



Bokslutskommuniké 2021

Bygger vidare på våra styrkor

Händelser för perioden jan–dec 2021 (jan–dec 2020)

Finansiellt

- Justerade totala intäkter uppgick till EUR 1 623 miljoner (EUR 762 miljoner), motsvarande en ökning om 113% jämfört med 2020. Totala intäkter (enligt IFRS) uppgick till EUR 1 596 miljoner (EUR 709 miljoner). Ökningen drevs främst av förvaltningsavgifter från EQT Infrastructure V och EQT IX, förvaltningsavgifter från EQT Exeter och carried interest från EQT VIII
- Justerad EBITDA uppgick till EUR 1 100 miljoner (EUR 385 miljoner), motsvarande en marginal om 68% (51%). EBITDA (enligt IFRS) uppgick till EUR 970 miljoner (EUR 340 miljoner), motsvarande en marginal på 61% (48%)
- Justerat nettoresultat uppgick till EUR 989 miljoner (EUR 330 miljoner). Nettoresultat (enligt IFRS) uppgick till EUR 909 miljoner (EUR 283 miljoner)
- Justerat resultat per aktie före utspädning om EUR 1,011 (EUR 0,346). Justerat resultat per aktie efter utspädning om EUR 1,010 (EUR 0,346). Redovisat resultat per aktie före utspädning om EUR 0,928 (EUR 0,297). Resultat per aktie efter utspädning om EUR 0,928 (EUR 0,297)
- Finansiell nettokassa uppgick till EUR 88 miljoner (EUR 878 miljoner) och påverkas bl.a. av ersättningen som betalades för Exeter

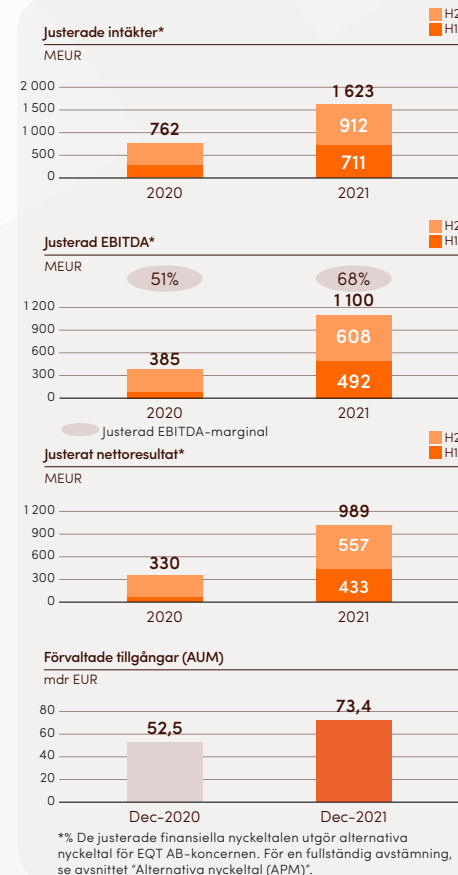
Strategiska

- EQT slutförde sammanslagningen med Exeter Property Group den 1 april 2021, som nu är integrerad med EQT Real Estate under det gemensamma EQT Exeter-varumärket. Sammanslagningen positionerar EQT bland världens största value-added fastighetsinvestorer
- Som den första aktören på den privata investeringsmarknaden emitterade EQT AB Group en hållbarhetslänkad obligation om EUR 500m
- EQT lanserade en ny impact-driven strategi med längre investeringshorisont – EQT Future
- EQT blev det första bolaget att sätta upp vetenskapligt baserade mål ("SBT"), genom att formalisera egna mål för att minska utsläpp av växthusgaser i linje med målet om en ökning på högst 1,5°C som beskrivs i Parisavtalet
- EQT AB meddelade att bolaget har förlängt EQT AB Partners lock-up-period efter börsintroduktionen, tillsammans med en partiell lättnad av lock-up-åtagande, vilket i det närmaste fördubblade lock-up-periodens längd. EQT AB Partners förband sig att återinvestera 50% av nettolikviden från lättningen av lock-up-åtagandet i EQT-fonder
- EQT tecknade avtal om att förvärva LSP (Life Sciences Partners), en ledande europeisk aktör på den privata investeringsmarknaden inom life science med cirka EUR 2,2 miljarder i förvärt kapital (AUM). LSP kommer att stärka EQT:s ställning som en av de ledande aktörerna på den privata investeringsmarknaden inom hälsovårdssektorn. Transaktionen förväntas slutföras under det första kvartalet 2022
- EQT fortsätter att selektivt utvärdera potentiella förvärvsmöjligheter för att stärka sin position och geografiska närvaro

Kapitalanskaffning

- Förvärt kapital (AUM) ökade till EUR 73,4 miljarder (EUR 52,5 miljarder), främst drivet av sammanslagningen med Exeter med AUM om EUR 9,0 miljarder vid transaktionens slutförande och stängda kapitalåtaganden i EQT Infrastructure V
- EQT Infrastructure V, EQT IX och EQT Exeter Europe Logistics Value IV höll slutlig stängning på EUR 15,7 miljarder, respektive EUR 15,6 miljarder, respektive 2,1 miljarder AUM
- Kapitalanskaffning fortsatte för EQT Growth, EQT Future, och flera EQT Exeter fonder, inklusive EQT Exeter US Industrial Core-Plus IV. Förberedelser påbörjades för EQT X, EQT Active Core Infrastructure, EQT Ventures III och nya EQT Exeter fonder, inklusive EQT Exeter US Industrial Value VI

Observera: Alla belopp avser kvarvarande verksamheter, exklusive Credit, om inget annat anges. Exeter ingår från tidpunkten för sammanslagningen, dvs. 1 april 2021.



Händelser för jan–jun 2021 (jan–jun 2020)

Investerings- och avyttringsaktivitet

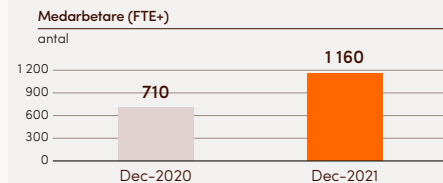
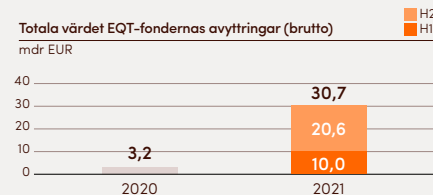
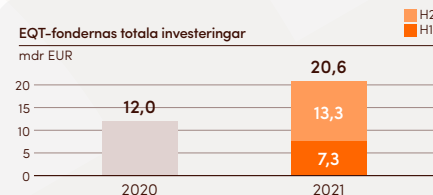
- Totala investeringar av EQT-fonderna ökade till EUR 20,6 miljarder (EUR 12,0 miljarder)
- Avyttringsaktiviteten har varit stark under året och EUR 30,7 miljarder (EUR 3,2 miljarder) realiserades för att leverera betydande intäkter till kunder, samtidigt som vintagerisken minskade och tillät investeringsteamet att fokusera på investeringar och värdeskapande i nyare fonder
- EQT VI hade sin sista avyttring med WS Audiology och kommer därför att tas bort från listan med nyckelfonder från Q1 2022, efter att ha levererat en MOIC (brutto) på 2,5x
- EQT fortsätter att ha en aktiv avyttringsagenda för 2022 med flera portföljbolag som förbereds för avyttring

Medarbetare & Hållbarhet

- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, inklusive kontrakterade konsulter (FTE+), ökade och uppgick till 1 160 (710) vid periodens slut, varav FTEs stod för 1 059 (653). EQT Exeter stod för 300 FTE+ vid slutet av perioden
- EQT stärkte sitt team med ytterligare hållbarhetsexpertis med seniora anställningar och fortsatte integrera hållbarhetsexpertis inom sina affärslinjer
- EQT förstärkte sin närvaro i APAC genom att öppna kontor och annonserade seniora anställningar i Japan och Korea
- För att framtidssäkra EQT och vara redo för den fortsatta tillväxtresan accelererades investeringar i personal inom investeringsstrategier och den operativa plattformen och investeringar kommer att fortsätta under 2022

Händelser efter periodens utgång

- Investeringsgraden i nyckelfonder den 19 januari 2022 uppgick till 75–80% i EQT IX och 60–65% i EQT Infrastructure V
- Mål avseende storlek på fonderna EQT X (EUR 20,0 miljarder), EQT Active Core Infrastructure (EUR 5,0 miljarder) och EQT Ventures III (EUR 0,9 miljarder) fastställdes
- Styrelsen föreslår en utdelning per aktie om SEK 2,80 (SEK 2,40) som kommer att betalas i två delar, SEK 1,40 (SEK 1,20) i juni 2022 och SEK 1,40 (SEK 1,20) i december 2022
- Bahare Haghsheenas, Global Head of Sustainable Transformation, utsågs till medlem av EQT:s ledningsgrupp. Bahare började på EQT i september 2021 och kommer att vara instrumentell för att fortsatt integrera hållbarhet som en del av EQT:s strategiska agenda



Värdeskapande

	Enligt plan	Över plan
Private Capital	EQT VI EQT IX	EQT VII EQT VIII
Real Assets	EQT Infrastructure II EQT Infrastructure IV EQT Infrastructure V	EQT Infrastructure III

Bygger vidare på våra styrkor

Samtidigt som pandemin fortsatte att påverka våra liv under hela 2021 togs det fram vaccin som rullades ut med rekordfart. Geopolitiska spänningar ökade, men vi såg också många länder som gick samman för att enas om klimatpakten på COP26 i Glasgow. Marknadsförhållandena var gynnsamma, men vi ser möjliga tecken på en svagare makromiljö.

Mot denna bakgrund levererade EQT det bästa året i sin historia i nästan varje mått. Vår tillväxtresa är tydlig i siffrorna för helåret, liksom i våra ambitioner för framtiden. Under året investerade vi globalt i talang för att framtidssäkra EQT och våra resultat. Vi förstärkte också vårt hållbarhets- och påverkansarbete och höjde ribban när det gäller att leverera på vårt syfte – att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan.

Värdeskapandet var starkt inom alla våra strategier, och vi betalade ut ett rekordstort kapitalbelopp till våra kunder. Kapitalanskaffningen förblev aktiv under hela 2021, med de slutliga stängningarna av EQT IX och EQT Infrastructure V, tillsammans med ett antal nya kapitalanskaffningar som inleddes. Investeringsstakten var hög då vi fortsatte att investera enligt vår tematiska investeringsmetod. Vi stärkte också vår förmåga att stötta företag från ett tidigt skede till mer mogna faser, samtidigt som vi förblir helt fokuserade på aktiva ägarstrategier – där vi kan dra nytta av EQT:s plattform och driva transformation.

UTVECKLING AV VÅRA STRATEGIER

Inom vårt Private Capital-segment har vi byggt vidare på våra styrkor som en av få aktörer på den globala privata investeringsmarknaden som investerar i ledande företag från start-ups till att de är mogna – ett upplägg som har visat sig vara mycket kraftfullt. Ta till exempel matleverantörsspecialisten Wolt som EQT Ventures först investerade i 2016 och stöttat till att idag utvecklats till ett av Europas största privata tech-bolag. I början av 2021 stöttade EQT Growth Wolt som en del av deras tillväxtfinansieringsrunda, en tydlig demonstration av EQT:s förmåga att stötta bolag när de utvecklas

och expanderar. I slutet av förra året ingick EQT Ventures och EQT Growth avtal om försäljning av Wolt till DoorDash.

I november offentliggjorde EQT förvärvet av Life Sciences Partners (LSP), en ledande europeisk privatmarknadsinvestering inom life science med cirka EUR 2,2 miljarder i förvärtade tillgångar. LSP stärker ytterligare EQT:s ställning som en av de ledande och mest aktiva privatmarknadsinvesteringarna inom hälsovårdssektorn. LSP:s mycket erfarna team kompletterar EQT:s befintliga kunskapsbas inom life science och stärker EQT:s förmåga att stötta bolag som ligger i framkant inom hälsovårdssektorn.

Vi lanserade också EQT Future, en impact-driven strategi med längre investeringshorisont. Alla EQT:s strategier vägleds av vårt syfte att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan. Med EQT Future har vi bestämt oss för att höja ribban. Fonden har ett påverkansramverk där en del av den carried interest som genereras är knuten till vissa nyckeltal med koppling till hållbarhetspåverkan.

EQT IX har fortsatt att investera tematiskt och är 75-80% investerad. Igår fastställde vi ett mål avseende storlek för fonden EQT X om EUR 20,0 miljarder.

Inom Real Assets skapade sammanslagningen med Exeter en storskalig global ledare inom value-added real estate, med en starkt tematisk investeringsmetod. EQT Exeter har en meritlista med resultat utöver det vanliga, med en bevisad förmåga att bygga attraktiva fastighetsportföljer. I november slutförde EQT Exeter exempelvis en av de största försäljningarna av en industrifastighetsportfölj i USA:s historia.

Härnäst planerar vi att bredda vårt erbjudande inom Infrastruktur. Nyligen satte vi mål avseende storlek för EQT Active Core Infrastructure – en ny tematisk strategi med längre investeringshorisont.

Därutöver fortsätter vi att stärka vår närvaro och kompetens i Asien-Stillahavsområdet, med seniora rekryteringar till våra nya kontor i Korea och Japan, med utgångspunkt i vårt tillvägagångssätt local-with-locals.



Vi fortsätter att selektivt utvärdera potentiella förvärvsmöjligheter för att stärka vår position eller vår geografiska närvaro, och vi kommer att fortsätta att stödja våra nya fondinitiativ genom kapitalåtaganden från EQT AB:s balansräkning.

DRIVER HÅLLBARHET

EQT har gjort ytterligare framsteg med att förbättra hållbarhetsarbetet i vår egna verksamhet liksom i EQT-fondernas portföljbolag. Vi har till exempel satt upp ambitiösa mål för minskning av utsläpp av växthusgaser, som omfattar både EQT-fondernas portföljbolag och vår egna plattform. De kommer tillsammans att utgöra en central del av vår aktiva ägandestrategi och våra klimatrelaterade drivkrafter för värdeskapande. I och med det steget blev vi den första aktören på den privata investeringsmarknaden som formulerade vetenskapligt baserade mål, som en del av Science Based Targets Initiative.

Dessutom blev EQT den första aktören på den privata investeringsmarknaden att lansera en hållbarhetslänkad obligation, där kupongen är kopplad till framsteg inom hållbarhet med mål för utsläpp av växthusgaser och mångfald, både inom EQT AB-koncernen och EQT-fondernas portföljbolag.

Samhället står inför ett antal utmaningar på lång sikt – sjukdomar som coronaviruset, en åldrande befolkning och klimatrisen. För att lösa den här typen av globala utmaningar kommer det att krävas kapital och nya lösningar. Som en syftesdriven investerare och ägare är vi övertygade om att EQT har en stark grund för att förändra industrier att ta itu med och lindra dessa problem. Det är klart att detta kommer att ta lite tid, men vi har börjat och vi accelererar våra ansträngningar.

Under det senaste året har vi inom alla våra investeringsstrategier fortsatt att göra investeringar med stark koppling till FN:s mål för hållbar utveckling. EQT Ventures stöttar till exempel Einride som specialiserar sig på elektriska och självkörande lastbilar; EQT IX förvärvade thinkproject som erbjuder mjukvaror för att bidra till att minska avfallet inom

byggsektorn; och i vår affärslinje Infrastructure har minskning av koldioxidutsläpp och elektrifiering varit ett nyckeltema i nyligen gjorda förvärv som First Student, Molslinjen och Torghatten.

I linje med EQT Exeters hållbarhetsåtagande var cirka 2 miljoner kvadratmeter av deras nybyggda fastigheter – som utgjorde en del av den nyligen genomförda försäljningen av en industrifastighetsportfölj om USD 6,8 miljarder – utrustade med de senaste förnybara funktionerna i branschen.

Digitaliseringen är en grundläggande del av vår hållbarhetsagenda. Det är fascinerande hur bolag kan göra mer med mindre genom innovativa digitala lösningar. Vi fortsätter att investera i våra team för såväl hållbarhet och digital omställning, som är en integrerad del av EQT:s verktygslåda för värdeskapande. EQT:s egenutvecklade AI-drivna verktyg Motherbrain rullas ut över EQT:s plattform, och ju mer vi använder det, desto bättre blir det. Hittills har Motherbrain stöttat EQT Ventures med att identifiera 14 investeringar.

FRAMTIDSSÄKRA EQT

På vissa sätt har det varit ett bra år för vår bransch, med stigande tillgångspriser, attraktiva finansieringsvillkor och ett fortsatt långsiktigt skifte i kapitalfördelningen mot de privata marknaderna. Samtidigt kvarstår osäkerhet på marknaderna, med stigande energipriser, geopolitisk oro, störningar i leverantörskedjorna, högre inflation och stigande räntor. En väsentlig försämrning i marknadsförhållanden skulle sannolikt minska både investeringar och avyttringar samt påverka värderingarna.

EQT fortsätter att skapa portföljer med stor motståndskraft genom att investera i sekulära trender som automatisering, big data, digitalisering, e-handel, hållbarhet och urbanisering, snarare än konjunkturberoende verksamheter. Vi förblir disciplinerade i vår investeringsmetod och fokuserar på bolag där vi har tydliga planer för värdeskapande.

Utöver att framtidssäkra våra portföljbolag behåller vi fokus på att säkerställa att den egna organisationen fortlöpande

förbättras och bygger på en långsiktig grund. I september ändrade vi till exempel den lock-up-struktur som upprättades vid tidpunkten för börsintroduktionen 2019. Den nya strukturen fördubblade i det närmaste längden på lock-up-perioden och gjorde det möjligt för oss att ytterligare förstärka de gemensamma intressena med våra kunder genom att partnergruppen gjorde betydande åtaganden gällande fondinvesteringarna. Likviditeten i EQT AB-aktien har nästan fördubblats sedan ändringen genomfördes.

Finansinspektionen granskar EQT:s hantering av information i samband med revideringen av lock-up-strukturen och relaterade partners försäljning av aktier – närmare bestämt tidpunkten för offentliggörande och vissa dokumentationskrav. Vi anser fortsatt att vi hanterade informationen korrekt. Vi bistår naturligtvis Finansinspektionen i dess granskning och vi avvaktar dess beslut.

Vi kommer att fortsätta framtidssäkra EQT:s plattform – och säkerställa att vi har rätt kompetenser, processer och strategier för att kunna fortsätta skala upp verksamheten. Att investera med ett syfte för att ha en positiv påverkan; driva aktiva ägarstrategier där vi kan bygga, utveckla och transformera företag; samt säkerställa att EQT i sig är hållbart, inte bara det närmaste året, utan även under nästa årtiende och längre än så.

Den avkastning vi levererar idag är resultatet av hårt arbete, investeringar och beslut fattade under loppet av många år. För att kunna fortsätta att framtidssäkra vår avkastning måste vi ständigt investera och utvecklas som investerare och ägare. Vi måste ligga i framkant. Vi måste höja ribban. Alltid och hela tiden.

Christian Sinding,
Vd och Managing Partner

Nyckeltal

Investeringsaktivitet för EQT-fonderna

mdr EUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Investeringar gjorda av EQT-fonderna	13,3	10,0	20,6	12,0
Avyttringar (brutto)	20,6	3,0	30,7	3,2

Förvaltade tillgångar (AUM)

mdr EUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
AUM (vid periodens utgång)	73,4	52,5	73,4	52,5
Genomsnittligt AUM (under perioden)	71,7	45,1	65,2	41,5
Effektiv förvaltningsavgift	1,42%	1,41%	1,42%	1,41%

Medarbetare

antal	H2 2021	H2 2020	2021	2020
FTE (periodens utgång)	1 059	653	1 059	653
FTE+ (periodens utgång)	1 160	710	1 160	710

Finansiella nyckeltal

MEUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Räkenskaper (justerade)*				
Förvaltningsavgifter	547	344	1 086	609
Justerad carried interest och investeringsintäkter	365	158	537	153
Justerade totala intäkter	912	501	1 623	762
Justerad total intäktsstillväxt, %	82%	73%	113%	34%
Justerade totala rörelsekostnader	305	195	524	376
Just. EBITDA	608	305	1 100	385
Justerad EBITDA-marginal, %	67%	61%	68%	51%
Justerat nettoresultat	557	269	989	330
Räkenskaper (IFRS-rapporterade)				
Förvaltningsavgifter	547	344	1 086	609
Carried interest och investeringsintäkter	340	101	510	100
Totala intäkter	888	444	1 596	709
Total intäktsstillväxt, %	100%	55%	125%	26%
Totala rörelsekostnader	354	183	626	369
EBITDA	533	261	970	340
EBITDA-marginal, %	60%	59%	61%	48%
Nettoresultat	548	224	909	283

EQT AB:s aktie

	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Antal aktier (miljoner, periodens utgång)	987,0**	953,3	987,0**	953,3
Antal aktier (miljoner, genomsnitt)	987,0	953,3	978,7	953,2
Antal aktier efter utspädning (miljoner, genomsnitt)	987,2	953,8	978,9	953,6
Justerat resultat per aktie (EUR)*	0,564	0,283	1,011	0,346
Justerat resultat per aktier efter utspädning (EUR)*	0,564	0,283	1,010	0,346
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,555	0,235	0,928	0,297
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,555	0,235	0,928	0,297

*Justerade finansiella mått utgör alternativa nyckeltal för EQT AB-koncernen. För en fullständig avstämmning, se avsnittet "Alternativa nyckeltal (APM)".

** Ökningen av antalet aktier jämfört med utgången av 2020 avser främst nya aktier utgivna i samband med sammanslagningen med Exeter. EQT AB emitterade 33,3 miljoner stamaktier till Exeters säljande aktieägare motsvarande en utspädning på cirka 3,4 procent.

Förvaltade tillgångar (AUM)

Utveckling under andra halvåret av 2021

AUM fördelat på segment (mdr EUR)	Private Capital	Real Assets	Total
Per den 30 juni 2021	33,9	37,4	71,3
Inflöden (brutto)	3,6	5,0	8,7
Step-downs	(0,7)	(0,0)	(0,7)
Avyttringar	(3,1)	(3,5)	(6,6)
Valutaeffekter och övrigt	0,2	0,6	0,8
Per den 31 december 2021	33,9	39,5	73,4
Sedan den 30 juni 2021	0,2%	5,6%	3,0%

Bruttoutveckling i EQT-nyckelfonder

Per den 31 december 2021

mdr EUR	Start-datum	AUM	Kapitalå-taganden	Investerat kapital			Värde investeringar			MOIC (brutto)
				Totalt	Realiserad	Orealise-rad	Total	Realiserad	Orealise-rad	
Private Capital										
EQT VI	Jun-11	0,3	4,8	4,5	4,2	0,3	11,1	11,1	0,0	2,5x
EQT VII	Jul-15	3,1	6,9	5,9	2,8	3,1	16,6	9,2	7,4	2,8x
EQT VIII	Maj-18	7,9	10,9	8,9	1,2	7,7	22,8	3,8	19,0	2,6x
EQT IX	Jul-20	15,7	15,6	11,2	-	11,2	15,1	-	15,1	1,4x
Real Assets										
EQT Infrastructure II	Okt-12	0,3	1,9	1,7	1,4	0,3	3,7	3,2	0,5	2,2x
EQT Infrastructure III	Nov-16	3,0	4,0	3,5	0,5	3,0	9,2	1,2	8,0	2,6x
EQT Infrastructure IV	Nov-18	6,4	9,1	6,6	0,3	6,3	9,0	0,4	8,6	1,4x
EQT Infrastructure V	Aug-20	16,0	15,7	7,8	-	7,8	8,0	-	8,0	1,0x
Övriga		20,7		19,5			33,9			
Totalt		73,4		69,6			129,3			

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

Utveckling under räkenskapsåret 2021

AUM fördelat på segment (mdr EUR)	Private Capital	Real Assets	Total
Per den 31 december 2020	33,1	19,3	52,5
Inflöden (brutto)*	5,6	23,1	28,8
Step-downs	(0,9)	(0,2)	(1,1)
Avyttringar	(4,5)	(3,7)	(8,1)
Valutaeffekter och övrigt	0,5	0,9	1,3
Per den 31 december 2021	33,9	39,5	73,4
Sedan den 31 december 2020	2,4%	104,3%	39,9%

Obs: Eventuell investeringsaktivitet i ovan tabeller (del av inflöden (brutto) och/eller avyttringar) utgår från dess effekt på AUM. Transaktioner under perioden utgår därmed från återstående eller realiserad kostnad, tidpunkt för slutförande (closing) samt enbart i de fonder där förvaltningsavgifter baseras på nettoinvesterat kapital.

*Inflöden (brutto) om EUR 9,0 miljarder av Exeters AUM per tidpunkten för sammanslagningen.

	MOIC (brutto) 31 dec 2020	MOIC (brutto) 31 mar 2021	MOIC (brutto) 30 jun 2021	MOIC (brutto) 30 sep 2021	MOIC (brutto) 31 dec 2021	Förväntad MOIC (brutto) 31 dec 2021
Private Capital						
EQT VI	2,4x	2,4x	2,5x	2,5x	2,5x	Enligt plan
EQT VII	2,3x	2,5x	2,6x	2,7x	2,8x	Över plan
EQT VIII	1,4x	1,6x	2,1x	2,6x	2,6x	Över plan
EQT IX	1,2x	1,1x	1,1x	1,3x	1,4x	Enligt plan

Real Assets						
EQT Infrastructure II	2,0x	2,0x	2,1x	2,1x	2,2x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	1,8x	1,9x	2,0x	2,1x	2,6x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,1x	1,2x	1,2x	1,3x	1,4x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	1,0x	1,0x	1,0x	1,0x	1,0x	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" en förväntad MOIC (brutto) mellan 2,0x–2,5x. För fonder inom Infrastructure (del av segmentet Real Assets), motsvarar "Enligt plan" en förväntad MOIC (brutto) mellan 1,7x–2,2x.

Private Capital

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

Kommentarer till jan–dec 2021 (jan–dec 2020)

Investerings- och avyttringsaktivitet

EQT-fondernas totala investeringar i Private Capital uppgick till EUR 10,7 miljarder (EUR 7,1 miljarder). Investeringarna inkluderar Anticimex (EQT Future), Parexel, CFC (EQT IX), Epidemic Sound, Mollie (EQT Growth), CYE (EQT Mid Market Europe) och EC-Council (EQT Mid Market Asia III). EQT Ventures förblev aktivt med flera nya portföljbolag inklusive Lenus Health, Formo och Juni. EQT Public Value-fonden fortsatte att allokera kapital och den senast meddelade investeringen gjordes i Storytel.

EQT-fondernas totala värde av avyttringar (brutto) i Private Capital uppgick till EUR 14,8 miljarder (EUR 2,9 miljarder). Avyttringar under 2021 inkluderar den partiella avyttringen av Azelis i samband med dess börsintroduktion, Aldevron, Igenomix (EQT VIII), VFS Global (EQT VII), HusCompagniet (EQT VI), Zemax (EQT Mid Market US), Adamo (EQT Mid Market Europe) och Wolt (EQT Ventures I och EQT Growth).

Kapitalanskaffning och AUM

Per den 31 december 2021 uppgick AUM till EUR 33,9 miljarder (EUR 33,1 miljarder). Bruttoinflöden om EUR 5,6 miljarder var främst relaterade till nya åtaganden i EQT Growth, EQT IX och investeringar av fonder som genererar avgifter på investerat kapital.

Förberedelser för EQT X pågick under perioden och kapitalanskaffning för EQT Future och EQT Growth fortsatte. EQT Public Value fortsatte att växa sin AUM. Dessutom avslutade EQT Ventures II sin åtagandeperiod under tredje kvartalet 2021.

Värdeskapande

Alla nyckelfonder i Private Capital noterade en ökad MOIC (brutto) under perioden. MOIC (brutto) för EQT VI ökade till 2,5x (2,4x), MOIC (brutto) för EQT VII ökade till 2,8x (2,3x), MOIC (brutto) för EQT VIII ökade till 2,6x (1,4x) och MOIC

(brutto) för EQT IX ökade till 1,4x (1,2x).

Förväntat värdeskapande (MOIC (brutto)) fortsätter "Enligt plan" i EQT VI och EQT IX, vilket innebär en förväntad MOIC (brutto) på 2,0–2,5x. EQT VII och EQT VIII utvecklas "Över plan", vilket innebär att förväntad MOIC (brutto) är över 2,5x. EQT VI hade sin sista avyttring och kommer därför att tas bort från listan med nyckelfonder från Q1 2022, efter att ha levererat en MOIC (brutto) på 2,5x.

Medarbetare

FTE+ i slutet av perioden, uppgick till 271 (244). Ökningen av FTE+ berodde främst på rekryteringar i Private Equity.

Affärssegmentets resultat

Justerade intäkter uppgick till EUR 952 miljoner under 2021, vilket motsvarar en ökning med 79% jämfört med EUR 531 miljoner under 2020, drivet av förvaltningsavgifter från EQT IX samt carried interest som redovisats i EQT VII och EQT VIII. Bruttosegmentsresultatet ökade till EUR 795 miljoner (EUR 406 miljoner).

Övrigt

EQT tecknade avtal om att förvärva LSP (Life Sciences Partners), ett ledande europeiskt venture capital-bolag inom life sciences med cirka EUR 2,2 miljarder i AUM och 34 FTEs. LSP förväntas generera cirka EUR 37 miljoner i intäkter och cirka EUR 24 miljoner i EBITDA (exklusive carried interest) under 2021. Transaktionen förväntas slutföras under det första kvartalet 2022.

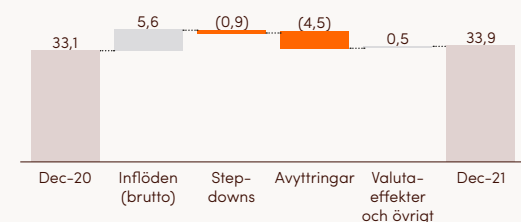
Nyckeltal

mdr EUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Investeringar gjorda av EQT-fonder	5,8	6,1	10,7	7,1
Avyttringar (brutto)	5,9	2,7	14,8	2,9
Justerade intäkter (MEUR)	534	380	952	531
Bruttosegmentsresultat (MEUR)	450	317	795	406
Marginal, %	84%	83%	84%	76%
AUM (vid periodens utgång)	33,9	33,1	33,9	33,1
Genomsnittlig AUM	33,5	29,1	33,6	26,2
FTE+ (antal vid periodens utgång)	271	244	271	244

Resultat för nyckelfonder

	MOIC (brutto)		Förväntad
	31 dec 2020	31 dec 2021	
EQT VI	2,4x	2,5x	Enligt plan
EQT VII	2,3x	2,8x	Över plan
EQT VIII	1,4x	2,6x	Över plan
EQT IX	1,2x	1,4x	Enligt plan

Utveckling AUM (mdr EUR)



Real Assets

Affärssegmentet Real Assets består av affärslinjerna EQT Infrastructure och EQT Exeter

Kommentarer till jan–dec 2021 (jan–dec 2020)

Investerings- och avyttringsaktivitet

EQT-fondernas totala investeringar i Real Assets uppgick till EUR 9,9 miljarder (EUR 4,9 miljarder), varav EUR 2,3 miljarder var hänförligt till EQT Exeter. Investeringarna inkluderar First Student och First Transit, DeltaFiber (förvärv från EQT Infrastructure III), Covanta, Solarpack och Icon Group (EQT Infrastructure V).

EQT-fondernas totala värde av avyttringar (brutto) uppgick till EUR 15,9 miljarder (EUR 0,3 miljarder), varav EUR 9,5 miljarder var hänförligt till EQT Exeter. EQT Exeter slutförde den fjärde största industrifastighetsaffären i USA:s historia (EIVF IV och EIVF III) samt en försäljning i Europa av en logistikportfölj (EEVV III) – en av de största europeiska transaktionerna inom logistik som någonsin har redovisats. Avyttringar inom EQT Infrastructure inkluderar försäljningen av Segras Commercial Services-verksamhet, Fenix Marine Services och GETEC (EQT Infrastructure III).

Kapitalanskaffning och AUM

Under året ökade AUM till EUR 39,5 miljarder (EUR 19,3 miljarder). Det drevs främst av EQT Exeter, som bidrog med EUR 12,5 miljarder, per den 31 december och av kapitalanskaffning i EQT Infrastructure V, som slutförde kapitalanskaffning om 15,7 miljarder i avgiftsgenererande åtaganden. I tillägg så slutfördes kapitalanskaffning för EQT Exeter Europe Logistics Value IV med EUR 2,1 miljarder i avgiftsgenererande åtaganden. Förberedelser för EQT Active Core Infrastructure pågick. Kapitalanskaffning fortsatte för EQT Exeter US Industrial Core-Plus IV och förberedelser är pågående för EQT Exeter US Industrial Value VI.

Värdeskapande

Värdeskapande i Real Assets utvecklades väl under 2021. MOIC (brutto) för EQT Infrastructure II ökade till 2,2x (2,0x), MOIC (brutto) för EQT Infrastructure III ökade MOIC (brutto) till 2,6x (1,8x). MOIC (brutto) för EQT Infrastructure IV ökade till 1,4x (1,1x). EQT Infrastructure V är fortfarande tidig i sin

livscykel och har en MOIC (brutto) på 1,0x (1,0).

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

Medarbetare

FTE+ i slutet av perioden ökade till 421 (129), framför allt hänförligt till sammanslagningen med Exeter. EQT Exeter hade 300 FTE+ per den 31 december 2021.

Affärssegmentets resultat

Justerade intäkter uppgick till EUR 653 miljoner, motsvarande en ökning om 195% jämfört med EUR 221 miljoner under 2020. Det drevs av förvaltningsavgifter från EQT Infrastructure V inklusive retroaktiva avgifter och sammanslagningen med Exeter.

Bruttosegmentsresultatet ökade till EUR 522 miljoner (EUR 155 miljoner).

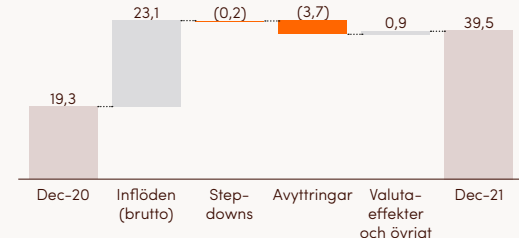
Nyckeltal

mdr EUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Investeringar gjorda av EQT-fonder	7,5	4,0	9,9	4,9
Avyttringar (brutto)	14,7	0,3	15,9	0,3
Justerade intäkter (MEUR)	371	115	653	221
Bruttosegmentsresultat (MEUR)	289	82	522	155
Marginal, %	78%	72%	80%	70%
AUM (vid periodens utgång)	39,5	19,3	39,5	19,3
Genomsnittlig AUM	38,1	16,0	31,6	15,3
FTE+ (antal vid periodens utgång)	421	129	421	129

Resultat för nyckelfonder

	MOIC (brutto)		Förväntad
	31 dec 2021	31 dec 2021	
EQT Infrastructure II	2,0x	2,2x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	1,8x	2,6x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,1x	1,4x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	1,0x	1,0x	Enligt plan

Utveckling AUM (mdr EUR)



Central

Central består av EQT AB:s koncernledning, Client Relations and Capital Raising, Fund Operations, Digital, och specialistfunktioner såsom HR och ekonomi

Kommentarer till jan–dec 2021 (jan–dec 2020)

Medarbetare

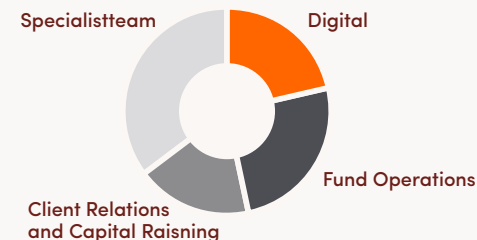
FTE+ i slutet av perioden ökade till 468 (337). Nyanställningar var främst inom Client Relations and Capital Raising, Fund Operations och Digital. Till följd av höga aktivitetsnivåer i hela organisationen och förberedelser för nästa steg av EQT:s tillväxtresa kommer antalet FTE+ att fortsätta öka under 2022.

Resultat för Central

Resultatet avspeglar ett ökat antal FTE+ som ledde till såväl ökade personalkostnader som övriga rörelsekostnader tillsammans med fler strategiska och operativa projekt. Ökningen av antalet FTE+ avspeglar en fortsatt hög aktivitet i hela koncernen under 2021 och förberedelser för framtida tillväxt.

Nyckeltal

MEUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Bruttosegmentsresultat / EBITDA	-131	-94	-217	-176
FTE (antal vid periodens utgång)	379	295	379	283
FTE+ (antal vid periodens utgång)	468	337	468	337



Nettoomsättning och resultat

Kommentarerna avser perioden jan–dec 2021 (jan–dec 2020).

Periodens intäkter ökade till 1,596 MEUR (709 MEUR). Förvaltningsavgifter ökade delvis som en följd av förvaltningsavgifter från Exeter som bidrog med 134 MEUR samt även från förvaltningsavgifter från EQT IX och EQT Infrastructure V. Carried interest och investeringsintäkterna uppgick till 510 MEUR jämfört med 100 MEUR under 2020 främst drivet av EQT VII och EQT VIII. Justerade intäkter om 1 623 MEUR (762 MEUR) vilka har justerats genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest, se not 1.

Totala rörelsekostnader under perioden uppgick till 626 MEUR (369 MEUR), vilka har påverkats av förvärvet av Exeter samt utbyggnad av organisationen.

EBITDA ökade till 970 MEUR (340 MEUR) motsvarande en marginal på 61% (48%) varav Exeter bidrog med 86 MEUR. Justerad EBITDA uppgick till 1 100 MEUR (385 MEUR) motsvarande en marginal på 68% (51%).

Avskrivningar uppgick till 37 MEUR (35 MEUR) och är främst hänförligt till leasingavtal för kontorsfastigheter. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 55 MEUR och är relaterade till avskrivningar av identifierade övervärden i samband med förvärvet av Exeter.

Finansnettot uppgick till 0 MEUR (6 MEUR) och består primärt av valutakursdifferenser och räntekostnader relaterade till den hållbarhetslänkade obligationen som emitterades av EQT AB i maj 2021 samt leasingkontrakt enligt IFRS 16.

Inkomstskatt uppgick till 31 MEUR (-28 MEUR) och förklaras främst av en uppskjuten skatteintäkt till följd av förändringar i lokal skattelagstiftning, se vidare under Väsentliga händelser under året.

Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter ökade till 909 MEUR (283 MEUR) varav Exeter bidrog med 62 MEUR. Justeringsposter som påverkar nettoresultatet, inklusive skatteeffekter, uppgick till 80 MEUR (47 MEUR). Periodens justerade nettoresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 989 MEUR (330 MEUR).

Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,928 EUR (0,297 EUR) respektive 0,928 EUR (0,297 EUR). Justerat resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 1,011 EUR (0,346 EUR) respektive 1,010 EUR (0,346 EUR).

Justeringsposter som påverkar EBITDA 2021 uppgick till 130 MEUR och relaterar till en justering av intäkter för omvärderingen till verkligt värde av de, i april 2019, förvärvade rättigheterna till carried interest (se not 1) samt en justering av den del av ersättningen som betalades genom aktier vid förvärvet av Exeter och som var villkorad av fortsatt anställning samt transaktions- och integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Exeter och LSP. Den del av ersättningen som betalades genom aktier och som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden, se not 6. Justeringsposter som påverkar EBITDA 2020 uppgick till 45 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, se not 1.

Finansiell ställning

Kommentarerna avser 31 december 2021 (31 december 2020).

Goodwill och Övriga immateriella tillgångar uppgick till 1 554 MEUR (25 MEUR). Ökningen om 1 528 MEUR är primärt hänförlig till förvärvet av Exeter och relaterad förvärvsana-

lys, se not 6.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 147 MEUR (113 MEUR).

Finansiella investeringar ökade med 311 MEUR till 478 MEUR (167 MEUR) främst till följd av ytterligare investeringar från EQT AB-koncernen i EQT-fonder.

Omsättningstillgångar uppgick till 1 532 MEUR (1 291 MEUR). Ökningen i förutbetalda kostnader och upplupna intäkter är primärt hänförlig till en ökning i upplupna intäkter till följd av redovisad men ej erhållen carried interest samt en justering av den del av ersättningen som betalades genom aktier vid förvärvet av Exeter och som var villkorad av fortsatt anställning och därmed hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas som en förutbetalad kostnad, se not 6.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 588 MEUR (878 MEUR). Minskningen är hänförlig till förvärvet av Exeter och den kontanta delen av vederlaget (se not 6) vilken dock delvis har kompensats för via emitteringen av obligationen. Nettokassan uppgick till 88 MEUR (878 MEUR i nettokassa).

Eget kapital ökade till 2 943 MEUR (1 263 MEUR). Ökningen är hänförlig till nyemissionen som gjordes till följd av förvärvet av Exeter så väl som årets nettoresultat.

Långfristiga skulder uppgick till 592 MEUR (75 MEUR). Ökningen relaterar till emitteringen av en hållbarhetslänkad obligation om 500 MEUR, se vidare under Väsentliga händelser under året.

Kortfristiga skulder uppgick till 357 MEUR (285 MEUR). Ökningen är primärt hänförlig till ökade bonusavsättningar som ett resultat av ett ökat antal anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 2 028 MSEK (1 159 MSEK). Ökningen är primärt hänförlig till en timingeffekt i utdelningar från dotterbolag.

Väsentliga händelser under året

Väsentliga händelser och transaktioner

Den 1 april 2021 slutförde EQT sammanslagningen med Exeter Property Group – en ledande global fastighetsinvestorare med 9,0 miljarder EUR i förvaltad kapital vid tidpunkten för stängningen. EQT AB förvärvade 100 procent av aktierna i förvaltningsbolaget Exeter och 25 procent av carried interest, i utvalda befintliga Exeter fonder (inklusive Exeter US Industrial Value Fund V). EQT AB kommer dessutom ha rätt till 35 procent av carried interest från framtida fonder, vilket är i linje med EQT:s befintliga policy, se not 6 för ytterligare information.

Den 14 maj 2021 emitterade EQT AB en hållbarhetslänkad obligation om 500 MEUR med en löptid på 10 år. Den hållbarhetslänkade obligationen löper med en kupongränta om 0,875 procent årligen. Obligationen kommer öka EQT AB-koncernens finansiella flexibilitet, och avses användas för affärsmässiga ändamål som stödjer EQT AB-koncernens tillväxtinitiativ och långsiktiga strategi. Obligationen är kopplad till ESG-relaterade mål, om målen uppnås sänks räntorna och om målen inte uppnås höjs räntorna. Den betonar bolagets vision att hållbarhet ska utgöra en stor del av affärsmodellen både för EQT AB-koncernen och EQT:s fondportföljbolag.

Den 10 november 2021 tecknade EQT avtal om att förvärva LSP ("Life Sciences Partners"), ett ledande europeiskt ventures capital-bolag inom "life sciences" med cirka EUR 2,2 miljarder i förvaltad kapital (AUM) och ett team på 34

anställda, omräknat till heltidstjänster. LSP, med huvudkontor i Amsterdam, Nederländerna, investerar huvudsakligen i innovativa bolag med en stark vetenskaplig och medicinsk rational över flertalet strategier inom "life sciences". LSP bildades 1998 och är idag en av Europas största och mest erfarna investerare inom "life sciences". LSP stärker EQT:s position som en av de ledande och mest aktiva investerarna av privata bolag inom sektorn "healthcare". LSP förväntas generera uppskattningsvis EUR 37m i intäkter och EUR 24m i EBITDA (exklusive carried interest) under 2021, för ytterligare information se not 6. Transaktionen förväntas slutföras under det första kvartalet 2022.

EQT IX höll slutlig stängning med åtaganden på EUR 15,6 miljarder i AUM. EQT Infrastructure V höll slutlig stängning med åtaganden på EUR 15,7 miljarder i AUM. EQT Exeter Europe Logistics Value IV har hållit sin slutgiltiga stängning på sitt hard cap med EUR 2,1 miljarder i avgiftsgenererande kapitalåtaganden. EQT lanserade en ny impact-driven strategi med längre investeringshorisont – EQT Future.

Målet för storleken av fonden EQT Growth sattes till EUR 2 miljarder, enligt vad som meddelades 9 mars 2021 och fonden började generera förvaltningsavgifter i slutet av första halvåret.

Den 7 september 2021 meddelade EQT AB att bolaget har förlängt lock-up-perioden från börsnoteringen för EQT AB:s Partners, tillsammans med att lockup:en delvis frigjordes, vilket därmed nästan fördubblat lock-up-perioden, med det slutliga frigörandet förlängt till 2026 och till 2028 för de mest seniora EQT AB Partners. EQT AB:s Partners har förbundit sig att återinvestera 50 procent av nettolikviden från lock-up-frigörandet i EQT-fonder.

Mot bakgrund av förändringar i lokal skattelagstiftning har EQT redovisat en uppskjuten skattefordran på 102 MEUR. Den uppskjutna skattefordran förväntas vara fullt utnyttjad, via resultaträkningen, vid 2027. Uppbokningen av den upp-

skjutna skattefordran, som är redovisningsdriven, förväntas inte ha någon påverkan på betald skatt.

Väsentliga händelser efter 31 december 2021

Mål avseende storlek på fonderna EQT X (EUR 20,0 miljarder), EQT Active Core Infrastructure (EUR 5,0 miljarder) och EQT Ventures III (EUR 0,9 miljarder) fastställdes.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga närståendetransaktioner har inträffat under perioden.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Inga väsentliga förändringar i ställda säkerheter eller eventalförpliktelser har förekommit under perioden.

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

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 31 december 2021 respektive 2020. Koncernredovisningen omfattar EQT AB och dess direkta och 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 2020.

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 summara 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.

Finansiell kalender

■ Årsredovisning 2021	29–31 mars 2022
■ Kvartalsredogörelse januari–mars 2022	26 april 2022
■ Årsstämma 2022, Stockholm	1 juni 2022
■ Halvårsrapport januari–juni 2022	14 juli 2022
■ Kvartalsredogörelse juli–september 2022	18 oktober 2022

Denna information är sådan som EQT AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 19 januari 2022 kl. 07.00 CET.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägarna om SEK 2,80 per aktie för räkenskapsåret 2021. Utbetalningen föreslås att betalas ut i två lika stora delar, SEK 1,40 med avstämningsdag 3 juni 2022 och SEK 1,40 med avstämningsdag 1 december 2022.

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

Rickard Buch
Communication and PR Director
+46 72 989 09 11
rickard.buch@eqtpartners.com

Revisorns granskningsrapport

Denna kommuniké har inte granskats av EQT:s revisor.

Signatur

Stockholm, 19 januari 2022

Christian Sinding
VD

Koncernens resultaträkning

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

MEUR	Not	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Förvaltningsavgifter		547	344	1 086	609
Carried interest och investeringsintäkter		340	101	510	100
Summa intäkter	1	888	444	1 596	709
Personalkostnader		-252	-133	-427	-252
Övriga rörelsekostnader		-102	-50	-199	-117
Totala rörelsekostnader		-354	-183	-626	-369
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		533	261	970	340
Avskrivningar		-21	-19	-37	-35
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	6	-37	-	-55	-
Rörelseresultat (EBIT)	1	475	243	878	305
Finansiella intäkter		44	13	61	26
Finansiella kostnader		-38	-12	-61	-20
Finansnetto		6	0	0	6
Resultat före skatt		481	243	878	311
Inkomstskatt		67	-20	31	-28
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter		548	224	909	283
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	5	0	108	1	96
Nettoresultat		548	332	909	379

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	548	332	909	379
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

Resultat per aktie, EUR

före utspädning	0,556	0,348	0,929	0,398
- varav kvarvarande verksamheter	0,555	0,235	0,928	0,297
efter utspädning	0,555	0,348	0,929	0,398
- varav kvarvarande verksamheter	0,555	0,235	0,928	0,297

Medelantal aktier

före utspädning	986 993 652	953 349 306	978 676 908	953 209 150
efter utspädning	987 247 900	953 759 207	978 931 156	953 619 051

Koncernens rapport över totalresultatet

MEUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Nettoresultat	548	332	909	379
Övrigt totalresultat				
Poster som har återförts eller senare kan återföras till resultaträkningen				
Utländska verksamheter – valutaomräkningsdifferenser netto efter skatt	88	-1	66	-6
Övrigt totalresultat för perioden	88	-1	66	-6
Totalresultat för perioden	636	331	975	373
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	636	331	975	373
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
	636	331	975	373

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	2021	2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		836	15
Övriga immateriella anläggningstillgångar		718	10
Materiella anläggningstillgångar		147	113
Finansiella investeringar	3	478	167
Övriga finansiella tillgångar		34	22
Övriga anläggningstillgångar		15	3
Uppskjutna skattefordringar		132	1
Summa anläggningstillgångar		2 360	331
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		13	15
Kundfordringar		0	3
Övriga omsättningstillgångar		205	62
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		726	333
Likvida medel		588	878
Summa omsättningstillgångar		1 532	1 291
Summa tillgångar		3 892	1 623

MEUR	Not	2021	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		9	9
Övrigt tillskjutet kapital		1 764	837
Reserver		53	-13
Balanserade vinstmedel inklusive nettoresultat		1 117	429
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 943	1 263
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		2 943	1 263
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder		496	-
Leasingskulder		95	73
Uppskjutna skatteskulder		1	1
Summa långfristiga skulder		592	75
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder		22	16
Skatteskulder		53	25
Leverantörsskulder		8	5
Övriga skulder		34	54
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		239	185
Summa kortfristiga skulder		357	285
Summa skulder		949	360
Summa eget kapital och skulder		3 892	1 623

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balan-serade vinst-medel	Summa eget kapital		
Ingående balans per den 1 januari 2021	9	837	-13	429	1 263	-	1 263
<i>Summa totalresultat för perioden</i>							
Nettoresultat				909	909		909
Övrigt totalresultat för perioden			66		66		66
Totalresultat för perioden	-	-	66	909	975	-	975
<i>Transaktioner med moderbolagets aktieägare</i>							
Utdelning				-234	-234		-234
Nyemission	0	927			927		927
Transaktionskostnader (netto efter skatt)		-0			-0		-0
Aktieprogram				12	12		12
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	0	926	-	-222	705	-	705
Utgående balans per den 31 december 2021	9	1 764	53	1 117	2 943	-	2 943

MEUR	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balan-serade vinst-medel	Summa eget kapital		
Ingående balans per den 1 januari 2020	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 den 31 december 2020	9	837	-13	429	1 263	-	1 263

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT), kvarvarande verksamheter	878	305
Rörelseresultat (EBIT), utvecklade verksamheter	-	-4
Justeringar:		
Avskrivningar	92	36
Förändringar i verkligt värde	-73	-16
Valutakursdifferenser	8	-6
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar	73	11
Ökning (-) /minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	-429	-131
Ökning (+) /minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	106	13
Betald inkomstskatt	-46	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten	608	172
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11	-8
Ökning av finansiella investeringar	-488	-112
Avyttringar av finansiella investeringar	253	5
Erhållen ränta	1	1
Köpeskilling netto efter förvärvade likvida medel	-632	-
Erhållen köpeskilling	-	137
Ökning av övriga anläggningstillgångar	-17	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-895	21
Kassaflöden från finansieringsverksamheten		
Utdelning	-234	-197
Amortering av lån	-257	-9
Upptagna lån	496	-
Minskad utlåning	-	9
Betalning av leasingskulder	-17	-14
Erlagt ränta	-8	-5
Nyemission	-0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20	-216
Ökning (+)/minskning (-) av likvida medel	-307	-24
Likvida medel vid periodens början	878	909
Valutadifferens likvida medel	17	8
Likvida medel utvecklade verksamheter	-	-15
Likvida medel vid periodens slut	588	878

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Nettoomsättning	559	683	1 305	1 221
Övriga rörelseintäkter	2	–	4	–
Summa intäkter	560	683	1 308	1 221
Personalkostnader	–221	–199	–400	–369
Övriga externa kostnader	–414	–299	–787	–723
Övriga rörelsekostnader	–	–10	–	–24
Avskrivningar	–4	–7	–9	–15
Rörelseresultat	–79	167	112	89
Resultat från andelar i koncernföretag	786	781	1 985	866
Ränteutgifter och liknande resultatposter	68	19	240	57
Räntekostnader och liknande resultatposter	–220	–2	–257	–31
Resultat efter finansiella poster	554	966	2 079	982
Koncernbidrag	–51	177	–51	177
Resultat före skatt	503	1 143	2 028	1 159
Inkomstskatt	56	–77	–14	–100
Nettoresultat	560	1 067	2 015	1 060

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2021	2020
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Nedlagda utgifter på annans fastighet	55	62
Inventarier	6	7
Summa materiella anläggningstillgångar	60	69
<i>Finansiella tillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	22 660	9 520
Långfristiga lån, koncernföretag	5 548	–
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	10
Andra långfristiga fordringar	5	5
Summa finansiella tillgångar	28 224	9 535
Summa anläggningstillgångar	28 284	9 604
<i>Omsättningstillgångar</i>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	12	15
Fordringar i koncernföretag	445	803
Aktuell skattefordran	62	–
Övriga fordringar	34	124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	105	47
Summa omsättningstillgångar	658	988
Kassa och bank	6 171	994
Summa omsättningstillgångar	6 829	1 982
Summa tillgångar	35 114	11 586

MSEK	2021	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	99	96
Totalt bundet eget kapital	99	96
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	18 451	8 984
Balanserat resultat	–656	529
Årets resultat	2 015	1 060
Totalt fritt eget kapital	19 810	10 572
Summa eget kapital	19 910	10 668
<i>Långfristiga skulder</i>		
Räntebärande skulder	5 074	–
Långfristiga skulder, koncernföretag	9 679	–
Summa långfristiga skulder	14 753	–
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	26	2
Skulder till koncernföretag	105	635
Aktuell skatteskuld	–	4
Övriga skulder	20	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	298	248
Summa kortfristiga skulder	450	918
Summa skulder	15 204	918
Summa eget kapital och skulder	35 114	11 586

Noter till koncernredovisningen

Not 1 rörelsesegment

Verkställande direktören (VD) för EQT AB-koncernen har identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. EQT AB-koncernen är uppdelad i rörelsesegment baserat på hur VD följer upp och utvärderar verksamheten. Rörelsesegmenten avspeglar den interna rapporteringen vilken utgör basen för utvärdering av prestation och fördelning av resurser.

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 strukturerings och investeringsrådgivning, förvaltning och övervakning av investeringar samt rapportering och administrativa tjänster.

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

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 värdejusterings 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 Central har inte fördelats på något affärssegment. Central består av Fund Operations och EQT AB-koncernens ledning,

Client Relations och Capital Raising, EQT Digital och andra specialistfunktioner såsom HR och ekonomi. 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 reasultat avseende försäljningen av affärssegmentet Credit. Jämförelsestörande poster under 2021 avser justering av den del av ersättningen som

betalades genom aktier vid förvärvet av Exeter och som var villkorad av fortsatt anställning samt transaktions- och integrationskostnader och avskrivningar av identifierade övervärden relaterade till förvärvet. Den del av ersättningen som betalades genom aktier och som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden, se not 6. Jämförelsestörande poster inkluderar även transaktionskostnader avseende LSP samt en justering avseende uppskjuten skatt redovisad till följd av ändringar i lokal skattelagstiftning.

H2 2021 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämförelsestörande poster	Intäktsjusteringar	IFRS rapporterad
Summa intäkter	534	371	7	912		-25	888
Personalkostnader				-210	-42		-252
Övriga rörelsekostnader				-95	-8		-102
Totala rörelsekostnader	-85	-83	-137	-305	-49	-	-354
Bruttosegmentsresultat 1) / EBITDA 2)	450	289	-131	608	-49	-25	533
Marginal, %	84%	78%		67%			60%
Avskrivningar				-21			-21
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar				-	-37		-37
EBIT				587	-86	-25	475
Finansnetto				6			6
Inkomstskatt				-36	103		67
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				557	16	-25	548
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				-	0		0
Nettoresultat				557	17	-25	548

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

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

Noter till koncernredovisningen

H2 2020 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämfö- relsestö- rande poster	Intäkt- sjuste- ringar	IFRS rappor- terad
Summa intäkter	380	115	6	501		-56	444
Personalkostnader				-133			-133
Övriga rörelsekostnader				-63	8	5	-50
Totala rörelsekostnader	-63	-33	-99	-195	8	5	-183
Bruttosegmentsresultat 1) / EBITDA 2)	317	82	-94	305	8	-52	261
Marginal, %	83%	72%		61%			59%
Avskrivningar				-19			-19
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar				-			-
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 and Real Assets.

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

2021 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämfö- relsestö- rande poster	Intäkt- sjuste- ringar	IFRS rappor- terad
Summa intäkter	952	653	18	1 623		-27	1 596
Personalkostnader				-365		-62	-427
Övriga rörelsekostnader				-159		-40	-199
Totala rörelsekostnader	-157	-131	-236	-524	-102	-	-626
Bruttosegmentsresultat 1) / EBITDA 2)	795	522	-217	1 100	-102	-27	970
Marginal, %	84%	80%		68%			61%
Avskrivningar				-37			-37
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar				-		-55	-55
EBIT				1 062	-157	-27	878
Finansnetto				0			0
Inkomstskatt				-73	104		31
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				989	-53	-27	909
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				-	1		1
Nettoresultat				989	-53	-27	909

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

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

Noter till koncernredovisningen

2020 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämfö- relsestö- rande poster	Intäkt- sjuste- 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
Bruttosegmentsresultat 1) / EBITDA 2)	406	155	-176	385	8	-53	340
Marginal, %	76%	70%		51%			48%
Avskrivningar				-35			-35
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar				-			-
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 and Real Assets.

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

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.

Not 2 åtaganden

EQT AB-koncernen har åtaganden avseende framtida kassaflöden baserat på ingångna avtal relaterade till åtaganden avseende finansiella investeringar. Den 31 december 2021 hade EQT AB-koncernen återstående åtaganden att investera i flera EQT-fonder och fondrelaterade bolag till ett totalt belopp om 603 MEUR (257 MEUR). Åtagandena förväntas uppfyllas över tid, vanligen mellan ett till fem år efter att åtagandet gjorts.

Noter till koncernredovisningen

Not 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 2021 var 478 MEUR (167 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.

Avstämning av verkliga värden i nivå 3 (finansiella investeringar)

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

MEUR	2021	2020
Ingående balans	167	66
Nettoförändringar i verkligt värde	73	16
Förvärv	3	-
Investeringar	488	93
Avyttringar	-253	-5
Avvecklade verksamheter	-	-2
Utgående balans	478	167

Nettoförändringar i verkligt värde ingår i "Carried interest och investeringsintäkter" som 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 2021 var 21 MEUR (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 2021 med 48 MEUR (17 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, skulle en eventuell förändring om 10 procent i storleken på framtida fonder inte ha någon väsentlig påverkan på den variabla ersättningens verkliga värde per 31 december 2021. Effekten skulle redovisas i periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter.

Verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder bokförda till anskaffningsvärde

Under året har EQT AB emitterat en hållbarhetslänkad obligation (ingår i räntebärande skulder i balansräkningen) med en fast kupongränta kopplad till ESG-relaterade mål. Verkligt värde den 31 december 2021 var 494 MEUR (redovisat värde: 496 MEUR). EQT AB-koncernens övriga finansiella instrument består till största delen av kortfristiga fordringar, leverantörsskulder och banktillgodohavanden. Koncernen anser att bokfört värde på dessa finansiella instrument utgör en rimlig uppskattning av dess verkliga värde.

Noter till koncernredovisningen

Not 4 övriga rörelsekostnader

MEUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Administrativa kostnader 1)	-46	-13	-83	-51
Externa tjänster 1)	-43	-33	-94	-52
IT-kostnader netto efter aktivering	-13	-8	-22	-14
Övriga rörelsekostnad	-	5	-	-
Övriga rörelsekostnader	-102	-50	-199	-117

1) Under 2021 hänför sig jämförelsestörande poster om 31 MEUR (externa tjänster) och 9 MEUR (administrativa kostnader) till transaktions- och integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Exeter och LSP. Under 2020 hänför sig jämförelsestörande poster om 8 MEUR (Administrativa kostnader) till en en reversering av delar av den avsättning som redovisades under 2019 relaterat till det överklagade förhandsbeskedet avseende moms-kostnader.

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. 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 per den 31 december 2021 uppgick till 21 MEUR (20 MEUR). Förändringen av verkligt värde ingår i reasultatet. Affärssegmentet Credit redovisas som en avvecklad verksamhet tillsammans med reasultat samt kostnader relaterade till transaktionen.

Resultaträkning för avvecklade verksamheter

MEUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Summa intäkter	-	13	-	30
Personalkostnader	-	-3	-	-11
Övriga rörelsekostnader	-	-3	-	-6
Totala rörelsekostnader	-	-6	-	-17
EBITDA	-	6	-	13
Marginal, %	-	51%	-	43%
Avskrivningar	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	-	6	-	13
Finansnetto	-	-	-	-
Inkomstskatt	-	-12	-	-13
Nettoresultat	-	-5	-	0
Reasultat	0	113	1	113
Transaktionskostnader	-	1	-	-17
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	0	108	1	96

Kassaflöde för avvecklade verksamheter

MEUR	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-9
Investeringsverksamhet	-	-22
Finansieringsverksamhet	-	44
Nettokassaflöde för perioden	-	12

Not 6 rörelseförvärv

Exeter

Den 1 april 2021 förvärvade EQT 100 procent av Exeter Property Group (Exeter). Exeter är en ledande global fastighetsinvestor inom det attraktiva logistik/industrisegmentet främst i USA och Europa. Bolaget har en växande exponering i USA mot "Life science/Suburban office" och flerfamiljsboenden, vilket väl kompletterar EQT:s befintliga position inom europeisk real estate. Transaktionen är en del av EQT AB:s strategiska tillväxtambitioner inom real estate och skapar en tematisk investeringsplattform av betydande omfattning i Nordamerika och Europa. EQT har väldigt höga krav vid strategiska förvärv, och Exeter är ett av få bolag EQT har identifierat som möter dessa kriterier och dessutom med räge. Med sin värdeskapande investeringsmodell, ett av de starkaste resultaten inom value-add real estate globalt sett och kanske viktigast av allt, en kultur som bygger på de anställda och hög prestation, är EQT och Exeter helt i synk. Dessutom bidrar kombinationen med 60 nya fondinvestorer till EQT-plattformen. Den totala köpeskillingen uppgick till 1 560 MEUR, bestående av nyemitterade EQT-aktier om 927 MEUR (motsvarande 33 296 240 aktier) och 633 MEUR i kontant vederlag. Av den totala köpeskillingen utgjorde 249 MEUR aktier till ledningen vilka är föremål för intjäningsvillkor enligt ett "leaver put option clause", som innebär att om den ledande befattningshavaren avslutar anställning som en "bad leaver", såsom genom egen uppsägning eller genom grund för uppsägning, så ska de aktier som inte är intjänade återlämnas till EQT vederlagsfritt. Denna del av köpeskillingen har ur ett redovisningsperspektiv redovisats som en separat transaktion som inte ingår i rörelseförvärvet. Ersättningen har initialt redovisats som en förskottsbetalning och kommer att redovisas som en personalkostnad över intjäningsperioden om 1-3 år. Köpeskillingen för rörelseförvärvet uppgår till 1 312 MEUR.

Noter till koncernredovisningen

Verkligt värde av erlagda aktier baseras på EQT-aktiens börskurs vid tidpunkten för förvärvet, vilken uppgick till 284,50 SEK per aktie.

Förvärvskostnader (inklusive M&A försäkring) om 27 MEUR är kostnadsförda och ingår i övriga rörelsekostnader.

Total köpeskilling

MEUR	
Verkligt värde av emitterade aktier	927
Kontant vederlag	633
Total köpeskilling	1 560
Ersättning villkorad av fortsatt anställning (emitterade aktier till verkligt värde)	-249
Köpeskilling för rörelseförvärv	1 312

Förvärvade tillgångar och skulder

Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder per förvärvsdagen var:

MEUR	Verkligt värde redovisat vid förvärvet
Varumärke	67
Befintliga avtal	259
Investerarrelationer	420
Nyttjanderättstillgångar	2
Finansiella instrument	3
Uppskjutna skattefordringar	31
Fordringar	14
Övriga omsättningstillgångar	11
Likvida medel	2
Räntebärande skulder	-257
Leasingskulder	-2
Uppskjutna skatteskulder (immateriella tillgångar)	-7
Kortfristiga skulder	-22
Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder	520
Goodwill	792
Köpeskilling för rörelseförvärv	1 312

Effekter på kassaflöde

MEUR	
Kontant vederlag (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	-633
Likvida medel i förvärvad verksamhet (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	2
Förvärvskostnader (ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten)	-27
Nettoeffekt på kassaflöde	-659

Goodwill består i huvudsak av personal och värdet i rätten att använda verksamheten som plattform för att starta ett antal nya fonder. Goodwill är i sin helhet hänförlig till segmentet Real Asset.

Varumärke avser Exeter.

Goodwill och andra identifierade tillgångar förväntas bli skattemässigt avdragsgilla förutom ett belopp om 23 MEUR. Uppskjutna skattefordringar avser skattemässigt värde på carried interest.

Koncernen har värderat förvärvade leasingskulder till diskonterat värde av de per förvärvsdagen återstående leasingbetalningarna. Nyttjanderättstillgångar värderades till motsvarande belopp som leasingskulder.

Från förvärvsdagen har Exeter bidragit med 134 MEUR i intäkter och 85 MEUR i resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen. Om förvärvet skett vid ingången av räkenskapsåret hade koncernens intäkter från den kvarvarande verksamheten uppgått till 1 625 MEUR och resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen hade uppgått till 893 MEUR.

LSP

Den 10 november 2021 tecknade EQT avtal om att förvärva LSP ("Life Sciences Partners"), ett ledande europeiskt ventur-capital-bolag inom "life sciences" med cirka EUR 2.2 miljarder i förvaltat kapital (AUM) och ett team på 34 anställda, omräknat till heltidstjänster. LSP, med huvudkontor i

Amsterdam, Nederländerna, investerar huvudsakligen i innovativa bolag med en stark vetenskaplig och medicinsk rational över flertalet strategier inom "life sciences". LSP bildades 1998 och är idag en av Europas största och mest erfarna investerare inom "life sciences". LSP stärker EQT:s position som en av de ledande och mest aktiva investerarna av privata bolag inom sektorn "healthcare". LSP förväntas generera uppskattningsvis 37 MEUR i intäkter och uppskattningsvis 24 MEUR i EBITDA (exklusive carried interest) under 2021.

EQT kommer förvärva 100 procent av LSP:s management bolag och 20 procent av rätten till carried interest i utvalda LSP-fonder. I tillägg har EQT rätten till 35 procent av carried interest i framtida fonder vilket även är i linje med nuvarande EQT policies.

Initial köpeskilling uppgår till 450 MEUR (på kassa- och skuldfri basis) och utgörs av 25 procent kontant vederlag och 75 procent EQT-aktier (genom nyemission där antalet aktier fastställs genom den volymviktade snittkursen för 10 dagar fram till avtalets tecknande motsvarande ca 7,2 miljoner aktier och en utspädning på cirka 1 procent). I tillägg kan det även utgå en rörlig ersättning (earn-out) uppgående till 25 MEUR i det fall kortsiktiga fondresningsmål uppnås.

Den aktiebaserade ersättningen är föremål för sedvanliga "lock-up" villkor vilka löper ut fyra år efter slutförande av transaktionen (eller, om tidigare, i slutet av Q1 2026).

Transaktionen är föremål för sedvanliga villkor, däribland konkurrensgodkännande, regulatoriskt godkännande och medgivande från vissa fondinvestere. Transaktionen förväntas slutföras under Q1 2022.

Förvärvskostnaderna uppgår till 5 MEUR och ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten.

Noter till koncernredovisningen

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. Intäktjusteringar 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) intäktredovisningen 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-segmentsresultat	Summa intäkter justerat för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder minus direkta kostnader från affärssegmentet. Intäktjusteringar 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-segmentsmarginal	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 samt avskrivningar på förvärvsrelaterade 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.

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.

Noter till koncernredovisningen

Nyckeltal	Definition	Motivering till användande
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 räntebärande lån (kortfristiga och långfristiga).	Finansiell nettokassa/(nettoskuld) används för att bedöma koncernens finansiella position, möjlighet att göra strategiska investeringar, betala utdelning och fullfölja sina finansiella åtaganden.

Noter till koncernredovisningen

Justerad summa intäkter

MEUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Summa intäkter	888	444	1 596	709
Intäktsjusteringar	25	56	27	53
Justerad summa intäkter	912	501	1 623	762

Justerad EBITDA / Justerat nettoresultat / Justerat resultat per aktie

MEUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter	548	224	909	283
Inkomstskatt	-67	20	-31	28
Finansnetto	-6	-0	0	-6
Rörelseresultat (EBIT)	475	243	878	305
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	37	-	55	-
Avskrivningar	21	19	37	35
EBITDA	533	261	970	340
Intäktsjusteringar	25	52	27	53
Jämförelsestörande poster	49	-8	102	-8
Justerad EBITDA	608	305	1 100	385
Avskrivningar	-21	-19	-37	-35
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-	-
Finansnetto	6	0	0	6
Inkomstskatt (inklusive skatt på justeringar)	-36	-18	-73	-27
Justerat nettoresultat för kvarvarande verksamheter	557	269	989	330

Justerat resultat per aktie, före utspädning

MEUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Justerat nettoresultat, MEUR	557	269	989	330
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	986 993 652	953 349 306	978 676 908	953 209 150
Justerat resultat per aktie, före utspädning, EUR	0,564	0,283	1,011	0,346

Justerat resultat per aktie, efter utspädning

MEUR	H2 2021	H2 2020	2021	2020
Justerat nettoresultat, MEUR	557	269	989	330
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	987 247 900	953 759 207	978 931 156	953 619 051
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, EUR	0,564	0,283	1,010	0,346

Finansiell nettokassa / (nettoskuld)

MEUR	2021	2020
Likvida medel	588	878
Långfristiga räntebärande lån 1)	-500	-
Finansiella likvida medel netto/(nettolåneskuld)	88	878

1) Nominellt belopp.

Definitioner

Aktiva fonder

Fonder som vid tillfället investerar eller fortsatt innehåller orealiserade investeringar

AUM

Förvalt kapital ("AUM") motsvarar totala tillgångar och åtaganden från fondinvestorer 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

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

EQT AB-koncernen eller koncernen

EQT AB och/eller något av dess direkta eller indirekta dotterbolag (exkl. EQT-fonderna och dess portföljbolag)

Fondstorlek

Totala kapitalåtaganden för en specifik fond

FTE

Antalet heltidsekvivalent personal som erhåller lön från EQT AB-koncernen

FTE+

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

Förväntad MOIC (brutto) (Multiple of Invested Capital)

En fonds förväntan på slutgiltigt MOIC (brutto), då fonden är fullt realiserad, utifrån det nuvarande uppskattade totala värdet och

investerat kapital av dess investeringar vid tidpunkt för realisering

Inflöden (brutto)

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

Investerat nettokapital

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

Investerat kapital

Kapitalåtaganden som fondinvestorer har investerat i en fond

Investeringar

Ingående (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 syndikerings, som en procent av en fonds totala kapitalåtaganden

Kapitalåtaganden

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

MOIC (brutto)

Totalt värde av investeringar dividerat med totala investerade kapital 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 investerat kapital av dess underliggande investeringar

Nyckelfonder

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

structure II

Private Capital

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

Real Assets

Affärssegment bestående av affärslinjerna EQT Infrastructure och EQT Exeter

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 realiseras. Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital under denna period

Slutgiltig stängning

Det sista datum för varje fond då fondinvestorer accepteras av fondförvaltaren

Startdatum

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

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 global investeringsorganisation som enbart fokuserar på strategier för aktivt ägande. Med ett nordiskt arv och ett globalt tankesätt har EQT ett track record av stabil och attraktiv avkastning inom flera geografiska områden, sektorer och strategier som sträcker sig över nära tre årtionden. EQT är den enda stora aktören på privata investeringsmarknaden i världen med investeringsstrategier som täcker alla faser i ett företags utveckling, från start-up till mogna faser. EQT har idag EUR 73,4 miljarder i förvaltad kapital i 28 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 24 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nordamerika, och har mer än 1 200 medarbetare.

Mer information: www.eqtgroup.com

Följ EQT på LinkedIn, Twitter, YouTube och Instagram

Våra värderingar Vad vi står för

Högpresterande
Respektfull
Entreprenöriell
Informell
Transparent

Syfte

Varför vi existerar

För att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan.

Vision

Vad vi strävar efter

Att vara den mest välrenommerade investeraren och ägaren.

Uppdrag

Vad vi gör och hur

Med den bästa talangen och det bästa nätverket runt om i världen använder EQT en tematisk investeringsstrategi och en tydlig metod för värdeskapande för att framtidssäkra företag, skapa stark avkastning till EQT:s investerare och ha en positiv påverkan med allt EQT gör.