEC 2020 (JAN-DEC 2019)

INVESTERINGS- OCH EXITAKTIVITET

EQT-fondernas totala investeringar i Private Capital uppgick till 7,9 miljarder euro (5,0 Mdr EUR). Investeringarna omfattar bland andra Storable, Beijer Ref, Idealista samt det annonserade offentliga budet på Recipharm (EQT IX). EQT Ventures och EQT Ventures II var fortsatt aktiva med investeringar i nya portföljbolag och uppföljningsinvesteringar. EQT Public Value-fonden aviserade investeringar i företag, bland annat Securitas och BioGaia under 2020.

EQT-fondernas totala värde av avyttringar (brutto) uppgick till 3,1 miljarder euro (5,7 Mdr EUR). Minskningen drevs av osäkerhet på marknaderna och ett ogynnsamt exitklimat, under första halvåret. Avyttringarna förväntas ta fart igen under 2021, om marknaderna förblir gynnsamma. Trots det utmanande läget omfattar avyttringarna IFS och Apleona (EQT VII), och partiella avyttringar i Certara (EQT VII) och HusCompagniet (EQT VI) genom börsnoteringar.

KAPITALANSKAFFNING OCH AUM

AUM uppgick till 33,1 miljarder euro per den 31 december 2020 (22,0 Mdr EUR). Bruttoinflöden om 16,3 miljarder euro var främst relaterade till nya åtaganden i EQT IX. Step-downs under året uppgick till 3,4 miljarder euro i EQT VIII, följt av aktiveringen av EQT IX. AUM som genomsnitt ökade med 18% under 2020, främst till följd av inkluderingen av EQT IX sedan juli 2020.

AUM ökade i EQT Public Value-fonden med stöd av en stark avkastning. Under perioden intensifierades förberedelserna för strategin Growth, bland annat genom flera rekryteringar.

VÄRDESKAPANDE

MOIC (brutto) för EQT VI förblev oförändrat på 2,4x (2,4x). MOIC (brutto) för EQT VII ökade till 2,3x (1,8x). MOIC (brutto) för EQT VIII ökade till 1,4x (1,1x).

Förväntad värdeutveckling (MOIC (brutto)) fortsätter "Enligt plan" i nyckelfonderna inom Private Capital per den 31 december 2020, vilket innebär en förväntad MOIC (brutto) mellan 2,0–2,5x.

EQT VII skulle karaktäriseras som "Över plan" om den skulle prestera beständigt och väsentligt över en förväntad MOIC (brutto) på 2,5x.

PERSONAL

Antalet heltidsanställda inklusive konsulter (FTE+) uppgick till 244 (236) vid periodens slut. Ökningen av FTEs är främst kopplad till den nya strategin EQT Growth.

AFFÄRSSEGMENTETS RESULTAT

Justerade intäkterna uppgick till 531 miljoner euro under 2020, motsvarande en tillväxt om 61% jämfört med 331 miljoner euro under 2019. Ökningen är drivet av förvaltningsavgifter från EQT IX och carried interest redovisad i EQT VII.

Bruttosegmentsresultatet ökade till 406 miljoner euro (207 MEUR).

Real Assets

Affärssegmentet Real Assets består av affärslinjerna Infrastructure och Real Estate

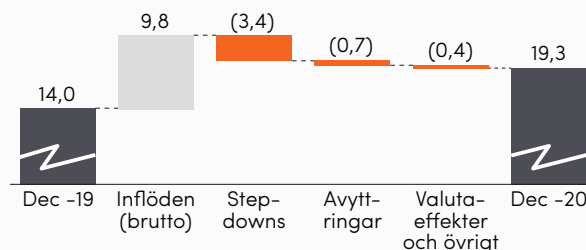
NYCKELTAL

Mdr EUR	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Investeringar gjorda av EQT-fonder	4,1	1,7	5,0	4,9
Avyttringar (brutto)	0,3	1,0	0,3	1,4
Justerade intäkter (MEUR)	115	114	221	231
Bruttosegmentsresultat (MEUR)	82	85	155	177
Marginal, %	72%	75%	70%	77%
AUM	19,3	14,0	19,3	14,0
Genomsnittligt AUM	16,0	14,5	15,3	13,9
FTE+ (antal vid periodens utgång)	129	106	129	106

VÄRDESKAPANDE I NYCKELFONDER

	MOIC (brutto)		Förväntad
	31 dec 2019	31 dec 2020	MOIC (brutto)
EQT Infrastructure II	2,1x	2,0x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	1,5x	1,7x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,1x	1,1x	Enligt plan

UTVECKLING AUM (Mdr EUR)



KOMMENTARER TILL JAN-DEC 2020 (JAN-DEC 2019)

INVESTERINGS- OCH EXITAKTIVITET

EQT-fondernas totala investeringar i Real Assets uppgick till 5,0 miljarder euro (4,9 Mdr EUR). Efter ett dämpat första halvår till följd av covid-19 gjordes flera investeringar under andra halvåret, både av EQT Infrastructure IV och EQT Infrastructure V. Investeringarna omfattar bland andra EdgeConnex (EQT Infrastructure IV), Colisée, Molslinjen samt det offentliga budet på Torghatten (EQT Infrastructure V). Dessutom startade EQT Real Estate ett joint venture för att skapa en investeringsportfölj av högkvalitativa hyresrätter i Storlondon.

EQT-fondernas totala värde av avyttringar (brutto) uppgick till 0,3 miljarder euro (1,4 Mdr EUR). Bland avyttringarna finns Hector Rail Group och Synagro (EQT Infrastructure II). Efter en långsammare avyttringstakt till följd av osäkra marknader och ett ogynnsamt exitklimat under första halvåret förväntas avyttringarna ta fart igen under 2021.

KAPITALANSKAFFNING OCH AUM

AUM ökade under året till 19,3 miljarder euro (14,0 Mdr EUR), främst drivet av EQT Infrastructure V med 7,6 miljarder euro i åtaganden per den 31 december 2020. Hard cap för EQT Infrastructure V sattes till 15,0 miljarder euro. Övriga bidragande orsaker till bruttoinflödena var åtaganden i EQT Real Estate II vilket ledde till att hard cap om 1,0 miljard euro uppnåddes.

Bruttoinflödena motverkades av step-down i EQT Infrastructure IV om 3,4 miljarder euro efter aktiveringen av EQT Infrastructure V.

VÄRDESKAPANDE

Värdeskapandet under året förblev stabilt trots osäkra marknader. MOIC (brutto) för EQT Infrastructure II minskade något till 2,0x (2,1x). MOIC (brutto) för EQT Infrastructure III ökade till 1,7x (1,5x). MOIC (brutto) för EQT Infrastructure IV förblev oförändrat på 1,1x (1,1x).

Förväntad värdeutveckling (MOIC (brutto)) fortsätter "Enligt plan" i EQT Infrastructure II och EQT Infrastructure IV, vilket innebär en förväntad MOIC (brutto) mellan 1,7x–2,2x. EQT Infrastructure III fortsätter att utvecklas "Över plan" per den 31 december 2020, vilket innebär en förväntad MOIC (brutto) på >2,2x.

PERSONAL

Antalet heltidsanställda inklusive konsulter (FTE+) uppgick till 129 (106) vid periodens slut. Ökningen drevs av rekryteringar inför ökade åtaganden i EQT Infrastructure V.

AFFÄRSSEGMENTETS RESULTAT

Justerade intäkter om 221 miljoner euro, motsvarande en minskning om 4% jämfört med 231 miljoner euro under 2019. Detta drevs bland annat av lägre carried interest och värdeförändringar av investeringar, catch up-fees i EQT Infrastructure IV under 2019 och step-down i EQT Infrastructure IV under 2020. Intäktsbidraget från EQT Infrastructure V var inte väsentligt under 2020.

Bruttosegmentsresultatet minskade till 155 miljoner euro (177 MEUR).

Centralt

Centralt består av ledningen, kundrelationer och kapitalanskaffning, fondadministration, EQT Technology och andra specialistfunktioner såsom HR och finans

NYCKELTAL

MEUR	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Bruttosegmentsresultat / EBITDA	-94	-66	-176	-122
FTE+ (antal vid periodens utgång)	337	323	337	323

OM CENTRALT

Centralt utför tjänster såsom kapitalanskaffning, hållbarhetsarbete, fondadministration, teknologi och digitalisering, HR, riskhantering och finansfunktion, åt affärssegmenten. Poster rapporterade under Centralt har inte fördelats på något affärssegment. De externa intäkter som Centralt har kommer ifrån tjänster som utförs åt fondförvaltande bolag av EQT-fonder som restes innan 2012, såväl som vissa icke-konsoliderade enheter.

KOMMENTARER TILL JAN-DEC 2020 (JAN-DEC 2019)

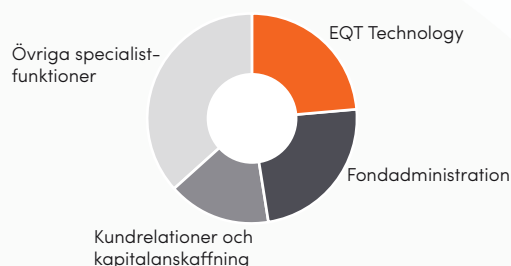
PERSONAL

Antalet heltidsanställda inklusive konsulter (FTE+) uppgick till 337 (323) vid periodens slut. Rekryteringarna var fördelade över flera områden men var primärt relaterade till EQT Technology och fondadministration. Till följd av en hög aktivitet i hela organisationen och som en förberedelse inför nästa etapp i EQT:s tillväxtresa kommer personalinvesteringar att ökas de kommande kvartalen, för att framtidssäkra bland annat kundrelationer och kapitalanskaffning, EQT Technology och fondadministration.

RESULTAT FÖR CENTRALT

Resultatet drevs av ett ökat antal FTE+ som ledde till såväl ökade personalkostnader och övriga rörelsekostnader samt fler strategiska och operativa projekt. Ökningen avspeglar en hög aktivitet i koncernen under 2020 och inkluderar vissa poster som inte förväntas öka i motsvarande takt framöver såsom kostnader relaterat till valutaomräkning och moms.

FTE+ ÖVERSIKT



ÖVRIGT

Som en del i det strategiska fokuset på investeringsområden med value-add möjligheter, tecknades ett avtal om att sälja affärssegmentet Credit till Bridgepoint, vilket meddelades den 18 juni 2020. Transaktionen slutfördes under det fjärde kvartalet 2020.

Transaktionen hade ingen väsentlig påverkan på EQT AB:s centrala funktioner. Utöver de 39 FTE+ i Credit, vid tidpunkten för slutförande (closing), överfördes 6 FTE+ som tidigare ingick i Centralt till Credit.

Engångskostnader för EQT om 17 miljoner euro relaterade till transaktionen redovisas under avvecklade verksamheter. För mer information om Credit och avyttringen, se not 5.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Periodens intäkter ökade till 709 MEUR (564 MEUR). Intäktsökningen relaterar delvis till carried interest och investeringsintäkter som uppgick till 100 MEUR jämfört med 25 MEUR under 2019. **Justerade intäkter** om 762 MEUR (570 MEUR) vilka har justerats genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest, se not 1.

Totala rörelsekostnader under året uppgick till 369 MEUR (367 MEUR) och ökade till följd av expansion och utbyggnad av organisationen.

EBITDA ökade till 340 MEUR (197 MEUR) motsvarande en marginal på 48% (35%). **Justerad EBITDA** uppgick till 385 MEUR (262 MEUR) motsvarande en marginal på 51% (46%).

Avskrivningar uppgick till 35 MEUR (30 MEUR) och är främst hänförligt till leasingavtal för kontorsfastigheter inklusive nya kontorslokaler i Sydney och Paris samt Stockholmkontoret från och med maj 2019.

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

Inkomstskatt uppgick till 28 MEUR (12 MEUR). Ökningen förklaras främst av högre resultat före skatt.

Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter ökade till 283 MEUR (149 MEUR). Justeringsposter som påverkar nettoresultatet, inklusive skatteeffekter, uppgick till 47 MEUR (53 MEUR). **Periodens justerade nettoresultat för kvarvarande verksamheter** uppgick till 330 MEUR (202 MEUR).

Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,297 EUR (0,176 EUR) respektive 0,297 EUR (0,175 EUR).

Justerat resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,346 EUR (0,238 EUR) respektive 0,346 EUR (0,238 EUR).

Justeringsposter som påverkar EBITDA uppgick till 45 MEUR (66 MEUR) och relaterar till en justering av intäkter för omvärderingen till verkligt värde av de, i april 2019, förvärvade rättigheterna till carried interest samt en reversering av delar av den avsättning som redovisades under 2019 relaterat till det överklagade förhandsbeskedet avseende momskostnader. Justeringsposter som påverkar EBITDA 2019 avsåg kostnader för IPO förberedelse, bonus relaterad till börsintroduktionen, omstrukturering av EQT AB-koncernen samt även kostnader som ett resultat av det överklagade förhandsbeskedet avseende momskostnader.

FINANSIELL STÄLLNING

Goodwill och Övriga immateriella tillgångar uppgick till 25 MEUR (37 MEUR). Minskningen om 11 MEUR är hänförlig till avskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 113 MEUR (113 MEUR).

Finansiella investeringar ökade med 96 MEUR till 167 MEUR (71 MEUR) främst till följd av ytterligare investeringar från EQT AB-koncernen i EQT-fonder samt investeringar, innan uppsättning av fonden, som ett resultat av investeringsstrategin EQT Growth.

Omsättningstillgångar uppgick till 1 291 MEUR (1 193 MEUR). Ökningen i omsättningstillgångar är primärt hänförlig till en ökning i upplupna intäkter till följd av redovisad men ej erhållen carried interest. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 878 MEUR (909 MEUR).

Eget kapital ökade till 1 263 MEUR (1 082 MEUR). Ökningen är primärt hänförlig till årets nettoresultat.

Långfristiga skulder uppgick till 75 MEUR (78 MEUR).

Kortfristiga skulder uppgick till 285 MEUR (269 MEUR). Ökningen är primärt hänförlig till ökade bonusavsättningar som ett resultat av ett ökat antal anställda.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 1 159 MSEK (1 603 MSEK). Minskningen är primärt hänförlig till en timing effekt i utdelningar från dotterbolag. Som ett resultat av föregående års beslut att sätta upp ett separat treasurybolag har under året majoriteten av kassan i EQT AB överförts till EQT Treasury AB.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER ÅRET*Väsentliga händelser och transaktioner*

Den 21 december 2020 tecknade EQT en femårig revolverande kreditfacilitet på 1 miljard euro. Kreditfaciliteten kommer att öka den finansiella flexibiliteten och användas för att supportera koncernens tillväxtinitiativ och långsiktiga strategi. Kreditfaciliteten kommer att vara kopplad till ESG relaterade mått innebärande en lägre ränta om målen uppfylls och en ökad ränta om målen inte uppfylls. Detta är således i linje med EQT:s övergripande målsättning att integrera hållbarhet i den löpande verksamheten både på koncernnivå samt för fonderna som rådgavs av EQT.

Kapitalanskaffningen i EQT IX löpte enligt plan (målet avseende storleken på fonden 14,75 miljarder euro och en övre investeringsgräns på 15 miljarder euro), även om en ökande andel arbete utfördes på distans och digitalt.

Under första halvåret 2020 intensifierades förberedelserna för EQT Infrastructure V. Målet för storleken på fonden sattes till 12,5 miljarder euro, vilket meddelades den 30 juni 2020 och fortskrider enligt plan. Den övre investeringsgränsen har satts till 15 miljarder euro.

Den 27 januari 2020 meddelade Högsta förvaltningsdomstolen i Sverige ("HFD") sin dom i ett överklagat förhandsbesked angående moms-kostnader avseende EQT AB:s svenska dotterbolag EQT Partners AB. HFD gick i huvudsak på Skatteverkets linje och som en följd av nuvarande redovisningspraxis gjordes en engångsavsättning om 32 MEUR under 2019. Domen förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på EQT AB-koncernens framtida finansiella ställning eller resultat. Den 8 januari 2021 fastställde Skatteverket sitt omprövningsbeslut, se vidare under Väsentliga händelser efter 31 december 2020.

Den 23 januari 2020 tillkännagavs att EQT utfört en utvärdering av strategiska alternativ för affärssegmentet Credit och den 18 juni 2020 meddelades att utvärderingen resulterat i ett slutgiltigt avtal om att sälja affärssegmentet Credit till Bridgepoint. Efter undertecknandet om ett slutgiltigt avtal och som meddelades den 26 oktober 2020 har transaktionen slutförts. Affärssegmentet Credit redovisas som en avvecklad verksamhet tillsammans med reasultat samt kostnader relaterade till transaktionen, se not 5.

Liksom för alla organisationer har utvecklingen av covid-19 medfört osäkerhet och störningar. Situationen följs noga och investeringsrådgivarna för en nära dialog med respektive portföljbolag. På transaktionsidan fortsätter EQT:s tematiska investeringsstrategi att identifiera och verkställa attraktiva möjligheter och värdeutvecklingen i portföljen är enligt plan. Endast ett fåtal av EQT

fondernas portföljbolag är verksamma i de sektorer som drabbats hårdast, men en förlängd pandemi kan få en bredare negativ påverkan på portföljen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER 31 DECEMBER 2020

Skatteverket fastställde den 8 januari 2021 sitt omprövningsbeslut för majoriteten av den period för vilken EQT Partners AB tidigare bokfört en avsättning som en följd av Högsta Förvaltningsdomstolens förhandsbesked kring mervärdesskatt från den 27 januari 2020. Omprövningsbeslutet resulterade i en reversering på 8 MEUR av den avsättning som redovisades under 2019.

Som tillkännagavs den 26 januari 2021 och i enlighet med EQT:s strategiska ambition inom Real Estate samt EQT:s plan att öka sin närvaro i Nordamerika har EQT tecknat ett avtal om att förvärva Exeter Property Group ("Exeter"). Exeter har uppvisat en stark tillväxt under lång tid och passar perfekt med EQT:s kultur och fokus på investeringsområden med value-add möjligheter. Med 37 kontor kombinerar Exeter lokal närvaro med en global räckvidd, vilket även speglar EQT:s lokala strategi. Exeter tillför 60 nya fondinvestorer till EQT och adderar 10,2 miljarder USD i AUM. Den totala köpeskillingen uppgår till 1 870 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis, varav cirka 800 miljoner USD ska tillgodoses genom utgivande av nya EQT-aktier. Den föreslagna ersättningen förväntas motsvara en EBITDA-multipel i storleksordningen 15 på löpande basis vid slutförandet. Transaktionen är föremål för sedvanliga stängningsvillkor och förväntas slutföras under andra kvartalet 2021.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga närståendetransaktioner har inträffat under perioden.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE R

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

RISKER OCH RISKSTYRNING

EQT AB-koncernen är exponerad för ett flertal affärsmässiga, strategiska, legala, skattemässiga, operativa och finansiella risker. De finansiella riskerna avser sådana faktorer som kredit-, likviditets-, ränte-, omvärderings- och valutakursrisker, som skulle kunna leda till finansiella förluster om de inte hanteras på ett korrekt sätt. Finansiella risker rapporteras till CFO på regelbunden basis för att säkerställa att dessa är i linje med EQT AB-koncernens riskprofil.

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

EQT AB

EQT AB (publ.), org.nr 556849-4180, är ett bolag med säte i Sverige. Besöksadressen för bolagets kontor är Regeringsgatan 25, 111 53 Stockholm och den registrerade postadressen är Box 16409, 103 27 Stockholm. Den konsoliderade delårsrapporten omfattar helåret och sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 respektive 2019. Koncernredovisningen omfattar EQT AB och dess direkta eller indirekta dotterbolag, "EQT AB-koncernen".

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och relevanta ytterligare upplysningskrav i årsredovisningslagen (1995:1554).

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen kapitel 9.

De tillämpade redovisningsprinciperna i koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport är desamma som tillämpades i årsredovisningen för 2019. Eftersom EQT AB har beslutat avyttra rörelsesegment Credit, har redovisningsstandarden IFRS 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter" blivit tillämplig. IFRS 5 är inte tillämplig för moderbolaget.

De avvecklade verksamheterna består av rörelsesegment Credit som beskrivs ytterligare i not 5 "Avvecklade verksamheter".

"Periodens nettoresultat för avvecklad verksamhet" presenteras som ett enda belopp efter skatt i slutet av koncernens resultaträkning. Jämförelsesiffrorna är omräknade.

Delar av den framtida investeringsstrategin inom EQT Growth, vilken tillkännagavs i oktober, är inriktad på partnerskap med grundare och ledning i marknadsledande företag genom att göra investeringar i en rad teknologi, teknologibaserade och skalbara företag. Eftersom EQT AB-koncernen, med koncernens kassa innan fonderna är uppsatta, kan komma att investera i verksamheter där bestämmande inflytande kan eller kommer att föreligga måste redovisningen för dessa dotterföretag adresseras. EQT AB-koncernen har hittills endast dotterföretag som konsoliderats enligt IFRS.

Baserat på den nya strategin för dessa framtida investeringar har en utvärdering av koncernen utifrån ett IFRS 10-perspektiv genomförts och lett till slutsatsen att EQT AB-koncernen ska ses som ett investmentföretag ur ett redovisningsperspektiv.

I enlighet med IFRS 10 är ett investmentföretag en enhet vars affärsyfte är att placera medel enbart för avkastning från kapitaltillväxt, investeringsintäkter eller båda och utvärdera resultatet av dessa investeringar med utgångspunkt i verkligt värde. Som investmentföretag är EQT AB undantaget från

att konsolidera dotterföretag som är placeringar och värderar dessa dotterföretag till verkligt värde via resultatet i stället. Dotterföretag som har en stödfunktion såsom investeringsrådgivning fortsätter att konsolideras i enlighet med IFRS 10 och de som inte tillhandahåller detta kommer att redovisas till verkligt värde istället för att konsolideras. Slutsatsen av denna utvärdering har endast en effekt på de finansiella rapporterna framöver och det har ingen effekt på tidigare perioder.

Nya eller reviderade standarder och tolkningar som getts ut av IASB och IFRS Interpretations Committee men som ännu ej trätt i kraft, förväntas få oväsentlig effekt på EQT AB-koncernens finansiella rapporter vid framtida första tillämpning.

Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i denna delårsrapport i vissa fall inte exakt summera till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.

EQT AB:s finansiella rapporter publiceras på engelska och svenska. Vid inkonsekvenser i översättningen ska den svenska originalversionen gälla.

FÖRESLAGEN UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,40 SEK per aktie för räkenskapsåret 2020. Utbetalningen föreslås att betalas ut i två lika delar, 1,20 SEK med avstämningsdag 4 juni 2021 och 1,20 SEK med avstämningsdag 1 december 2021.

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2020	31 mars – 2 april 2021
Kvartalsredogörelse januari–mars 2021	22 april 2021
Årsstämma 2021, Stockholm	2 juni 2021
Halvårsrapport 2021	22 juli 2021
Kvartalsredogörelse juli–september 2021	20 oktober 2021

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Denna kommuniké har inte granskats av EQT:s revisor.

SIGNATUR

Stockholm, 26 januari 2021

Christian Sinding

VD



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Nedan tabell visar de icke-justerade siffrorna enligt IFRS. För justerade siffror motsvarande den interna rapporteringen vänligen se not 1 samt sida 28-29.

MEUR	Not	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Förvaltningsavgifter		344	275	609	539
Carried interest och investeringsintäkter		101	10	100	25
Summa intäkter	1	444	286	709	564
Personalkostnader		-133	-116	-252	-216
Övriga rörelsekostnader		-50	-90	-117	-151
Totala rörelsekostnader		-183	-206	-369	-367
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		261	80	340	197
Avskrivningar		-19	-17	-35	-30
Rörelseresultat (EBIT)	1	243	63	305	167
Finansiella intäkter		13	0	26	3
Finansiella kostnader		-12	-3	-20	-8
Finansnetto		-0	-2	6	-6
Resultat före skatt		243	60	311	161
Inkomstskatt		-20	-1	-28	-12
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter		224	60	283	149
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	5	108	4	96	10
Nettoresultat		332	64	379	160
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare		332	64	379	160
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
<i>Resultat per aktie, EUR</i>					
före utspädning		0,348	0,070	0,398	0,188
- varav kvarvarande verksamheter		0,235	0,066	0,297	0,176
efter utspädning		0,348	0,070	0,398	0,187
- varav kvarvarande verksamheter		0,235	0,066	0,297	0,175
<i>Medelantal aktier</i>					
före utspädning		953 349 306	912 855 670	953 209 150	851 289 562
efter utspädning		953 759 207	913 345 106	953 619 051	851 748 997



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MEUR	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Nettoresultat	332	64	379	160
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Poster som har återförts eller senare kan återföras till resultaträkningen				
Utländska verksamheter – valutaomräkningsdifferenser	-1	1	-6	-2
Övrigt totalresultat för perioden	-1	1	-6	-2
Totalresultat för perioden	331	65	373	158
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	331	65	373	158
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–
	331	65	373	158

MEUR	Not	2020	2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		15	15
Övriga immateriella anläggningstillgångar		10	22
Materiella anläggningstillgångar		113	113
Finansiella investeringar	3	167	71
Övriga finansiella tillgångar	3	22	3
Övriga anläggningstillgångar		3	4
Uppskjutna skattefordringar		1	8
Summa anläggningstillgångar		331	236
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		15	8
Kundfordringar		3	6
Övriga omsättningstillgångar		62	113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		333	158
Likvida medel		878	909
Summa omsättningstillgångar		1 291	1 193
Summa tillgångar		1 623	1 429
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		9	9
Övrigt tillskjutet kapital		837	837
Reserver		-13	-7
Balanserade vinstmedel inklusive nettoresultat		429	242
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 263	1 082
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		1 263	1 082
Skulder			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder		73	76
Uppskjutna skatteskulder		1	2
Summa långfristiga skulder		75	78
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder		-	9
Leasingskulder		16	14
Skatteskulder		25	19
Leverantörsskulder		5	12
Övriga skulder		54	74
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		185	140
Summa kortfristiga skulder		285	269
Summa skulder		360	347
Summa eget kapital och skulder		1 623	1 429

MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital		
Ingående balans per 2020-01-01	9	837	-7	242	1 082	-	1 082
<i>Summa totalresultat för perioden</i>							
Nettoresultat				379	379		379
Övrigt totalresultat för perioden			-6		-6		-6
Totalresultat för perioden	-	-	-6	379	373	-	373
<i>Transaktioner med moderbolagets aktieägare</i>							
Utdelning				-197	-197		-197
Aktieprogram				5	5		5
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	-	-	-	-192	-192	-	-192
Utgående balans per 2020-12-31	9	837	-13	429	1 263	-	1 263
Ingående balans per 2019-01-01	0	228	-5	108	331	0	331
<i>Summa totalresultat för perioden</i>							
Nettoresultat				160	160		160
Övrigt totalresultat för perioden			-2		-2		-2
Totalresultat för perioden	-	-	-2	160	158	-	158
<i>Transaktioner med moderbolagets aktieägare</i>							
Utdelning				-30	-30		-30
Nyemissioner	1	715			716		716
Transaktionskostnader (netto efter skatt)		-12			-12		-12
Fondemission	8			-8	-		-
Aktieprogram				12	12		12
Köp av egna aktier och/eller andelar		-93			-93		-93
Förvärv av minoritetsandelar				0	0	-0	-
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	9	610	-	-26	593	-0	593
Utgående balans per 2019-12-31	9	837	-7	242	1 082	-	1 082

MEUR	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT), kvarvarande verksamheter	305	167
Rörelseresultat (EBIT), avvecklade verksamheter inkl transaktionskostnader	-4	12
Justeringar:		
Avskrivningar	36	30
Förändringar i verkligt värde	-16	-11
Valutakursdifferenser	-6	-5
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar	11	12
Ökning (-) /minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-131	-32
Ökning (+) /minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	13	82
Betald inkomstskatt	-35	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	172	244
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	-0	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8	-17
Ökning av finansiella investeringar	-112	-34
Förvärv av rättigheter till intäkter	-	-24
Avyttring av finansiella investeringar	5	9
Erhållen ränta	1	1
Erhållen köpeskilling	137	-
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-1	23
Kassaflöde från investeringsverksamheten	21	-44
Kassaflöden från finansieringsverksamheten		
Utdelning	-197	-30
Amortering av lån	-9	-6
Minskad utlåning	9	6
Betalning av leasingskulder	-14	-11
Erlagd ränta	-5	-4
Nyemissioner	-	575
Återköp av egna aktier och/eller andelar	-	-93
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-216	436
Ökning (+)/minskning (-) av likvida medel	-24	636
Likvida medel vid periodens början	909	264
Valutadifferens likvida medel	8	8
Likvida medel avvecklade verksamheter	-15	-
Likvida medel vid periodens slut	878	909

MSEK	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Nettoomsättning	683	595	1 221	900
Övriga rörelseintäkter	-	3	-	6
Summa intäkter	683	598	1 221	906
Personalkostnader	-199	-191	-369	-305
Övriga externa kostnader	-299	-282	-723	-566
Övriga rörelsekostnader	-10	-	-24	-
Avskrivningar	-7	-8	-15	-15
Rörelseresultat	167	117	89	20
Resultat från andelar i koncernföretag	781	1 742	866	1 828
Ränteintäkter och liknande resultatposter	19	44	57	87
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-190	-31	-203
Resultat efter finansiella poster	966	1 713	982	1 732
Koncernbidrag	177	-130	177	-130
Resultat före skatt	1 143	1 583	1 159	1 603
Inkomsskatt	-77	33	-100	40
Nettoresultat	1 067	1 616	1 060	1 642

MSEK	2020	2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Varumärken	-	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	-	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Nedlagda utgifter på annans fastighet	62	73
Inventarier	7	10
Summa materiella anläggningstillgångar	69	82
<i>Finansiella tillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	9 520	11 941
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	14
Uppskjuten skatt	-	83
Andra långfristiga fordringar	5	4
Summa finansiella tillgångar	9 535	12 042
Summa anläggningstillgångar	9 604	12 124
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	15	11
Fordringar i koncernföretag	803	2 783
Aktuell skattefordran	-	13
Övriga fordringar	124	294
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47	37
Summa omsättningstillgångar	988	3 138
Kassa och bank	994	8 620
Summa omsättningstillgångar	1 982	11 758
Summa tillgångar	11 586	23 882
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	96	96
Totalt bundet eget kapital	96	96
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	8 984	8 984
Balanserat resultat	529	942
Årets resultat	1 060	1 642
Totalt fritt eget kapital	10 572	11 568
Summa eget kapital	10 668	11 664
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	2	25
Skulder till koncernföretag	635	11 965
Aktuell skatteskuld	4	-
Övriga skulder	30	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	248	188
Summa kortfristiga skulder	918	12 218
Summa eget kapital och skulder	11 586	23 882

NOTE 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.

Under perioden har segmentet Credit klassificerats som avvecklad verksamhet och är därför inte inkluderad i nuvarande period eller jämförelseperiod. För ytterligare information, se not 5.

EQT:s verksamhet är uppdelad i två affärssegment: Private Capital och Real Assets. Verksamheterna i båda affärssegmenten består i att tillhandahålla tjänster inom fondförvaltning till respektive fond och dess investerare. Tjänsterna inom fondförvaltning omfattar bland annat strukturering och investeringsrådgivning, förvaltning och övervakning av investeringar samt rapportering och administrativa tjänster.

Affärssegmentet Private Capital består av affärslinjerna Private Equity, Ventures, Growth och Public Value. Affärssegmentet Real Assets består av affärslinjerna Infrastructure och Real Estate.

VD utvärderar rörelsesegmenten baserat på den uppställning som presenteras nedan, primärt på intäkter och bruttosegmentsresultat. Segmentens intäkter har justerats genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest. Således reflekterar förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest säljarens bokförda värde justerat till EQT AB-koncernens redovisningsprinciper, det vill säga upplupen intäkt minus verkligt värdejustering vid förvärvstidpunkten i koncernens redovisning. Skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde av upplupen carried interest beror till största delen på kraven i IFRS 15 avseende koncernens försiktiga intäktsredovisningsmodell med avseende på carried interest. Kostnader direkt genererade i respektive affärssegment inkluderas i bruttosegmentsresultat. Poster rapporterade under Centralt har inte fördelats på något affärssegment. Centralt består av fondadministration och EQT AB-koncernens ledning, kundrelationer och kapitalanskaffning, EQT Technology och andra specialistfunktioner såsom HR och finans. Intäkterna i Centralt härrör sig främst från tjänster till fondförvaltare av EQT-fonder uppsatta före 2012, men även tjänster till andra icke konsoliderade enheter.

Justeringar utgörs av intäktsjusteringar (se ovan) såväl som jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster under 2020 avser en reversering av delar av den avsättning som redovisades under 2019 relaterat till det överklagade förhandsbeskedet avseende momskostnader samt transaktionskostnader och rearesultat avseende försäljningen av affärssegmentet Credit. Jämförelsestörande poster under 2019 avser kostnader för IPO-förberedelser, bonus relaterad till börsintroduktionen och omstruktureringen av EQT AB-koncernen, däribland kostnader för legala, finansiella, kommersiella och övriga rådgivare samt en engångsavsättning om 32 MEUR relaterat till det överklagade förhandsbeskedet avseende momskostnader. Bruttosegmentsresultat tillsammans med centrala poster utgör EQT AB-koncernens EBITDA. EBITDA definieras som operativt rörelseresultat minus avskrivningar på materiella såväl som immateriella tillgångar.

H2 2020 MEUR	Private Capital	Real Assets	Centralt	Justerad total	Jämfö- relse- störande poster	Intäkts- juste- ringar	IFRS rappor- terad
Summa intäkter	380	115	6	501		-56	444
Personalkostnader				-113			-113
Övriga rörelsekostnader				-63	8	5	-50
Totala rörelsekostnader	-63	-33	-99	-195	8	5	-183
Bruttosegmentsresultat¹⁾ / EBITDA²⁾	317	82	-94	305	8	-52	261
Marginal, %	83%	72%		61%			59%
Avskrivningar				-19			-19
EBIT				287	8	-52	243
Finansnetto				0			0
Inkomstskatt				-18	-2		-20
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				269	6	-52	224
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				6	103		108
Nettoresultat				275	109	-52	332

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

²⁾ EBITDA är hänförligt till Centralt, Justerad total och IFRS rapporterad.

H2 2019 MEUR	Private Capital	Real Assets	Centralt	Justerad total	Jämfö- relse- störande poster	Intäkts- juste- ringar	IFRS rappor- terad
Summa intäkter	171	114	4	289		-3	286
Personalkostnader				-106	-10		-116
Övriga rörelsekostnader				-54	-37		-90
Totala rörelsekostnader	-62	-28	-69	-160	-46	-	-206
Bruttosegmentsresultat¹⁾ / EBITDA²⁾	109	85	-66	129	-46	-3	80
Marginal, %	64%	75%		45%			28%
Avskrivningar				-17			-17
EBIT				112	-46	-3	63
Finansnetto				-2			-2
Inkomstskatt				-10	10		-1
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				100	-36	-3	60
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				4			4
Nettoresultat				104	-36	-3	64

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

²⁾ EBITDA är hänförligt till Centralt, Justerad total och IFRS rapporterad.

2020 MEUR	Private Capital	Real Assets	Centralt	Justerad total	Jämfö- relse- störande poster	Intäkts- juste- ringar	IFRS rappor- terad
Summa intäkter	531	221	10	762		-53	709
Personalkostnader				-252			-252
Övriga rörelsekostnader				-125	8		-117
Totala rörelsekostnader	-125	-65	-186	-376	8	-	-369
Bruttosegmentsresultat¹⁾ / EBITDA²⁾	406	155	-176	385	8	-53	340
Marginal, %	76%	70%		51%			48%
Avskrivningar				-35			-35
EBIT				350	8	-53	305
Finansnetto				6			6
Inkomstskatt				-27	-2		-28
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				330	6	-53	283
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				11	86		96
Nettoresultat				341	92	-53	379

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

²⁾ EBITDA är hänförligt till Centralt, Justerad total och IFRS rapporterad.

2019 MEUR	Private Capital	Real Assets	Centralt	Justerad total	Jämfö- relse- störande poster	Intäkts- juste- ringar	IFRS rappor- terad
Summa intäkter	331	231	8	570		-6	564
Personalkostnader				-203	-13		-216
Övriga rörelsekostnader				-105	-46		-151
Totala rörelsekostnader	-124	-54	-130	-308	-59	-	-367
Bruttosegmentsresultat¹⁾ / EBITDA²⁾	207	177	-122	262	-59	-6	197
Marginal, %	63%	77%		46%			35%
Avskrivningar				-30			-30
EBIT				233	-59	-6	167
Finansnetto				-6			-6
Inkomstskatt				-25	13		-12
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				202	-47	-6	149
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				10			10
Nettoresultat				213	-47	-6	160

¹⁾ Gross segment result relates to the segments Private Capital and Real Assets.

²⁾ EBITDA relates to Central, Total adjusted and IFRS reported.

Geografiska områden

EQT AB-koncernens verksamhet kan inte utvärderas på ett rättvisande och tillförlitligt sätt per geografiska områden. EQT AB-koncernens fondinvesteringar är ofta lokaliserade i flera jurisdiktioner och fonderna i vilka fondinvesteringarna investerar är lokaliserade till ett fåtal centra där också fondförvaltningstjänster tillhandahålls, i huvudsak i Luxemburg.

NOTE 2 ÅTAGANDEN

EQT AB-koncernen har åtaganden avseende framtida kassaflöden baserat på ingångna avtal relaterade till åtaganden avseende finansiella investeringar. Den 31 december 2020 hade EQT AB-koncernen återstående åtaganden att investera i flera EQT-fonder och fondrelaterade bolag till ett totalt belopp om 257 MEUR (71 MEUR). Åtagandena förväntas uppfyllas över tid, vanligen mellan ett till fem år efter att åtagandet gjorts.

NOTE 3 FINANSIELLA INSTRUMENT OCH VERKLIGT VÄRDE

Verkligt värde är det pris som skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer per värderingsdagen.

EQT AB-koncernen redovisar verkliga värden med tillämpning av följande verkligt värdehierarki som speglar vikten av de data som ligger till grund för värderingarna:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar) (nivå 2)
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbar data) (nivå 3)

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen som finansiella investeringar värderas till verkligt värde. Verkligt värde för dessa tillgångar den 31 December 2020 var 167 MEUR (66 MEUR) och fastställs med användning av indata baserat på ej observerbara marknadsdata och klassificeras därmed i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Det har inte skett några överföringar mellan nivåer i verkligt värdehierarkin under perioderna (2020 och 2019).

Avstämning av verkliga värden i nivå 3 (finansiella investeringar)

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

MEUR	2020	2019
Ingående balans	66	18
Nettoförändringar i verkligt värde	16	11
Förvärv	-	16
Investeringar	93	29
Avyttringar	-5	-9
Avvecklade verksamheter	-2	-
Utgående balans	167	66

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

Delar av köpeskillingen avseende försäljningen av affärssegmentet Credit var variabel och beroende av storleken på framtida fonder. Beroende på storleken på de framtida fonderna kan den variabla ersättningen uppgå till mellan 0–50 MEUR. EQT AB-koncernen redovisar den variabla ersättningen till verkligt värde i balansräkningen. Verkligt värde den 31 december 2020 var 20 MEUR och är fastställt med användning av indata baserat på ej observerbar marknadsdata och klassificeras därmed i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. En förändring i verkligt värde ingår i "periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter" i resultaträkningen.

Känslighetsanalys av verkliga värde

Ur EQT AB-koncernens perspektiv värderas normalt finansiella investeringar till verkligt värde med hjälp av nettoandelsvärdena hos EQT-fonderna. En eventuell förändring om 10 procent av nettoandelsvärdet skulle påverka investeringarnas verkliga värde per den 31 december 2020 med 17 MEUR (7 MEUR). Effekten skulle redovisas i resultaträkningen.

Även om EQT AB-koncernen anser att dess bedömningar av verkligt värde är rimliga kan tillämpningen av olika metoder och ej observerbara data hos underliggande investeringar i EQT-fonderna leda till olika värderingar av verkligt värde. På grund av antalet ej observerbara datafaktorer som används vid värderingen av investeringarna och deras breda spektrum, i synnerhet när det gäller vinstmultiplar, ger inte en känslighetsanalys av underliggande ej observerbara datafaktorer några meningsfulla utfall.

Som en del i avvecklad verksamhet relaterat till Credit, en eventuell förändring om 10 procent i storleken på framtida fonder skulle inte ha någon väsentlig påverkan på den variabla ersättningens verkliga värde per 31 december 2020. Effekten skulle redovisas i periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter.

Verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder bokförda till anskaffningsvärde

EQT AB-koncernens övriga finansiella instrument består till största delen av kortfristiga fordringar, leverantörs-skulder och banktillgodohavanden. Koncernen anser att bokfört värde på dessa finansiella instrument utgör en rimlig uppskattning av dess verkliga värde.

NOT 4 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

MEUR	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Administrativa kostnader	-13	-62	-51	-94
Externa tjänster ¹⁾	-33	-23	-52	-47
IT-kostnader netto efter aktivering	-8	-5	-14	-9
Övriga rörelsekostnad ¹⁾	5	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-50	-90	-117	-151

¹⁾ Under 2020 hänförs sig jämförelsestörande poster om 8 MEUR (Administrativa kostnader) till en reversering av delar av den avsättning som redovisades under 2019 relaterat till det överklagade förhandsbeskedet avseende momskostnader. Under 2019 hänförs sig jämförelsestörande poster om -47MEUR (-32 MEUR på Administrativa kostnader och -15 MEUR på Externa tjänster) till kostnader för IPO-förberedelser, bonus relaterad till börsintroduktionen och omstruktureringen av EQT AB-koncernen, däribland kostnader för legala, finansiella, kommersiella och övriga rådgivare såväl som en avsättning relaterad till moms.

NOT 5 AVVECKLADE VERKSAMHETER

Bakgrund till avyttringen av Credit

Den 23 januari 2020 tillkännagavs att EQT har utfört en utvärdering av strategiska alternativ för affärssegmentet Credit och den 18 juni 2020 meddelades att utvärderingen resulterat i ett slutgiltigt avtal om att sälja affärssegmentet Credit till Bridgepoint. Efter undertecknandet av ett slutgiltigt avtal och som meddelades den 26 oktober 2020 har transaktionen slutförts. Som en effekt av transaktionen redovisar EQT AB-koncernen ett rearesultat i avvecklad verksamhet uppgående till 113 MEUR vilket representerar skillnaden mellan erhållen köpeskilling och bokfört värde på nettotillgångarna vid tidpunkten för transaktionen. Delar av köpeskillingen är variabel och beroende av storleken på framtida fonder. Beroende på storleken på de framtida fonderna kan den variabla ersättningen uppgå till mellan 0-50 MEUR. EQT AB-koncernen redovisar den variabla ersättningen till verkligt värde i balansräkningen, se not 3. Verkligt värde (redovisas som en del av rearesultatet) uppgick till 20 MEUR. Affärssegmentet Credit redovisas som en avvecklad verksamhet tillsammans med rearesultat samt kostnader relaterade till transaktionen.

Affärssegmentets resultat

Intäkterna under 2020, fram till slutförandet av transaktionen, uppgick till 30 MEUR jämfört med 36 MEUR helåret 2019.

EBITDA förblev stabilt på 13 MEUR (12 MEUR).

RESULTATRÄKNING FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER

MEUR	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Summa intäkter	13	19	30	36
Personalkostnader	-3	-8	-11	-14
Övriga rörelsekostnader	-3	-6	-6	-10
Totala rörelsekostnader	-6	-14	-17	-24
EBITDA	6	5	13	12
Marginal, %	51%	27%	43%	32%
Avskrivningar	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	6	5	13	12
Finansnetto	-	-	-	-
Inkomstskatt	-12	-1	-13	-1
Nettoresultat	-5	4	0	10
Rearesultat	113	-	113	-
Transaktionskostnader	1	-	-17	-
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	108	4	96	10

KASSAFLÖDE FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER

MEUR	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9	-7
Investeringsverksamhet	-22	-2
Finansieringsverksamhet	44	3
Nettokassaflöde för perioden	12	-6

ALTERNATIVA NYCKELTAL (APM)

För att öka förståelsen av utvecklingen av verksamhetens underliggande resultat och EQT AB-koncernens finansiella ställning, presenterar EQT ett antal alternativa finansiella mått utöver de finansiella mått som är definierade enligt IFRS. EQT anser att dessa icke IFRS-baserade nyckeltal, när de anges tillsammans med redovisade IFRS-resultat, bidrar med användbar kompletterande information till investerarna.

Dessa alternativa nyckeltal är inte mer lämpliga än nyckeltal som definieras enligt IFRS och därför bör de användas tillsammans med dessa. De icke IFRS-baserade nyckeltalen, som de definieras av EQT, är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som redovisas av andra företag.

Nyckeltal	Definition	Motivering till användande
Justerad summa intäkter	Summa intäkter justerad för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest och investeringsintäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. För ytterligare information, se not 1.	Summa intäkter justerad för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest och investeringsintäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder innebär att (i) intäktsredovisningen från förvärvstidpunkten ska vara konsekvent med värderingsprinciperna för rättigheter till carried interest och investeringsintäkter som ägdes tidigare, samt att (ii) upptagna intäkter bättre avspeglar förväntad kassagenerering från carried interest och investeringsintäkter.
Brutto-segments-resultat	Summa intäkter justerat för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. För ytterligare information, se not 1.	Bruttosegmentsresultat ger en översikt av respektive affärssegments bidrag.
Brutto-segments-marginal	Bruttosegmentsresultat dividerat med Justerad summa intäkter per affärssegment.	Bruttosegmentsmarginal ger en översikt av lönsamheten per affärssegment.
EBITDA	EBIT exklusive avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.	EBITDA ger en översikt av koncernens operativa lönsamhet.
EBITDA-marginal, %	EBITDA dividerat med Summa intäkter.	EBITDA-marginalen ger en översikt av den operativa lönsamheten i förhållande till Summa intäkter som genereras av koncernen under perioden.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster och intäktsjusteringar. Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin art och sitt belopp. För en specifikation av jämförelsestörande poster, se not 1. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. För ytterligare information, se not 1.	Justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa vilken lönsamhet som genereras av verksamheterna och ökar jämförbarheten mellan perioder.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA dividerat med Justerad summa intäkter.	Justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa koncernens operativa lönsamhet och öka jämförbarheten mellan perioder, i förhållande till totala intäkter som genereras av koncernen under perioden.

Justerat nettoresultat	Nettoresultat justerat för jämförelsestörande poster och intäktsjusteringar. Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin art och sitt belopp. För en specifikation av jämförelsestörande poster, se not 1. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. För ytterligare information, se not 1.	Justerat nettoresultat är ett användbart mått för att visa vilken lönsamhet som genereras av koncernen eftersom detta mått är justerat för jämförelsestörande poster mellan perioderna.
Justerat resultat per aktie	Justerat nettoresultat i relation till medelantalet aktier.	Justerat resultat per aktie är ett användbart mått för att visa koncernens operativa lönsamhet och öka jämförbarheten mellan perioder.
Finansiell nettokassa	Likvida medel och kortfristig utlåning minus kortfristiga lån.	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

MEUR	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Summa intäkter	444	286	709	564
Intäktsjusteringar	56	3	53	6
Justerad summa intäkter	501	289	762	570

Justerad EBITDA / Justerat nettoresultat / Justerat resultat per aktie

	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter	224	60	283	149
Inkomstskatt	20	1	28	12
Finansnetto	-0	2	-6	6
Rörelseresultat (EBIT)	243	63	305	167
Avskrivningar	19	17	35	30
EBITDA	261	80	340	197
Intäktsjusteringar	52	3	53	6
Jämförelsestörande poster	-8	46	-8	59
Justerad EBITDA	305	129	385	262
Avskrivningar	-19	-17	-35	-30
Finansnetto	0	-2	6	-6
Inkomstskatt (inklusive skatt på justeringar)	-18	-10	-27	-25
Justerat nettoresultat för kvarvarande verksamheter	269	100	330	202

Justerat resultat per aktie, före utspädning

	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Justerat nettoresultat, MEUR	269	100	330	202
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	953 349 306	912 855 670	953 209 150	851 289 562
Justerat resultat per aktie, före utspädning, EUR	0,283	0,109	0,346	0,238

Justerat resultat per aktie, efter utspädning

	H2 2020	H2 2019	2020	2019
Justerat nettoresultat, MEUR	269	100	330	202
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	953 759 207	913 345 106	953 619 051	851 748 997
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, EUR	0,283	0,109	0,346	0,238

Finansiell nettokassa / (nettoskuld)

MEUR	2020	2019
Likvida medel	878	909
Kortfristig utlåning ¹⁾	-	9
Kortfristiga räntebärande lån	-	-9
Finansiella likvida medel netto/(nettolåneskuld)	878	909

¹⁾ Kortfristiga lånefordringar är en subtotal av Övriga omsättningstillgångar.

Aktiva fonder

Fonder som vid tillfället investerar eller fortsatt innehåller orealiserade investeringar

AUM

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

Avyttringar

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

Avyttringar (brutto)

Värdet av realiserade investeringar (Realiserat värde) från en EQT-fond

Credit

Affärssegment för EQT:s plattform för kreditinvesteringar bestående av Special Situations, Direct Lending och Senior Debt. Credit rapporteras som en avvecklad verksamhet

Effektiv förvaltningsavgift

Vägt genomsnitt av förvaltningsavgifterna för EQT-fonder som bidrar till AUM under en specifik period

EQT

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

Fondstorlek

Totala kapitalåtaganden för en specifik fond

FTE

Antalet heltidsekvivalent personal som erhåller lön från EQT AB-koncernen

FTE plus

Antalet heltidsekvivalent personal inklusive kontrakterade konsulter som arbetar för EQT AB-koncernen

Förväntad MOIC (brutto) (Multiple of Invested Capital)

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

Inflöden (brutto)

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

Investerat nettokapital

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

Investeringar

Ingångna (signed) investeringar av en EQT-fond

Investeringsnivå / % investerad

Anger andel av en fonds totala kapitalåtaganden som har utnyttjats. Beräknat som summan av (i) genomförda (closed) och/eller överenskomna investeringar, inklusive annonserade publika bud, (ii) eventuella tilläggsköpeskillningar och/

eller köpeskillningsjusteringar och (iii) avdrag för förväntade syndikeringar, som en procent av en fonds totala kapitalåtaganden

Kapitalåtaganden

Det totala belopp som fondinvesterar åtar sig att tillskjuta till en fond under en bestämd tidsperiod

MOIC (brutto)

Totalt värde av investeringar dividerat med totala kostnaden för investeringar

Mål för MOIC (brutto)

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

Nuvarande MOIC (brutto)

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

Nyckelfonder

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

Private Capital

Affärssegment bestående av affärslinjerna Private Equity, Ventures, Growth och Public Value

Real Assets

Affärssegment bestående av affärslinjerna Infrastructure och 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

Startdatum

En fonds startdatum 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 investerat nettokapital efter det att en fond genomgått step-down

Åtagandeperiod / Investeringsperiod

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

Återstående värde / (återstående kostnad)

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

Om EQT

EQT är en syftesdriven och global investeringsorganisation med nära tre årtionden av stabil avkastning fördelat på olika geografier, sektorer och strategier. EQT har rest mer än 84 miljarder euro sedan starten och har idag cirka 52 miljarder euro i förvaltad kapital i 17 aktiva fonder inom två affärssegment – Private Capital och Real Assets.

Med rötterna i Wallenbergfamiljens entreprenöriella tankesätt och filosofi om långsiktigt ägande styrs EQT av ett antal djupt förankrade värderingar och en tydlig företagskultur. EQT förvaltar och rådgör 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 rådgör EQT-fonder samt EQT-fonders fondförvaltare. EQT har kontor i 16 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nordamerika, och har mer än 700 medarbetare.

Mer information: www.eqtgroup.com

Följ EQT på LinkedIn, Twitter, YouTube och Instagram

Kontakter

Kim Henriksson

CFO

+46 8 506 55 300

kim.henriksson@eqtpartners.com

Olof Svensson

Head of Shareholder Relations

+46 72 989 09 15

olof.svensson@eqtpartners.com

Nina Nornholm

Head of Communications

+46 70 855 03 56

nina.nornholm@eqtpartners.com