



Halvårsrapport 2022

Stabila i en mer utmanande marknad

Händelser för jan–jun 2022 (jan–jun 2021)

Finansiellt

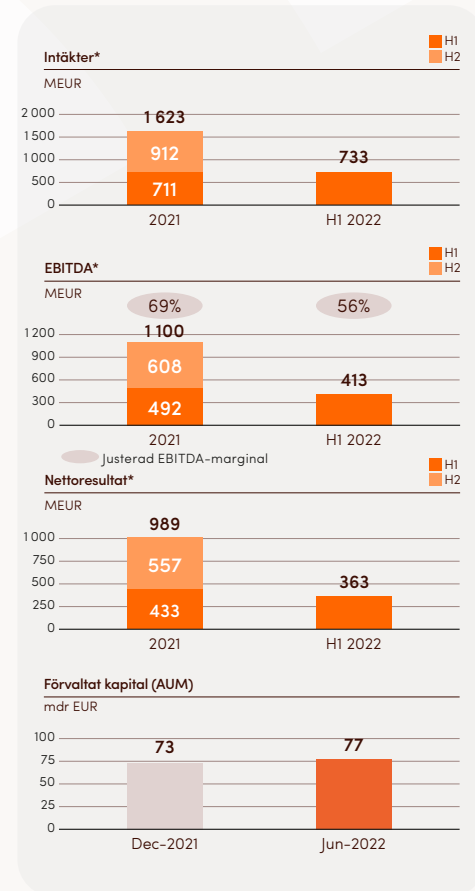
- Justerade totala intäkter uppgick till EUR 733 miljoner (EUR 711 miljoner). Totala intäkter (enligt IFRS) uppgick till EUR 733 miljoner (EUR 709 miljoner). Under H1 2022 bidrog Exeter med sex månader av intäkter, jämfört med tre månader av intäkter under H1 2021, vilket delvis motverkades av lägre carried interest i H1 2022, samtidigt som H1 2021 inkluderade retroaktiva förvaltningsavgifter relaterade till 2020
- Justerad EBITDA uppgick till EUR 413 miljoner (EUR 492 miljoner), motsvarande en marginal om 56 procent (69 procent). EBITDA uppgick till EUR 332 miljoner (EUR 437 miljoner), motsvarande en marginal om 45 procent (62 procent)
- Justerat nettoresultat uppgick till EUR 363 miljoner (EUR 433 miljoner). Nettoresultatet (enligt IFRS) uppgick till EUR 234 miljoner (EUR 361 miljoner)
- Redovisat resultat per aktie före utspädning uppgick till EUR 0,236 (EUR 0,372). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till EUR 0,236 (EUR 0,372)
- Nettoskulden uppgick till EUR 57 miljoner (EUR 113 miljoner)

Strategiskt

- EQT offentliggjorde sammanslagningen med Baring Private Equity Asia (BPEA) och skapar därigenom en skalad plattform i Asien. Per den 30 juni 2022 hade BPEA EUR 20 miljarder i AUM och 248 FTE+. Transaktionen förväntas slutföras under fjärde kvartalet 2022
- EQT lanserade EQT Active Core Infrastructure – en fond med längre ägarhorisont inom infrastruktur med fokus på företag som tillhandahåller nödvändiga samhällstjänster
- EQT slutförde förvärven av Life Science Partners (LSP), ett ledande europeiskt riskkapitalbolag inom life sciences; Bear Logi, ett team med value-add-förvaltare av logistikinvesteringar med fokus på den japanska och sydkoreanska marknaden; samt Redwood Capital Group (RCG), en amerikansk value-add och core plus-fastighetsförvaltare
- EQT emitterade hållbarhetslänkade obligationer om sammanlagt EUR 1,5 miljarder för att finansiera förvärvet av BPEA, tillsammans med en planerad emission av stamaktier

Kapitalanskaffning

- Förvaltad kapital (AUM) ökade till EUR 77 miljarder (EUR 71 miljarder), varav EUR 2 miljarder är hänförliga till LSP:s förvaltade tillgångar per den 30 juni 2022
- Kapitalanskaffning initierades för EQT X, EQT Ventures III, EQT Active Core Infrastructure och EQT Exeter US Industrial Value VI
- Kapitalanskaffningen fortsatte för EQT Growth, EQT Future samt för flera andra fonder inom affärsområdet EQT Exeter, inklusive EQT Exeter US Industrial Core-Plus IV
- EQT fastställde storleksmålet för EQT X till EUR 20,0 miljarder och hard cap till EUR 21,5 miljarder. Per den 30 juni 2022 hade EQT X stängda kapitalåtaganden om EUR 10 miljarder som inte ingår i AUM



*Justerat. De justerade finansiella nyckeltalen utgör alternativa nyckeltal för EQT AB-koncernen. För en fullständig avstämning, se avsnittet "Alternativa nyckeltal (APM)".

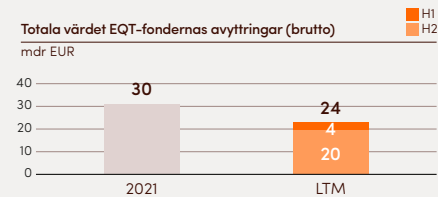
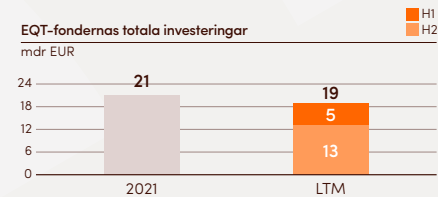
Händelser för jan–jun 2022 (jan–jun 2021)

Investerings- och avyttringsaktivitet*

- EQT-fondernas totala offentliggjorda investeringar uppgick till EUR 5 miljarder (EUR 7 miljarder), inklusive förvärven av Enviro-tainer (EQT X), SPT Labtech (EQT IX), InstaVolt och Stockland Retirement Living (EQT Infrastructure V)
- EQT X förväntas aktiveras och börja ta ut förvaltningsavgifter under tredje kvartalet i år, vid slutförandet av sin första investering
- Totala offentliggjorda bruttoavyttringar under perioden uppgick till EUR 4 miljarder (EUR 10 miljarder) och inkluderar avyttringarna av IFS och WorkWave samt Facile.it (EQT VIII)

Värdeutveckling av investeringar

- Alla Nyckelfonder har fortsatt utvecklats Enligt plan eller Över plan
- Fondvärderingarna under första halvåret 2022 stöddes generellt av starka operationella resultat bland portföljbolagen och av vissa avyttringar som har gjorts på värderingar över fondvärderingar, vilket delvis har motverkats av lägre värderingsreferenser på publika marknaden
- Inom Private Capital har EQT VII:s MOIC (brutto) minskat med 0,1x till 2,7x och EQT VIII:s MOIC (brutto) har minskat med 0,2x till 2,4x under H1 2022, medan EQT IX:s MOIC (brutto) förblev oförändrat på 1,4x
- Inom Real Assets har EQT Infrastructure II:s MOIC (brutto) minskat med 0,1x till 2,1x, EQT Infrastructure IV:s MOIC (brutto) har ökat med 0,1x till 1,5x och EQT Infrastructure V:s MOIC (brutto) har ökat med 0,1x till 1,1x under H1 2022, medan EQT Infrastructure III:s MOIC (brutto) förblev oförändrat på 2,7x



Värdeutveckling av investeringar

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

*Inkluderar transaktioner som stängt samt där avtal ingåtts, om inte annat anges

Händelser för jan–jun 2022 (jan–jun 2021)

Medarbetare och framtidssäkring

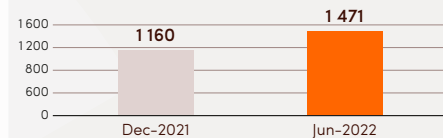
- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster (FTE) och inklusive kontrakterade konsulter, (FTE+) ökade till 1 471 (1 004), varav 1 356 (938) var FTEs. LSP, Bear Logi och RCG stod för cirka 100 FTE+ per den 30 juni 2022
- Brooks Entwistle valdes till ny styrelseledamot i EQT AB (villkorat av att relevanta myndighetstillstånd erhålls), medan Edith Cooper lämnade styrelsen
- EQT AB etablerade ett hållbarhetsutskott, det första hållbarhetsinitiativet på styrelsenivå inom den privata investeringsmarknaden
- Christina Drews tillträdde som EQT:s Chief Operating Officer (COO) och medlem av EQT:s Executive Committee. Christina tillför närmare 30 års erfarenhet från finansbranschen
- EQT befordrade Masoud Hodayoun till Head of Value-Add Infrastructure, med start i samband med att åtagandeperioden för EQT Infrastructure V avslutas. Lennart Blecher fortsätter som Head of Real Assets och medlem av Executive Committee
- Alexandra Lutz blev ansvarig för Motherbrain, EQT:s egna AI-drivna investeringsplattform
- Två av EQT fondernas portföljbolag, Melita och AFRY, satte validerade vetenskapligt baserade utsläppsmål (SBTs)

Händelser efter periodens utgång

- Investeringsgraden i Nyckelfonder per 14 juli 2022 uppgick till 0–5 procent i EQT X (baserat på fondens målstorlek), 85–90 procent i EQT IX och 70–75 procent i EQT Infrastructure V
- EQT X har stängda kapitalåtaganden om cirka två tredjedelar av fondens storlek och den aktiva kapitalanskaffningen förväntas väsentligen slutföras under 2022. Slutgiltig stängning förväntas under 2023

Medarbetare (FTE+)

antal



Stabila i en mer utmanande marknad

Kriget i Ukraina har inneburit en snabb inbromsning av den globala ekonomin och har medfört nya utmaningar och risker. De publika marknaderna har sett en markant nedgång, finansieringsmiljön är mer restriktiv och som ett resultat har aktivitetsnivån på den privata investeringsmarknaden saktat in. EQT fortsätter att förbereda sina portföljbolag för ett försämrat ekonomiskt klimat, samtidigt som vi aktivt utvärderar nya investeringsmöjligheter. Vi är odelat fokuserade på att generera fortsatt stabil avkastning åt våra kunder över cykler genom vår tematiska investeringsstrategi.

Året inleddes med stigande inflation, ökande räntor, fortsatta Covid-19-restriktioner och störningar i globala leverantörskedjor. Samtidigt som det tragiska kriget i Ukraina fortsätter, ser vi ökade energipriser och konsumenternas efterfrågan kan komma att urholkas till följd av högre räntor och inflation, trots starka arbetsmarknader.

EQT:s portföljbolag inledde redan 2021 sitt arbete med att hantera en högre inflationsnivå. I takt med att inflationen accelererat under året har vi arbetat nära portföljbolagen för att hantera både inköp och prissättning. Våra portföljbolag har generellt en stark förmåga att hantera inflation, även om några portföljbolag har påverkats av exempelvis högre bränsle- och materialkostnader eller stigande lönenivåer – faktorer som vi aktivt hanterar. Våra portföljbolag har överlag en stark marknadsposition, vilket medför att de har stark prissättningskraft.

Med bakgrund av stigande räntor jobbar EQT:s kapitalmarknadsteam nära portföljbolagen för att hantera finansieringsstrukturer. Den nuvarande portföljen är robust med genomsnittliga löptider på mer än fyra respektive fem år i EQT Private Equity och EQT Infrastructure, samtidigt som cirka 70 procent av finansieringen har bundna räntor.

Vi är fokuserade på vår tematiska investeringsstrategi och identifierar de bästa tillgångarna på attraktiva marknader,

som stöds av långsiktiga sekulära trender som inte är direkt beroende av den ekonomiska cykeln.

Portföljbolagen i våra Nyckelfonder har utvecklats väl under det senaste året, med en försäljnings- och EBITDA-tillväxt primärt hänförlig till organisk tillväxt om 24 procent respektive 18 procent. Eftersom många av våra portföljbolag har en lägre korrelation med övergripande makroekonomiska faktorer, kan vi komma att se en dämpning först senare i marknadscykeln. Därför följer vi både efterfrågan och aktivitetsnivåer noggrant för alla våra portföljbolag och tillgångar när vi går in i andra halvan av 2022.

Värderingarna av våra Nyckelfonder inom EQT Private Equity och EQT Infrastructure har till stor del varit oförändrade de senaste tre kvartalen då lägre värderingsmultiplar har motverkat den starka underliggande tillväxten. Alla våra Nyckelfonder fortsätter att utvecklas "Enligt plan" eller "Över plan".

Till följd av rådande marknadsförhållanden, har investeringsaktiviteten bromsat in jämfört med förra året. Den nyligen gjorda investeringen i SPT Labtech – en ledande leverantör av life sciences-verktyg – är ett bra exempel på en plattform som vi kan utvidga både organiskt och genom tilläggsförvärv.

Genom vårt konsekvent starka resultat och en global



*16 mars 2022 ingick EQT AB avtal om att gå samman med BPEA. Sammanslagningen med BPEA är föremål för sedvanliga fullföljandevillkor, inklusive konkurrensgodkännanden och medgivande från vissa BPEA:s fondinvestorer. Transaktionen förväntas fullföljas under Q4 2022

kundbas är vi väl positionerade i den nuvarande kapitalanskaffningsmiljön. Vi har stängt cirka två tredjedelar av EQT X:s fondstorlek, EQT Growth utvecklas väl och utsikterna för fondresning inom Infrastructure och Real Estate är fortsatt goda. Kapitalanskaffningen för BPEA*:s Nyckelfonder utvecklas också bra. Kapitalanskaffningar för nyligen initierade investeringsstrategier är mer utmanande och kommer ta längre tid att slutföra i det nuvarande marknadsläget.

Baserat på EQT:s existerande fonder, inklusive de kapitalanskaffningsaktiviteter som lanserades under 2022 och BPEA*:s fonder vid sammanslagningens stängning, räknar vi med att ha mer än EUR 50 miljarder i kapitalåtaganden att investera.

Tillgängligheten på bankfinansiering för nya investeringar är avsevärt lägre. Stabila bolag av hög kvalitet har fortfarande tillgång till finansiering genom den privata investeringsmarknaden, men större finansieringar kommer att bli svårare.

Givet att EQT aktivt avyttrat tillgångar de senaste åren har vi nu en ung portfölj. Vi kan därför ha tålamod när det gäller framtida avyttringar. De få avyttringar som gjorts under 2022 har gjorts till attraktiva värderingar, med god avkastning till våra kunder.

Vårt åtagande om att verka för hållbarhet i hela portföljen och skapa motståndskraft samt ökat värde i företagen är ännu viktigare under rådande marknadsläge. Vi har en möjlighet att accelerera vår energitransformation, och högre energipriser betyder att vårt åtagande att skapa, till exempel, energieffektiva byggnader är ännu viktigare nu.

Förra året blev vi det första bolaget på den privata investerings-

marknaden att sätta vetenskapligt baserade utsläppsmål och på så sätt banar vi vägen för våra portföljbolag. I år planerar vi att stötta cirka 40 portföljbolag på motsvarande resa mot att etablera egna vetenskapligt baserade mål. EQT var också det första bolaget på den privata investeringsmarknaden att emittera hållbarhetslänkade obligationer kopplade till minskade växthusgasutsläpp samt jämställdhetsmål inom hela EQT och i portföljen, med den senaste emitteringen i mars.

EQT:s digitala kapacitet är en viktig del av vår verktygslåda för värdeskapande. Här ingår bland annat vår AI-drivna investeringsplattform Motherbrain, som utnyttjar maskininlärning och avancerad analys för att förse investeringsrådgivningsteamet med data. Under första kvartalet utsågs Alexandra Lutz – med en stark bakgrund inom tech – till ansvarig för Motherbrain.

Vi fortsätter att exekvera på vår strategi genom att ytterligare stärka EQT:s förmåga att generera avkastning åt våra kunder och ha en positiv påverkan i större skala. Vi har fortsatt anställa enastående talanger i bra takt och cirka 100 personer har börjat på EQT genom våra nyligen genomförda förvärv. Samtidigt som rekrytering fortsätter för att säkerställa vår framtida tillväxt, så kommer rekryteringstakten att avta under årets andra halva.

Sammanslagningen med BPEA*, som offentliggjordes under första kvartalet i år, utgör ett viktigt steg inom vår strategi och globala expansion av aktiva ägarstrategier. Tillsammans kommer vi att bli en smartare och ännu mer väldiversifierad investerare, redo att fortsätta leverera robust avkastning till våra kunder.

När marknaderna var starka var vår ambition att aldrig ta något för givet. Att vara redo för alla tänkbara makroscenarion är en del av vår modell. Det är kärnan i det vi kallar framtidssäkring. Vi har levererat stabil och stark avkastning till våra kunder i snart tre årtionden och hanterat utmaningar längs med vägen. EQT:s Nyckelfonder har konsekvent levererat mer än 2x i MOIC (brutto) till våra kunder sedan start och alla Nyckelfonder har levererat carried interest.

När vi blickar framåt så är vi på väg att ta ytterligare viktiga steg för att stärka EQT:s globala plattform genom aktiveringen av EQT X, lanseringen av EQT Infrastructure VI och slutförandet av sammanslagningen med BPEA*, samtidigt som vi noggrant följer vår kostnadsutveckling.

Christian Sinding,
Vd och Managing Partner

*16 mars 2022 ingick EQT AB avtal om att gå samman med BPEA. Sammanslagningen med BPEA är föremål för sedvanliga fullföljandevillkor, inklusive konkurrensgodkännanden och medgivande från vissa BPEA:s fondinvestorer. Transaktionen förväntas fullföljas under Q4 2022

Nyckeltal

Investeringsaktivitet för EQT-fonderna

mdr EUR	H1 2022	H1 2021	LTM	2021
Investeringar gjorda av EQT-fonderna	5,4	7,3	18,8	20,6
Avyttringar (brutto)	3,7	10,0	23,9	30,2

Förvalt kapital (AUM)

mdr EUR	H1 2022	H1 2021	LTM	2021
AUM (vid periodens utgång)	77,1	71,3	77,1	73,4
Genomsnittligt AUM (under perioden)	75,9	60,8	73,9	65,2
Effektiv förvaltningsavgift	1,43%	1,42%	1,43%	1,42%

Medarbetare

antal	H1 2022	H1 2021	2021
FTE (periodens utgång)	1 356	938	1 059
FTE+ (periodens utgång)	1 471	1 004	1 160

Finansiella nyckeltal

MEUR	H1 2022	H1 2021	2021
Räkenskaper (justerade)*			
Förvaltningsavgifter	570	539	1 086
Justerad carried interest och investeringsintäkter	163	172	537
Justerade totala intäkter	733	711	1 623
Justerad total intäktsstillväxt, %	3%	172%	113%
Justerade totala rörelsekostnader	320	219	524
Justerad EBITDA	413	492	1 100
Justerad EBITDA-marginal, %	56%	69%	68%
Justerat nettoresultat	363	433	989
Räkenskaper (IFRS-rapporterade)			
Förvaltningsavgifter	570	539	1 086
Carried interest och investeringsintäkter	163	170	510
Totala intäkter	733	709	1 596
Total intäktsstillväxt, %	3%	169%	125%
Totala rörelsekostnader	401	272	626
EBITDA	332	437	970
EBITDA-marginal, %	45%	62%	61%
Nettoresultat	234	361	909

EQT AB:s aktie

	H1 2022	H1 2021	2021
Antal aktier (miljoner, periodens utgång)	994,9**	987,0**	987,0**
Antal aktier (miljoner, genomsnitt)	992,3	970,2	978,7
Antal aktier efter utspädning (miljoner, genomsnitt)	992,5	970,4	978,9
Justerat resultat per aktie (EUR)*	0,366	0,446	1,011
Justerat resultat per aktier efter utspädning (EUR)*	0,366	0,446	1,010
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,236	0,372	0,928
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,236	0,372	0,928

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

** Ökningen av antalet aktier jämfört med periodens slut H1 2021 avser främst nya aktier utgivna i samband med sammanslagningen med LSP. EQT emitterade 5,3 miljoner aktier till LSP:s säljande aktieägare motsvarande en utspädning på cirka 0,8 procent.

Förvaltat kapital (AUM)

Utveckling under första halvåret av 2022

AUM fördelat på segment (mdr EUR)	Private Capital	Real Assets	Total
Per den 31 december 2021	33,9	39,5	73,4
Inflöden (brutto)*	3,8	1,6	5,4
Step-downs	-	-	-
Avyttringar	(1,2)	(2,1)	(3,3)
Valutaeffekter och övrigt	0,2	1,4	1,6
Per den 30 juni 2022	36,8	40,3	77,1
Sedan den 31 december 2021	8%	2%	5%

Bruttoutveckling i EQT-nyckelfonder

Per den 30 juni 2022

mdr EUR	Start-datum	AUM	Kapitalåtaganden	Kostnad investeringar			Värde investeringar			MOIC (brutto)
				Totalt	Realiserad	Orealiserad	Totalt	Realiserad	Orealiserad	
Private Capital										
EQT VII	Jul-15	3,1	6,9	5,9	2,9	3,0	16,3	10,0	6,3	2,7x
EQT VIII	Maj-18	7,9	10,9	8,9	1,2	7,7	21,3	3,9	17,4	2,4x
EQT IX	Jul-20	16,0	15,6	13,1	-	13,1	17,8	-	17,8	1,4x
Övriga Private Capital		9,9		12,8			24,8			
Real Assets										
EQT Infrastructure II	Okt-12	0,3	1,9	1,7	1,4	0,3	3,6	3,2	0,4	2,1x
EQT Infrastructure III	Nov-16	1,3	4,0	3,5	2,2	1,3	9,5	6,6	2,9	2,7x
EQT Infrastructure IV	Nov-18	6,5	9,1	7,0	0,5	6,5	10,6	0,7	10,0	1,5x
EQT Infrastructure V	Aug-20	16,5	15,7	9,6	-	9,6	10,7	-	10,7	1,1x
Övriga Real Assets		15,8		15,1			27,5			
Totalt		77,1		77,7			142,1			

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

Utveckling under de senaste tolv månaderna

AUM fördelat på segment (mdr EUR)	Private Capital	Real Assets	Total
Per den 30 juni 2021	33,9	37,4	71,3
Inflöden (brutto)*	7,5	6,6	14,1
Step-downs	(0,7)	(0,0)	(0,7)
Avyttringar	(4,3)	(5,6)	(9,9)
Valutaeffekter och övrigt	0,4	2,0	2,4
Per den 30 juni 2022	36,8	40,3	77,1
Sedan den 30 juni 2021	9%	8%	8%

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 2,4 Mdr från LSP:s AUM den 28 februari 2022.

	MOIC (brutto) 30 sep 2021	MOIC (brutto) 31 dec 2021	MOIC (brutto) 31 mar 2022	MOIC (brutto) 30 jun 2022	Förväntad MOIC (brutto) 30 jun 2022
Private Capital					
EQT VII	2,7x	2,8x	2,8x	2,7x	Över plan
EQT VIII	2,6x	2,6x	2,6x	2,4x	Över plan
EQT IX	1,3x	1,4x	1,4x	1,4x	Enligt plan
Real Assets					
EQT Infrastructure II	2,1x	2,2x	2,2x	2,1x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	2,1x	2,7x	2,7x	2,7x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,3x	1,4x	1,5x	1,5x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	1,0x	1,0x	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" 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 Life Sciences, EQT Growth, EQT Private Equity, EQT Public Value och EQT Future

Kommentarer till jan–jun 2022 (jan–jun 2021)

Investerings- och avyttringsaktivitet

EQT-fondernas totala investeringar inom Private Capital uppgick till EUR 2,7 miljarder (EUR 5,0 miljarder). Investeringarna inkluderar SNFL och IFG (EQT Future), Envirotainer (EQT X) och SPT Labtech (EQT IX).

EQT-fonderna inom Private Capital gjorde totalt avyttringar om brutto EUR 2,4 miljarder (EUR 8,8 miljarder). Avyttringar under H1 2022 inkluderar Forsta, Elevate och Touhula (EQT Mid Market), IFS och WorkWave samt Facile.it (EQT VIII).

Kapitalanskaffning och AUM

Per den 30 juni 2022 uppgick AUM till EUR 36,8 miljarder (EUR 33,9 miljarder). Bruttoinflöden om EUR 3,8 miljarder under första halvåret var främst relaterade till sammanslagningen med LSP och ökade kapitalåtaganden i EQT Growth och EQT Ventures III.

Kapitalanskaffningen fortsatte för EQT Growth och EQT Future och initierades för EQT X och EQT Ventures III. Storleksmålet för EQT X fastställdes till EUR 20,0 miljarder och hard cap till EUR 21,5 miljarder.

Värdeutveckling av investeringar

Nuvarande MOIC (brutto) för EQT VII minskade under H1 2022 till 2,7x från 2,8x och nuvarande MOIC (brutto) för EQT VIII minskade till 2,4x från 2,6x. MOIC (brutto) för EQT IX förblev oförändrat på 1,4x under H1 2022.

Förväntat värdeskapande (MOIC (brutto)) fortsätter "enligt plan" i EQT IX, vilket innebär en förväntad MOIC (brutto) om 2,0–2,5x. EQT VII och EQT VIII fortsätter att utvecklas "över plan", vilket innebär att förväntad MOIC (brutto) är över 2,5x.

Per det andra kvartalet var EQT Private Equity investerat i sektorerna Healthcare (50 procent), TMT (26 procent), Services (18 procent), Industrial Tech (5 procent) och Other (1 procent).

Medarbetare

FTE+ uppgick vid periodens slut till 334 (253). Ökningen berodde främst på rekryteringar inom EQT Private Equity. LSP bidrog med 31 FTE+ per den 30 juni 2022.

Affärssegmentets resultat

Justerade intäkter uppgick till EUR 274 miljoner under H1 2022, vilket motsvarar en minskning med 35 procent, från EUR 418 miljoner under H1 2021. Minskningen berodde på lägre carried interest i H1 2022.

Bruttosegmentsresultatet minskade till EUR 181 miljoner (EUR 346 miljoner).

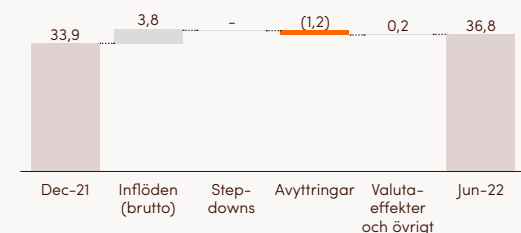
Nyckeltal

mdr EUR	H1 2022	H1 2021	LTM	2021
Investeringar gjorda av EQT-fonder	2,7	5,0	8,3	10,6
Avyttringar (brutto)	2,4	8,8	7,9	14,4
Justerade intäkter (MEUR)	274	418		952
Bruttosegmentsresultat (MEUR)	181	346		795
Marginal, %	66%	83%		84%
AUM (vid periodens utgång)	36,8	33,9	36,8	33,9
Genomsnittlig AUM	35,7	33,8	34,7	33,6
FTE+ (antal vid periodens utgång)	334	253		271

Resultat för nyckelfonder

	MOIC (brutto)		Förväntad
	31 dec 2021	30 jun 2022	MOIC (brutto)
EQT VII	2,8x	2,7x	Över plan
EQT VIII	2,6x	2,4x	Över plan
EQT IX	1,4x	1,4x	Enligt plan

Utveckling AUM (mdr EUR)



Real Assets

Affärssegmentet Real Assets består av affärslinjerna EQT Infrastructure, EQT Active Core Infrastructure och EQT Exeter

Kommentarer till jan–jun 2022 (jan–jun 2021)

Investerings- och avyttringsaktivitet

EQT-fondernas totala investeringar inom Real Assets uppgick till EUR 2,8 miljarder (EUR 2,3 miljarder). Investeringar inkluderar InstaVolt och Stockland Retirement Living (EQT Infrastructure V).

EQT-fonderna gjorde totalt avyttringar om brutto EUR 1,3 miljarder (EUR 1,1 miljarder).

Kapitalanskaffning och AUM

AUM ökade under perioden till EUR 40,3 miljarder (EUR 37,4 miljarder). Ökningen drevs främst av separat förvaltade konton (SMA) i EQT Exeter och stängda kapitalåtaganden i Exeter Industrial Core Fund III, Exeter Office Value Fund II och EQT Infrastructure V.

Kapitalanskaffningen fortsatte för EQT Active Core Infrastructure, med ett storleksmål om EUR 5 miljarder. Kapitalanskaffningen fortsatte för EQT Exeter US Industrial Core-Plus IV, EQT Exeter US Industrial Value VI och flera andra EQT Exeter-fonder. Storleksmålet för EQT Exeter US Industrial Value VI fastställdes till USD 4 miljarder. Förberedelser pågår för EQT Infrastructure VI.

Värdeutveckling av investeringar

Nuvarande MOIC (brutto) för EQT Infrastructure II minskade under H1 2022 till 2,1x från 2,2x och MOIC (brutto) för EQT Infrastructure III förblev oförändrat på 2,7x. Nuvarande MOIC (brutto) för EQT Infrastructure IV ökade till 1,5x från 1,4x och nuvarande MOIC (brutto) för EQT Infrastructure V ökade till 1,1x från 1,0x under H1 2022.

Förväntat värdeskapande (MOIC (brutto)) fortsätter "enligt plan" i EQT Infrastructure II, EQT Infrastructure IV och EQT Infrastructure V, vilket innebär en förväntad MOIC (brutto) om 1,7–2,2x. EQT Infrastructure III fortsätter att utvecklas "över

plan", vilket innebär att förväntad MOIC (brutto) är över 2,2x.

Per det andra kvartalet var EQT Infrastructure investerat i sektorerna Digital (44 procent), Social (22 procent), Transport (9 procent) och Energy & Environmental (25 procent).

Medarbetare

FTE+ uppgick vid periodens slut till 537 (363). Ökningen beror främst på rekryteringar i EQT Exeter. Bear Logi stod för 37 FTE+ och Redwood Capital Group för 22 FTE+ per den 30 juni 2022.

Affärssegmentets resultat

Justerade intäkter uppgick till EUR 451 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 60 procent jämfört med EUR 281 miljoner under H1 2021. Ökningen beror främst på högre carried interest och tillväxt i EQT Exeter och dess bidrag med intäkter i sex månader under H1 2022, jämfört med tre månader under H1 2021. Carried interest som redovisats under H1 2022 är främst hänförlig till EQT Infrastructure III.

Bruttosegmentsresultatet ökade till EUR 358 miljoner (EUR 233 miljoner).

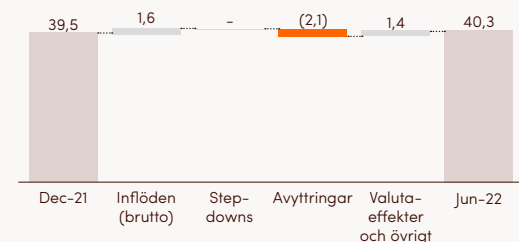
Nyckeltal

mdr EUR	H1 2022	H1 2021	LTM	2021
Investeringar gjorda av EQT-fonder	2,8	2,3	10,5	10,0
Avyttringar (brutto)	1,3	1,1	16,0	15,9
Justerade intäkter (MEUR)	451	281		653
Bruttosegmentsresultat (MEUR)	358	233		522
Marginal, %	79%	83%		80%
AUM (vid periodens utgång)	40,3	37,4	40,3	39,5
Genomsnittlig AUM	40,2	27,0	39,1	31,6
FTE+ (antal vid periodens utgång)	537	363		421

Resultat för nyckelfonder

	MOIC (brutto)		Förväntad MOIC (brutto)
	31 dec 2021	30 jun 2022	
EQT Infrastructure II	2,2x	2,1x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	2,7x	2,7x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,4x	1,5x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	1,0x	1,1x	Enligt plan

Utveckling AUM (mdr EUR)



Central

Central består av ledningen, Client Relations and Capital Raising, Fund Operations, EQT Digital och andra specialistteam såsom HR och Group Finance

Kommentarer till jan–jun 2022 (jan–jun 2021)

Medarbetare

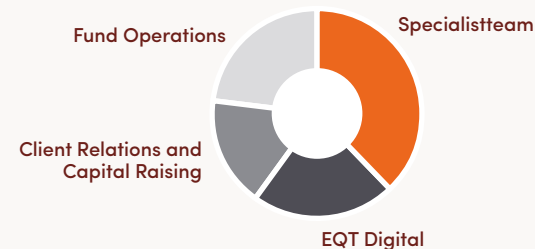
FTE+ uppgick vid periodens slut till 600 (387). Ökningen beror främst på nyanställningar huvudsakligen inom Client Relations and Capital Raising, Digital, Fund Operations och Sustainability. Nyanställningar kommer fortsatt att ske selektivt inom vissa områden.

Resultat för Central

Bruttosegmentsresultatet uppgick till EUR -126 miljoner (EUR -87 miljoner). Resultatet berodde på ett ökat antal FTE+ vilket ledde till en ökning av såväl personalkostnader som övriga rörelsekostnader jämte fler strategiska och operativa projekt. Ökningen återspeglar förberedelser för framtida tillväxt.

Nyckeltal

MEUR	H1 2022	H1 2021	2021
Bruttosegmentsresultat / EBITDA	-126	-87	-217
FTE (antal vid periodens utgång)	501	330	379
FTE+ (antal vid periodens utgång)	600	387	468



Nettoomsättning och resultat

H1 2022 MEUR	Justerad total	Justerings- poster	IFRS rapporterad
Förvaltningsavgifter	570		570
Carried interest och investeringsintäkter	163		163
Summa intäkter	733		733
Personal kostnader	-220		-220
Förvävsrelaterade personalkostnader	-	-59	-59
Övriga rörelsekostnader	-99	-22	-121
Total rörelsekostnader	-320	-81	-401
EBITDA	413	-81	332
Marginal, %	56%		45%
Avskrivningar	-20		-20
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-45	-45
EBIT	393	-126	267
Finansnetto	-4		-4
Inkomstskatt	-26	-2	-29
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter	363	-129	234
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	-	0	0
Nettoresultat	363	-129	234

Kommentarerna avser perioden jan-jun 2022 (jan-jun 2021).

Periodens intäkter ökade till 733 MEUR (709 MEUR). Carried interest och investeringsintäkterna uppgick till 163 MEUR under H1 2022 jämfört med 170 MEUR i H1 2021 och hänförs främst till EQT Infrastructure III. Justerade intäkter om 733 MEUR (711 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 401

H1 2021 MEUR	Justerad total	Justerings- poster	IFRS rapporterad
Förvaltningsavgifter	539		539
Carried interest och investeringsintäkter	172	-2	170
Summa intäkter	711	-2	709
Personal kostnader	-154		-154
Förvävsrelaterade personalkostnader	-	-20	-20
Övriga rörelsekostnader	-64	-33	-97
Total rörelsekostnader	-219	-53	-272
EBITDA	492	-55	437
Marginal, %	69%		62%
Avskrivningar	-16		-16
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-18	-18
EBIT	476	-73	403
Finansnetto	-6		-6
Inkomstskatt	-37	1	-36
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter	433	-72	361
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	-	0	0
Nettoresultat	433	-72	361

MEUR (272 MEUR), vilka har ökat till följd av uppbyggnad av organisationen samt transaktions-, integrations- och personalkostnader till följd av genomförda förvärv. Se Not 7.

EBITDA minskade till 332 MEUR (437 MEUR) motsvarande en marginal på 45% (62%). Justerad EBITDA uppgick till 413 MEUR (492 MEUR) motsvarande en marginal på 56% (69%).

Avskrivningar uppgick till 20 MEUR (16 MEUR) och är främst hänförligt till leasingavtal för kontorsfastigheter. Avskrivning-

ar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 45 MEUR (18 MEUR) och är relaterade till avskrivningar av identifierade övervärden, se Not 7.

Finansnettot uppgick till -4 MEUR (-6 MEUR) och består primärt av valutakursdifferenser och räntekostnader relaterade till de hållbarhetslänkade obligationerna som emitterades av EQT AB i april 2022 och maj 2021 samt leasingkontrakt enligt IFRS 16.

Inkomstskatt uppgick till -29 MEUR (-36 MEUR).

Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter minskade till 234 MEUR (361 MEUR). Justeringsposter som påverkar nettoresultatet, inklusive skatteeffekter, uppgick till 129 MEUR (72 MEUR). Periodens justerade nettoresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 363 MEUR (433 MEUR).

Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,236 EUR (0,372 EUR) respektive 0,236 EUR (0,372 EUR). Justerat resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,366 EUR (0,446 EUR) respektive 0,366 EUR (0,446 EUR).

Justeringsposter som påverkar EBITDA 2022 uppgick till 81 MEUR och relaterar till en justering av den del av ersättningarna som var villkorad av fortsatt anställning samt transaktions- och integrationskostnader hänförliga till genomförda förvärv. Den del av ersättningen som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden, se Not 7. Justeringsposter som påverkar EBITDA 2021 uppgick till 55 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. 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 7.

Finansiell ställning

Kommentarerna avser 30 juni 2022 (31 december 2021).

Goodwill och Övriga immateriella tillgångar uppgick till 2 047 MEUR (1 554 MEUR). Ökningen om 493 MEUR är primärt hänförlig till genomförda förvärv och relaterade förvärvsanalyser, se Not 7.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 147 MEUR (147 MEUR).

Finansiella investeringar ökade med 51 MEUR till 529 MEUR (478 MEUR) främst till följd av ytterligare investeringar från EQT AB-koncernen i EQT-fonder.

Omsättningstillgångar uppgick till 3 015 MEUR (1 532 MEUR). Ökningen i förutbetalda kostnader och upplupna intäkter är primärt hänförlig till den del av ersättningen som betalades och som var villkorad av fortsatt anställning och därmed hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas som en förutbetald kostnad över lock-up perioden, se Not 7.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 943 MEUR (588 MEUR). Ökningen är hänförlig till emitteringen av hållbarhetslänkade obligationer. Nettoskulden uppgick till 57 MEUR (88 MEUR i nettokassa).

Eget kapital ökade till 3 286 MEUR (2 943 MEUR). Ökningen

är primärt hänförlig till årets nettoresultat samt genomförd nyemission avseende förvärvet av LSP.

Långfristiga skulder uppgick till 2 137 MEUR (592 MEUR). Ökningen relaterar till emitteringen av hållbarhetslänkade obligationer om 1 500 MEUR, se vidare under Väsentliga händelser under perioden.

Kortfristiga skulder uppgick till 482 MEUR (357 MEUR). Ökningen är primärt hänförlig till den obetalda delen av utdelningen.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 2 630 MSEK (1 525 MSEK). Ökningen är primärt hänförlig till en timingeffekt i utdelningar från dotterbolag.

Väsentliga händelser under perioden

Väsentliga händelser och transaktioner

Den 27 januari 2022 förvärvade EQT Bear Logi. Bear Logi, som grundades i Tokyo, Japan 2009, är en "value-add logistics investment manager" som fokuserar på förvärv, utveckling, byggnation och leasing, med omfattande kunskap gällande den japanska och koreanska "logistics" marknaden, med cirka 25 anställda vid förvärvstidpunkten. Se Not 7.

Den 28 februari 2022 förvärvade EQT LSP ("Life Sciences Partners"), ett ledande europeiskt ventures capital-bolag inom "life sciences" med, vid förvärvstillfället, 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 genererade uppskattningsvis 37 MEUR i intäkter och uppskattningsvis 24 MEUR i EBITDA (exklusive carried interest) under 2021. EQT förvärvade 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. Se Not 7.

Den 10 juni 2022 förvärvade EQT Redwood Capital Group ("RCG"), en investeringsfirma aktiv inom "residential core plus" och "residential value-add" med säte i Chicago, Illinois, USA. RCG grundades år 2007 och har djup erfarenhet inom alla operativa områden, såsom förvärv, kapitalförvaltning, byggledning och fastighetsförvaltning. Bolaget har framgångsrikt genomfört 79 investeringar inom flerbostadshus ("multifamily") i snabbväxande amerikanska marknader, varav 48 var realiserade investeringar som avkastade

över 2x eget kapital fördelat på över 22 000 bostadsobjekt ("units"). Investeringarna avser "deal-by-deal joint ventures" med institutionella investerare såsom globala "fund sponsors", försäkringsbolag och "family offices". Se Not 7.

Enligt vad som kommunicerades den 16 mars 2022 ingick EQT ett avtal om att förvärva Baring Private Equity Asia ("BPEA"). BPEA har goda resultat och stark tillväxthistorik, och ligger helt i linje med EQT:s kultur och kärnvärden: högpresterande, respektfull, entreprenöriell, informell och transparent. Med 10 regionala kontor kombinerar BPEA lokal förankring med en panasiatisk räckvidd (236 FTE+ per 2021), vilket återspeglar EQT:s local-with-locals-modell. BPEA tillför 100+ nya fondinvestorare till EQT och AUM var per Q2 2022 EUR 20,2 miljarder (EUR 17,7 miljarder vid förvärvstillfället). Total köpeskillning uppgår till EUR 6,8 miljarder på kassa- och skuldfri basis, varav cirka EUR 5,3 miljarder kommer att utgöras av 191,2 miljoner nyemitterade aktier i EQT AB (motsvarande en utspädning om cirka 16 procent), plus EUR 1,5 miljarder i kontant vederlag. Se Not 7.

Den 6 april 2022 emitterade EQT AB en hållbarhetslänkad obligation (en så kallad sustainability-linked bond) om 750 MEUR som förfaller 2028 och en hållbarhetslänkad obligation om 750 MEUR som förfaller 2032 ("SLBs"). SLBs har en kupongränta om 2,375 procent årligen för den obligation som förfaller 2028 och 2,875 procent för den obligation som förfaller 2032. EQT avser att använda nettolikviden från SLBs, tillsammans med en emission av stamaktier och konstanta medel, för att betala köpeskillningen och transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av BPEA. SLBs är föremål för olika höjningar av sina respektive kupongräntor om hållbarhetsmålen inte nås. SLBs förstärker således EQT:s syn att ha hållbarhet som en integrerad del av affärsmodellen, för både EQT AB-koncernen och EQT-fondernas portföljbolag.

Mål avseende storlek på fonderna EQT X (EUR 20,0 miljard

er), EQT Active Core Infrastructure (EUR 5 miljarder) och EQT Ventures III (EUR 0,9 miljarder) fastställdes. Hard cap för EQT X fastställdes till EUR 21,5 miljarder.

Väsentliga händelser efter 30 juni 2022

EQT X har stängda kapitalåtaganden om cirka två tredjedelar av fondens storlek, och den aktiva kapitalanskaffningen förväntas i allt väsentligt slutföras under 2022. Slutgiltig stängning förväntas under 2023.

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 jämfört med senaste årsredovisningen.

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.

Kriget i Ukraina har inneburit en snabb inbromsning av den globala ekonomin och har medfört nya utmaningar och risker. De publika marknaderna har sett en markant nedgång, finansieringsmiljön är mer restriktiv och som ett resultat har aktivitetsnivån på den privata investeringsmarknaden saktat in. EQT fortsätter att förbereda sina portföljbolag för ett försämrat ekonomiskt klimat, samtidigt som vi aktivt utvärderar nya investeringsmöjligheter. Vi är odelat fokuserade på att generera fortsatt stabil avkastning åt våra kunder över cykler genom vår tematiska investeringsstrategi.

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 sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2022 respektive 2021. 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 2021.

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.

Finansiell kalender

- | | |
|--|-----------------|
| ■ Kvartalsredogörelse
juli–september 2022 | 18 oktober 2022 |
| ■ Bokslutskommuniké
januari–december 2022 | 18 januari 2023 |
| ■ Kvartalsredogörelse
januari–mars 2023 | 20 april 2023 |

Denna information är sådan som EQT AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 14 juli 2022 kl. 07.00 CEST.

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

Richard Buch
Managing Director, Communications
+46 72 989 09 11
richard.buch@eqtpartners.com

EQT AB

Org.nr 556849-4180

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.



Stockholm, 14 juli 2022
EQT AB (publ)

Conni Jonsson
Styrelseordförande

Marcus Wallenberg
Vice styrelseordförande

Margo Cook
Styrelseledamot

Brooks Entwistle
Styrelseledamot*

Johan Forssell
Styrelseledamot

Nicola Kimm
Styrelseledamot

Diony Lebot
Styrelseledamot

Gordon Orr
Styrelseledamot

Christian Sinding
VD

*Vald, ej registrerad, villkorat av regulatoriska godkännanden

Granskningsrapport

Till styrelsen i EQT AB (publ) Organisationsnummer 556849-4180

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för EQT AB (publ) per den 30 juni 2022 och den sexmånaderperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 14 juli 2022

KPMG AB

Håkan Olsson Reising

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

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

MEUR	Not	H1 2022	H1 2021
Förvaltningsavgifter		570	539
Carried interest och investeringsintäkter	3,4	163	170
Summa intäkter	1	733	709
Personalkostnader		-220	-154
Förvärsrelaterade personalkostnader		-59	-20
Övriga rörelsekostnader		-121	-97
Totala rörelsekostnader		-401	-272
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		332	437
Avskrivningar		-20	-16
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar		-45	-18
Rörelseresultat (EBIT)	1	267	403
Finansnetto		-4	-6
Resultat före skatt		263	397
Inkomstskatt		-29	-36
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter		234	361
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	6	0	0
Nettoresultat		234	361
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		234	361
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<i>Resultat per aktie, EUR</i>			
före utspädning		0,236	0,372
- varav kvarvarande verksamheter		0,236	0,372
efter utspädning		0,236	0,372
- varav kvarvarande verksamheter		0,236	0,372
<i>Medelantal aktier</i>			
före utspädning		992 264 876	970 175 347
efter utspädning		992 480 283	970 415 018

Koncernens rapport över totalresultatet

MEUR	H1 2022	H1 2021
Nettoresultat	234	361
Övrigt totalresultat		
Poster som har återförts eller senare kan återföras till resultaträkningen		
Utländska verksamheter – valutaomräkningsdifferenser netto efter skatt	142	-23
Övrigt totalresultat för perioden	142	-23
Totalresultat för perioden	377	338
<i>Hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	377	338
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
	377	338

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	30 juni 2022	31 december 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		1 110	836
Övriga immateriella anläggningstillgångar		937	718
Materiella anläggningstillgångar		147	147
Finansiella investeringar	4	529	478
Övriga finansiella tillgångar		36	34
Övriga anläggningstillgångar		13	15
Uppskjutna skattefordringar		118	132
Summa anläggningstillgångar		2 891	2 360
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		33	13
Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar		245	205
Upplupen ännu ej betald carried interest	3	487	473
Förvävsrelaterade förutbetalda personalkostnader		230	194
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		78	59
Likvida medel		1 943	588
Summa omsättningstillgångar		3 015	1 532
Summa tillgångar		5 905	3 892

MEUR	Not	30 juni 2022	31 december 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		9	9
Övrigt tillskjutet kapital		1 992	1 764
Reserver		195	53
Balanserade vinstmedel inklusive nettoresultat		1 089	1 117
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 286	2 943
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–
Summa eget kapital		3 286	2 943
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder		1 990	496
Leasingskulder		94	95
Uppskjutna skatteskulder		53	1
Summa långfristiga skulder		2 137	592
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder		23	22
Skatteskulder		55	53
Leverantörsskulder		13	8
Övriga skulder		218	34
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		173	239
Summa kortfristiga skulder		482	357
Summa skulder		2 619	949
Summa eget kapital och skulder		5 905	3 892

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 2022	9	1 764	53	1 117	2 943	–	2 943
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				234	234		234
Övrigt totalresultat för perioden			142		142		142
Totalresultat för perioden	–	–	142	234	377	–	377
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				–266	–266		–266
Nyemission	0	228			228		228
Transaktionskostnader (netto efter skatt)		–			–		–
Aktieprogram				4	4		4
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	0	228	–	–262	–33	–	–33
Utgående balans per den 30 juni 2022	9	1 992	195	1 089	3 286	–	3 286
Ingående balans per 1 januari 2021	9	837	–13	429	1 263	–	1 263
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				909	909		909
Övrigt totalresultat för perioden			66		66		66
Totalresultat för perioden	–	–	66	909	975	–	975
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
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 2021	9	837	–13	429	1 263	–	1 263
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				361	361		361
Övrigt totalresultat för perioden			–23		–23		–23
Totalresultat för perioden	–	–	–23	361	338	–	338
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				–234	–234		–234
Nyemission	0	927			927		927
Transaktionskostnader (netto efter skatt)		–0			–0		–0
Aktieprogram				7	7		7
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	0	926	–	–227	700	–	700
Utgående balans per den 30 juni 2021	9	1 764	–35	563	2 301	–	2 301

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Not	H1 2022	H1 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT), kvarvarande verksamheter		267	403
Rörelseresultat (EBIT), utvecklade verksamheter inkl transaktionskostnader		-	-
Justeringar:			
Avskrivningar		65	34
Förändringar i verkligt värde		-7	-34
Valutakursdifferenser		16	-1
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar		75	7
Redovisad, ännu ej betald carried interest	3	-156	-136
Betald carried interest	3	142	62
Ökning (-) /minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar		-7	-14
Ökning (+) /minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder		-85	-19
Betald inkomstskatt		-35	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten		275	276
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar		0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3	-5
Ökning av finansiella investeringar		-60	-254
Avyttringar av finansiella investeringar		17	12
Erhållen ränta		2	0
Köpeskilling netto efter förvärvade likvida medel		-132	-630
Ökning av övriga anläggningstillgångar		-1	-4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-178	-879
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Utdelning		-133	-117
Amortering av lån		-24	-257
Upptagna lån		1 483	496
Betalning av leasingskulder		-13	-8
Erlagd ränta		-18	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 295	111
Ökning (+)/minskning (-) av likvida medel		1 392	-492
Likvida medel vid periodens början		588	878
Valutadifferens likvida medel		-37	2
Likvida medel vid periodens slut		1 943	387

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	H1 2022	H1 2021
Nettoomsättning	847	746
Övriga rörelseintäkter	3	2
Summa intäkter	850	748
Personalkostnader	-257	-179
Övriga externa kostnader	-427	-373
Övriga rörelsekostnader	-	-
Avskrivningar	-5	-5
Rörelseresultat	162	191
Resultat från andelar i koncernföretag	3 071	1 199
Ränteintäkter och liknande resultatposter	129	172
Räntekostnader och liknande resultatposter	-733	-37
Resultat före skatt	2 630	1 525
Inkomstskatt	89	-70
Nettoreultat	2 719	1 455

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 juni 2022	30 juni 2021	31 december 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	51	58	55
Inventarier	5	6	6
Summa materiella anläggningstillgångar	56	64	60
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	32 444	22 790	22 660
Långfristiga lån, koncernföretag	6 062	5 115	5 548
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13	11	11
Andra långfristiga fordringar	4	5	5
Summa finansiella tillgångar	38 524	27 921	28 224
Summa anläggningstillgångar	38 580	27 985	28 284
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	33	34	12
Fordringar i koncernföretag	8 540	6 563	6 536
Aktuell skattefordran	168	–	62
Övriga fordringar	20	334	34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	303	62	105
Summa kortfristiga fordringar	9 064	6 993	6 749
Kassa och bank	14 797	97	80
Summa omsättningstillgångar	23 861	7 090	6 829
Summa tillgångar	62 441	35 075	35 114

MSEK	30 juni 2022	30 juni 2021	31 december 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	100	100	99
Totalt bundet eget kapital	100	100	99
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	20 873	18 451	18 451
Balanserat resultat	-1 382	-708	-656
Årets resultat	2 719	1 455	2 015
Totalt fritt eget kapital	22 210	19 199	19 810
Summa eget kapital	22 310	19 299	19 910
<i>Långfristiga skulder</i>			
Räntebärande skulder	21 257	5 005	5 074
Skulder till koncernföretag	10 847	9 050	9 679
Summa långfristiga skulder	32 104	14 055	14 753
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	36	10	26
Skulder till koncernföretag	6 051	143	105
Aktuell skatteskuld	–	49	–
Övriga skulder	1 614	1 210	20
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	326	309	298
Summa kortfristiga skulder	8 027	1 721	450
Summa skulder	40 131	15 777	15 204
Summa eget kapital och skulder	62 441	35 075	35 114

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

Affärssegmentet Private Capital består av affärslinjerna EQT Ventures, EQT Life Sciences, EQT Growth, EQT Private Equity, EQT Public Value och EQT Future. Affärssegmentet Real Assets består av affärslinjerna EQT Infrastructure, EQT Active Core 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 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 intäkt-redovisningsmodell 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 finans. Intäkterna i Central 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) så väl som jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster under H1 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 ersättning-

en 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 7. Jämförelsestörande poster under H1 2022 avser justering av den del av ersättningen som var villkorad av fortsatt anställning samt transaktions- och integrationskostnader och avskrivningar av identifierade övervärden relaterade till genomförda förvärv. Den del av ersättningen om är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden, se Not 7.

H1 2022 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämförelsestörande poster	Intäkt- sjuste- ringar	IFRS rapporterad
Summa intäkter	274	451	8	733	-	-	733
Personalkostnader				-220			-220
Förvärsrelaterade personalkostnader				-	-59		-59
Övriga rörelsekostnader				-99	-22		-121
Totala rörelsekostnader	-93	-93	-134	-320	-81	-	-401
Bruttosegmentsresultat 1) / EBITDA 2)	181	358	-126	413	-81	-	332
<i>Marginal, %</i>	66%	79%		56%			45%
Avskrivningar				-20			-20
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar				-	-45		-45
EBIT				393	-126	-	267
Finansnetto				-4			-4
Inkomstskatt				-26	-2		-29
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				363	-129	-	234
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				-	0		0
Nettoresultat				363	-129	-	234

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

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

Noter till koncernredovisningen

H1 2021 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämfö- relsestö- rande poster	Intäkt- sjuste- ringar	IFRS rappor- terad
Summa intäkter	418	281	11	711		-2	709
Personalkostnader				-154			-154
Förvärsrelaterade personalkostnader				-	-20		-20
Övriga rörelsekostnader				-64	-33		-97
Totala rörelsekostnader	-72	-49	-98	-219	-53	-	-272
Bruttosegmentsresultat 1) / EBITDA 2)	346	233	-87	492	-53	-2	437
Marginall, %	83%	83%		69%			62%
Avskrivningar				-16			-16
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar				-	-18		-18
EBIT				476	-71	-2	403
Finansnetto				-6			-6
Inkomstskatt				-37	1		-36
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter	433	-69	-2	361			
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				-	0		0
Nettoresultat	433	-69	-2	361			

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 30 juni 2022 hade EQT AB-koncernen återstående åtaganden att investera i flera EQT-fonder och fondrelaterade bolag till ett totalt belopp om 739 MEUR (603 MEUR). Åtagandena förväntas uppfyllas över tid, vanligen mellan ett till fem år efter att åtagandet gjorts.

Not 3 Carried Interest

Genom sina innehav i Special Limited Partners erhåller EQT AB-koncernen carried interest, en variabel ersättning helt beroende av den aktuella fondens resultat och utveckling. Carried interest betalas antingen vid slutet av fondens livslängd, som delbetalningar i samband med att enskilda investeringar realiserar i relevant fond eller i en kombination av de båda.

MEUR	H1 2022		H1 2021	
	Avtals- tillgångar	Avtals- skulder	Avtals- tillgångar	Avtals- skulders
Ingående balans	473	-	192	-
Upplupna intäkter redovisade under perioden	156	-	136	-
Realisering av carried interest	-142	-	-62	-
Utgående balans	487	-	265	-

Noter till koncernredovisningen

Not 4 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 30 juni 2022 var 529 MEUR (478 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	30 juni 2022	31 december 2021
Ingående balans	478	167
Nettoförändringar i verkligt värde	7	73
Förvärv	1	3
Investeringar	60	488
Avyttringar	-17	-253
Utgående balans	529	478

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 30 juni 2022 var 21 MEUR (21 MEUR per årsskiftet) och är fastställt med användning av indata baserat på ej observerbara 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 30 juni 2022 med 53 MEUR (48 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 30 juni 2022. Effekten skulle redovisas i periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter.

Verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder bokförda till anskaffningsvärde

EQT AB har emitterat hållbarhetslänkade obligationer (ingår i räntebärande skulder i balansräkningen) med fasta kupongräntor kopplad till ESG-relaterade mål. Verkligt värde den 30 juni 2022 var 1 693 MEUR (redovisat värde: 2 000 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.

Not 5 övriga rörelsekostnader

MEUR	HI 2022	HI 2021
Kontrakterade konsult	-12	-7
Externa tjänster 1)	-60	-54
IT-kostnader och kontorskostnader	-17	-14
Administrativa kostnader	-32	-23
Övriga rörelsekostnader	-121	-97

1) Under 2022 hänförs sig jämförelsestörande poster om 21 MEUR (externa tjänster) och 1 MEUR (administrativa kostnader) till transaktions- och integrationskostnader hänförliga till genomförda förvärv. Under 2021 hänförs sig jämförelsestörande poster om 24 MEUR (externa tjänster) och 9 MEUR (administrativa kostnader) till transaktions- och integrationskostnader hänförliga till genomförda förvärv.

Noter till koncernredovisningen

Not 6 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 4. Verkligt värde per den 30 juni 2022 uppgick till 21 MEUR (21 MEUR vid årsskiftet). Affärssegmentet Credit redovisas som en avvecklad verksamhet tillsammans med reasultat samt kostnader relaterade till transaktionen.

Not 7 rörelseförvärv

Bear Logi

Den 27 januari 2022 förvärvade EQT Bear Logi. Bear Logi, som grundades i Tokyo, Japan 2009, är en investeringsorganisation inom "value-add logistics" som fokuserar på förvärv, utveckling, byggnation och leasing, med omfattande kunskap gällande den japanska och koreanska logistikmarknaden, med cirka 25 anställda vid förvärstidpunkten. Fram till idag har Bear Logi investerat kapital baserat på enskilda investeringar och kommer som en del av EQT Exeter skapa en fondsetup inom logistikfastigheter liknande den struktur som EQT Exeter har i USA och Europa.

Bear Logi genererade uppskattningsvis 1 MUSD i intäkter under 2021. Transaktionen bedöms inte ha någon väsentlig

påverkan på EQT AB:s finansiella siffror och adderade inga förvaltrade tillgångar i samband med förvärvet.

Total initial köpeskillning uppgår till 8,7 MUSD och i tillägg kan en rörlig ersättning (earn-out) utgå i de fall vissa intäkts- och fondresningsmål uppnås. Den rörliga ersättningen är villkorad av fortsatt anställning i samband med framtida utbetalning varför detta redovisas som en personalkostnad över intjäningsperioden på 3-6 år.

Förvärvskostnader uppgick till 1 MEUR varav 0 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader per H1 2022.

LSP

Den 28 februari 2022 förvärvade EQT LSP ("Life Sciences Partners"), ett ledande europeiskt ventures capital-bolag inom "life sciences" med, vid förvärvstillfället, 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 genererade uppskattningsvis 37 MEUR i intäkter och uppskattningsvis 24 MEUR i EBITDA (exklusive carried interest) under 2021. EQT förvärvade 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.

Den totala köpeskillingen uppgick till 366 MEUR, bestående av nyemitterade EQT AB-aktier om 228 MEUR (motsvarande 7 548 384 aktier) och 112 MEUR i kontant vederlag, övertagning av skuld på 24 MEUR samt möjlig villkorad köpeskillning om 2 MEUR. Av den totala köpeskillingen utgjorde 74 MEUR

aktier till ledningen vilka är föremål för intjäningsvillkor enligt ett "Leaver put option clause", som innebär att om den ledande befattningshavarens anställning avslutas 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 2-4 år. Köpeskillingen för rörelseförvärvet uppgår till 292 MEUR.

Transaktionen var föremål för sedvanliga villkor, däribland konkurrensgodkännande, regulatoriskt godkännande och medgivande från vissa fondinvestorare.

Verkligt värde av erlagda aktier baseras på EQT AB-aktiens börskurs vid tidpunkten för förvärvet, vilken uppgick till 320,90 SEK per aktie.

Förvärvskostnader (inklusive M&A försäkring) uppgick till 5 MEUR varav 0 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader per H1 2022.

Total köpeskillning

MEUR	
Verkligt värde av emitterade aktier	228
Kontant vederlag	112
Övertagen skuld	24
Verkligt värde av kontantbaserad villkorad köpeskillning	2
Total köpeskillning	366
Ersättning villkorad av fortsatt anställning (emitterade aktier till verkligt värde)	-74
Köpeskillning för rörelseförvärv	292

Noter till koncernredovisningen

Förvärvade tillgångar och skulder

Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder per förvärvsdagen var:

MEUR	Verkligt värde redovisat vid förvärvet
Investeraravtal	131
Investerarrelationer	77
Varumärke	0
Nyttjanderättstillgångar	3
Materiella anläggningstillgångar	0
Uppskjutna skattefordringar	0
Fordringar	1
Övriga omsättningstillgångar	2
Likvida medel	3
Räntebärande skulder	-5
Leasingskulder	-3
Uppskjutna skatteskulder (immateriella tillgångar)	-54
Kortfristiga skulder	-8
Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder	148
Goodwill	144
Köpeskilling för rörelseförvärv	292

Effekter på kassaflöde

MEUR	
Kontant vederlag (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	-112
Uppskjuten betalning (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	16
Likvida medel i förvärvad verksamhet (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	3
Förvärvskostnader (ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten)	-5
Nettoeffekt på kassaflöde	-98

Förvärvsanalysen är preliminär mot bakgrund av att vissa delar av transaktionens avslutningsfas tillsammans med säljarna kvarstår.

Den villkorade köpeskillingen är villkorad av att LSP:s Dementiafond når en viss kapitalanskaffningsnivå. Det finns ytterligare en tilläggsköpeskilling som inkluderas inom raden Kontant vederlag som är relaterad till kapitalanskaffningen av LSP:s LSP 7 fond eftersom kapitalanskaffningsmålet hade uppfyllts vid förvärvsdagen.

Goodwill består i huvudsak av personal, möjligheten att attrahera nya investerare samt plattform för att utveckla framtida affärsmöjligheter och fonder. Goodwill är i sin helhet hänförlig till segmentet Private Capital.

Goodwill kommer inte att vara skattemässigt avdragsgill.

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

Från förvärvsdagen har LSP bidragit med 17 MEUR i intäkter och 11 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 742 MEUR och resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen hade uppgått till 268 MEUR.

RCG

Den 10 juni 2022 förvärvade EQT Redwood Capital Group ("RCG"), en investeringsfirma aktiv inom "residential core plus" och "residential value-add" med säte i Chicago, Illinois, USA. RCG grundades år 2007 och har djup erfarenhet inom alla operativa områden, såsom förvärv, kapitalförvaltning, byggledning och fastighetsförvaltning. Bolaget har framgångsrikt genomfört 79 investeringar inom flerbostadshus

("multifamily") i snabbväxande amerikanska marknader, varav 48 var realiserade investeringar som avkastade över 2x eget kapital fördelat på över 22 000 bostadsobjekt ("units"). Investeringarna avser "deal-by-deal joint ventures" med institutionella investerare såsom globala "fund sponsors", försäkringsbolag och "family offices".

22 FTE+ anslöt till EQT Exeter vid förvärvstidpunkten och RCG beräknas generera under USD 10 miljoner i intäkter under 2022. Transaktionen beräknas ej ha en materiell påverkan på EQT AB och adderade inte något förvärvat kapital ("AUM") till EQT AB när transaktionen är fullföljd.

Total kontant köpeskilling uppgick till 34 MUSD med rätt till en potentiell tilläggsköpeskilling om målet för fundraising uppnås.

Förvärvskostnader uppgick till 1 MEUR varav 1 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader per H1 2022.

BPEA

EQT ingick den 16 mars 2022 ett avtal om att förvärva Baring Private Equity Asia ("BPEA"), en ledande privat investeringsfirma i Asien med EUR 17,7 miljarder i förvärvat kapital ("AUM") och 236 FTE+ per 2021. Sedan starten 1997 har BPEA byggt en plattform med stark sektorspecifik expertis och en värdebaserad aktiv ägarstrategi som investerar i medelstora och stora företag i Asien med primärt fokus på Private Equity men även Real Estate och, mer nyligen, Growth. Med 10 regionala kontor kombinerar BPEA lokal förankring med en panasiatisk räckvidd, vilket speglar EQT:s local-with-locals-strategi. BPEA genererade 309 MEUR i intäkter och 206 MEUR i EBITDA under 2021.

Sammanslagningen innebär en transformativ förändring för EQT:s globala räckvidd med omedelbart ökad närvaro i hela Asien. Med sin tematiska investeringsstrategi, samt utvecklande av bolag över hela livscykeln, kommer EQT fortsätta att expandera sitt spektrum av strategier i sina kärnmarkna-

Noter till koncernredovisningen

der i Europa, Nordamerika och Asien, och fortsätta leverera för sina investerare.

EQT kommer att förvärva 100% av aktierna i förvaltningsbolaget BPEA, BPEA general partners som kontrollerar BPEA fonderna, och rätten till carried interest i utvalda befintliga fonder (inklusive 25% i BPEA Fund VI och 35% i BPEA Fund VII). EQT AB kommer ha rätt till 35% av carried interest i framtida fonder, med start i BPEA Fund VIII, vilket är i linje med EQT:s befintliga policy.

Total köpeskillning uppgår till EUR 6,8 miljarder på kassa- och skuldfri basis (med en normaliserad nivå av rörelsekapital), varav cirka EUR 5,3 miljarder kommer att utgöras av 191,2 miljoner nyemitterade aktier i EQT AB (motsvarande en utspädning om cirka 16%), plus EUR 1,5 miljarder i kontant vederlag.

Transaktionen är föremål för sedvanliga fullföljandevillkor, inklusive konkurrensgodkännanden och vissa medgivanden från BPEA:s fondinvestorer. Transaktionen förväntas fullföljas under Q4 2022.

Aktuella förvärvskostnader uppgår till 19 MEUR och ingår i övriga rörelsekostnader.

EXETER

Den 1 april 2021 förvärvade EQT 100% 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. 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 kombination

en med 60 nya fondinvestorer till EQT plattformen. Den totala köpeskillningen uppgick till 1 560 MEUR, bestående av nyemitterade EQT AB-aktier om 927 MEUR (motsvarande 33 296 240 aktier) och 633 MEUR i kontant vederlag. Av den totala köpeskillningen utgjorde 249 MEUR aktier till ledningen vilka är föremål för intjäningsvillkor enligt ett "leave put option clause", som innebär att om den ledande befattningshavarens anställning avslutas 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 köpeskillningen 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. Köpeskillningen för rörelseförvärvet uppgår till 1 312 MEUR.

Verkligt värde av erlagda aktier baseras på EQT AB-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 under 2021.

Total köpeskillning

MEUR	
Verkligt värde av emitterade aktier	927
Kontant vederlag	633
Total köpeskillning	1 560
Ersättning villkorad av fortsatt anställning (emitterade aktier till verkligt värde)	-249
Köpeskillning 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
Köpeskillning 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

Noter till koncernredovisningen

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. Nyttjanderättstillgången värderades till motsvarande belopp som leasingskulder.

Under H1 2021 bidrog Exeter med 39 MEUR i intäkter och 25 MEUR i resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen. Om förvärvet skett vid ingången av 2021 hade koncernens intäkter från den kvarvarande verksamheten uppgått till 738 MEUR och resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen hade uppgått till 412 MEUR under H1 2021.

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. 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 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	H1 2022	H1 2021
Summa intäkter	733	709
Intäktsjusteringar	-	2
Justerad summa intäkter	733	711

Justerad EBITDA / Justerat nettoresultat / Justerat resultat per aktie

MEUR	H1 2022	H1 2021
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter	234	361
Inkomstskatt	29	36
Finansnetto	4	6
Rörelseresultat (EBIT)	267	403
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	45	18
Avskrivningar	20	16
EBITDA	332	437
Intäktsjusteringar	-	2
Jämförelsestörande poster	81	53
Justerad EBITDA	413	492
Avskrivningar	-20	-16
Finansnetto	-4	-6
Inkomstskatt (inklusive skatt på justeringar)	-26	-37
Justerat nettoresultat för kvarvarande verksamheter	363	433

Justerat resultat per aktie, före utspädning

MEUR	H1 2022	H1 2021
Justerat nettoresultat, MEUR	363	433
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	992 264 876	970 175 347
Justerat resultat per aktie, före utspädning, EUR	0,366	0,446

Justerat resultat per aktie, efter utspädning

MEUR	H1 2022	H1 2021
Justerat nettoresultat, MEUR	363	433
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	992 480 283	970 415 018
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, EUR	0,366	0,446

Finansiell nettokassa / (nettoskuld)

MEUR	30 juni 2022	30 juni 2021	31 December 2021
Likvida medel	1 943	387	588
Långfristiga räntebärande lån 1)	-2 000	-500	-500
Finansiella likvida medel netto/(nettolåneskuld)	-57	-113	88

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 slutgiltig 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 realiserade investeringar (Återstående kostnad). Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital efter åtagandeperioden / investeringsperioden

Investerat kapital

Kapitalåtaganden som fondinvestorer har investerat i en fond

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 tilläggsköpeskillingar och/eller köpeskillingsjusteringar 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 Infrastructure II

Private Capital

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

Real Assets

Affärssegment bestående av affärslinjerna EQT Infrastructure, EQT Active Core 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 har investeringsstrategier som täcker alla faser i ett företags utveckling, från start-up till mogna faser. EQT har idag EUR 77 miljarder i förvaltad kapital i 36 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 23 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nordamerika, och har 1 471 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.