20230705113303

FASTSTÄLLELSEINTYG TILL ÅRSREDOVISNING

Intyg om att balansräkningen och resultaträkningen har fastställts
Certification that the balance sheet and income statement have been adopted

Undertecknad styrelseledamot i EQT Partners Aktiebolag, org.nr 556233-7229, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma den 26 juni 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

The undersigned board member of EQT Partners Aktiebolag, Reg. No. 556233-7229, hereby certifies that this copy of the annual report conforms to the original and that the income statement and balance sheet were adopted on 26 June 2023. The annual general meeting resolved to adopt the board's proposal regarding the allocation of the company's profits.

Stockholm den 26 juni 2023
Stockholm, 26 June 2023

Josefin Nowén Wirkkala

Bolagsverket
2023 -07- 04

20230705112755

EQT Partners AB
Org. nr 556233-7229

ÅRSREDOVISNING
2022

Styrelsen för EQT Partners AB upprättar härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2022

Årsredovisningen omfattar

	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	3
- balansräkning	4
- förändring eget kapital	6
- kassaflödesanalys	7
- redovisningsprinciper	8
- väsentliga uppskattningar och bedömningar	11
- noter	12
- underskrifter	17

Om inte annat anges redovisas alla belopp i tusen kr (tkr).

Kopians överensstämmelse med originalet intygas härmed:

Elinor Wargenbrant
+46707143192

20230705111277

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

Styrelsen för EQT Partners AB ("bolaget") med organisationsnummer 556233-7229 med säte i Stockholm upprättar härmed årsredovisning inklusive förvaltningsberättelse för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2022.

EQT Partners AB är ett rådgivningsbolag med verksamhet i Europa, Asien, Australien och USA. Bolaget och dess dotterbolag är investeringsrådgivare till investeringsfonder med huvudsaklig inriktning på private equity och infrastruktur.

Rådgivningen omfattar bland annat identifiering och utvärdering av potentiella företagsförvärv, uppföljning av fondernas befintliga portföljbolag samt rekommendationer i samband med försäljning av portföljbolagen.

Medelantalet anställda uppgick under året till 138 (100) i bolaget. Uppgifter om fördelning av antal anställda och utbetalda löner, andra ersättningar och sociala kostnader finns i not 5 och not 19.

EQT Partners AB ägs till 100% av EQT AB, org nr 556849-4180 med säte i Stockholm.

Flerårsjämförelse

		2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	mkr	1 225	1 042	1 140	2 110	1 301
Rörelsens kostnader	mkr	1 076	776	878	2 159	1 232
Resultat efter finansiella poster	mkr	1 814	739	321	535	163
Årets resultat	mkr	1 456	663	310	517	148

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den 18 oktober 2022 förvärvade EQT AB, Baring Private Equity Asia ("BPEA") en ledande privat investeringsfirma i Asien med ca EUR 22 miljarder i FAUM. Rådgivningsverksamheten tillsköts sedan via tillskott till EQT Partners AB och har sedan varit föremål för fusion med effekten av att EQT Partners AB nu direktäger BPEA EQT Capital Limited, BPEA EQT Pte. Ltd. och BPEA EQT Limited.

Förväntad framtida utveckling

Expansionstakten i rådgivningsverksamheten förväntas fortsätta i samma takt som 2022. Verksamheten bedöms även under 2023 kunna bedrivas med ett tillfredställande överskott.

Tack vare bolagets befintliga rådgivningsavtal, som utöver kostnadstäckning ger en marknadsmässig marginal, bedöms intäktsgenereringen på cirka 3-5 års sikt vara tillfredsställande.

Hållbarhetsrapport

EQT Partners AB har inte upprättat någon hållbarhetsrapport, utan omfattas av moderbolagets EQT AB, org nr 556849-4180 med säte i Stockholm.
EQT AB:s hållbarhetsrapport finns tillgänglig i koncernens årsredovisning.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman (tkr):

Balanserad vinst	49 057 637
Årets resultat	1 456 183
	50 513 820

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital disponeras så

att i utdelning utbetalas (291 236,60 kr per aktie)	1 456 183
att i ny räkning balanseras	49 057 637
	50 513 820

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelning skall betalas.
Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: Stryrelsens uppfattning är att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken på det egna kapitalet, bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.
Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

20230705112778

EQT Partners AB
Org. nr 556233-7229

RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning		1 225 105	1 041 687
Övriga rörelseintäkter		–	8 970
Summa rörelsens intäkter m m		1 225 105	1 050 657
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3, 4	-463 776	-300 902
Personalkostnader	5	-612 562	-474 630
Summa rörelsens kostnader		-1 076 338	-775 532
Rörelseresultat		**148 767**	**275 125**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	1 454 313	458 542
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	272 504	12 469
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-61 405	-6 679
Resultat efter finansiella poster		**1 814 179**	**739 457**
Bokslutsdispositioner	9	-357 939	–
Resultat före skatt		**1 456 240**	**739 457**
Skatt på årets resultat	10	-57	-76 307
Årets resultat		**1 456 183**	**663 150**

20230705112179

EQT Partners AB
Org. nr 556233-7229

BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11	50 890 224	142 360
Andra långfristiga fordringar		169	1 325
Summa finansiella anläggningstillgångar		**50 890 393**	**143 685**
Summa anläggningstillgångar		**50 890 393**	**143 685**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		4 128	1 202
Fordringar hos koncernföretag		3 188 635	958 155
Aktuell skattefordran		34 434	7 837
Övriga fordringar		226 262	12 793
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	9 066	13 592
Summa kortfristiga fordringar		**3 462 525**	**993 579**
Kassa och bank		21 166	175
Summa omsättningstillgångar		**3 483 691**	**993 754**
SUMMA TILLGÅNGAR		**54 374 084**	**1 137 439**

20230705112800

EQT Partners AB
Org. nr 556233-7229

BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	13	500	500
Reservfond		3 495	3 495
Summa bundet eget kapital		3 995	3 995
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		49 057 637	191 335
Årets resultat		1 456 183	663 150
Summa fritt eget kapital		50 513 820	854 485
Summa eget kapital		**50 517 815**	**858 480**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 204	1 966
Skulder till koncernföretag		2 806 188	2 424
Övriga skulder		60 394	43 867
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	987 483	230 702
Summa kortfristiga skulder		**3 856 269**	**278 959**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		***54 374 084***	***1 137 439***

20230705113281

EQT Partners AB
Org. nr 556233-7229

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans					
2021-01-01	**500**	**3 495**	**80 727**	**310 301**	**395 023**
Disposition enligt beslut av årsstämman:					
Omföring av föregående års resultat			310 301	-310 301	0
Utdelning			-220 000		-220 000
Aktiesparprogram			20 307		20 307
Årets resultat				663 150	663 150
Utgående balans					
2021-12-31	**500**	**3 495**	**191 335**	**663 150**	**858 480**
Ingående balans					
2022-01-01	**500**	**3 495**	**191 335**	**663 150**	**858 480**
Disposition enligt beslut av årsstämman:					
Omföring av föregående års resultat			663 150	-663 150	0
Utdelning			-663 150		-663 150
Aktieägartillskott			48 835 716		48 835 716
Aktiesparprogram			30 550		30 550
Årets resultat				1 456 183	1 456 183
Omräkningsdifferens			36		36
Utgående balans					
2022-12-31	**500**	**3 495**	**49 057 637**	**1 456 183**	**50 517 815**

20230705112282

EQT Partners AB
Org. nr 556233-7229

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	*Not*	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Årets resultat	*22*	1 456 183	663 150
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	*23*	218 016	94 821
Betald inkomstskatt		-26 654	-8 251
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		1 647 545	749 720
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-2 380 959	-64 431
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		209 811	-464 418
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-523 603**	**220 871**
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		-26 315	–
Förvärv av andelar i dotterföretag		–	-807
Avyttring av finansiella tillgångar		1 081	52
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-25 234**	**-755**
Finansieringsverksamheten			
Erhållna aktieägartillskott		1 232 978	–
Utbetald utdelning		-663 150	-220 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**569 828**	**-220 000**
Årets kassaflöde		**20 991**	**116**
Likvida medel vid årets början		175	59
Likvida medel vid årets slut		**21 166**	**175**

20230705111283

Noter till årsredovisningen

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Företagets årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning(K3). Tillämpade principer är oförändrade jämfört med föregående år.
De viktigaste redovisnings- och värderingspriniperna som har använts vid upprättande av årsredovisningen sammanfattas nedan.

Resultaträkningen

Intäkter

Intäkter uppkommer från utförandet av tjänster och redovisas i posten *Nettoomsättning*. Intäkter värderas till det verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas för tjänster som utförts, dvs. till försäljningspris exklusive rabatter och liknande prisavdrag samt mervärdesskatt.

Utförande av tjänster

Företaget genererar intäkter från tjänster i form av arvode för rådgivning, dessa intäktsredovisas i den period då tjänsten utförs.

Ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas. Beräkning av ränteintäkter görs på basis av den underliggande tillgångens avkastning enligt effektivräntemetoden.

Erhålla utdelningar

Intäkter från utdelningar redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Utdelningar från dotterföretag

Utdelningar från dotterföretag intäktsredovisas när företagets rätt till utdelning bedöms som säker och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Leasing

Samtliga leasingavgifter avser operationella leasingavtal och kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Koncernbidrag

Samtliga lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

20230705111284

Balansräkningen

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs och de valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och -förluster avseende rörelserelaterade fordringar och skulder i utländsk valuta redovisas i posterna *Övriga rörelseintäkter* och *Övriga rörelsekostnader*. Övriga valutakursvinster och -förluster redovisas under rubriken *Resultat från finansiella poster*.

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Finansiella instrument

Redovisning och värdering

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när företaget blir part i det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor. Samtliga finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet.

Kundfordringar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och andra icke-räntebärande skulder värderas till nominella belopp.

Borttagande från balansräkningen

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör eller regleras, eller när de risker och fördelar förknippade med tillgången överförs till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller upphör.

Inkomstskatter

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen utom då en underliggande transaktionen redovisas i eget kapital varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.
Aktuella skattefordringar och skatteskulder kvittas i de fall det finns en legal kvittningsrätt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt är skattekostnaden för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen och nuvärdesberäknas inte.

Aktiesparprogram

Vid bolagsstämman den 27 juni 2019 beslutades att införa ett aktiesparprogram för anställda i EQT AB koncernen. Syftet med aktiesparprogrammet är att gynna och bevara ett starkt engagemang för koncernen samt bidra till långsiktigt värde för aktieägarna då medarbetarnas mål förenas med aktieägarnas. Aktiesparprogrammet kostnadsförs löpande under kvalifikationsperioden såsom en personalkostnad vilken bokförs mot eget kapital. För mer detaljerad information hänvisas till EQT AB:s koncernredovisning.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda, exempelvis löner, semesterersättningar och bonus, är ersättningar till anställda som förfaller inom 12 månader från balansdagen det år som den anställde tjänat in ersättningen. Kortfristiga ersättningar värderas till det odiskonterade beloppet som företaget förväntas betala till följd av den outnyttjade rättigheten.

20230705112835

Ersättningar efter avslutad anställning

Företaget tillhandahåller ersättningar efter avslutad anställning i form av pensioner genom avgiftsbestämda planer.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Företaget betalar fastställda avgifter till andra juridiska personer avseende flera statliga planer och försäkringar för enskilda anställda. Företaget har inga legala eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter utöver betalningar av den fastställda avgiften som redovisas som en kostnad i den period där tjänsten utförs.

Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar

Eventualförpliktelser

Som eventualförpliktelse redovisas

* en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller
* en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

20230705112:86

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

När finansiella rapporter upprättas måste styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader. De områden där sådana uppskattningar och bedömningar kan ha stor betydelse för företaget, och som därmed kan påverka resultat- och balansräkningarna i framtiden, beskrivs nedan.

Betydande bedömningar

Följande är betydande bedömningar som har gjorts vid tillämpning av de av företagets redovisningsprinciper som har den mest betydande effekten på de finansiella rapporterna.

Bedömning av osäkra fordringar

Kortfristiga fordringar värderas till det kassaflöde som förväntas inflyta till företaget. Därmed görs en detaljerad och objektiv genomgång av alla utestående belopp på balansdagen.

Osäkerhet i uppskattningen

Nedan följer information om uppskattningar och antaganden som har den mest betydande effekten på redovisning och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Utfallet från dessa kan avvika väsentligt.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för bolagets tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns nedskrivningsbehov. Om nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärde. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet.
En nedskrivning återförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för att fastställa tillgångens återvinningsvärde. En återföring görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde inte överstiger det värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning, om ingen nedskrivning hade gjorts.

20230705112287

Noter till resultaträkning

Not 3 Ersättningar till revisor

Kostnadsförd ersättning uppgår till:

	2022	2021
KPMG		
-revisionsuppdrag	338	311
Summa	338	311

Not 4 Operationella leasingavtal

Kostnadsförda leasingavgifter under året uppgick till 27 802 tkr (2021: 25 444 tkr).

Not 5 Löner och ersättningar till anställda

Kostnader som redovisas för ersättning till anställda delas upp enligt följande:

	2022	2021
Löner - styrelse och VD	–	–
Löner - övriga anställda	410 397	330 394
Totala löner och ersättningar	410 397	330 394
Pensioner - styrelse och VD	–	–
Pensioner - övriga anställda	40 097	29 783
Övriga sociala avgifter	130 809	98 999
Totala sociala avgifter	170 906	128 782

I beloppet för löner ingår tantiem med 232 750 tkr (2021: 195 249 tkr).

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2022	2021
Utdelning	1 454 313	458 542
Summa	1 454 313	458 542

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022	2021
Ränteintäkter från koncernföretag	25 136	9 259
Ränteintäkter från övriga företag	49	–
Valutakursdifferenser	247 181	3 210
Övriga finansiella intäkter	138	–
Summa	272 504	12 469

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022	2021
Räntekostnader till koncernföretag	-6	-58
Räntekostnader till övriga företag	-1 482	-1 052
Valutakursdifferenser	-59 908	-5 569
Övriga finansiella kostnader	-9	–
Summa	-61 405	-6 679

Not 9 Bokslutsdispositioner

	2022	2021
Lämnade koncernbidrag	-357 939	–
Summa	-357 939	0

20230705 11288

Not 10 Skatt på årets resultat

De huvudsakliga komponenterna i skattekostnaden för räkenskapsåret och förhållandet mellan förväntad skattekostnad baserat på svensk effektiv skattesats på 20,6 % (2021: 20,6%) och redovisad skattekostnad i resultatet är enligt följande:

	2022	2021
Resultat före skatt	1 456 240	739 457
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 (20,6)%	-299 985	-152 328
Skattefria intäkter	299 617	94 460
Ej avdragsgilla kostnader	-4 505	-2 430
Skatt hänförlig till tidigare år	-57	-16 028
Övrigt	4 873	19
Redovisad skatt i resultaträkningen	-57	-76 307
Skattekostnaden består av följande komponenter:		
Aktuell skatt		
På årets resultat	-57	-76 307
Redovisad skatt i resultaträkningen	-57	-76 307
Genomsnittlig skattesats uppgår till	0,0%	10,3%

20230705111289

Noter till balansräkningen

Not 11 Andelar i koncernföretag

Företaget har följande dotterföretag:

Namn/säte	Org.nr	Antal andelar	Andel %	Redovisat värde
EQT Partners Oy, Helsingfors	1098042-8	234	100%	36
EQT Partners GmbH, München	HRB 127746	5 000	100%	7 289
EQT Partners AS, Oslo	940532981	500	100%	939
EQT Partners Asia Ltd, Hong Kong	10199637	1 000	100%	22 057
EQT Partners AG, Zürich	CHE-113.618.871	10 000	100%	563
EQT Partners Inc, New York	4401345	100	100%	6
EQT Partners Limited, London	6590781	50 001	100%	51 203
EQT Partners Singapore Pte. Ltd., Singapore	200906516Z	50 000	100%	1 342
EQT Partners S.R.L, Milano	10552820960	10 000	100%	103
EQT Partners SAS, Paris	85392898400014	50 001	100%	513
EQT Partners Netherlands B.V., Amsterdam	77321227	2 950 100	100%	17 253
EQT Partners Spain S.L.U., Madrid	B01597822	3 000	100%	15 519
EQT Partners Denmark ApS, Köpenhamn	41073381	40 000	100%	45 624
EQT Partners Australia II Pty Ltd, Sydney	638488623	100 001	100%	651
EQT Partners Australia Pty Ltd, Sydney	638432318	75 001	100%	481
EQT Partners Japan K. K, Tokyo	0104-01-158103	1 000	100%	807
EQT Partners Korea Co. Ltd., Seoul	110111-8167854	52 400	100%	26 315
EQT Partners Belgium B.V., Gent	0843.203.083	1	100%	1 111
BPEA EQT Capital Limited, Hong Kong	2629750	100	100%	317 382
BPEA EQT Pte. Ltd., Singapore	200004783Z	250 100	100%	25 333 395
BPEA EQT Limited, Hong Kong	645312	2	100%	25 047 635
Summa				50 890 224

Förändring under året:

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	197 806	196 999
Förvärv av dotterföretag	–	807
Aktieägartillskott	50 747 864	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	50 945 670	197 806
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-55 446	-55 446
Utgående nedskrivningar	-55 446	-55 446
Redovisat värde	50 890 224	142 360

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda personalrelaterade kostnader	2 112	512
Förutbetalda abonnemangskostnader	4 201	11 691
Förutbetalda kostnader för medlemskap	216	–
Övriga förutbetalda kostnader	2 537	1 389
Redovisat värde	9 066	13 592

Not 13 Aktiekapital

Aktiekapitalet i företaget består enbart av till fullo betalda stamaktier med ett kvotvärde om 100 kr.
Alla aktier har samma rätt till utdelning och återbetalning av insatt kapital samt motsvarar en röst på företagets bolagsstämma.

	2022-12-31	2021-12-31
Tecknade och betalda aktier:		
Vid årets början	5 000	5 000
Summa beslutade vid årets slut	5 000	5 000

20230705111290

Not 14 Resultatdisposition

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman (tkr):	
Balanserat resultat	49 057 637
Årets resultat	1 456 183
	50 513 820
Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten disponeras så	
att i utdelning utbetalas	1 456 183
att i ny räkning balanseras	49 057 637
	50 513 820

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Personalrelaterade kostnader	237 727	223 111
Upplupna konsultkostnader	8 352	3 602
Övriga upplupna kostnader	1 930	3 989
Förutbetalda intäkter	739 474	–
Redovisat värde	987 483	230 702

Not 16 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter	2022-12-31	2021-12-31
För egna skulder och avsättningar		
Depositioner	1 057	1 057
Eventualförspliktelser till förmån för koncernföretag		
Moderbolagsgarantier	30 566	26 778

20230705113291

Övriga noter

Not 17 Koncernuppgifter

EQT Partners AB är ett helägt dotterföretag till EQT AB, org. nr. 556849-4180 med säte i Stockholm.

EQT Partners AB upprättar enligt 7 kap. 2 § ÅRL inte någon koncernredovisning. Moderföretaget EQT AB upprättar en koncernredovisning där företaget ingår.
Företagets översta moderföretag som upprättar koncernredovisning är EQT AB.

Not 18 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Av företagets nettoomsättning utgjorde 1 201 559 tkr (1 035 446 tkr) försäljning till andra koncernföretag.
Av rörelsekostnaderna utgjorde 251 706 tkr (154 608 tkr) inköp från andra koncernföretag.

Not 19 Medelantalet anställda

	2022-12-31		2021-12-31	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor (%)	Medelantal anställda	Varav kvinnor (%)
Sverige	138	48	100	48
Totalt	138		100	

Not 20 Könsfördelning

Av styrelsens ledamöter är 33% (33%) kvinnor.

Not 21 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 22 Räntor

	2022-12-31	2021-12-31
Betald ränta	-1 497	-1 110
Erhållen ränta	25 323	8 693
Summa	23 826	7 583

Not 23 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	2022-12-31	2021-12-31
Aktiesparprogram	30 550	20 307
Årets skattekostnad	57	76 307
Orealiserade valutakurseffekter	187 348	-2 359
Omräkningsdifferenser	36	–
Övriga ej kassaflödespåverkande justeringar	25	566
Summa justeringar	218 016	94 821

20230705111292

Not 24 Hållbarhetsrapportering

Företaget omfattas av hållbarhetsrapporten för EQT AB, org. nr. 556849-4180 med säte i Stockholm.

Stockholm, det datum som framgår av den elektroniska signaturen.

Masoud Homayoun

Styrelseordförande

DocuSigned by:
714BC411F095484...

Erik Gunnarsson

Styrelseledamot

DocuSigned by:
Erik Gunnarsson
3301D72DCFB24E0...

Josefin Nowén Wirkkala

Styrelseledamot

DocuSigned by:
1B161E9EB7F64AC...

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår av den elektroniska signaturen.

KPMG AB

DocuSigned by:
Anna Katariina Harju
02681258B11F4EA...

Anna Harju

Auktoriserad revisor

20230705111293

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: E044193A9CBF475FA7DB54ECDE24FCD3
Status: Completed
Subject: Signering av EQT Partners AB - Årsredovisning 2022
Source Envelope:
Document Pages: 17 Signatures: 4
Certificate Pages: 6 Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Disabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Suhain Munshi
Regeringsgatan 25
STOCKHOLM, ST 111 53
suhain.munshi@eqtpartners.com
IP Address: 213.65.174.211

Record Tracking

Status: Original
6/22/2023 7:05:57 AM

Holder: Suhain Munshi
suhain.munshi@eqtpartners.com

Location: DocuSign

Signer Events

Masoud Homayoun
masoud.homayoun@eqtpartners.com
Director
EQT
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

DocuSigned by:
714BC411F095484...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 88.18.73.42

Timestamp

Sent: 6/22/2023 7:17:56 AM
Viewed: 6/22/2023 9:10:12 AM
Signed: 6/22/2023 9:10:20 AM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: db4f8730-7cbd-4fbf-8f83-f00aa6766129
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 960717c2-7c16-52a9-997d-a810194324f8
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/22/2023 9:09:47 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Erik Gunnarsson
erik.gunnarsson@eqtpartners.com
Director
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
Erik Gunnarsson
3301D72DCFB24E0...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 188.149.193.149

Sent: 6/22/2023 9:10:24 AM
Viewed: 6/22/2023 9:12:29 AM
Signed: 6/22/2023 9:12:44 AM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: db4f8730-7cbd-4fbf-8f83-f00aa6766129
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 8667ddaf-829b-5d87-bd0b-6b841262f6da
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/22/2023 9:12:13 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Signer Events	Signature	Timestamp
Josefin Nowén Wirkkala Josefin.NowenWirkkala@eqtpartners.com Director Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: 1B161E9EB7F64AC...	Sent: 6/22/2023 9:12:49 AM Viewed: 6/22/2023 10:27:31 AM Signed: 6/22/2023 10:27:37 AM
	Signature Adoption: Drawn on Device Using IP Address: 185.148.140.118	

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: db4f8730-7cbd-4fbf-8f83-f00aa6766129
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: fc685009-c167-5430-8ee2-289f45f5ba69
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/22/2023 10:27:17 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Anna Katariina Harju anna.harju@kpmg.se Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Anna katariina Harju 02681258B11F4EA...	Sent: 6/22/2023 10:27:41 AM Viewed: 6/22/2023 5:29:28 PM Signed: 6/22/2023 5:29:52 PM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 185.98.246.155	

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: db4f8730-7cbd-4fbf-8f83-f00aa6766129
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 84c162ce-d4bf-5d87-b638-98bf7d60c57b
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/22/2023 5:29:01 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/22/2023 5:29:28 PM
ID: c3d2568f-414c-4772-833b-fc81d418afcb

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Agent Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Intermediary Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Certified Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Carbon Copy Events	**Status**	**Timestamp**
Witness Events	**Signature**	**Timestamp**
Notary Events	**Signature**	**Timestamp**
Envelope Summary Events	**Status**	**Timestamps**
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	6/22/2023 7:17:56 AM
Certified Delivered	Security Checked	6/22/2023 5:29:28 PM

20230705113234

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Signing Complete	Security Checked	6/22/2023 5:29:52 PM
Completed	Security Checked	6/22/2023 5:29:52 PM

Payment Events	Status	Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

20230705112955

DocuSign Envelope ID: 84661471-F56E-49D2-8340-09C42E955405

KPMG

Kopians överensstämmelse med originalet intygas härmed:

Elinor Wargenbrant
+46707143192

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i EQT Partners AB, org. nr 556233-7229

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för EQT Partners AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av EQT Partners ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till EQT Partners AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för EQT Partners AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

20230705111299

20230705111300

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till EQT Partners AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

DocuSigned by:
Anna Harju
02681258B11F4EA...

Anna Harju
Auktoriserad revisor

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: 84661471F56E49D2834009C42E955405 Status: Completed

Subject: Complete with DocuSign: RB EQT Partners AB.pdf

Source Envelope:

Document Pages: 2 Signatures: 1 Envelope Originator:

Certificate Pages: 2 Initials: 0 Anna Harju

AutoNav: Enabled PO Box 50768

EnvelopeId Stamping: Enabled Malmö, SE -202 71

Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna anna.harju@kpmg.se

IP Address: 185.98.246.155

Record Tracking

Status: Original Holder: Anna Harju Location: DocuSign

6/22/2023 5:24:01 PM anna.harju@kpmg.se

Signer Events

Anna Harju

anna.harju@kpmg.se

KPMG AB

Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

DocuSigned by:

Anna Harju

02681258B11F4EA...

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 185.98.246.155

Timestamp

Sent: 6/22/2023 5:24:26 PM

Viewed: 6/22/2023 5:25:32 PM

Signed: 6/22/2023 5:25:37 PM

Authentication Details

Identity Verification Details:

Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: fd1a1d93-6494-56b0-958e-3b80b3aa588a
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/22/2023 5:25:21 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Agent Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Intermediary Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Certified Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Carbon Copy Events	**Status**	**Timestamp**
Witness Events	**Signature**	**Timestamp**
Notary Events	**Signature**	**Timestamp**

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	6/22/2023 5:24:26 PM
Certified Delivered	Security Checked	6/22/2023 5:25:32 PM
Signing Complete	Security Checked	6/22/2023 5:25:37 PM
Completed	Security Checked	6/22/2023 5:25:37 PM

20230705113031

Payment Events	Status	Timestamps

20230705113302

Bolagsverket
2023 -06- 22

20230622221327

Fastställelseintyg till årsredovisning

Undertecknad styrelseledamot i EQT AB (publ), org.nr 556849-4180, intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman den 30 maj 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen och övriga bifogade handlingar stämmer överens med originalen.

Stockholm 2023-05-30

Ort och datum

Conni Jonsson

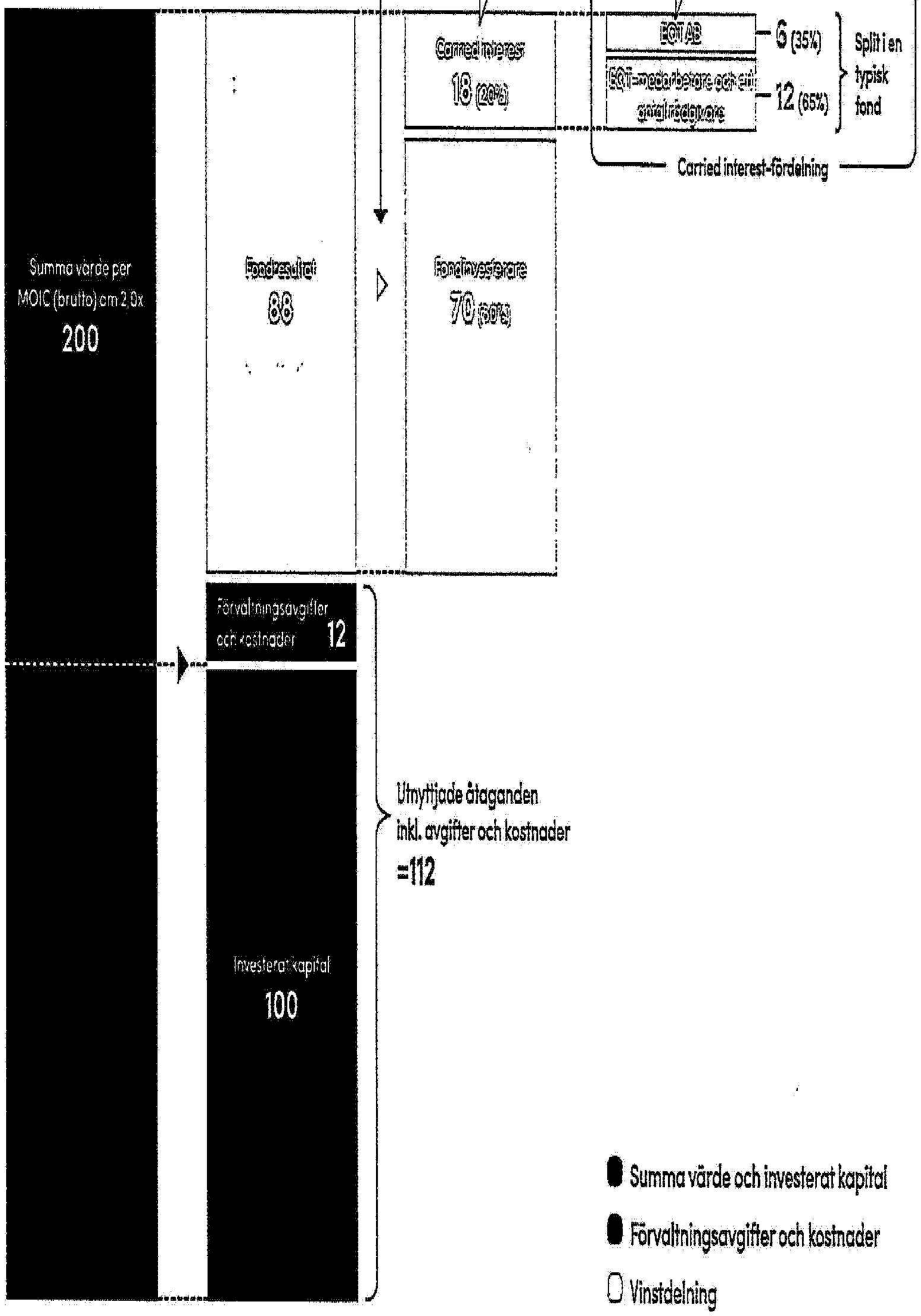
Förklaring av carried interest

Carried interest samordnar intressena mellan EQT AB-koncernen, koncernens investeringsrådgivare och fondinvesterarna genom en vinstdelningsmekanism.

EQT AB-koncernen, investeringsrådgivarna och övriga potentiella deltagare i carried interest investerar i EQT-fonderna via en Special Limited Partner (SLP). I utbyte erhåller deltagarna ("carried interest participants") rätt till carried interest och investeringsintäkter.

Om fondresultatet överskrider en viss lägsta avkastning till fondinvesterarna ("hurdle rate"), vanligen 6–8 procent i årlig avkastning, fördelas vinsten typiskt så att fondinvesterarna får 80 procent och 20 procent går till carried interest, av vilket EQT AB-koncernen normalt får 35 procent.

Beloppet är rörligt och helt beroende av resultatet för den aktuella EQT-fonden.



20230622221237

Innehåll

01 EQT – en syftesdriven organisation

3 En introduktion till EQT
4 EQT:s affärsmodell
5 EQT AB:s finansiella modell

02 Reflektioner över 2022 och framåt

7 2022 i korthet
9 Kommentar från ordföranden
10 Kommentar från vd
11 Mot våra mål

03 Privata investeringsmarknaden

15 Utsikter för den privata investeringsmarknaden
16 EQT på den privata investeringsmarknaden
18 EQT och dess kunder

04 Strategi

21 EQT:s strategi vilar på sex strategiska pelare
22 En diversifierad global plattform med fokus på strategier för aktivt ägande
23 Med stabil och attraktiv avkastning kan EQT utveckla sina strategier över tid
24 EQT expanderar sitt erbjudande av strategier för aktivt ägande
25 EQT Exeter växer som en del av EQT:s plattform
26 BPEA EQT – en utökad plattform för aktivt ägande i Asien

05 EQT AB – den noterade enheten och dess intäktsmodell

28 EQT AB-koncernen – den noterade enheten
29 Förklaring av förvaltningsavgifter
30 Förklaring av carried interest

06 Verksamhetsöversikt

32 Private Capital
36 Real Assets
40 EQT:s verksamhetsplattform

07 Framtidssäkra och ha en positiv påverkan

42 Att ha en positiv påverkan
43 EQT Playbook
46 I praktiken: EQT Network – en differentieringsfaktor som stödjer förändring
49 I praktiken: Hållbarhet som ett verktyg för värdeskapande

08 People – Equitable business

52 Medarbetare – tillväxt och utveckling med värderingar i centrum
54 Mångfald, jämlikhet och inkludering som drivkraft för bättre resultat och positiv påverkan
55 Kompetensutveckling
56 EQT Foundation – värnar EQT:s kärnvärden

09 Regenerative processes

58 Klimat och miljö
60 I praktiken: Plan för nettonollutsläpp och implemetering av science-based targets: Uppdatering från EQT-fonderna

10 Accountable leadership

62 Hållbarhetsorganisation och styrning
63 Partnersamarbete för att accelerera resultat
64 I praktiken: Hållbarhetslänkad finansiering

11 Finansiella rapporter

67 Förvaltningsberättelse
70 Koncernens finansiella rapporter med noter
107 Moderbolagets finansiella rapporter med noter
116 Föreslagen vinstdisposition
117 Styrelsens och vd:s underskrifter
118 Riskhantering
126 Revisionsberättelse

12 Hållbarhetsnoter

131 Hållbarhetsnoter
157 GRI-index
161 WEF Stakeholder Capitalism Metrics-index

13 Bolagsstyrning

166 Bolagsstyrningsrapport
166 Statement of Purpose

14 Ytterligare information

181 EQT AB:s aktie
184 Ytterligare fondinformation
186 Alternativa nyckeltal (APM)
188 Definitioner
189 Information om årsstämma

20240102007187

01

EQT – en syftesdriven organisation

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.

Våra värderingar

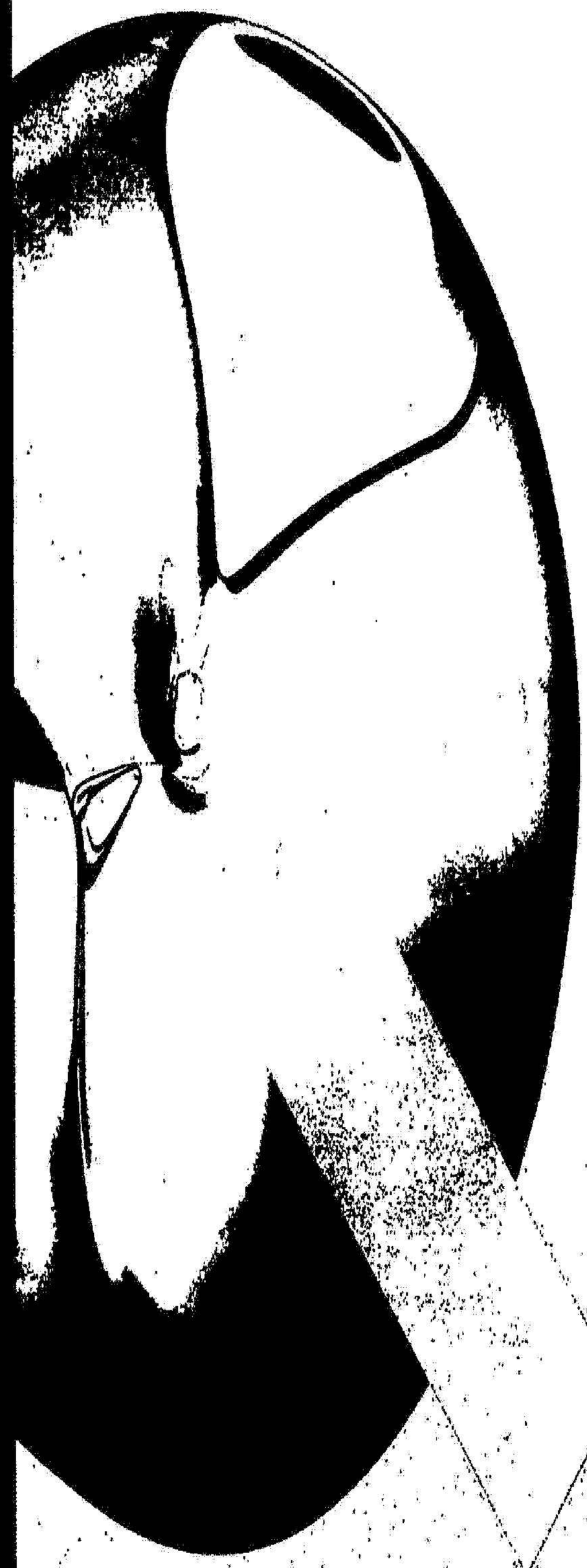
Vad vi står för

Högpresterande
Respektfull
Entreprenöriell
Informell
Transparent

Uppdrag

Vad vi ska göra

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



202306222239

En introduktion till EQT

EQT är en ledande global investerare på den privata investeringsmarknaden, fokuserad på strategier för aktivt ägande. EQT:s investeringsrådgivare, med bas i 20 länder, förvaltar tillgångar värda EUR 210 miljarder. Med en skandinavisk metod för värdeskapande, har EQT levererat stark och stabil avkastning för sina kunder i närmare tre decennier.

EQT AB-koncernen

EQT AB-koncernen är den noterade enheten som förvaltar, rådger och investerar i EQT-fonderna. EQT:s intäkter består av förvaltningsavgifter från EQT-fonderna, andel av vinsten (carried interest) och investeringsintäkter från EQT-fonderna.



Medarbetare
1790

Kontor i
20 länder

Intäkter[1]
€1536m

EBITDA[1]
€829m

EQT fonder

EQT har mer än 1 000 kunder globalt som är investerade i 47 aktiva EQT-fonder. Fonderna inom EQT Private Equity och EQT Infrastructure har ett mål om en bruttoavkastning på 2,0–2,5x respektive 1,7–2,2x på det investerade kapitalet under fondernas livslängd.

FAUM
€113 mdr

Private Capital

Private Capital Europe & North America

43% av FAUM

2,7x MOIC (brutto)[2]

20% IRR netto[2]

BPEA EQT

17% av FAUM

2,3x MOIC (brutto)[2]

15% IRR netto[2]

Real Assets

EQT Infrastructure

20% av FAUM

2,6x MOIC (brutto)

16% IRR netto

EQT Exeter

20% av FAUM

2,5x MOIC (brutto)

23% IRR netto

EQT-fondernas portföljbolag och tillgångar

EQT:s investeringsrådgivare ger råd till EQT-fonderna, vilka tillsammans med företagsledningen fullföljer en omfattande plan för värdeskapande för varje portföljbolag och tillgång under EQT-fondernas ägarskap.

288 portföljbolag

~690 000 anställda i portföljbolag

1,560 antal nuvarande byggnader

30m kvadratmeter fastigheter

Total AUM[3]
€210 mdr

[1] Justerade siffror.

[2] Inkluderar endast aktiva fonder och exkluderar fonder i EQT Public Value och EQT Life Sciences.

[3] Totalt förvaltat kapital (Totalt AUM) motsvarar summan av (i) FAUM, (ii) värdeökningen (värdeminskningen) av investeringar i fonder på vilka FAUM beräknas, (iii) marknadsvärdet av icke-avgiftsgenererande förvaltade saminvesteringar, (iv) samt ännu ej investerade åtaganden som i nuläget inte är avgiftsgenererande, men som efter att de investerats skulle vara avgiftsgenererande.

202401020078S

202305222124O

EQT:s affärsmodell

EQT-fonder investeras och avyttras normalt inom en tioårsperiod. Genom modellen för aktivt ägande transformeras bolag och tillgångar till att bli mer relevanta, hållbara, effektiva och värdefulla. Fonderna återför sedan kapital till kunderna vid avyttringar.

1 Kunder investerar i EQT-fonder för att uppnå långsiktiga avkastningsmål

- EQT:s kunder innefattar pensionsfonder som investerar kapital för att fullgöra framtida pensionsförpliktelser, statliga placeringsfonder som är ansvariga för medborgares besparingar och familjer som förvaltar sin förmögenhet för framtida generationer.
- EQT har ökat storleken på fonderna och adderat nya investeringsstrategier för att tillgodose kundernas investeringsmål.

2 Tematisk investeringsmetod

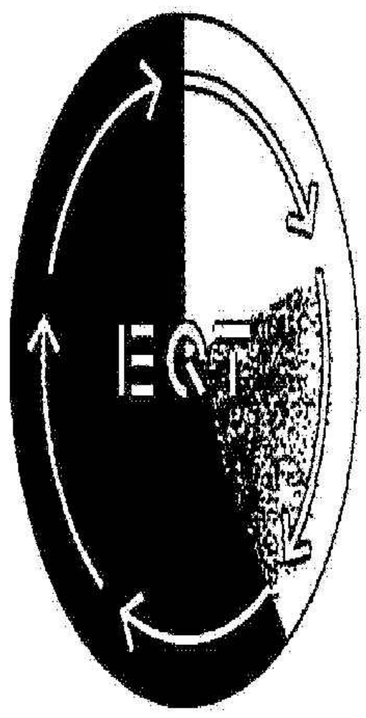
- EQT-fonderna investerar i marknadsledande företag som stöds av långsiktiga sekulära tillväxttrender.
- Företagen har ofta en viktig roll i samhället – till exempel som katalysator för omställningen till hållbara energikällor och tillhandahållandet av digital infrastruktur.

3 Framtidssäkring under EQT:s ägande

- EQT:s investeringsrådgivare, tillsammans med respektive företagsledning och styrelse, genomför en omfattande plan för värdeskapande under EQT-fondens ägandeperiod.
- Företag och tillgångar utvecklas ofta genom digitalisering, hållbar transformation, tilläggsförvärv, geografisk expansion samt investeringar i medarbetare och produkter.

4 Avyttring

Efter att ha exekverat på sin plan för värdeskapande avyttrar EQT investeringen, ofta till en strategisk investerare, en annan fond eller, i vissa fall, genom publik börsnotering.



5 Kapital återförs till kunder

När fonderna avyttrar sina investeringar återförs kapital till kunderna och fonden stängs normalt inom tio år.

MOIC (brutto) sedan starten:

Private Capital Europe & North America	EQT Infrastructure
2,7x	2,6x
BPEA EQT	EQT Exeter
2,3x	2,5x

20230622221241

EQT AB:s finansiella modell

EQT AB-koncernens intäkter består av två integrerade strömmar: förvaltningsavgifter och carried interest samt investeringsintäkter.

Stabil och attraktiv avkastning till kund ...

EQT:s finansiella modell bygger på att leverera en stabil och attraktiv avkastning till fondinvesterarna.

... driver tillväxt av FAUM

Om EQT-fonderna skapar stark relativ avkastning leder det till efterfrågan från investerarna på efterföljande fonder, tillväxt i avgiftsgenererande förvaltade tillgångar och, som en konsekvens, tillväxt i förvaltningsavgifter.

Med integrerade intäktsströmmar ...

Attraktiv avkastning i EQT-fonderna ökar potentialen att generera carried interest och investeringsintäkter.

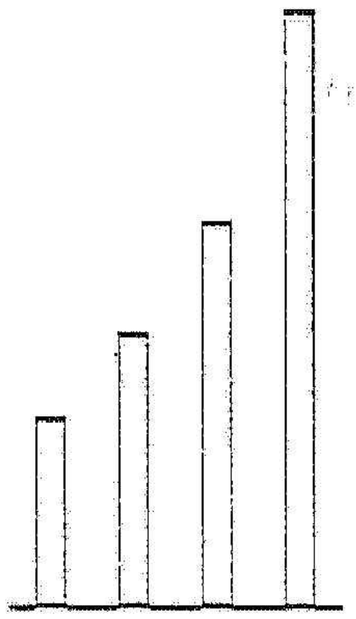
... och en förutsägbar kostnadsbas

EQT AB-koncernens rörelsekostnader består främst av direkta personalkostnader eller rörelsekostnader nära relaterade till personalstyrkan och verksamhetens storlek, som kostnader för externa konsulter.

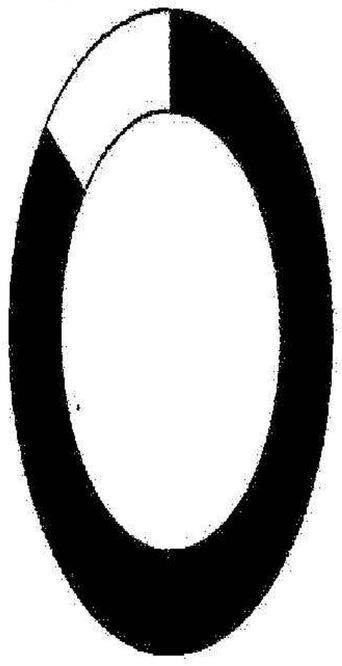
- Private Capital Europe & North America
- BPEA EQT

- EQT Exeter
- EQT Infrastructure

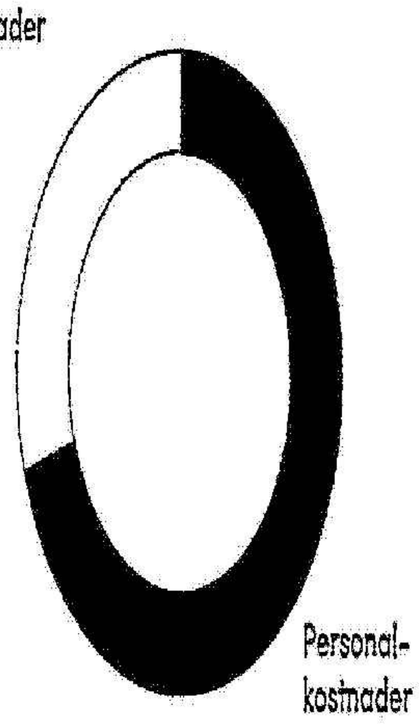
FAUM



Intäkter



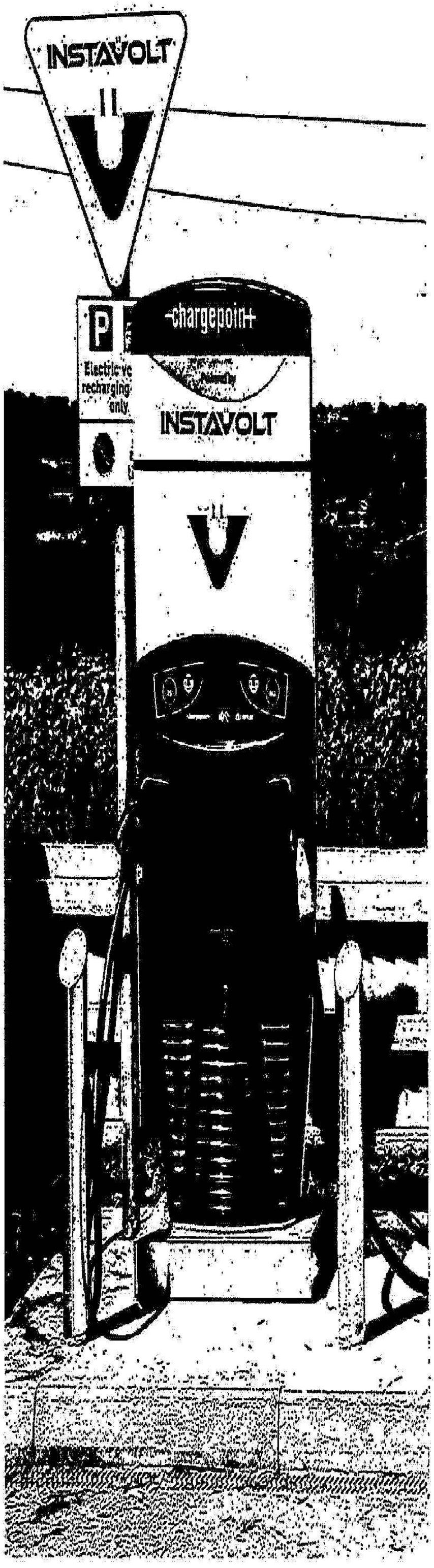
Rörelsekostnader

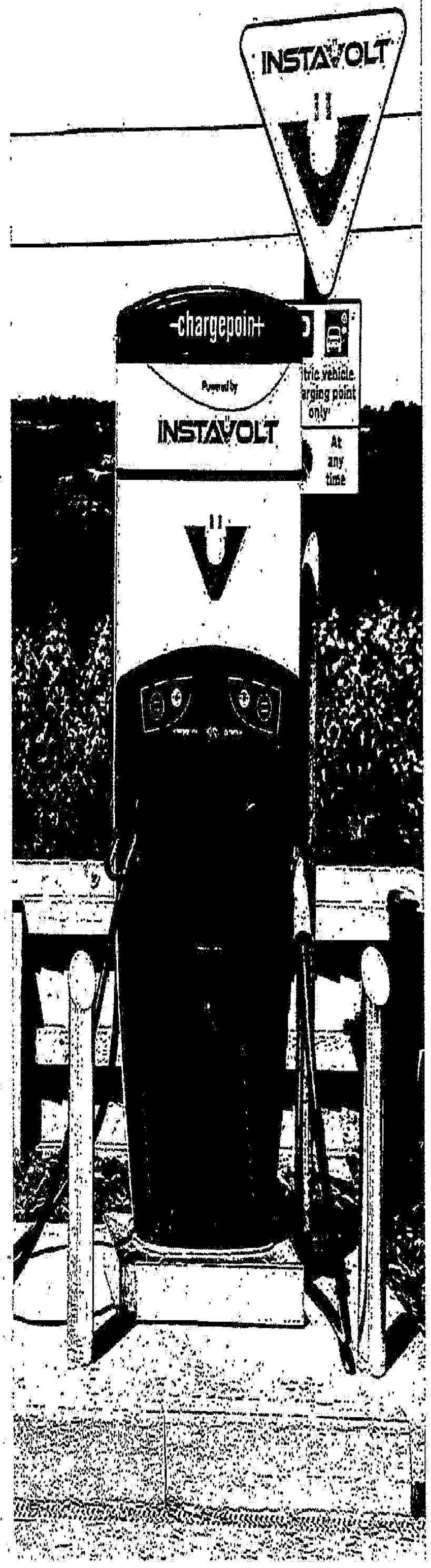


20240102007B9

02

Reflektioner över 2022 och framåt





EQT Infrastructure

InstaVolt

EQT Infrastructure förvärvade InstaVolt, en av Storbritanniens ledande operatörer inom elbilsladdning. Företagets vision är att möjliggöra Storbritanniens resa till nettonollutsläpp genom massövergång till eldrivna fordon. Med EQT Infrastructures stöd och investering planerar InstaVolt att accelerera utbyggnaden av laddstationer till ett laddnätverk av 10 000 snabbladdare år 2032.

20230622201243

2022 i korthet

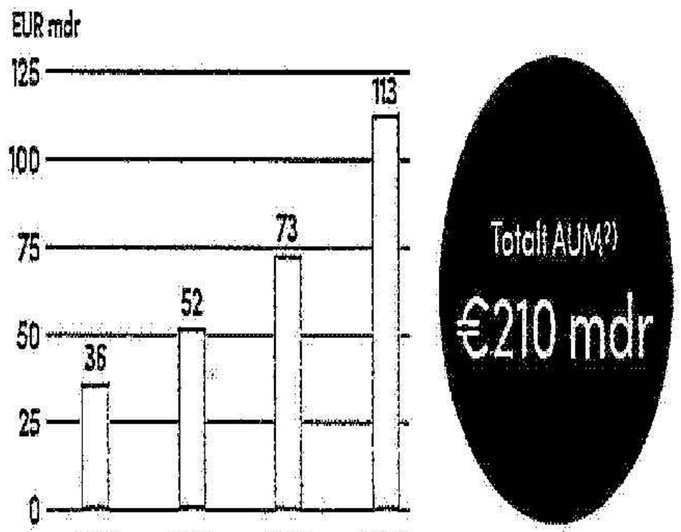
Viktiga händelser

- EQT slogs samman med Baring Private Equity Asia (BPEA) och skapade därigenom en utökad aktiv ägarplattform i Asien.
- Koncernens Executive Committee stärktes, för att avspegla mångfalden i EQT:s globala närvaro.
- EQT Active Core Infrastructure lanserades – en infrastrukturfond med längre ägarhorisont och fokus på företag som tillhandahåller viktiga samhällstjänster.
- EQT slogs samman med Life Sciences Partner (LSP), ett ledande europeiskt riskkapitalbolag inriktat på life science.
- EQT AB emitterade hållbarhetslänkade obligationer för totalt 1,5 miljarder EUR.
- EQT AB:s styrelse inrättade ett hållbarhetsutskott, det första hållbarhetsåtagandet på styrelsenivå på den privata investeringsmarknaden.
- EQT fastställde 20 miljarder EUR som mål avseende fondstorlek såväl för EQT X som för EQT Infrastructure VI.
- EQT Growth stängde på 2,2 miljarder EUR, och EQT Ventures III stängde på 1,0 miljarder EUR.
- BPEA EQT stängde fonden BPEA VIII med slutliga kapitalåtaganden om 10,5 miljarder USD. Det gör BPEA VIII till en av de största private equity-fonder som någonsin skapats av en Asien-baserad privat investeringsfirma.
- EQT Exeter Industrial Core-Plus Fund IV stängde på 3,0 miljarder USD.
- EQT inkluderades i indexen MSCI ESG Leaders och Dow Jones Sustainability.

Kapitalanskaffning

FAUM ökade med 40 miljarder EUR, motsvarande 55 procent, till 113 miljarder EUR. BPEA bidrog med 22 miljarder EUR i FAUM vid tidpunkten för sammanslagningen. Totalt AUM[2] uppgick till 210 miljarder EUR.

Avgiftsgenererande AUM (FAUM)



Värdeskapande

Samtliga nyckelfonder utvecklas "Enligt plan" eller "Över plan" för MOIC (brutto).

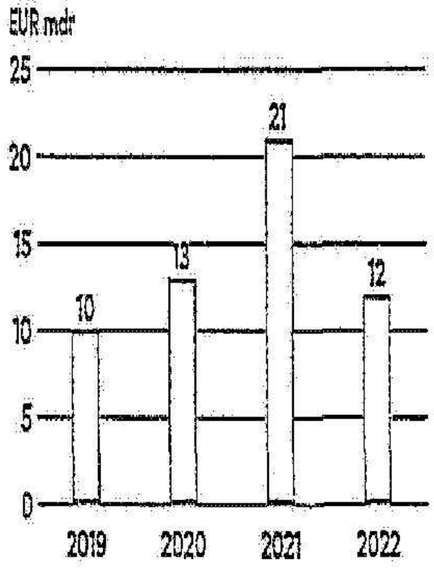
Värdeutveckling av investeringar

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

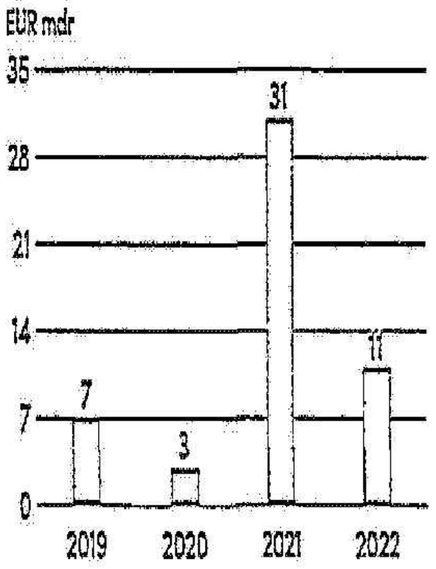
Investerings- och avyttringsaktivitet för EQT-fonder

Avyttringsaktiviteten var synnerligen stark under 2021. Under 2022 präglades marknaderna av större osäkerhet, vilket resulterade i en begränsad investerings- och avyttringsaktivitet.

EQT-fondernas totala investeringar[1]



EQT-fondernas avyttringar, brutto[1]



[1] Inkluderar såväl stängda transaktioner som ingångna transaktionsavtal, om inte annat anges.

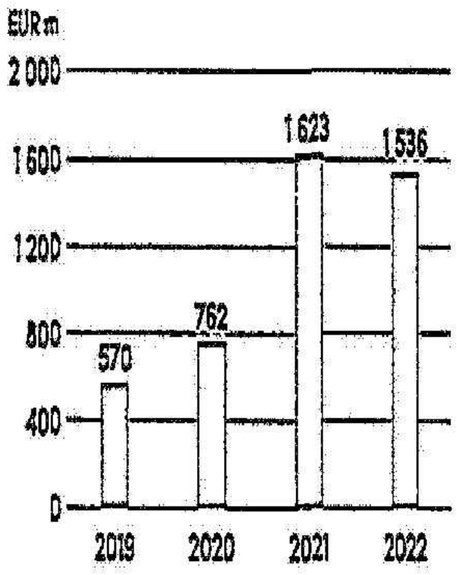
[2] Totalt förvaltat kapital (Totalt AUM) motsvarar summan av (i) FAUM, (ii) värdeökningen (värdeminskningen) av investeringar i fonder på vilka FAUM beräknas, (iii) marknadsvärdet av icke-avgiftsgenererande förvaltade saminvesteringar, (iv) samt ännu ej investerade åtaganden som i nuläget inte är avgiftsgenererande, men som efter att de investerats skulle vara avgiftsgenererande

20240102007790

2022 i korthet, forts.

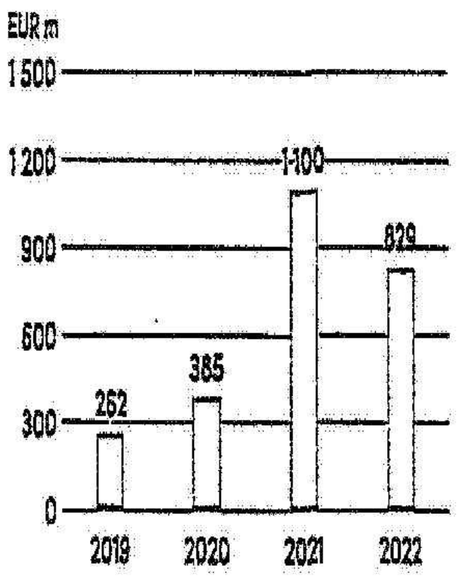
Finansiellt

Totala intäkter[1]



Under 2022 minskade de justerade totala intäkterna med 5 procent. Förvaltningsavgifterna ökade med 22 procent, och carried interest minskade.

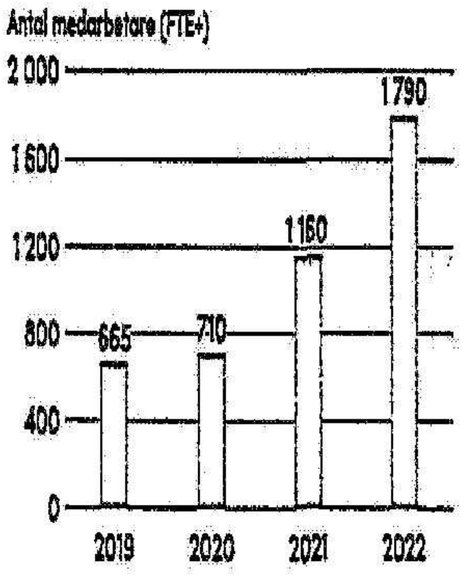
EBITDA[1]



Justerad EBITDA uppgick till 829 MEUR, motsvarande en marginal om 54 procent. EBITDA minskade till följd av ökat antal medarbetare under 2021 och 2022, samt lägre carried interest under året.

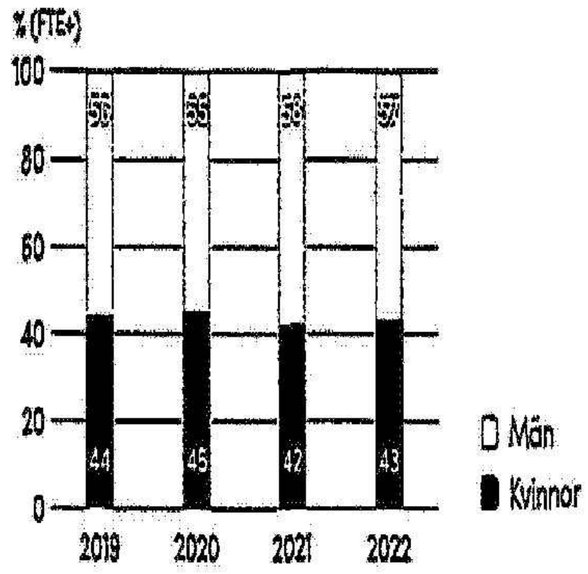
Medarbetare

Medarbetare



Av den totala ökningen av medarbetare under 2022, uttryckt i antalet heltidsekvivalent personal, härrörde hälften från företagsförvärv.

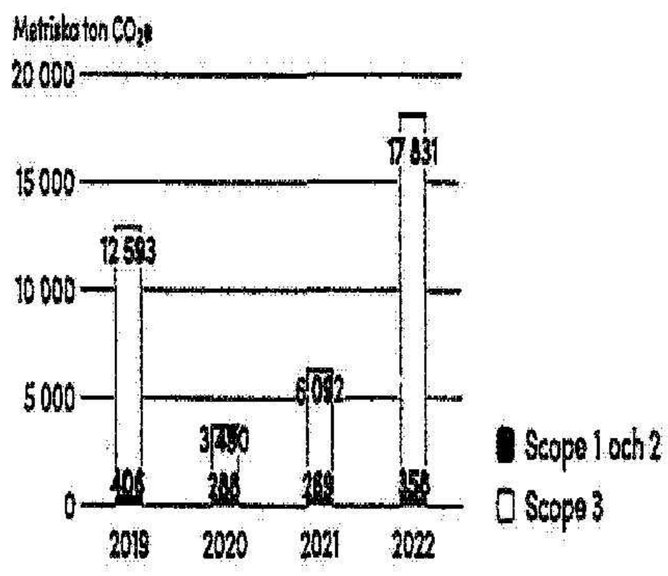
Jämställdhet



EQT fortsatte under året att fokusera på jämställdhet, samtidigt som koncernen växte med 600 nya medarbetare. I siffrorna ingår EQT inklusive de sammanslagningarna med BPEA, LSP, Redwood Capital Group och BearLogi.

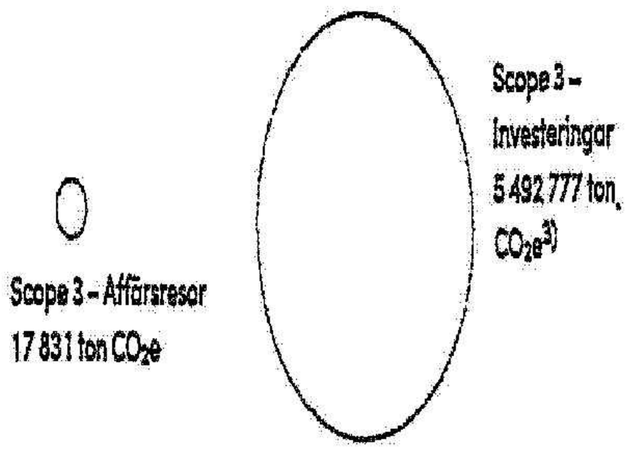
Utsläpp av växthusgaser [2]

EQT AB-koncernens utsläpp av växthusgaser Scope 1 och 2 samt Scope 3 – Affärsresor



Ökningen under 2022 berodde på organisk tillväxt och företagsförvärv samt lättade reserestriktioner jämfört med föregående år.

Jämförelse, utsläpp av växthusgaser Scope 3 – Affärsresor och Scope 3 – Investeringar



Illustrationen ovan visar växthusgasutsläpp i Scope 3 från EQT:s egen verksamhet (Scope 3 – affärsresor), jämfört med Scope 3-utsläpp på fondnivå från portföljbolagen.

[1] Justerat.
[2] Ytterligare upplysningar lämnas i kapitlet Hållbarhetsnoter.
[3] För investeringar ingår data för Scope 1- och Scope 2-utsläpp från EQT-fondernas portföljbolag inom EQT Private Equity, EQT Future, EQT Infrastructure och BPEA VII, vilket är de fonder respektive investeringsstrategier där EQT-fonderna i regel har ett bestämmande inflytande/delat inflytande. Uppgifterna avser 2021. Uppgifterna har justerats utifrån ekonomisk ägarandel.

20230522124S

Kommentar från ordföranden

Fördelarna med långsiktighet, skalbarhet och aktivt ägande

Världsekonomin har återigen visat sig sårbar. Samtidigt som detta innebär utmaningar för alla, är det just i volatila och osäkra tider som EQT:s unika modell är av störst betydelse. Under 2022 visade vårt fokus på aktivt ägande samt att framtidssäkra företag, vår tematiska investeringsstrategi, vår lokala närvaro i de länder där vi är verksamma, vårt nätverk av rådgivare, vår globala skalbarhet och diversifiering, våra långsiktig globala relationer – inte minst med våra kunder – återigen sitt tydliga värde.

Värdeskapande genom aktivt ägande

Vi är ägare, inte kapitalförvaltare. Långsiktighet är till vår fördel, men vårt värdeskapande bygger inte på marknads tajming. Vi äger företag och tillgångar som stöds av sekulära trender och vi tillämpar en tydlig styrningsmodell som gör att vi kan skapa värde genom att utveckla företag och tillgångar under vår tid som ägare.

Vår modell är djupt rotad i framtidssäkring, där EQT:s nätverk av rådgivare och vår expertis inom områden som digitalisering och hållbarhet är viktiga komponenter. Det inkluderar verksamhetsoptimering, god riskhantering, att öka tillväxttakten och att investera i våra företag och tillgångar. Genom att utveckla företag och tillgångar fungerar vi som en katalysator för förändring till gagn för samhället, samtidigt som vi bygger företag som kan utvecklas genom marknadscykler, och fortsätta utvecklas långt efter EQT:s ägande.

Under 2022 stärktes EQT:s expertis inom aktivt ägande genom sammanslagningen med BPEA – Asiens tredje största bolag på den privata investeringsmarknaden. Därmed skapar vi en global ledare inom strategier för aktivt ägande och blir ännu bättre på att bedöma risker, förstå makrotrender och identifiera möjligheter, vilket i sin tur gör oss starkare och mer diversifierade. Vi blir också en ännu starkare och mer relevant långsiktig partner för våra kunder, genom att vi kan erbjuda möjligheten att investera globalt med EQT inom olika strategier.

Framtidssäkra EQT:s plattform

Samtidigt som vi skapar en världsledare inom aktiva ägarstrategier arbetar vi kontinuerligt med att framtidssäkra EQT. Vi har skapat en internationell styrelse med en olika kompetenser. EQT AB:s styrelse har, till exempel, inrättat ett hållbarhetsutskott, vilket är det första i sitt slag på styrelsenivå på den privata investeringsmarknaden.

Samtidigt har vi förstärkt ledningsgruppen för att återspegla vår globala närvaro och våra strategiska prioriteringar. I sin roll som vd har Christian Sinding tillfört kompetens i världsklass för att ytterligare stärka våra kundåtaganden, men också för att driva effektivitet och skalbarhet inom EQT:s globala verksamhetsplattform.

Christian och ledningen driver också effektivt EQT:s strategiska prioriteringar. Utöver sammanslagningen med BPEA har EQT stärkt sin expertis inom hälso- och sjukvård genom sammanslagningen med LSP.

EQT:s förmåga att attrahera, behålla och utveckla de bästa talangerna och vår förmåga att sammanföra team för att dela och nyttja insikter och kunskap i global skala förblir en av våra främsta konkurrensfördelar.

"Det är just i volatila och osäkra tider som EQT:s unika modell är av störst betydelse."



Den främsta värdeskapande faktorn

I tider som dessa är aktivt ägande avgörande. Det gäller inte bara vår portfölj utan även EQT. 2022 var ett transformativt år för EQT, då vi lärde oss väldigt mycket. Vi är nu bättre positionerade för att ta vara på den framtida tillväxten i vår bransch, att vara en global partner för våra kunder och driva resultat genom aktivt ägande.

Som styrelseordförande vill jag rikta min uppskattning till våra kunder för deras fortsatta förtroende, våra industriella rådgivare för deras vägledning samt styrelsemedlemmarna och ledningsgrupperna i vår portfölj för deras engagemang och beslutsamhet under dessa utmanande tider. Jag vill också tacka mina kolleger i styrelsen, Christian och EQT AB:s ledning samt alla EQT:s anställda för deras starka prestationer, hängivenhet till våra värderingar och fortsatta strävan för att driva resultat för våra kunder.

Conni Jonsson
Grundare och styrelseordförande

20240102007S1

20230522121246

Kommentar från vd

Handlingskraft i tider av osäkerhet

När jag började på EQT för 25 år sedan var den privata investeringsmarknaden fortfarande i sin linda och optimismen var stor. Trots de motvindar som den globala ekonomin nu upplever, ser jag fortsatt stor anledning till att vara optimistisk om framtiden. Andelen kapital som allokeras till den privata sektorn fortsätter växa, då den starka och avkastning som vår sektor genererar attraherar allt fler investerare, samtidigt som vår form av ägande gör det möjligt för oss att transformera bolag och tillgångar för att skapa långsiktig avkastning för våra kunder.

Mer än kapital

I nästan tre decennier och under flera konjunkturcykler har EQT levererat stark avkastning till våra kunder. Vi har alltid levt efter principen att vara "mer än kapital" och trots att vi utgår från samma grund, utvecklas våra tillvägagångssätt hela tiden. Vi har under flera år utvecklat Motherbrain – EQT:s proprietära AI-plattform som har många olika tillämpningsområden, exempelvis att identifiera och bedöma investeringsmöjligheter. Med generativ AI-teknik utvecklas Motherbrain nu till att bli än mer effektiv. Vi arbetar löpande med att utveckla vårt globala nätverk av rådgivare samt med att attrahera de bästa talangerna till EQT och till våra portföljbolag. Vi stärker vår förmåga att bedöma risk och möjligheter, samtidigt som vi blir mer effektiva, exempelvis genom digitalisering.

Vi är övertygade om att vi, genom att göra portföljbolag och byggnader mer hållbara, också gör dem starkare och mer värdefulla. Vårt åtagande att sätta utsläppsmål i linje med Science Based Targets Initiative för alla våra bolag har exempelvis lett till snabbare förändring och flera nya initiativ.

Vi utvecklar kontinuerligt även vår tematiska investeringsstrategi som bygger på att identifiera företag och sektorer som drivs av långsiktiga, sekulära trender som vi kan investera i. Vi utvecklar sektorspecifika verktygslåda för att säkerställa att de modeller vi har för värdeskapande går att återskapa i våra portföljbolag.

Flera av de investeringar som vi gjorde förra året är exempel på detta förhållningssätt. EQT förvärvade Instavolt, en nätverksoperatör för laddinfrastruktur i Storbritannien, som vi stöttar genom att öka takten i utbyggnaden av laddstationer för elfordon över hela landet. EQT har även kombinerat två portföljbolag, Molslinjen och Torghatten, för att skapa Nordic Ferry Infrastructure. Detta möjliggör snabbare digitalisering av hela plattformen samtidigt som vi fortsätter investera i att göra båda företagens passagerarfärjor fossilfria, för att ytterligare minska färjetrafikens miljöpåverkan i nordiska fjordar och hav.

Att framtidssäkra vår globala plattform

Genom sammanslagningen med BPEA skapade vi en global ledare inom strategier för aktivt ägande med lokal närvaro i länder som tillsammans representerar 80 procent av global BNP. Detta gör det möjligt för oss att ännu bättre utbyta och utnyttja kunskap och insikter på global basis, genomföra investeringar över ett bredare spektra, samtidigt som vi kan attrahera de bästa personerna att jobba med oss.

Under 2022 har vi ytterligare stärkt vår ledningsgrupp och ökat dess mångfald. Christina Drews anslöt som Chief Operating Officer med ansvar för den strategiska utvecklingen av EQT:s interna operativa plattform, för att säkra att den kan stötta vårt växande företag. Suzanne Donohoe utsågs till Chief Commercial Officer med ansvar att driva EQT:s externa kommersiella aktiviteter, baserat på en ny plattform som kombinerar de funktioner som benämns Client Relations & Capital Raising, Sustainability, Business Development och Communications.

I hela bolaget fortsätter våra team att arbeta baserat på våra värderingar. Detta har varit särskilt viktigt under ett år präglat av förändring, då vår globala organisation växte för att säkerställa att vi är optimalt positionerade för framtida tillväxt- och investeringsmöjligheter, samt för att attrahera investerare till våra fonder. Vi har nu ett internationellt och diversifierat team, med cirka 1 800 heltidsanställda som representerar 57 nationaliteter. Vi fortsätter att investera i att utveckla våra anställda, exempelvis genom utbildningsplattformen EQT Academy som vi kommer att utöka ytterligare under 2023.

2023 är ett år fokuserat på genomförande. Vi kommer fortsätta stärka våra kundrelationer, göra våra produkter mer tillgängliga för privata investerare, bygga skalbarhet och effektivitet över hela vår plattform, samtidigt som vi bibehåller fokus på att skapa resultat över hela vår portfölj och att noggrant utvärdera potentiella investeringar. Vi har skapat värde över konjunkturcykler och vi vet att en del av de bästa investeringarna kan göras när osäkerhet råder i marknaden. Vi planerar även för att realisera vissa tillgångar, men omfattningen kommer att bero på hur kapitalmarknaderna utvecklas.

Att skapa en bättre framtid

När jag ser tillbaka på vår vi var för 25 år sedan är det spännande att se hur vårt fokus på att vara "mer än kapital" – inspirerat av globala perspektiv, internationellt samarbete och mångfald – har bidragit till att skapa en bättre framtid. En sak är säker – under de kommande 25 åren och framöver, kommer vårt fokus på att framtidssäkra och att leverera avkastning vara grunden i det värde vi skapar för våra kunder

Christian Sinding
Vd och Managing Partner



"Andelen kapital som allokeras till den privata sektorn fortsätter växa, då den starka och avkastning som vår sektor genererar attraherar allt fler investerare, samtidigt som vår form av ägande gör det möjligt för oss att transformera bolag och tillgångar för att skapa långsiktig avkastning för våra kunder."

Mot våra mål: Strategiska

EQT:s sex strategiska pelare

01 Framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan med allt vi gör

02 Generera exceptionell riskjusterad avkastning genom tematisk, aktivt ägande

03 Förstärka Europa, vinna Nordamerika och expandera i Asien

04 Bli den globala ledaren inom Infrastructure, en global ledare inom Private Capital samt en av de tre största aktörerna inom Real Estate

05 Öka takten i uppskalningen av vår verksamhetsplattform för våra viktigaste intressenter (kunder och aktieägare)

06 Ligga steget före inom företagskultur, talanghantering och ledarskap

Exempel på utveckling under 2022

Under det senaste året växte portföljföretagen i våra nyckelfonder med[1]:

Intäktstillväxt

21%

Just. EBITDA-tillväxt

18%

EQT-fonderna har sedan start levererat:

	IRR, netto	Realiserad MOIC (brutto)
Private Capital Europe & North America[2]	20%	2,7x
BPEA EQT	15%	2,3x
EQT Infrastructure	16%	2,6x
EQT Exeter	23%	2,5x

Genom sammanslagningen med BPEA skapade EQT en utökad ägarplattform i Asien.

EQT är "local-with-locals" i länder motsvarande

~80%

av global BNP[3]

EQT Private Equity
PEI
nr **3**
i världen

EQT Infrastructure
Infrastructure Investor
nr **5**
i världen

EQT Exeter
PERE
nr **18**
i världen

Rankat efter kapitalåtaganden under de senaste fem åren.

- EQT genomförde ett antal rekryteringar i syfte att utveckla sin verksamhetsplattform och förmåga att anskaffa kapital, bland andra Suzanne Donohoe (Chief Commercial Officer), Christina Drews (Chief Operating Officer) samt Lisa Gunolf (Chief Information & Technology Officer).
- Integrationen och delningen av bästa praxis med med sammanslagningar fortsatte.
- EQT fortsatte att utveckla sin interna digitala förmåga genom att förbättra kundupplevelsen i investerarportalen.

- EQT växte med cirka 600 medarbetare under 2022, och har integrerat lärdomar och synsätt från nya team i hela världen.
- EQT fokuserade på att anpassa den interna styrningen och verksamhetsmodellerna därefter.
- Förmågor inom talang rekrytering och DEI stärktes.

1) Nyckelfonder (inkl. BPEA). Avser portföljen som helhet (ej viktad, genomsnittlig etc.).
2) Inkluderar alla tidigare och nu aktiva fonder sedan starten, med undantag för EQT Public Value och EQT Life Sciences.
3) Nominell BNP-uppskattning 2021, källa: Macroeconomics indicators EIU via SNL, februari 2022.

Mot våra mål: Finansiella

EQT AB:s styrelse har antagit följande finansiella mål på medellång till lång sikt över en fondcykel:

01

Total intäktstillväxt över tid ska överstiga den privata investeringsmarknadens långsiktiga tillväxttakt.

02 EBITDA-marginal

Justerad EBITDA-marginal över tid ska ligga inom spannet 55 procent till 65 procent.

03 Utdelningspolicy

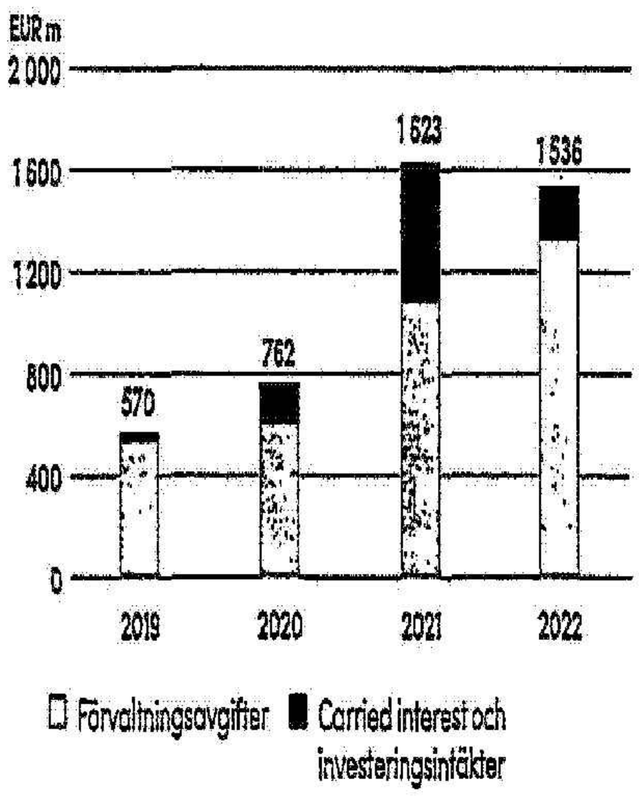
Att generera en stabilt ökande årlig utdelning i absoluta eurodenominerade termer.

Under 2022 minskade de justerade totalintäkterna med 5 procent. Förvaltningsavgifterna ökade med 22 procent, samtidigt som carried interest minskade.

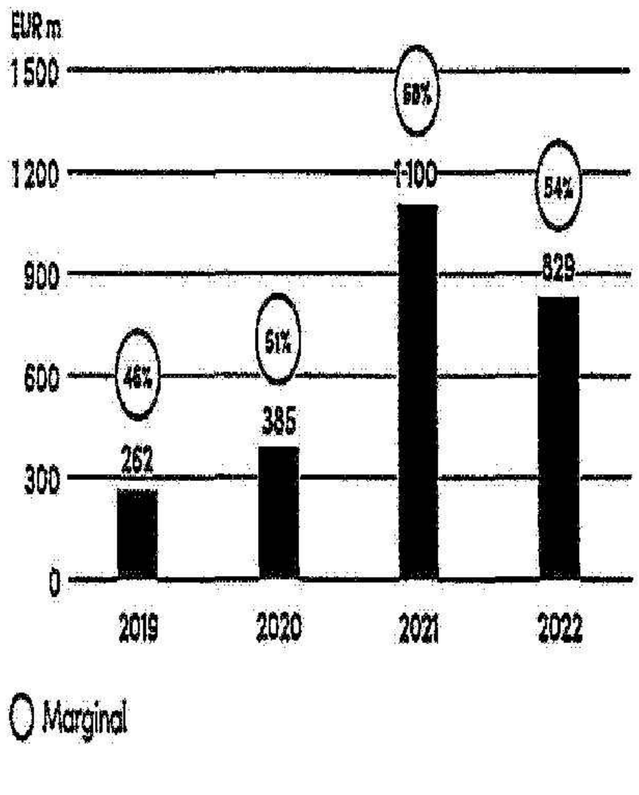
Justerad EBITDA uppgick till 829 MEUR, motsvarande en marginal om 54 procent. EBITDA minskade till följd av ökat antal medarbetare (uttryckt i heltidsekvivalenter) under 2021 och 2022, samt lägre carried interest under året.

EQT AB:s styrelse har föreslagit att utdelningen per aktie höjs till 3,00 SEK (2,80 SEK) för räkenskapsåret 2022 och utbetalas i två omgångar under 2023.

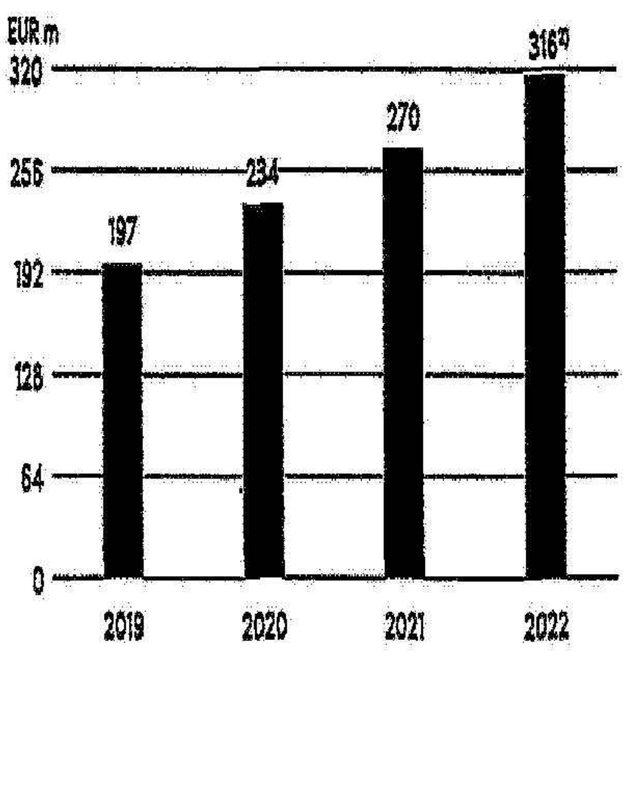
Intäkter[1]



EBITDA / EBITDA-marginal[1]



Utdelning



[1] Justerade uppgifter.

[2] EQT AB:s styrelse har föreslagit en utdelning om 3,00 SEK per aktie, vilket motsvarar cirka 316 MEUR med en EUR/SEK-kurs på 11,184 per den 31 december 2022, och baserat på totalt antal utestående aktier per den 31 december 2022.

20230522124

Mot våra mål: Hållbarhet

EQT:s långsiktiga hållbarhetsambitioner är:

01 Mål 3

Regenerative processes

Att respektera och återställa naturen och anpassning till klimatförändringar.

02 Samhällsansvar

Equitable business

Att säkerställa lika rättigheter och möjligheter i hela verksamheten.

03 Bolagsstyrning

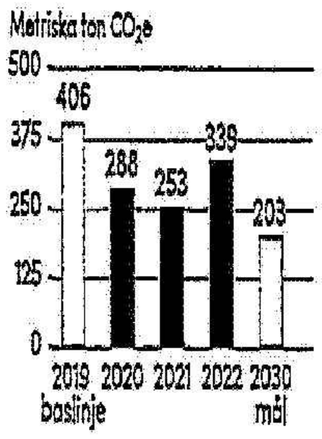
Accountable Leadership

Att integrera hållbarhet i beslutsfattande och incitamentsstrukturer samt främja transparens.

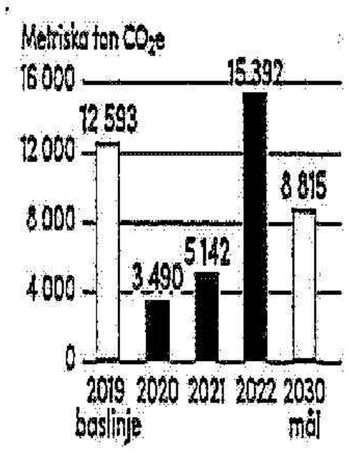
EQT AB-koncernen

Plan för nettonollutsläpp[1]

Minska utsläppen i Scope 1 och 2 med 50 procent till 2030

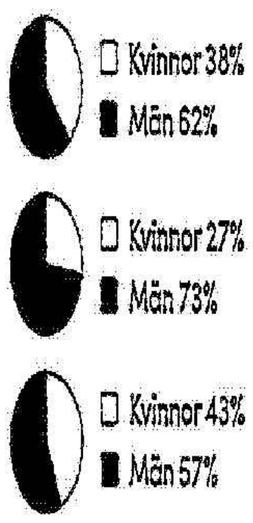


Minska Scope 3-utsläppen från affärsresor med 30 procent till 2030



→ *Läs mer i avsnitten Regenerative processes och Hållbarhetsnoter*

Jämställdhet



Lönegap

39%

icke justerat lönegap män:kvinnor

Medarbetarengagemang

8,3

medarbetarengagemang, poäng

→ *Läs mer i avsnittet People - Equitable business*

Hållbarhetsrelaterad bolagsstyrning

- EQT AB:s styrelse inrättade ett hållbarhetsutskott för att förbättra avstämningen mellan styrelse och koncernledning ytterligare, samt för att driva en hållbar omställning
- EQT har officiellt anslutit sig till FN:s Global Compact, som ett naturligt steg för att stödja deras tio principer

€3,5 mdr

i hållbarhetslänkad finansiering

→ *Läs mer i avsnittet Accountable leadership*

EQT-fonderna[2]

Plan för nettonollutsläpp

8 av EQT-fondernas portföljbolag har under 2022 fått sina science-based targets (SBTs) godkända

32 av EQT-fondernas portföljbolag har åtagit sig att sätta egna SBTs

34% genomsnittlig andel förnybar elektricitet (2021).

Klimatanpassning

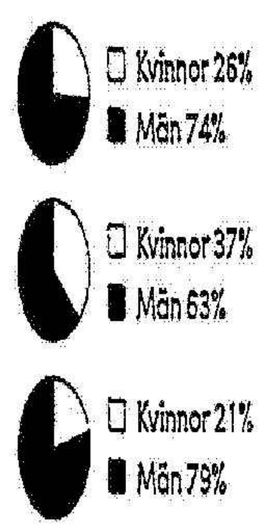
Allt fler portföljbolag analyserar sina klimatrisker

27,5m kvm

fastighetstillgångar där klimatriskanalyser pågår

→ *Läs mer i avsnittet Hållbarhetsnoter*

Jämställdhet



Lönegap

15%

icke justerat lönegap män:kvinnor (genomsnitt)

Medarbetarengagemang

80%

av bolagen i EQT-fondernas portföljer har genomfört en en undersökning av medarbetarengagemang

→ *Läs mer i avsnittet Hållbarhetsnoter*

Hållbarhetsrelaterad bolagsstyrning

95% av EQT-fondernas portföljbolag har utsett Sustainability Champions i sina styrelser för att säkerställa att de tar sitt hållbarhetsansvar

96% av portföljbolagen har bekräftat att de följer FN:s Global Compacts tio principer

varav:

27% av portföljbolagen har formellt anslutit sig till FN:s Global Compact

€11,7 mdr

i ESG-länkad finansiering

→ *Läs mer i avsnittet Hållbarhetsnoter*

[1] Aktuella, vetenskapligt baserade mål. EQT Exeter och BPEA EQT exkluderat.

[2] Uppgifterna ovan omfattar EQT-fondernas portföljbolag inom EQT Private Equity, EQT Future, EQT Infrastructure och BPEA VII, vilket är de investeringsstrategier där EQT-fonderna i regel har ett bestämmande inflytande, antingen ensamma eller tillsammans med någon annan aktör. Uppgifterna utgör genomsnitt från de portföljbolag som per 1 mars 2023 hade slutfört EQT:s årliga uppföljningsprocess på hållbarhetsområdet avseende 2022.

20240102007

03

Privata investerings-marknaden

EQT X

United Talent Agency

EQT Private Equity har, som största minoritetsägare, inlett ett strategiskt samarbete med United Talent Agency (UTA), en ledande global talangagentur inom underhållning och sport. UTA verkar inom medie- och underhållningssektorn som gynnas av en långsiktig positiv trend. Värdeskapandet kommer att fokusera på internationell expansion och att förbättra den digitala kapaciteten och utöka sportverksamheten.

20230622125

Utsikter för den privata investeringsmarknaden

Den privata investeringsmarknaden har haft en stark tillväxt i förvaltat kapital (AUM) under de senaste åren. Marknaden väntas växa ytterligare till följd av ökade allokeringar till den privata investeringsmarknaden samtidigt som företag förblir privatägda under längre tid.

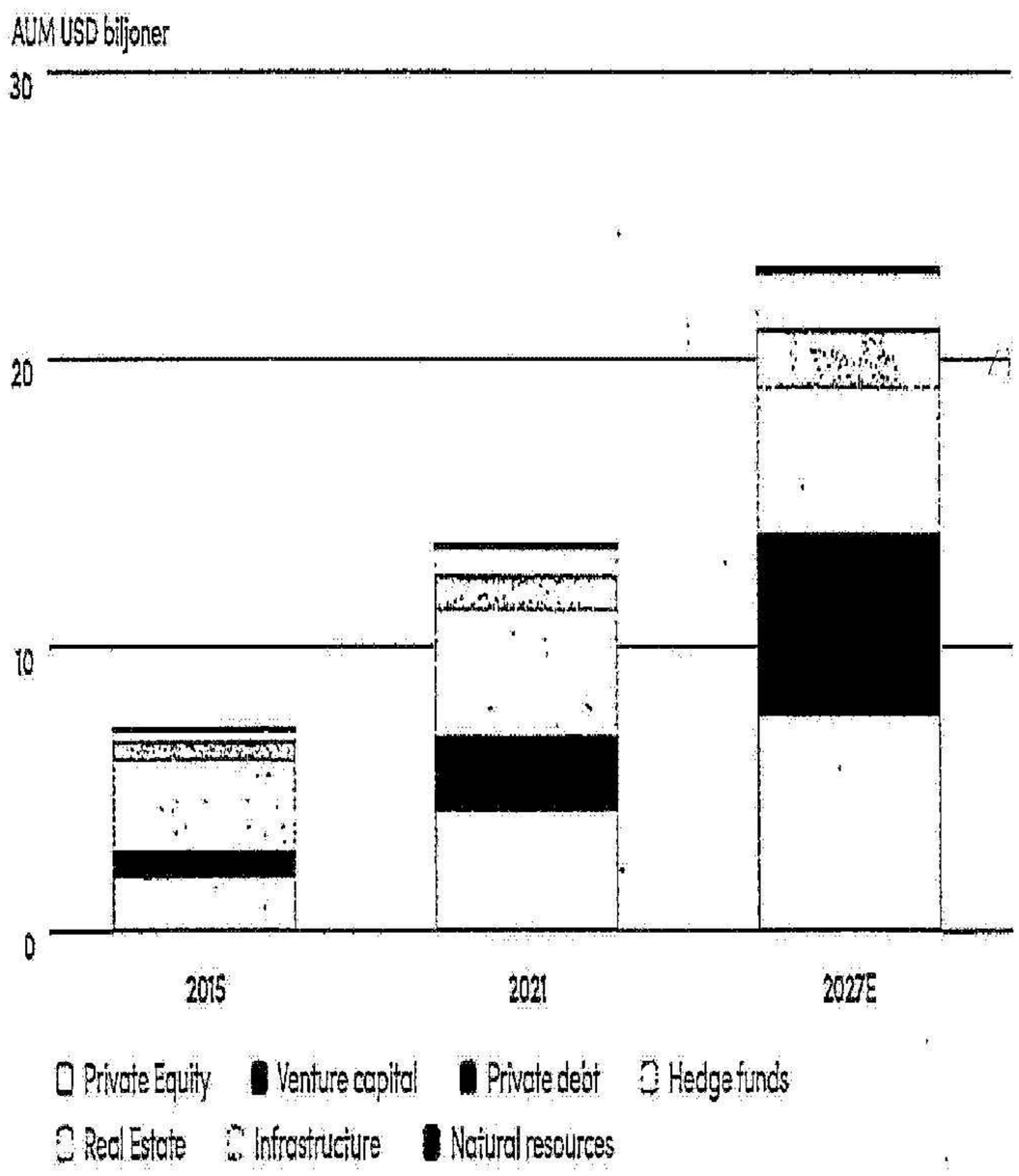
Ökade allokeringar till den privata investeringsmarknaden

Faktorer som stark avkastning på investeringar, diversifiering och låg korrelation till den publika marknaden bidrar till ökade investeringar på den privata investeringsmarknaden. Enligt Preqin (oktober 2022) kommer AUM för den privata investeringsmarknaden att överstiga USD 23 biljoner i slutet av 2027, en ökning från USD 14 biljoner vid utgången av 2021. Sett till tillgångsklasser förväntas Private Equity, Infrastructure och Real Estate växa med i genomsnitt 10, 13 respektive 8 procent årligen (CAGR) under perioden.

Utsikter för 2023

Under 2022 resulterade färre avyttringar på den privata investeringsmarknaden i lägre utdelningar till fondinvesterare. Samtidigt ledde en nedgång på den publika investeringsmarknaden till att vissa investerare uppnådde eller överträffade målen för allokeringar till den privata investeringsmarknaden. Dessa faktorer kan resultera i en avmattning i kapitalanskaffningar fram till dess att avyttringsaktiviteten ökar.

Alternativa förvaltade tillgångar och utsikter, 2021–2027E



Prognostiserad CAGR per tillgångsklass (Prequin)

10% Private Equity

13% Infrastructure

8% Real Estate

Källa: Preqin, prognosdata från oktober 2022

20240102007

EQT på den privata investeringsmarknaden

I närmare tre årtionden har EQT levererat stabil och attraktiv riskjusterad avkastning inom ett flertal geografiska områden, sektorer och strategier.

Ett starkt och stabilt track record

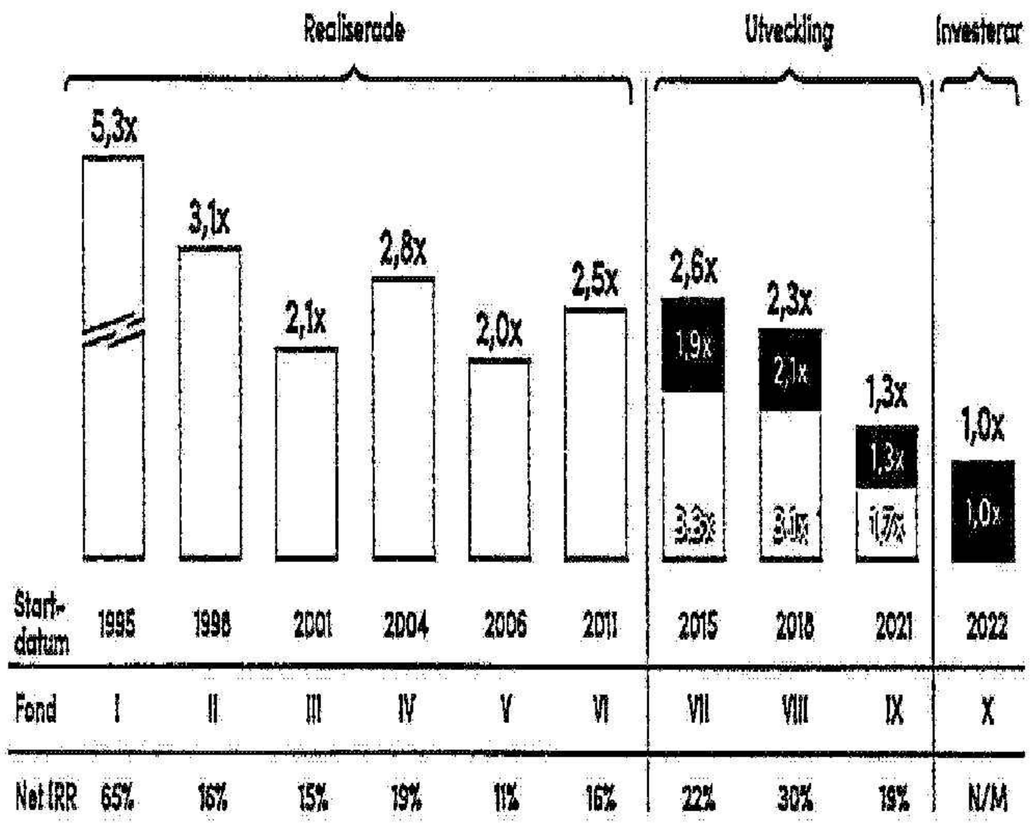
EQT har ett track record av att skapa attraktiv riskjusterad avkastning åt sina kunder. Flera EQT-fonder rankas i den övre tiondelen eller den övre kvartilen, och har presterat väsentligt bättre än publika jämförelseindex.

Starkt resultat genom aktivt ägande

Mot bakgrund av ökande inflation och höjda räntor anser EQT att dess modell för värdeskapande – att transformera företag och tillgångar genom aktivt ägande – kan komma att bli relativt sett viktigare för en investerare i sin strävan efter att säkra sin avkastning.

Avkastning i EQT:s affärssegment Private Capital sedan start

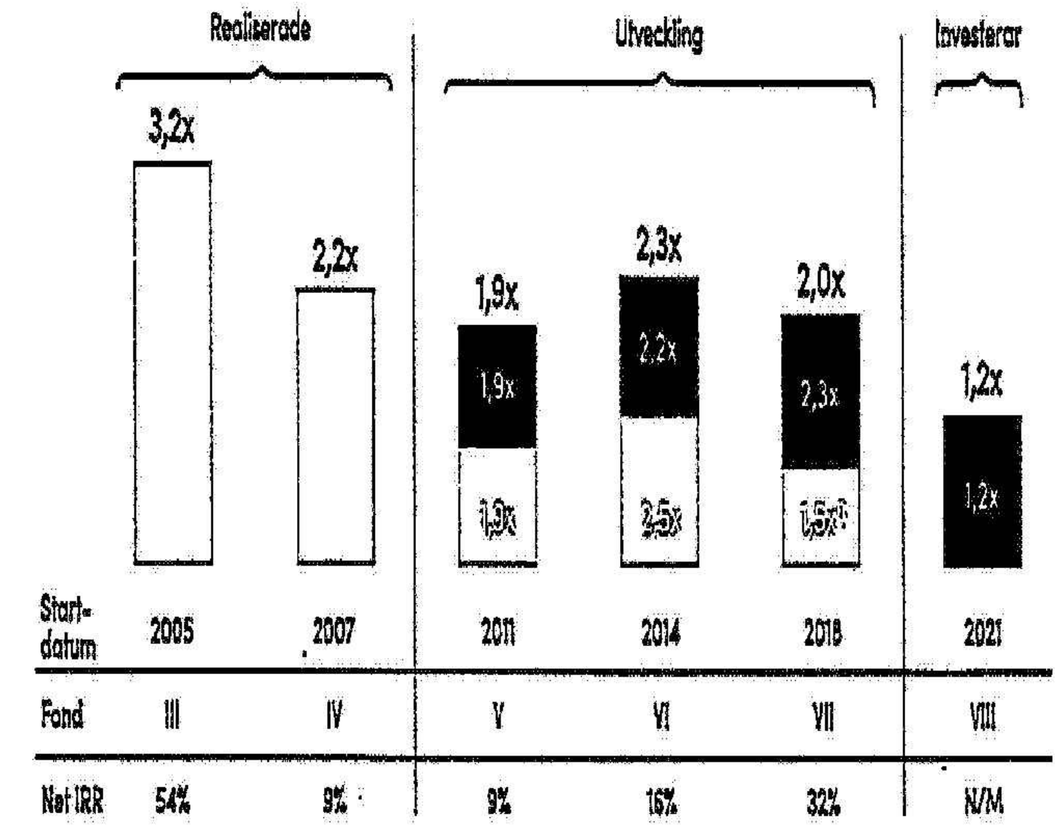
EQT Private Equity[1]



Realiserad MOIC (brutto) Orealiserad MOIC (brutto)

[1] Notera att EQT I, EQT II, EQT III, EQT IV och EQT V inte förvaltas av EQT AB-koncernen. EQT VI förvaltas och administreras inte av EQT AB-koncernen, men inkluderas på grund av förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI.

BPEA EQT

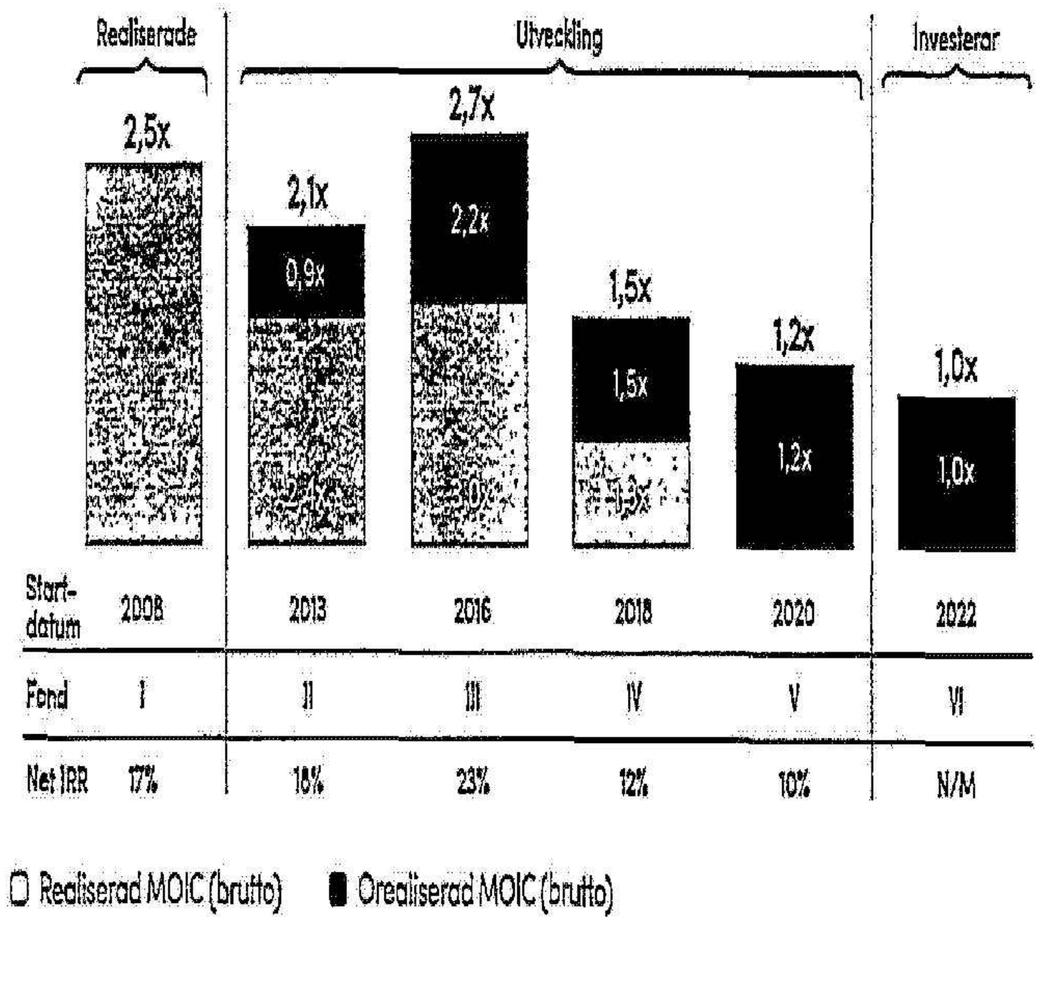


Realiserad MOIC (brutto) Orealiserad MOIC (brutto)

[1] BPEA VII har genomfört flera omfinansieringar som slutförts på 1:1-basis vad gäller realiserat värde och realiserad kostnad. Blandad MOIC (brutto) är 2,6x för Fond VII:s helt och delvis realiserade tillgångar.

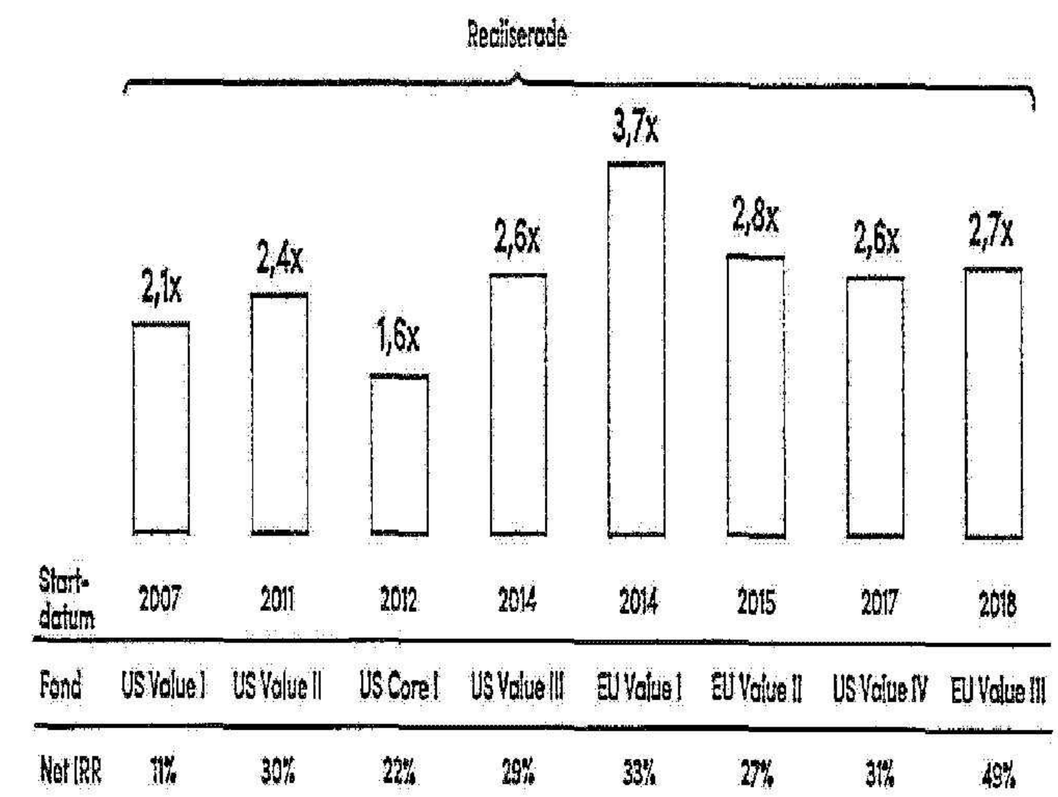
Avkastning i affärssegmentet Real Assets sedan start

EQT Infrastructure [1]



[1] EQT Infrastructure I förvaltas inte av EQT AB-koncernen.

EQT Exeter



20240102007935

20230522221254

EQT och dess kunder

EQT strävar efter att vara en långsiktig partner för sina kunder genom att fortlöpande stärka sina kundrelationer, skapa attraktiva investeringsmöjligheter och lansera efterföljande fonder i befintliga strategier samt nya investeringsstrategier.

EQT's kunder investerar i EQT-fonder för att uppnå långsiktiga avkastningsmål

EQT:s kunder innefattar pensionsfonder som investerar kapital för att fullgöra framtida pensionsförpliktelser, statliga placeringsfonder som är ansvariga för medborgares besparingar och familjer som förvaltar sin förmögenhet för framtida generationer.

EQT har också ett växande samarbete med privatkunder, familjer, försäkringsbolag och stiftelser.

EQT har en meritlista med nästan tre decennier av att utveckla företag och tillgångar. Under dessa tre decennier har EQT gjort betydande kapitalanskaffningar och adderat nya investeringsstrategier för att tillgodose sina kunders investeringsmål. EQT har förvaltat sina kunders kapital, och sina förmånstagares kapital, pensionärernas kapital, i syfte att framtidssäkra företag och ha en positiv inverkan.

EQT:s diversifierade kundbas

Genom sammanslagningen med BPEA anslöt cirka 100 nya kunder till EQT:s plattfor, och per den 31 december 2022 var runt 1 000 kunder investerade i aktiva EQT-fonder. EQT:s kundbas är väl diversifierad vad gäller olika kundtyper och geografisk utbredning. Idag representerar ingen enskild kund mer än fem procent av EQT:s kapitalåtaganden.

I början av 2023 anslöt Suzanne Donohoe till EQT och EQT:s Executive Committee som Chief Commercial Officer ("CXO").

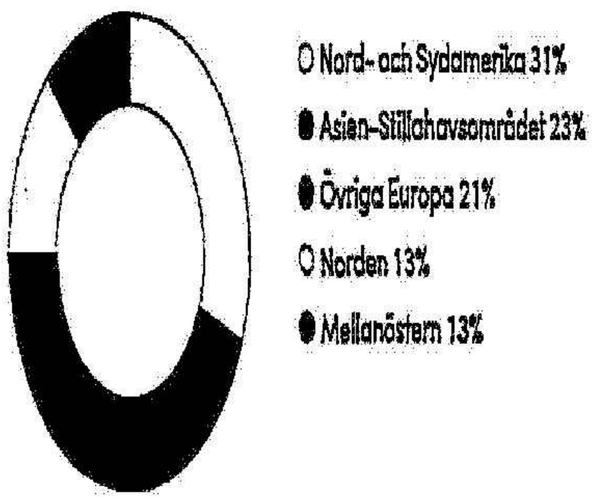
Suzanne har med sig trettio års erfarenhet till sin nya roll, där hon kommer att leda en nybildad plattform, "EQT-Ext", och ansvara för EQT:s externa kommersiella verksamhet.

Tillsammans med sina team kommer Suzanne att arbeta vidare med att stärka varumärket EQT, bredda distributionskanaler, och fördjupa kundrelationer.

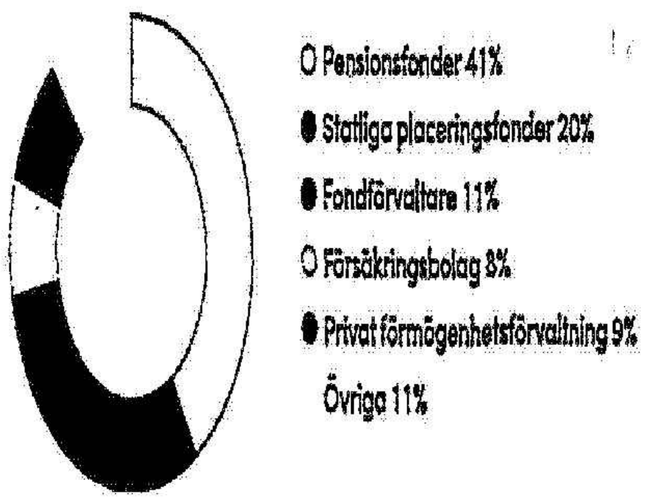


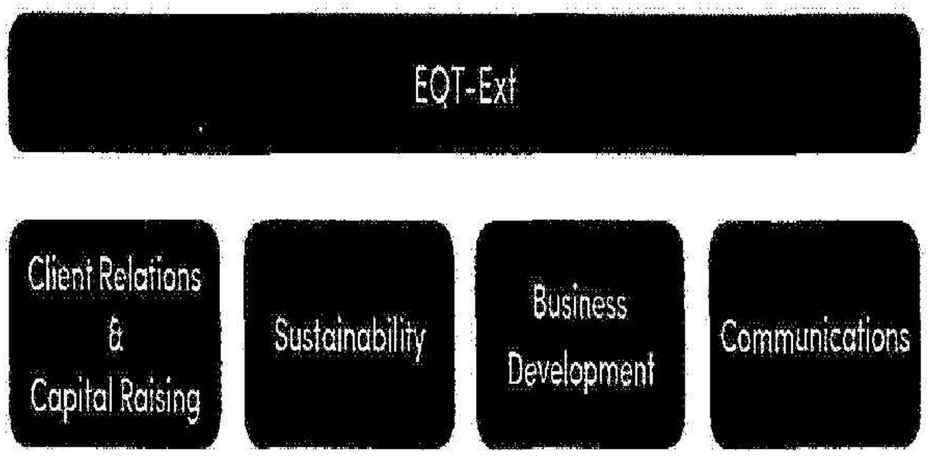
Suzanne Donohoe
Chief Commercial Officer

Geografisk fördelning av investerarnas åtaganden



Åtaganden per kundgrupp





20230622221255

Kapitalanskaffning – viktiga höjdpunkter

Sedan grundandet har EQT-fonderna anskaffat mer än EUR 166 miljarder i kapital[1].

2022 var ett av EQT:s starkaste kapitalanskaffningsår. EQT anskaffade under året EUR 31 miljarder i låtaganden. Detta innefattar EUR 15,4 miljarder av stängda åtaganden i EQT X, där fondens målstorlek fastställts till EUR 20 miljarder. BPEA VIII höll slutgiltig stängning på USD 10,5 miljarder, EQT Growth på EUR 2,2 miljarder och EQT Venture stängdes på EUR 1 miljard. EQT Exeter tog in USD 7,5 miljarder under 2022, i bland annat EQT Exeter US Industrial Value VI och EQT Exeter Industrial Core Plus IV.

EQT har sett starkt stöd från sina kunder för sina senaste flaggskeppsfonder. Till exempel kom ~90 procent av kapitalanskaffningen för EQT X under 2022 från befintliga kunder, och mer än 70 procent valde att behålla eller öka sina kapitalåtaganden.

I början 2023 hade EQT över EUR 50 miljarder i torrt krut (dry powder) tillgängligt för investeringar.

Ökade åtaganden till EQT-fonderna

EQT räknar med att öka åtagandena från såväl befintliga som nya kunder, och underlätta för private wealth-kunder att investera genom EQT.

Befintliga och nya kunder ökar sina kapitalåtaganden till EQT-fonderna på många sätt

1. Befintliga kunder ökar åtaganden i befintliga strategier när EQT anskaffar kapital till efterföljande fonder.
2. Befintliga kunder investerar i flera EQT-fonder.
3. Nya kunder ansluter sig både till mogna program och genom nya program.
4. EQT underlättar för private wealth-kunder att investera i EQT:s strategier.



Client Relations and Capital Raising teamet

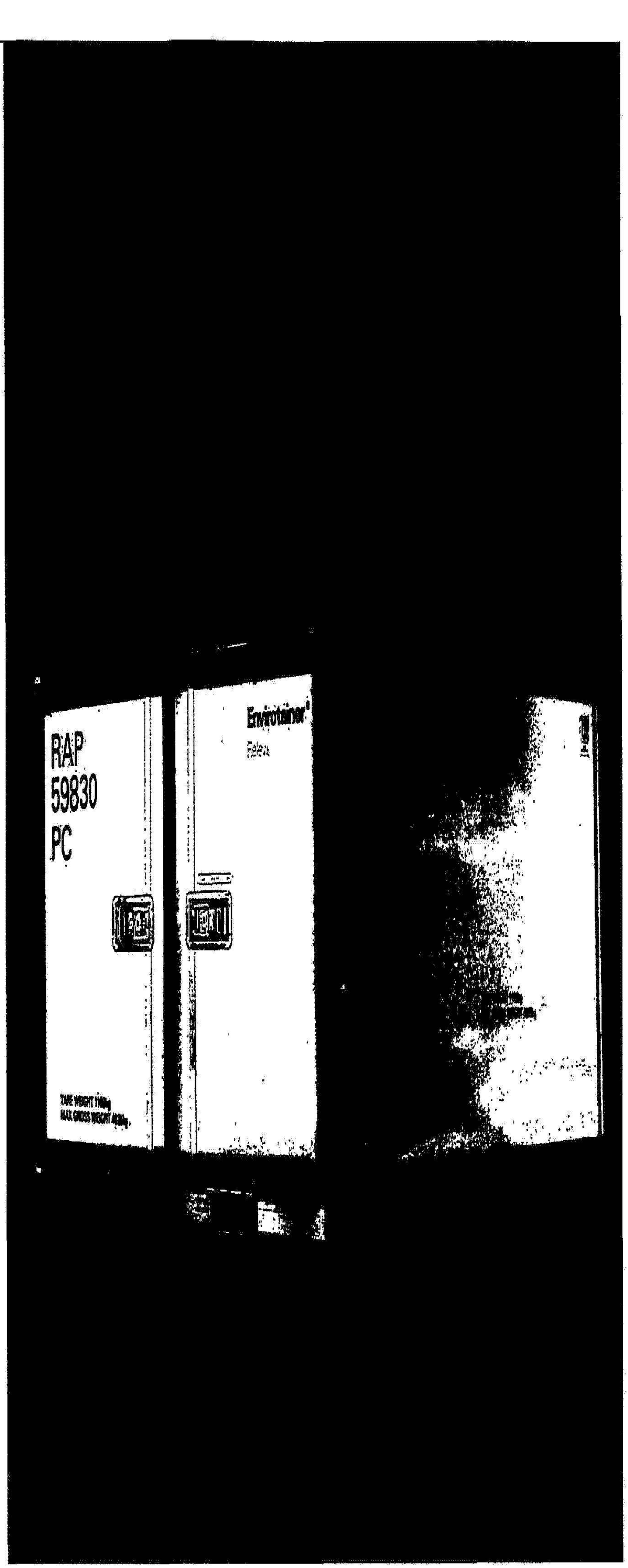
EQT:s team för kundrelationer och kapitalanskaffning ansvarar för att koordinera och driva alla kapitalanskaffnings- och kundrelaterade aktiviteter. Teamets övergripande mål är att stödja alla EQT:s affärsområden och fonder genom att bygga och upprätthålla starka kundrelationer. När EQT expanderar sin verksamhet, jobbar Client Relations & Capital Raising ständigt med nya kunder för att bredda kundbasen ytterligare. Teamet ansvarar också för att arrangera EQT:s kundevenemang, såsom AIM (det årliga investerarmötet), Americas Investor Day och Asia Pacific Investor Day.

1) Inkluderar EQT-fondernas kapitalanskaffning sedan starten, och samtliga fusioner och förvärv under senare tid.

20240102007796

04

Strategi



EQT Private Equity

Envirotainer

Envirotainer möjliggör tillgång till livräddande läkemedel och vacciner genom tillförlitliga och effektiva kylkedjelösningar, och är den globala marknadsledaren inom aktiv temperaturkontroll för flygtransporter av temperaturkänsliga läkemedel. Med EQT Private Equitys stöd kommer Envirotainer att fortsätta driva tillväxt på mer mogna marknader, öka expansionstakten i Asien-Stillahavsområdet och fortsatt investera i ny teknikinnovation, digitalisering och hållbarhet.

20230622221257

EQT:s strategi vilar på sex strategiska pelare

EQT har fastställt sex strategiska pelare för att uppnå sitt syfte, sin vision och sitt uppdrag.

01 Framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan med allt vi gör

EQT strävar efter att vara den mest välrenommerade investeraren och ägaren i linje med sitt arv, kultur och värderingar genom att tillämpa EQT Playbook: en tematisk investeringsstrategi, vara local-with-locals, en tydlig styrningsmodell, ett starkt nätverk av industriella rådgivare, integrera hållbarhet under hela investerings- och ägarperioden och driva digitala transformationer.

02 Generera exceptionell riskjusterad avkastning genom tematisk aktivt ägande

EQT strävar efter att generera överlägsen riskjusterad avkastning för sina kunder. Fonderna inom EQT Private Equity och EQT Infrastructure siktar på en bruttoavkastning på 2,0-2,5x respektive 1,7-2,2x på det investerade kapitalet under fondernas livslängd.

03 Förstärka Europa, vinna Nordamerika och expandera i Asien

EQT kommer att behålla sin position som ledande i Europa genom att skala befintliga strategier och investera i selektiv strategisk expansion. För att vinna Nordamerika siktar EQT på att ytterligare utöka sina plattformar genom att resa och investera mer kapital i regionen. I Asien kommer EQT att skala sin Private Capital-plattform bortom Private Equity, bygga sin fastighetsplattform och utöka infrastrukturen över tid.

04 Bli den globala ledaren inom Infrastructure, en global ledare inom Private Capital och en topp-tre aktör inom Real Estate

EQT kommer att fortsätta sträva efter att leverera stark riskjusterad avkastning för att ytterligare befästa sin marknadsledande position i sina befintliga strategier, samtidigt som EQT selektivt går in i angränsande strategier som är ett tillskott till den övergripande plattformen, och där EQT har en tydlig väg till framgång.

05 Öka takten i uppskalningen av vår verksamhets- och distributionsplattform för våra viktigaste intressenter (kunder och aktieägare)

EQT stärker kontinuerligt sin verksamhetsplattform för att bli mer kundcentrerad, ansvarig från slut till ände och som fortsätter att utveckla skalbara och effektiva lösningar, vilket gör att EQT:s befintliga och nya strategier kan skalas.

06 Ligga steget före inom företagskultur, talanghantering och ledarskap

EQT investerar kontinuerligt i sin kultur, värderingar och utbildningsprogram för att säkerställa att man vårdar och utvecklar sin förmåga att attrahera, behålla och utveckla de bästa talangerna.

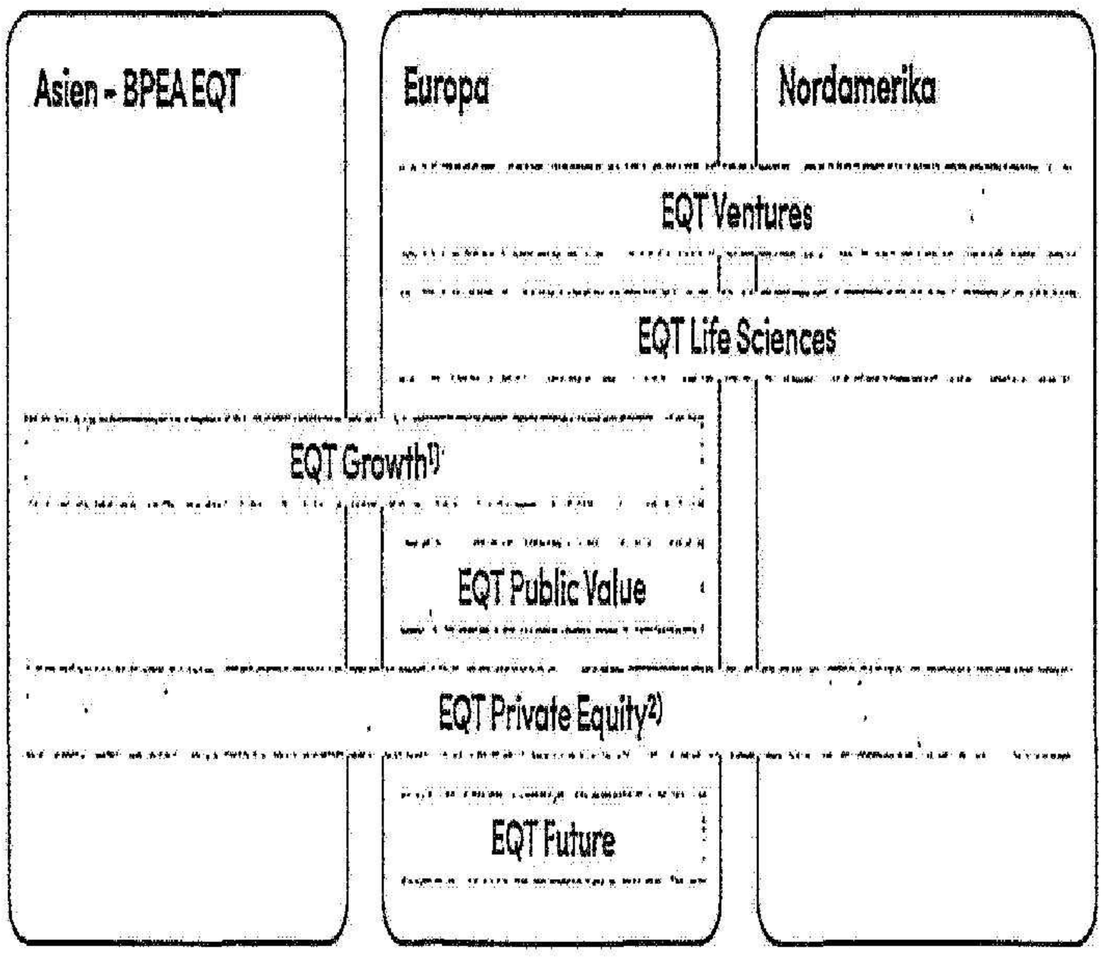
20240102007977

En diversifierad global plattform med fokus på strategier för aktivt ägande

EQT investerar i bolag, från start-up till mogna faser, genom två affärssegment: Private Capital och Real Assets. Efter sammanslagningen med BPEA är EQT en global ledare inom strategier för aktivt ägande och diversifierad inom sektorer och geografier.

Private Capital

Private Capital har investeringsstrategier som täcker alla faser i ett företags utveckling, från nystartade företag i EQT Ventures till mer mogna företag i EQT Private Equity och EQT Future. Samtliga dessa använder ett tematiskt tillvägagångssätt när de investerar. De tar ett långsiktigt perspektiv på de trender som formar samhället och stöder de företag som är bäst positionerade för att dra nytta av trendernas mest lovande teman.





17%
av FAUM



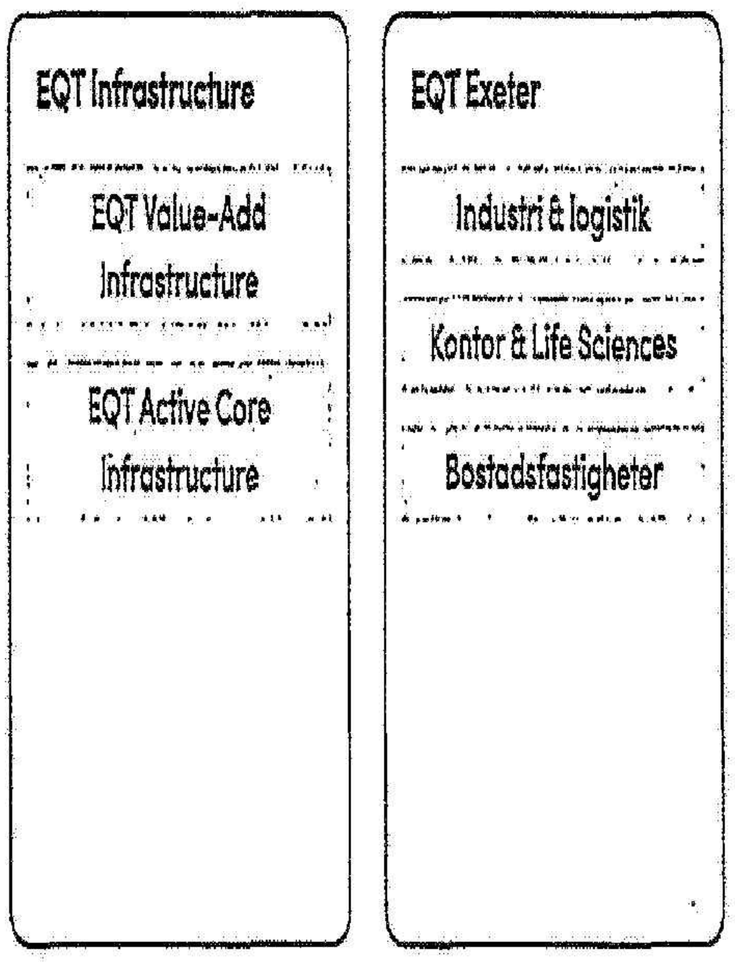
43%
av FAUM

2,3x	15%
MOIC (brutto)	IRR netto

2,7x	20%
MOIC (brutto)[3]	IRR netto[3]

Real Assets

EQT:s affärssegment Real Assets består av tre affärsområden: EQT Value-Add Infrastructure, som har varit aktivt sedan 2008, EQT Exeter, en ledande global fastighetsinvesterare och EQT Active Core Infrastructure. Det senare lanserades under 2022 och är en strategi med långsiktig ägarhorisont inriktad på företag som tillhandahåller samhällskritiska tjänster och tillämpar EQT:s Playbook för att uppnå en tydlig risk-/avkastningsprofil.





20%
av FAUM



20%
av FAUM

2,6x	16%
MOIC (brutto)	IRR netto

2,5x	23%
MOIC (brutto)	IRR netto

[1] Refererar till EQT:s affärsområde EQT Growth, samt BPEA EQT:s nyligen lanserade Mid Market Growth strategi.
[2] Refererar till EQT:s affärsområde EQT Private Equity och BPEA EQT:s Private Equity-strategi.
[3] Inkluderar alla tidigare och nu aktiva fonder efter starten, exkl. EQT Public Value och EQT Life Sciences.

20230522221259

Med stabil och attraktiv avkastning kan EQT utveckla sina strategier över tid

Tidiga strategier

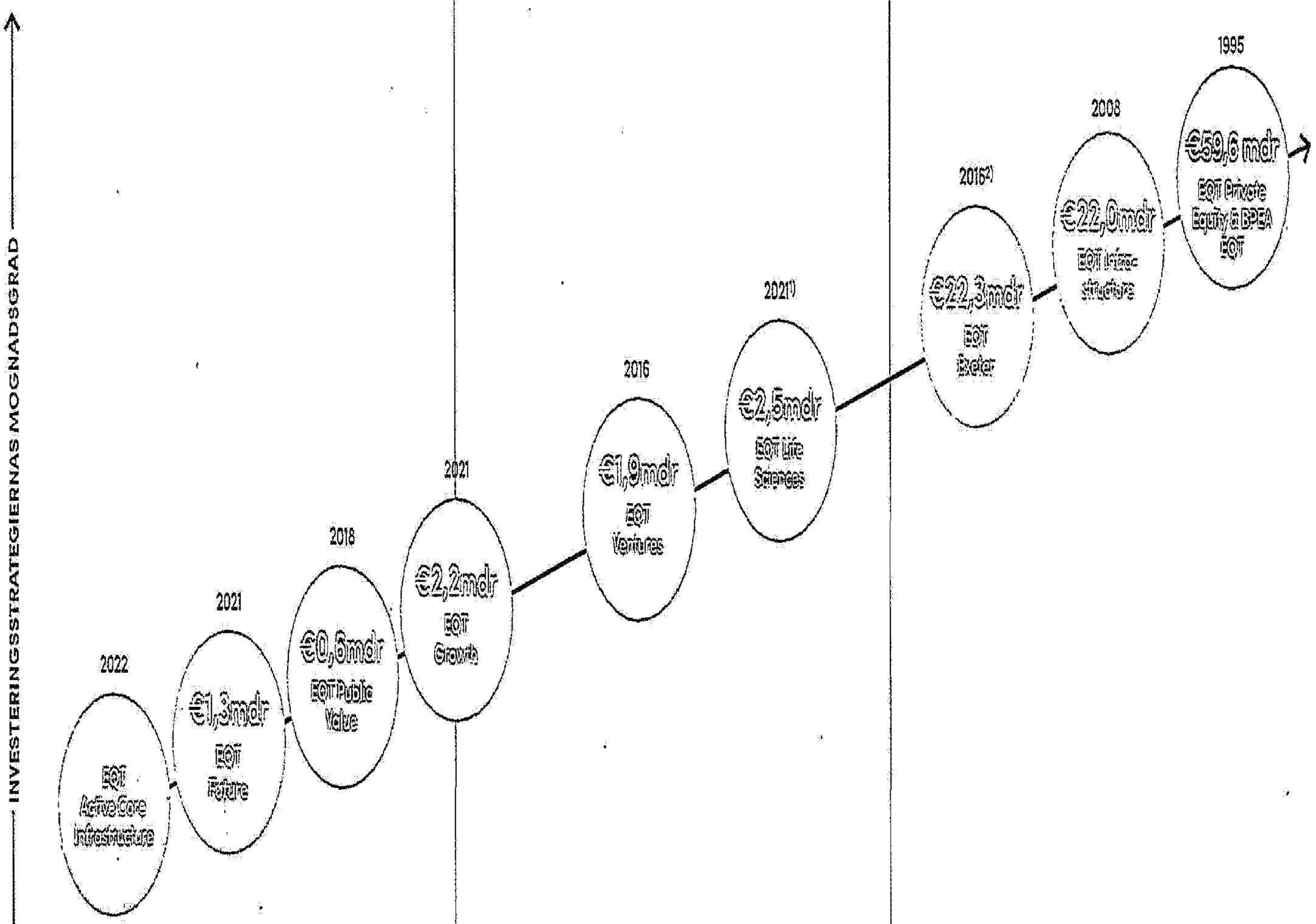
Tidiga strategier omfattar nyligen lanserade strategier som EQT anser har en betydande potential för tillväxt och långsiktigt värdeskapande.

Skalande strategier

Skalande strategier har ett gediget track record och de senaste kapitalanskaffningarna har framgångsrikt slutförts och ökat i storlek jämfört med den första generationens fonder i respektive strategier.

Ledande strategier

En ledande strategi levererar en stabil och attraktiv avkastning och har en god förmåga att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan.



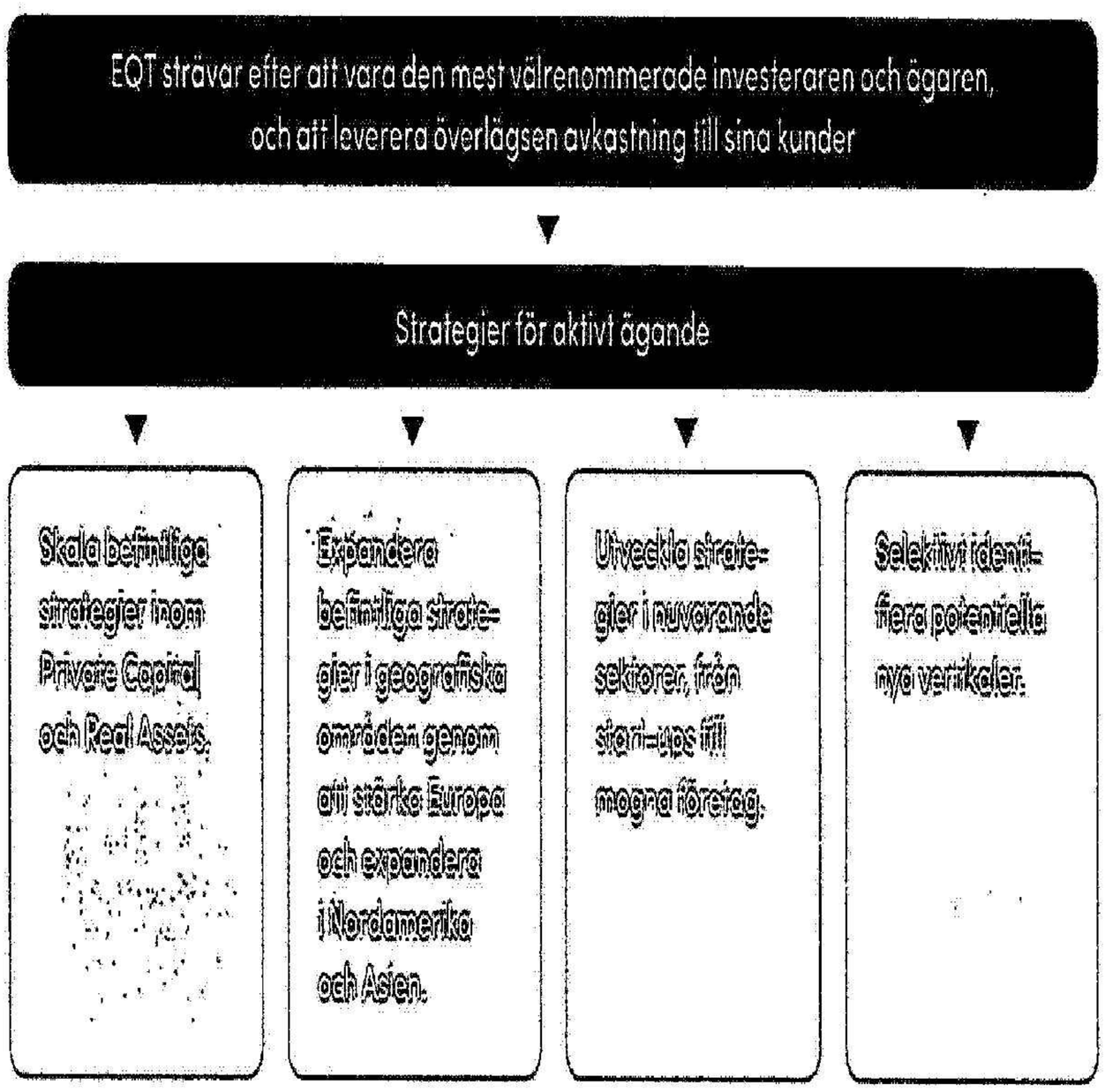
1) EQT förvärvade Life Sciences Partners i februari 2022 och skapade ett separat affärsområde, EQT Life Sciences.

2) EQT lanserade sitt affärsområde Real Estate under 2016. Exeter grundades 2006 och förvärvades av EQT 2021.

20240102007798

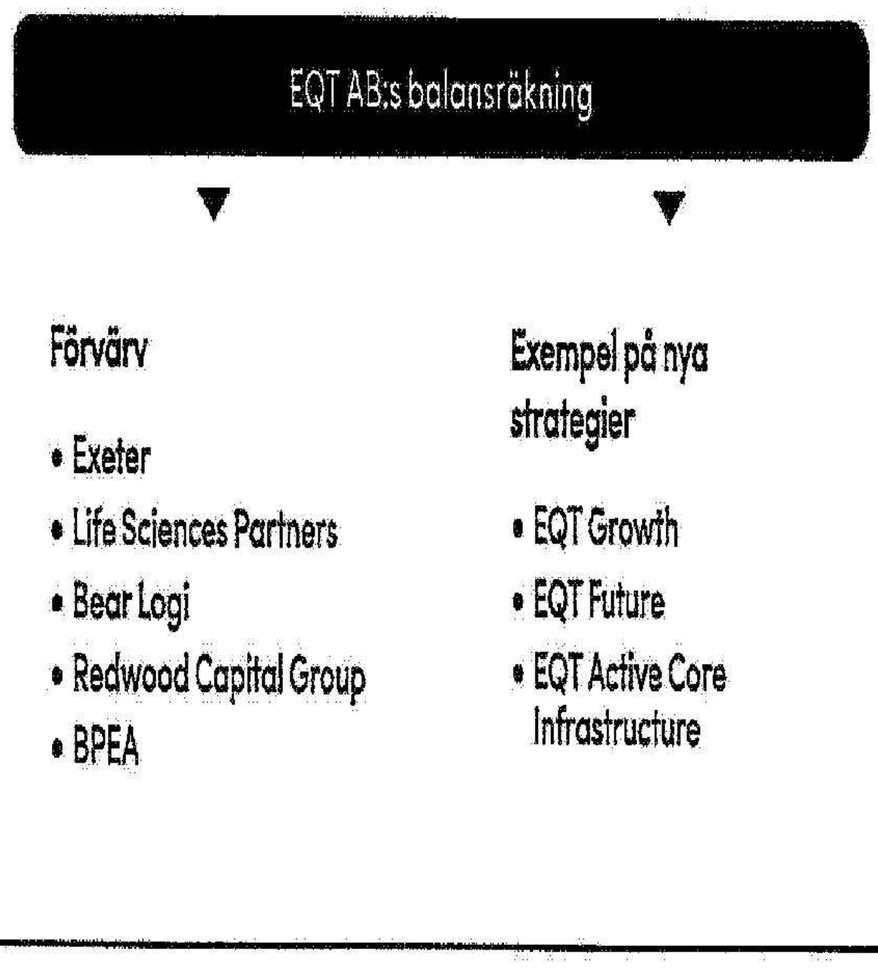
EQT expanderar sitt erbjudande av strategier för aktivt ägande

EQT ser möjligheter att bredda sitt erbjudande av strategier för aktivt ägande, med fokus på att alltid leverera överlägsen avkastning till sina kunder. Över tid kan EQT utöka sina strategier med fonder som fokuserar på specifika investeringsteman, geografiska områden, eller utöka förmågan att stödja företag från tidig fas till mognad.



Använda EQT AB-koncernens balansräkning för att stödja tillväxt

Med börsnoteringen 2019 stärkte EQT AB-koncernen sin balansräkning för att underlätta accelerationen av koncernens tillväxt inom nya och befintliga investeringsstrategier. Under 2020 etablerade EQT en revolverande kreditfacilitet (RCF) och under 2021 och 2022 emitterade EQT hållbarhetslänkade obligationer om totalt EUR 2 miljarder, vilka ger koncernen ytterligare finansiell flexibilitet. EQT har aktivt använt sin balansräkning för att skapa tillväxt, både genom förvärv och genom att stödja nya strategier.



20230622221261

EQT Exeter växer som en del av EQT:s plattform

Genom sammanslagningen med Exeter under 2021 påskyndade EQT sina strategiska tillväxtambitioner inom Real Estate och skapade en skalbar investeringsplattform med global räckvidd.

EQT Exeter

EQT Exeter är en av världens största och bäst presterande fastighetsinvesterare. EQT Exeter förvärvar, utvecklar och förvaltar fastigheter av hög kvalitet för att erbjuda enastående fastighetslösningar till sina hyresgäster och på så sätt generera den bästa avkastningen på marknaden för sina investerare.

Den gemensamma plattformen

Sammanslagningen med EQT gav Exeter möjlighet att fortsätta sitt track record som toppresterande fastighetsinvesterare och samtidigt dra nytta av synergier för att ytterligare förbättra investeringsresultatet för den gemensamma plattformen, med stöd av EQT:s integrerade modell för digitalisering och hållbarhet. Sammanslagningen har även stärkt EQT:s förmåga att erbjuda investerarna ett mer diversifierat erbjudande.

Väl positionerat på en osäker marknad

Fastighetsmarknaden präglades av osäkerhet under 2022, med högre inflation, högre räntor och störningar i de globala leverantörskedjorna. Även EQT Exeter påverkas av marknadssituationen men de externa faktorernas inverkan mildras av Exeters fokus på sektorer vars efterfrågan drivs av långsiktiga faktorer på marknader med en mer stabil situation för efterfrågan och utbud, samt av det betydande antalet avyttringar som genomfördes under 2021.

Prioriteringar på kort sikt

I det korta perspektivet ligger fokus på att dra fördel av den omvärderade investeringsmarknaden med betydande torrt krut och att expandera i sektorer som exempelvis flerbostadshus och Asien, samt behålla EQT Exeters goda resultat.

Sedan sammanslagningen[2]

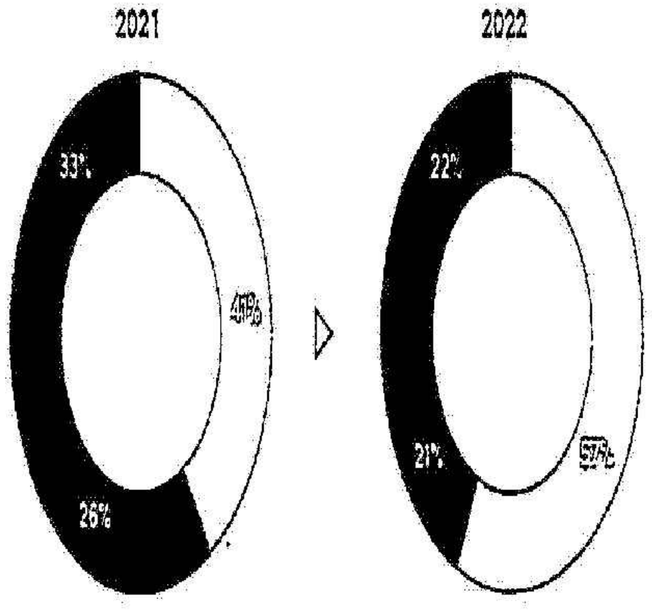
€9 mdr
i kapitalanskaffning

€5 mdr
i investeringar

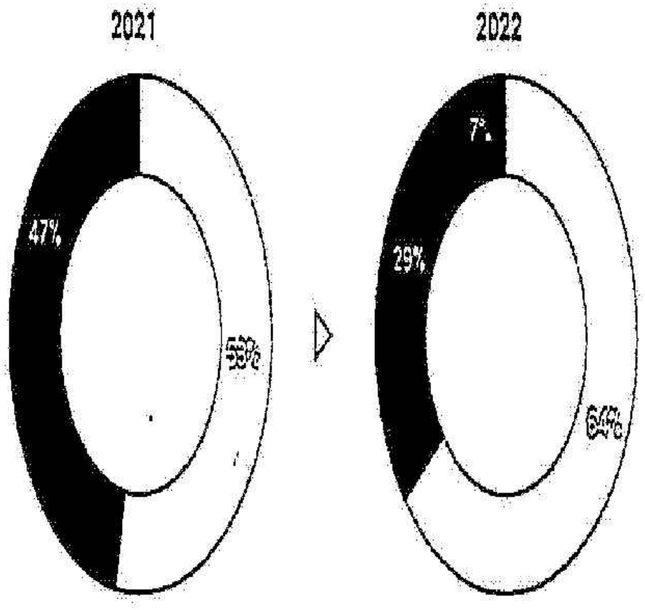
€+14 mdr
ökning av FAUM[1]

€11 mdr
i avyttringar (EUR 10mdr behölls för refinansiering)

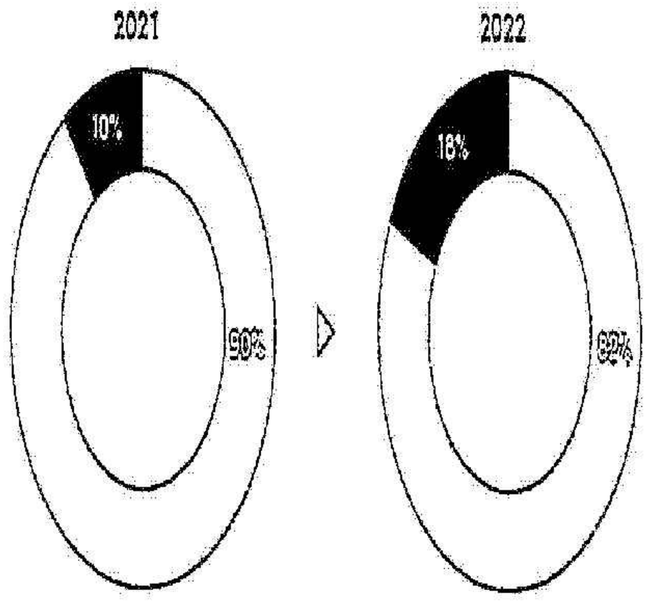
Fördelning per strategi



FAUM per geografiskt område[1]



Investerat kapital per sektor



1) Inklusive BPEA:s fastighetsfonder för 2022.
2) Från tillkännagivande till 31 Dec 2022.

20230102007799

BPEA EQT – en utökad plattform för aktivt ägande i Asien

Sammanslagningen med BPEA innebar en radikal förändring för EQT:s närvaro i Asien och ger EQT möjlighet att dra nytta av de strukturella tillväxtmöjligheterna på den asiatiska privata investeringsmarknaden.

Ökad ekonomisk tillväxt kombinerat med tillväxtpotential på den privata investeringsmarknaden

Med över hälften av världens befolkning kommer Asien att svara för en majoritet av världens BNP år 2040. Av de 2,4 miljarder som nu gör sitt inträde i medelklassen lever 90 procent i Asien. Tillväxten på den privata investeringsmarknaden är fortsatt stark, och den asiatiska privata investeringsmarknaden växer snabbare än den globala.

Ett integrerat team

BPEA EQT har nu integrerade team i flera länder och sektorer, med omfattande lokal marknadskännedom och kapitalanskaffnings- och transaktionskompetens på plats. Därutöver har BPEA EQT ett starkt nätverk av rådgivare med inriktning på den asiatiska marknaden. Denna marknad väntas växa snabbare än den globala privata investeringsmarknaden och kommer, enligt EQT, att vara en av de faktorer som bidrar mest till hög avkastning för EQT:s kunder på lång sikt.

Local-with-locals i Asien

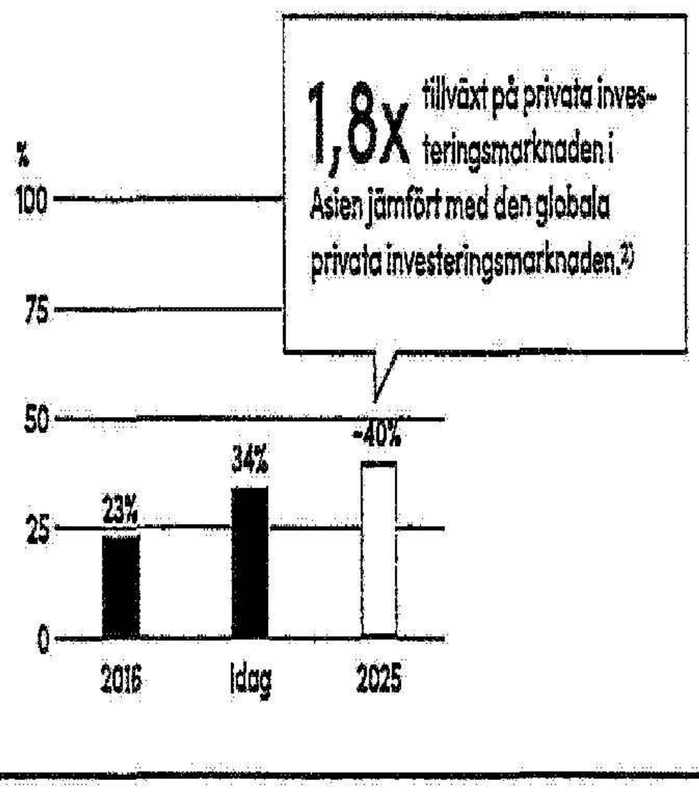
Efter sammanslagningen med BPEA är EQT "local-with-locals" i länder som svarar för 80 procent av världens BNP[3].



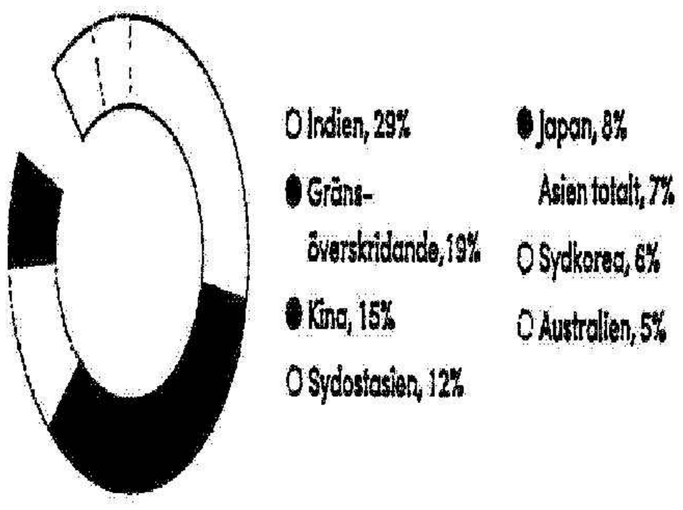
○ EQT + BPEA-kontor

■ Marknad som täcks av gemensamt kontor

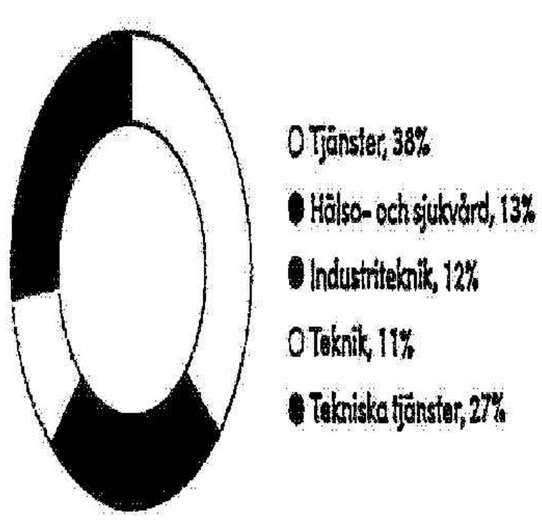
Globala privata investeringsmarknadsfirmors andel av AUM[1]



Investerat kapital, geografisk uppdelning



Investerat kapital, sektoruppdelning



Källa: United Nations Population Divisions uppskattningar, Världsbanken, Världshälsoorganisationen (WHO), Internationella Valutafonden (IMF).

1) Källa: Preqin.

2) 2020–2025 CAGR. Källa: Preqin.

3) 2021 nominell BNP-uppskattning; Källa: Macroeconomics Indicators EIU via SNL, februari 2022.

20230522221263

05

EQT AB – den noterade enheten och dess intäktsmodell



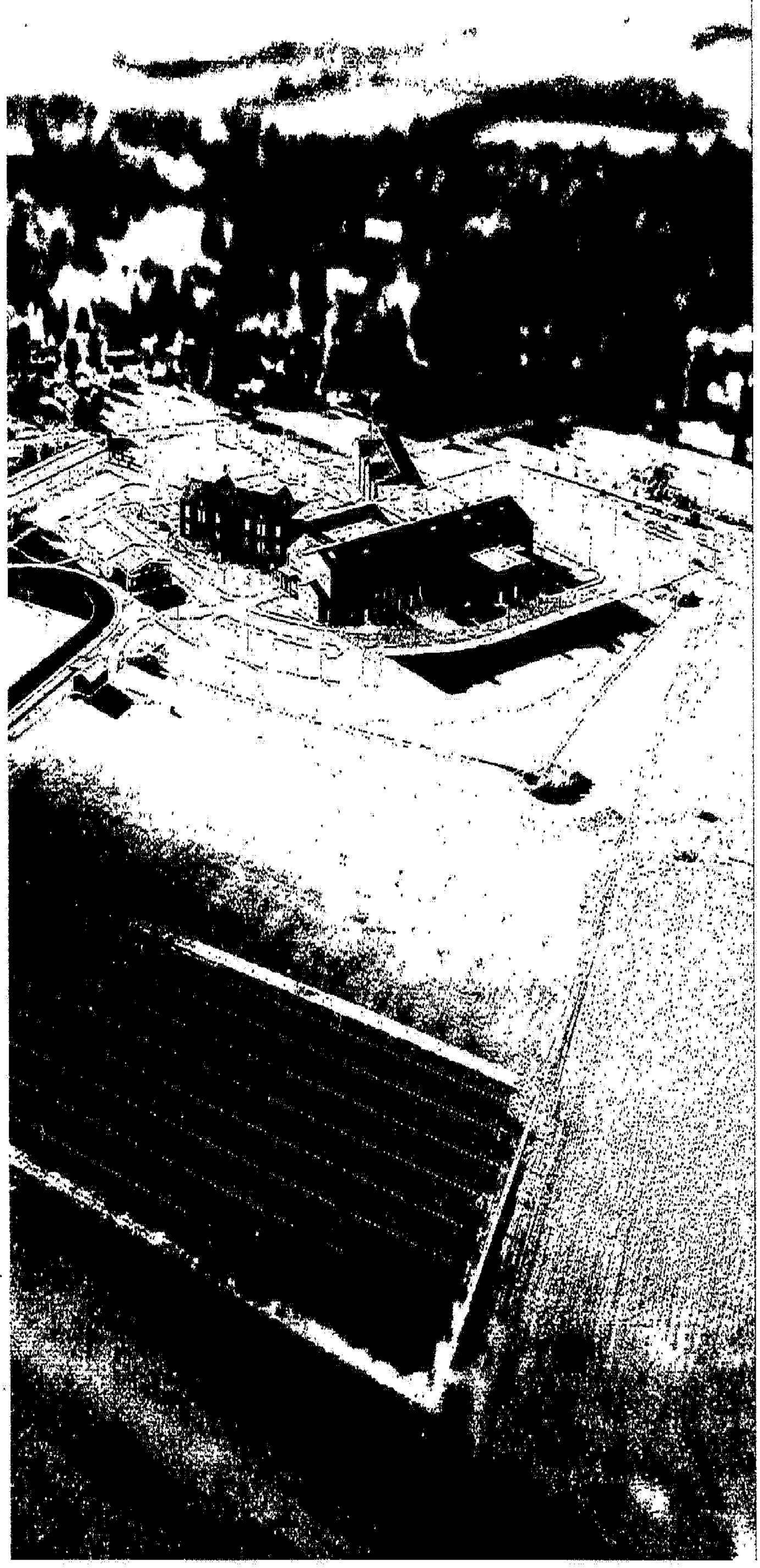
EQT Infrastructure VI

Madison Energy Investments

EQT Infrastructure förvärvade[1] Madison Energy Investments ("MEI") som är en USA-baserad utvecklare, ägare och operatör av solenergi- och energilagringsprojekt. EQT Infrastructure ska stötta MEI i nästa tillväxtfas genom access till tillväxtkapital för att påskynda användningen av distribuerad solcellsenergi och energilagringsenheter baserat på EQT:s egen digitala expertis med syftet att fortsätta digitalisera organisationen och utöka MEI:s kundbas.

[1] Transaktionen är ännu inte slutförd.

20240102008OO



EQT AB-koncernen – den noterade enheten

Aktieägare

EQT-medarbetare och partners
56%
ägande

Free float
26%
ägande

Investor AB
15%
ägande

Wallenberg Invest AB
2%
ägande

EQT Foundation
1%
ägande

- 62 471 aktieägare äger EQT AB.
- EQT AB:s aktier är noterade på Nasdaq Stockholm sedan september 2019.

EQT:s aktieägare äger EQT AB.

All utdelning från EQT AB utbetalas till samtliga aktieägare.

EQT AB Group

Investeringsrådgivning

EQT:s investeringsrådgivare är organiserade i två affärssegment:

- Private Capital
- Real Assets

Rekommendationer gällande investeringar och avyttringar.

Investeringsförvaltning

Fund Manager

Förvaltning och drift av EQT-fonderna

Fondförvaltningsteamen fattar beslut om investeringar och avyttringar baserat på rådgivning från externa och interna rådgivare samt är ytterst ansvariga för kapitalanskaffningar och kundrelationer.

Central

Central tillhandahåller ett antal funktioner, däribland Client Relations and Capital Raising, samt expertrådgivning till EQT-fonderna på områden som digitalisering och hållbarhet.

EQT AB-koncernen har kontor i 20 länder i Europa, Asien och Nordamerika och har cirka 1 800 medarbetare.

EQT-fonderna

€113 mdr FAUM

47 Aktiva fonder

- Runt 1 000 investerare har för närvarande investeringar i EQT-fonder.
- EQT:s team för Client Relations and Capital Raising stödjer fondförvaltaren i den kontinuerliga kontakten med fondinvesterarna.

EQT AB-koncernen förvaltar rådger och investerar i EQT-fonderna.

...och erhåller förvaltningsavgifter och andel av vinsten.

Som en del av EQT:s bolagsstyrningsmodell erbjuder investeringsrådgivarna rådgivning till fondförvaltarna frågor som gäller EQT-fondernas portföljbolag.

Våra fonder tillhandahåller fondinvesterare kapital för att förvärva och utveckla portföljbolag.

...och får avkastning på sina investeringar.

Portföljbolag och tillgångar

288 portföljbolag

~690 000 anställda i portföljbolag

1 560 aktuellt antal byggnader

30m kvadratmeter fastigheter

EQT Network

Förutom medarbetarna har EQT AB-koncernen ett nätverk med över 600 EQT-rådgivare för att stötta investeringsrådgivningsteamen och portföljbolagen.

Rådgivningstjänster och stöd

Rådgivningstjänster och stöd

20230622221265

Förklaring av förvaltningsavgifter

Livscykeln för en typisk EQT-fond kan delas in i två faser: åtagandeperioden och realiseringsperioden. En fonds åtagandeperiod utgör tiden då den aktuella EQT-fonden gör sina investeringar och tar in kapital från fondinvesterarna för att finansiera förvärven av fondens investeringar. Under åtagandeperioden beräknas normalt förvaltningsavgiften som en procentuell andel av de totala kapitalåtagandena till fonden.

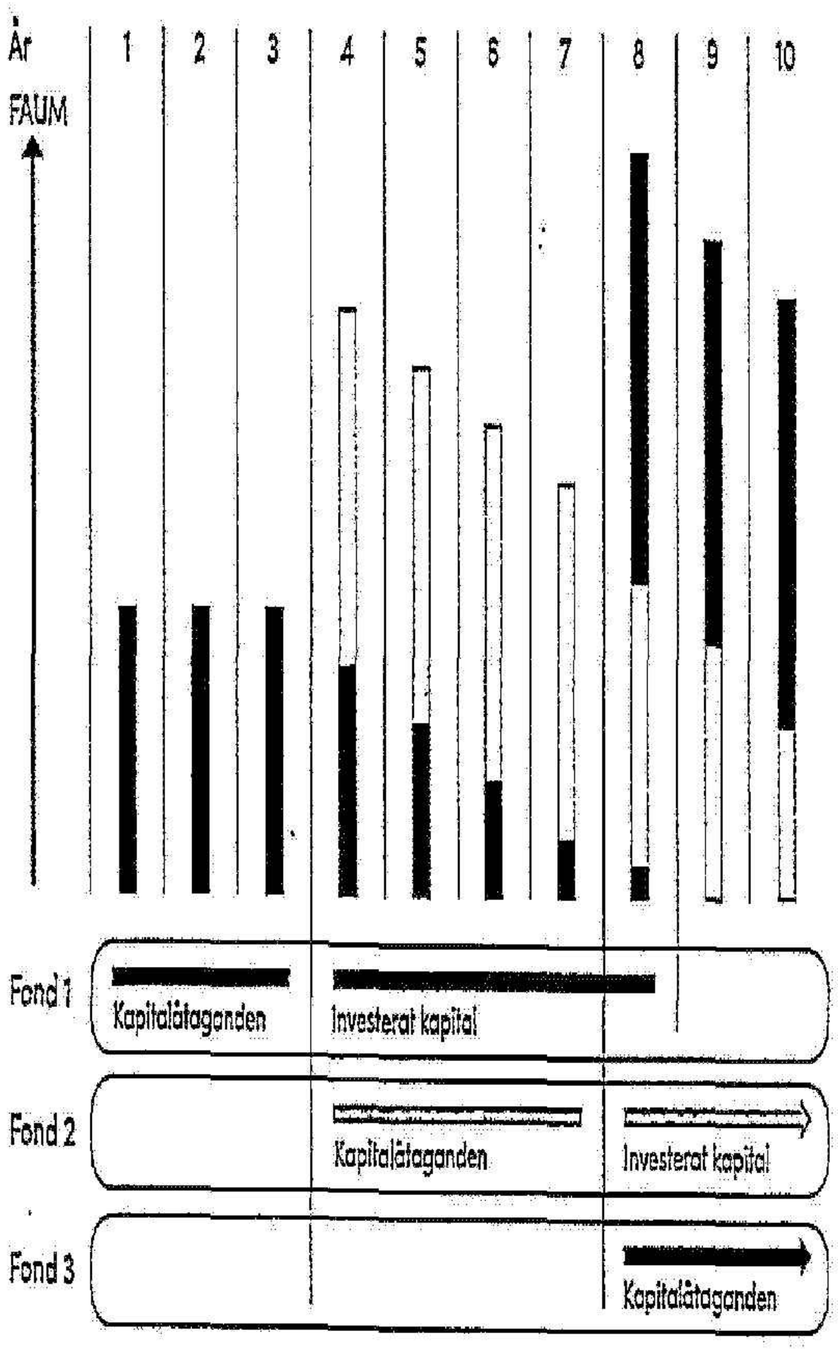
En EQT-fond går vanligen in i realiseringsperioden vid utgången av en fastställd period eller när omkring 80–90 procent av det totala kapitalåtagandet är investerat och en efterföljande fond har aktiverats. Under realiseringsperioden utgår förvaltningsavgiften normalt från investerat kapital. När en EQT-fond realiserar investeringarna minskar fondens investerade kapital och förvaltningsavgifterna minskar därför i absoluta termer, i takt med att mer och mer av fondens investeringar realiseras.

När en kapitalanskaffning har slutförts accepteras inga ytterligare kapitalåtaganden, vilket innebär att EQT-fonderna normalt är slutna. Förvaltningsavgifter är vanligtvis inte beroende av underliggande marknadsvärderingar.

Genereringen av förvaltningsavgifterna stöds genom att öka storleken på de efterföljande fonderna, samt utveckling och skalbarhet inom nya affärsområden.

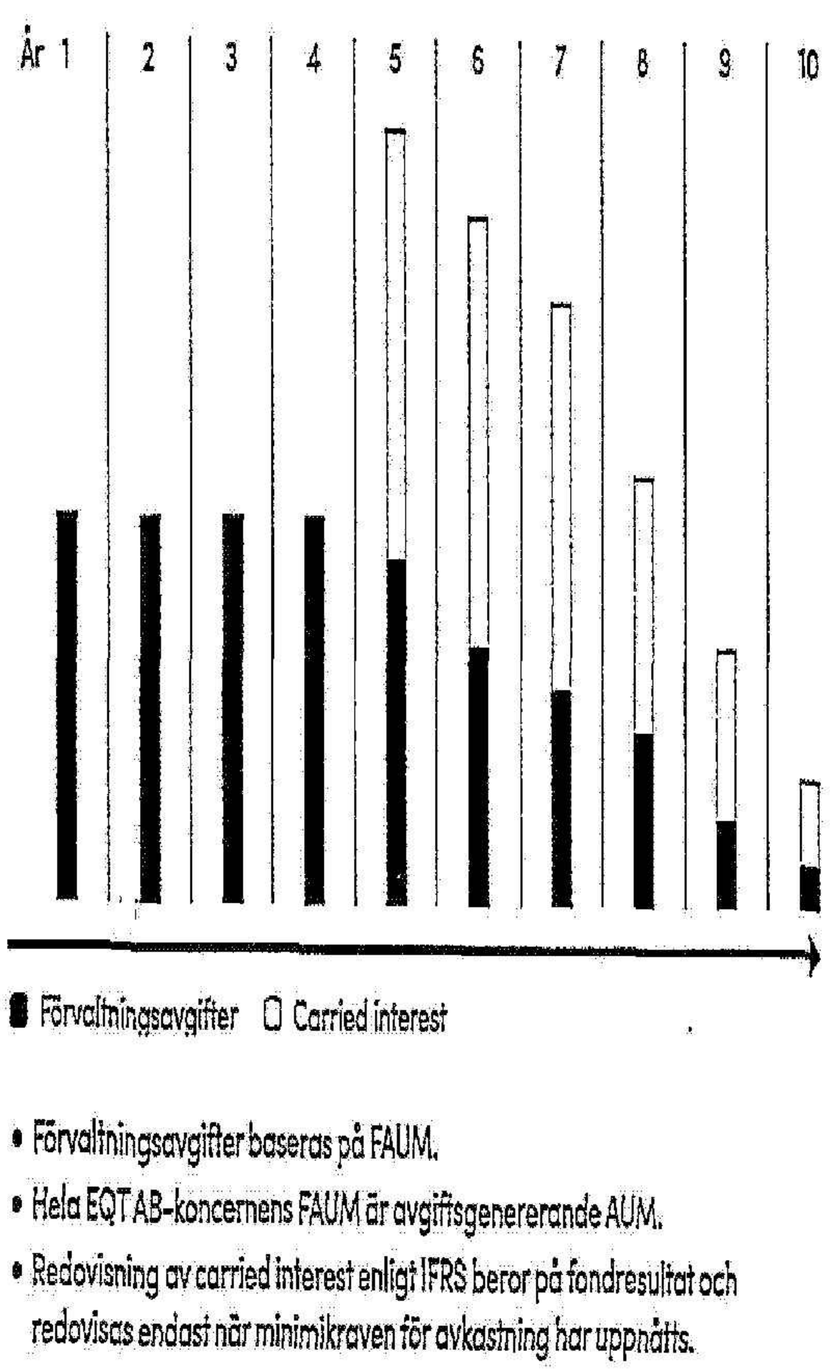
EQT AB-koncernen har vanligtvis också rätt till en andel av fondernas vinst, så kallad carried interest (se nästa sida).

FAUM driver avtalsenliga förvaltningsavgifter med god visibilitet



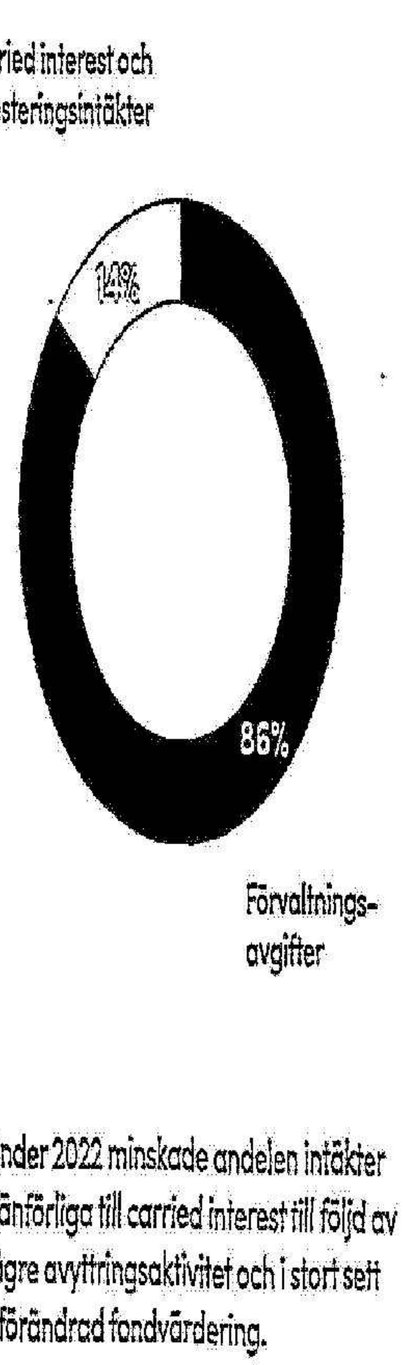
- Förvaltningsavgifter baseras normalt på kapitalåtaganden när en fond gör nya investeringar och tar in kapital.
- Under perioden efter åtagandet baseras avgiften normalt på investerat kapital, som gradvis minskar när fondinvesteringarna realiseras.
- Förvaltningsavgifterna ökar med kapitalåtaganden i efterföljande fonder.

Illustrativ fördelning av intäkter under en fonds livslängd



- Förvaltningsavgifter baseras på FAUM.
- Hela EQT AB-koncernens FAUM är avgiftsgenererande AUM.
- Redovisning av carried interest enligt IFRS beror på fondresultat och redovisas endast när minimikraven för avkastning har uppnåtts.

Fördelning av intäkter under 2022



- Under 2022 minskade andelen intäkter hänförliga till carried interest till följd av lägre avyttringsaktivitet och i stort sett oförändrad fondvärdering.

20241020080801

20230522221272

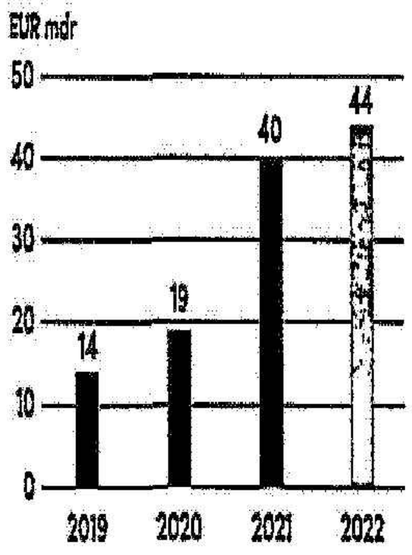
Real Assets

Affärssegmentet Real Assets har sedan etableringen 2008 vuxit till EUR 44 miljarder i förvaltat kapital (FAUM). Real Assets består av tre affärsområden: EQT Value-Add Infrastructure, EQT Active Core Infrastructure och EQT Exeter. Fonderna gör investeringar i infrastruktur och fastigheter i Europa, Nordamerika och Asien-Stillahavsområdet.

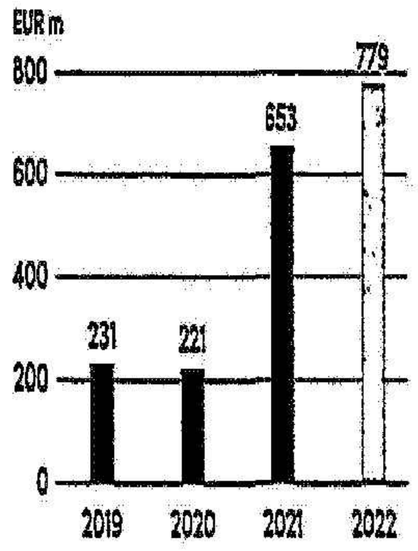
4 Portföljbolag med validerade vetenskapligt baserade mål
→ *Läs mer i avsnittet Regenerative processes*

	Realiserad MOIC (brutto)	IRR netto	Andel av FAUM
EQT Infrastructure	2,6x	16%	20%
EQT Exeter	2,5x	23%	20%

Avgiftsgenererande AUM (FAUM)



Justerade intäkter



Städer där Real Assets investeringsrådgivare är baserade



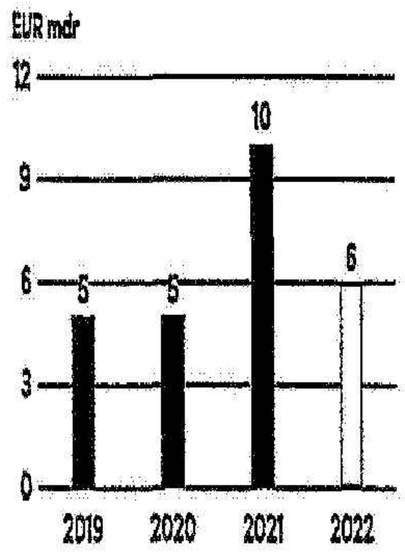
Atlanta	Indianapolis	New York	Stockholm
Chicago	London	Oslo	Sydney
Columbus	Luxemburg	Paris	Tokyo
Dallas	Madrid	Philadelphia	Zürich
Helsingfors	Milano	Seoul	Washington DC
Houston	München	Singapore	



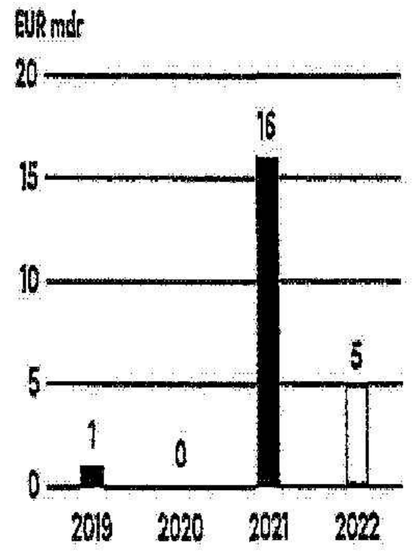
Lennart Blecher

Head of Real Assets investeringsrådgivningsteam, Deputy Managing Partner och styrelseordförande i EQT Exeter

EQT-fondernas totala investeringar



EQT-fondernas avyttringar, brutto



Värdeskapande – nyckelfonder

Resultat för utvalda fonder[1]

	MOIC (brutto)		
	31 dec 2021	31 dec 2022	Förväntad MOIC (brutto)
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	1,2x	Enligt plan
EQT Infrastructure VI	–	1,0x	Enligt plan

1) Data för nuvarande MOIC (brutto) avspeglar endast slutförda investeringar och avyttringar.
2) EQT Exeters 15 största kontor, efter antalet anställda.

20230622221273

Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure

EQT Exeter letar efter infrastrukturbolag som tillhandahåller samhällskritiska tjänster, har en långsiktigt stabil eller ökande underliggande efterfrågan, förutsägbara kassaflöden och en tillgångsbaserad, kontraktsbaserad och välskyddad affärsmodell.

Sektorer

Miljö & klimat

Människor & samhälle

Hållbar tillväxt & jämställdhet

Teman

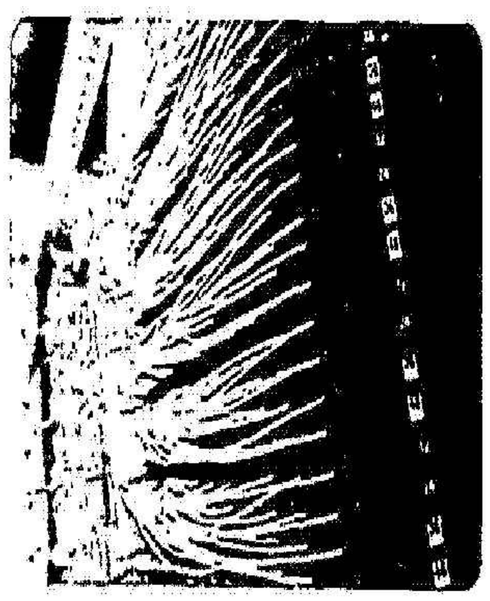
Digital	Exempel
• Snabb och tillförlitlig uppkoppling • Molnteknik • Edge och fördröjnings-begränsningar • Internet of Things, IoT • Nätdelning	melita Deutsche Glasfaser edgeconnex tampnet GlobalConnect Fiberklaar

Energi & miljö	Exempel
• Resurs-effektivitet • Cirkulär ekonomi • Energi-omställning • Elektrifiering • Decentralisering • Utsläpps-minskning	COVANTA saur POWER SOLAR PACK INSTAVOLT CYPRESS CREEK

Transport & logistik	Exempel
• Hållbara leverantörs-kedjor • Tillgänglighet • E-handel • Uppkoppling • Automation	FIRSTstudent Parkia MOLSLINJEN DCLI unilode TORGHATTEN TRAFIKSELSKAP

Social	Exempel
• Konsument-anpassad hälsovård • Demografiska förändringar • Hälsa och välmående • Global befolknings-tillväxt	Charleston COLISEE evidia ICON LEVANDE metlifecare

Exempel på investeringar



EQT-fond | EQT Infrastructure IV

Investering | Deutsche Glasfaser – innovativ bredbandsoperatör på tyska landsbygden.

Tematisk vinkel | Tyskland är en av de mest attraktiva tillväxtmarknaderna för fiberbredband i Europa då penetrationsnivån är betydligt lägre än i andra länder. Efterfrågan på bredband väntas öka kraftigt, framför allt till följd av växande datavolymer och ökad videostreaming.

Plan för värdeskapande | Fortsätta implementera ett storskaligt bredbandsnät som väntas ge sex miljoner tyska hushåll på landsbygden och på mindre orter en snabb internetuppkoppling senast 2030. Detta är en viktig del i den tyska regeringens plan att erbjuda allmän internetaccess med gigabithastighet.

20240102008O5

20230622221274

Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter

EQT Exeter förvärvar, utvecklar och förvaltar logistik-, kontors-, life science-, och bostadsfastigheter som uppfyller hyresgästernas förändrade behov baserat på logistisk, kommersiell och demografiska trender.

Teman

Hyresgästfokuserad filosofi

Local-with-locals

Dra nytta av Exeters erfarenheter

Vertikal integration

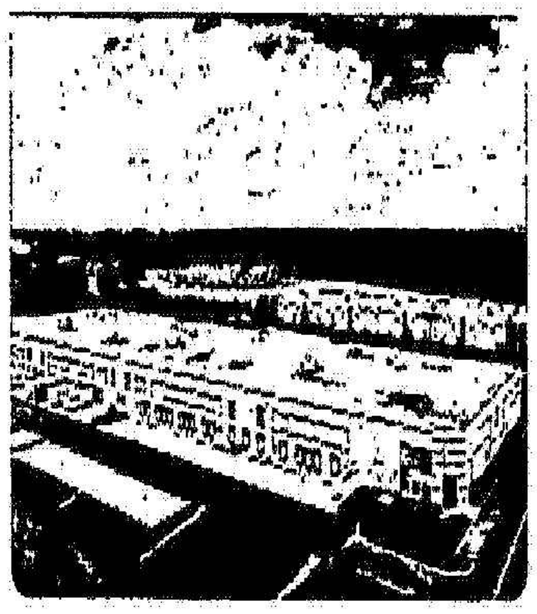
Inhouse-leasing

Mindre transaktioner, stora volymer

Sektorer

Industri & logistik

Konsumtions- och e-handelstillväxt i kombination med expansion av globala leverantörskedjor.



Kontor & Life Sciences

Omvärderade tillgångar till följd av paradigmskifte i eftefrågemönster och ekonomiska drivkrafter för FoU.

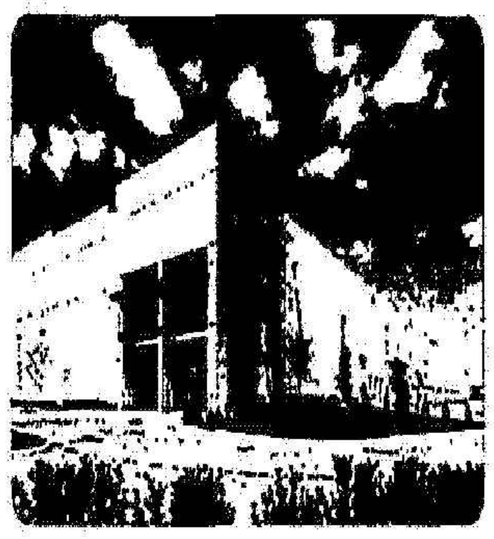


Bostadsfastigheter

Meds, Eds och Techs på målmarknader och förändrad bostadsefterfrågan.



Exempel på investering



Under 2021 genomförde EQT Exeter en försäljning av en industriell portfölj som uppgick till 6,6 miljoner kvadratmeter. Portföljen bestod främst av logistikfastigheter som stöttar stora företags försörjningskedjor, inklusive anläggningar för regional distribution av e-handel och last mile-distribution. EQT Exeter mobiliserade sin djupa lokala marknadskunskap och extensiva branschrelationer för att sammanställa portföljen genom mer än 100 transaktioner som genomfördes under tre år. Dessa investeringar gjordes på uppdrag av investerare i industrial value-fonder som sökte värdetillväxt genom utvecklings- och leasingverksamhet. Differentierad av sitt helt in-house utvecklande av fastighetsdesign, utveckling och uthyrning, tillät dess vertikala integration EQT Exeter att tillföra betydande värde, vilket höjde beläggningen från 55% till 95% vid försäljning.

202306222127S

EQT Value-Add Infrastructure

Fokus: Infrastrukturverksamheter som tillhandahåller kritiska samhällstjänster med potential för värdeskapande i verksamheten

Investeringsspann
€500m–1,0mdr

Antal portföljbolag	Antal investeringsrådgivare	FAUM
26	111	€22,0mdr

Infrastructures rådgivningsteam strävar efter att identifiera kapitalinvesteringar i infrastrukturbolag som tillhandahåller kritiska samhällstjänster, är motståndskraftiga i lågkonjunkturer, har stabila kassaflöden och erbjuder inflationsskydd. Fokus ligger på företag som aktivt förvaltar energi-, transport-, logistik-, miljö- och samhällsinfrastruktur samt digital infrastruktur.

Flera olika typer av möjligheter utvärderas av teamet, inklusive fristående operativa infrastrukturbolag, infrastrukturtillgångar som utvecklats till så kallade corporate orphans och statliga privatiseringar. Idealiska investeringsobjekt är operativa bolag inom branscher vars infrastruktur är reglerad, koncessionsbaserad eller marknadsdriven eller som omfattar infrastrukturrelaterade tjänster.

EQT Active Core Infrastructure Nytt affärsområde

Fokus: Strategi med långsiktig ägarhorisont och fokus på skydd mot nedgångar och en tydlig inriktning vad gäller risk och avkastning

Investeringsspann
€500m–1,0mdr

Antal portföljbolag	Antal investeringsrådgivare	FAUM
N/A	16	N/A

EQT Active Core Infrastructure riktar in sig på företag som tillhandahåller samhällskritiska tjänster och har en tydlig och attraktiv risk-avkastningsprofil baserad på stabil direktavkastning, inflationsskydd, låg volatilitet och strävan efter långsiktigt värdeskapande möjligheter.

EQT Active Core Infrastructure-fondens urval av investeringar bygger på ett hållbarhetsramverk utformat för att leverera positiv påverkan och minimera den långsiktiga risken för affärsmodellförändringar i portföljen. Investeringsmöjligheter identifieras baserat på tre hållbarhetsteman: (i) klimat och miljö, (ii) människor och samhälle och (iii) hållbar tillväxt och jämställdhet.

EQT Exeter

Fokus: Investeringsmöjligheter inom fastigheter med potential för value-add, core+ and core

Investeringsspann
$25-300m

Antal byggnader	Antal fastighetsinvesterare	FAUM
1560	439	€22,3mdr

EQT Exeter bildades 2021 genom sammanslagningen av EQT:s fastighetsverksamhet och Exeter Property Group. EQT Exeter fokuserar på att förvärva, utveckla och förvalta logistik-/industri-, kontors-, life science- och bostadsfastigheter. EQT Exeter är en aktiv operatör som kombinerar lokal verksamhet med global etablering för att erbjuda enastående fastighetslösningar till hyresgäster och samtidigt erbjuda sina investeringspartners bland branschens bästa value-add-, core plus- och coreavkastning, vilket framgår av jämförelser med framstående globala benchmarks.

202401020080S6

20230522221276

EQT:s verksamhetsplattform

EQT arbetar fortlöpande med att framtidssäkra och skalanpassa sin verksamhetsplattform. Med kapacitet att på ett effektivt sätt stödja koncernens tillväxtambitioner i befintliga och nya geografiska områden och strategier utgör EQT:s verksamhetsplattform en viktig del av EQT:s strategi och är en viktig konkurrensfördel och differentieringsfaktor.

Verksamhetsplattformen gör det möjligt för koncernen att på ett effektivt sätt lansera nya fonder, expandera strategier och etablera sig på nya marknader och geografiska områden. Verksamhetsplattformen möjliggör för organisationen att dra nytta av resurser under investerings- och ägandefasen för att kunna fokusera på rådgivning i transaktioner och att vara ett stöd i att utveckla investeringarna.

"Under 2022 låg vårt fokus för verksamhetsplattformen på den digitala kundupplevelsen och en effektivare fondrapportering. Under 2023 kommer vi att fokusera på en genuint skalbar verksamhetsplattform för framtiden, driva effektivisering i processer som spänner över hela EQT vad gäller kunder, transaktioner, fonder och medarbetare."



Christina Drews
COO

EQT:s verksamhetsplattform

Central Functions specialisteam[1]

Omfattar flera olika funktioner, bland andra: Legal, Risk & Control, HR, Business Development, Group Finance och Communications.

Client Relations and Capital Raising

CR-teamet stödjer alla EQT:s affärsområden och fonder genom att bygga och upprätthålla starka kundrelationer. Teamet ansvarar för att samordna och stötta Fund Management med att genomföra all kapitalanskaffning och kundrelaterade aktiviteter.

Digital

Erbjuder innovativa digitala verktyg och lösningar samt stöttar EQT och EQT-fondernas portföljbolag för att säkerställa att de blir digitala ledare inom sina respektive sektorer. Digital består av EQT Technology, EQT Digital Business Development och Motherbrain.

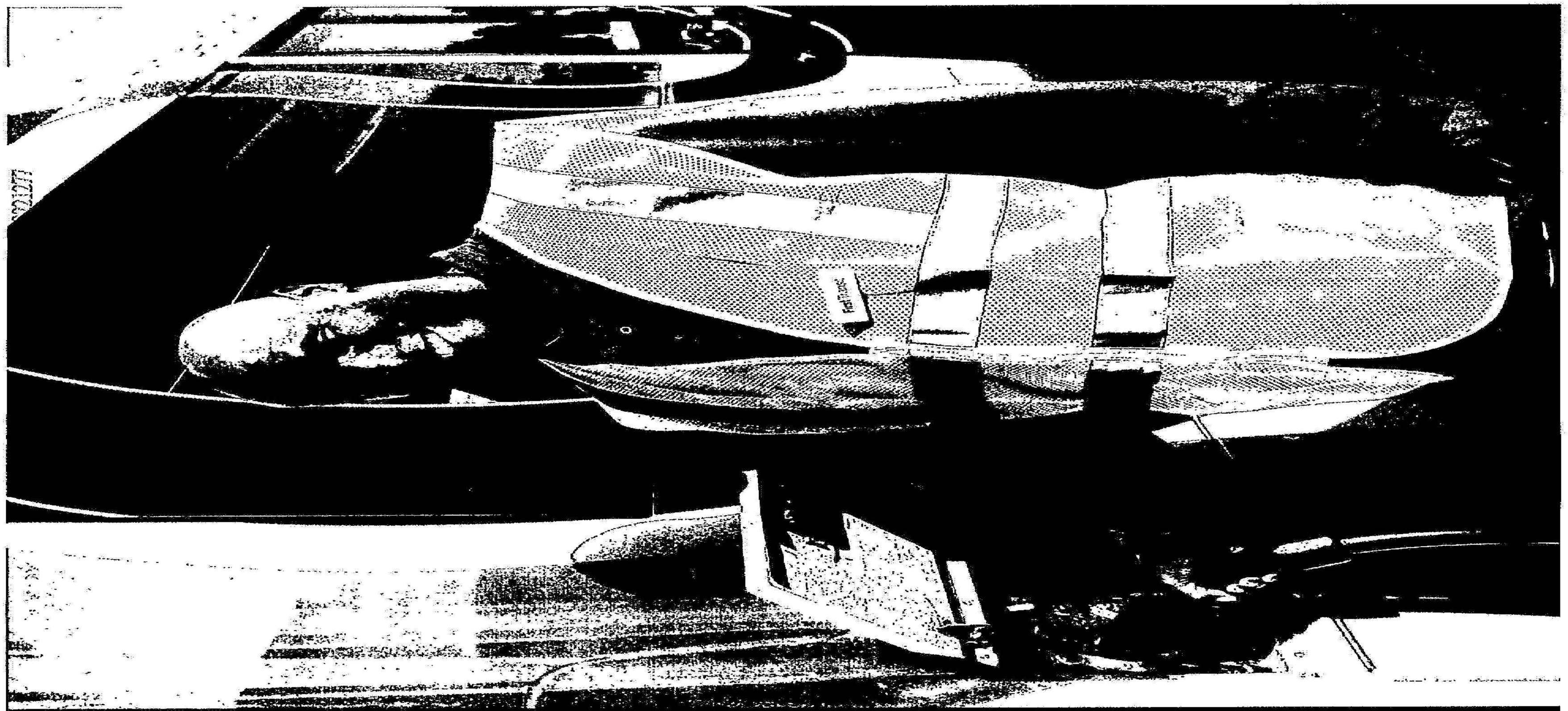
Sustainable Impact

EQT:s hållbarhetsteam agerar som katalysator och facilitator. Teamets roll är att sprida kunskap i hela organisationen, inspirera till handling och driva omställningen.

Fund Management och Fund Operations

Ansvarar för aktiviteter och affärer som rör EQT-fonderna, det vill säga beslut, åtgärder och verksamhet som rör investeringar under ägandet och avyttringar samt ytterst ansvariga för relationen med EQT:s kunder.

[1] I koncernens finansiella rapporter avser Central poster som inte allokerats till affärssegmenten.



07

Att ha en positiv påverkan

Resurser

Kapital

€113 mdr FAUM

€210 mdr Total AUM[1]

EQT AB:s balansräkning

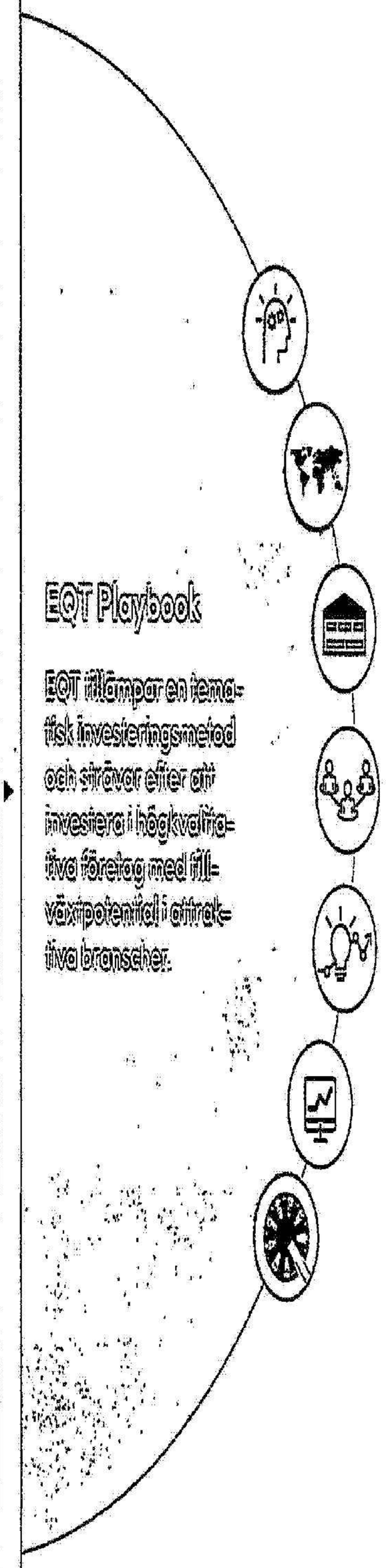
€645 m Likvida medel

EQT:s verksamhetsplattform

1,790 Medarbetare i 20 länder

>600 Rådgivare i globalt nätverk

Aktiv ägarmodell



Värdeskapande

Avkastning till EQT:s kunder (sedan start)

	IRR netto[2]	Realiserad MOIC (brutto)[2]
Private Capital Europe & North America	20%	2,7x
BPEA EQT	15%	2,3x
EQT Infra-structure	16%	2,6x
EQT Exeter	23%	2,5x

Avkastning till aktieägare

239% Aktiens utveckling sedan börsnoteringen

€316 m i utdelning[3]

Positiv påverkan

EQT-fondernas portföljbolag

18% Årlig intäktstillväxt[4]

24% Årlig vinsttillväxt (EBITDA)[4]

13% Årlig ökning av antalet anställda[4]

44 Portföljbolag som hittills stöttats i processen till att sätta science-based targets för att minska sin klimatpåverkan

16 procentenheter ökning av det genomsnittliga antalet kvinnliga styrelseledamöter sedan 2020[5]

[1] Med totalt AUM avses summan av de avgiftsgenererande förvaltade tillgångarna, ökningen av portföljvärdet samt av det verkliga värdet av icke avgiftsgenererande saminvesteringar, samt återstående åtaganden i aktiva fonder och investeringsåtaganden som ännu inte börjat generera avgifter.

[2] Inkluderar EQT-fonder som anskaffat sitt kapital före 2012 och som inte förvaltas av EQT AB-koncernen. EQT Public Value ingår inte.

[3] EQT AB:s styrelse har föreslagit en utdelning om 3,00 SEK per aktie, vilket motsvarar cirka 316 MEUR med en EUR/SEK-kurs på 11,184 per den 31 december 2022, och baserat på totalt antal utestående aktier per den 31 december 2022.

[4] Avspeglar genomsnittlig utveckling på årsbasis i EQT-fondernas portföljbolag sedan 2017. Inkluderar alla tidigare och nu aktiva fonder. Exkluderar fonderna i EQT Venture, EQT Public Value, EQT Exeter samt de sammanslagningar som gjorts under 2022.

[5] Oberoende styrelseledamöter utsedda av EQT.

20230622221279

EQT Playbook

EQT Playbook innehåller verktyg fokuserade på att driva tillväxt och utveckla EQT-fondernas investeringar genom digitalisering, hållbarhet och operationell kompetens. EQT Playbook används i alla EQT:s affärsområden och är en central del i EQT:s modell för aktivt ägande.

Framtidssäkrade investeringar

EQT investerar i bra företag och tillgångar över hela världen, med uppdraget att hjälpa dem att utvecklas till enastående och hållbara företag som får möjlighet att blomstra, både under EQT-fondernas ägande och med framtida ägare.

Investeringarna utvecklas genom implementering av strategier inriktade på tillväxt och hög operationell kompetens. Försäljnings- och marginaltillväxt uppnås genom geografisk expansion, nya produkter, förvärv och strategisk omposition-ering.

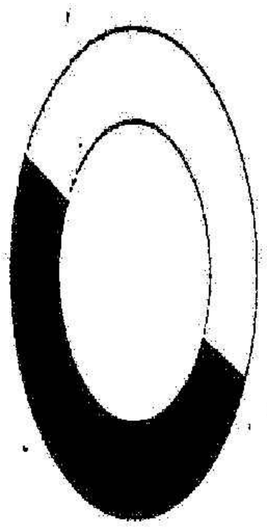
EQT har en ung portfölj

EQT har en ung portfölj, som investerats i enlighet med ett tematiskt tillvägagångssätt och en tydlig plan för värdeskapande. EQT Private Equitys äldsta aktiva fond är från 2015, och EQT Infrastructures äldsta aktiva fond, EQT Infrastructure II, har endast ett portföljbolag kvar som ännu inte avyttrats. EQT har således resurser för att även fortsättningsvis utveckla fondernas portföljbolag, samtidigt som nya investeringar görs.

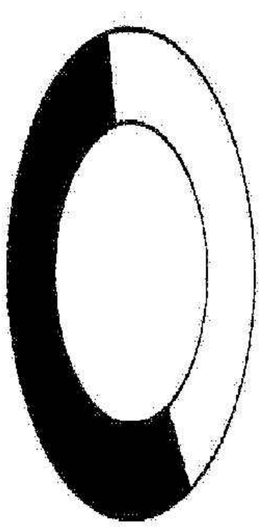
Över de senaste fem åren har EQT i genomsnitt fått fondernas portföljbolag att årligen växa med:

18%	24%	13%
Intäkts-tillväxt[1)]	EBITDA-tillväxt[1)]	Årlig ökning av antal anställda[1)]

EQT Private Equity



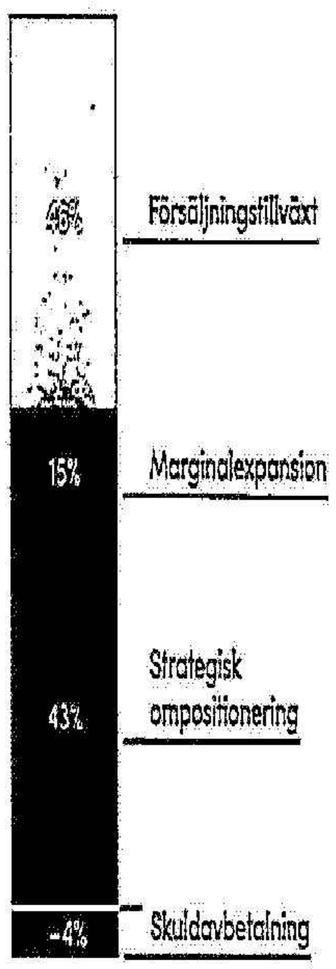
EQT Infrastructure



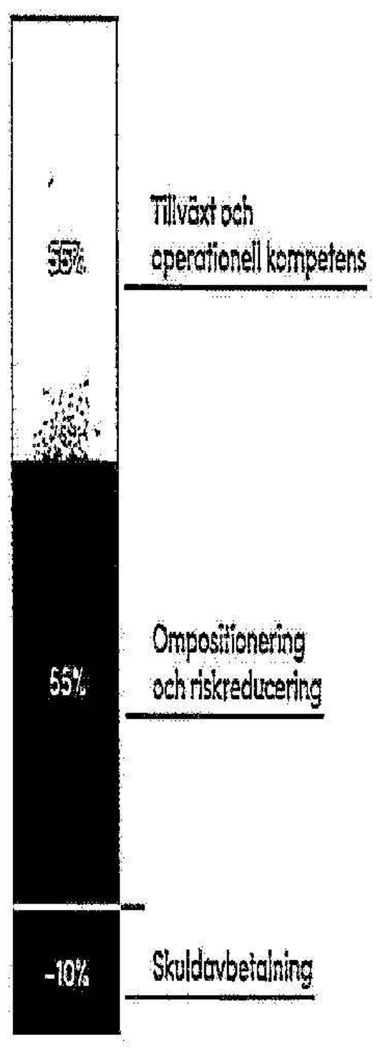
○ 2021–2022 ● 2019–2020 ● 2017–2018 ○ ≤2016

EQT:s metod för att framtidssäkra portföljbolag visas tydligt i dess källor till värdeskapande

EQT Private Equity



EQT Infrastructure



[1)] Avspeglar genomsnittlig utveckling på årsbasis i EQT-fondernas portföljbolag sedan 2017. Inkluderar alla tidigare och nu aktiva fonder. Exkluderar fonderna i EQT Venture, EQT Public Value, EQT Exeter samt de sammanslagningar som gjorts under 2022.

20240102008

1 Tematisk och sektorbaserad investeringsstrategi

Vägledda av underliggande makrotrender riktar EQT in sig på högkvalitativa företag med stor hållbar tillväxtpotential inom attraktiva branscher. Det ska finnas sekulära drivkrafter för tillväxt och ett starkt skydd mot nedgångar.

Det tematiska tillvägagångssättet kombineras med djupgående sektorexpertis. EQT fokuserar på investeringsmöjligheter i företag som har ledande marknadspositioner och goda utsikter för framtida tillväxt och verksamhetsförbättringar inom de identifierade sektorerna.

Genom att investera i linje med makrotrender och fokusera tematiskt kan EQT bli en del av lösningen på några av vår tids viktigaste utmaningar, där EQT:s kompetens kan påverka utvecklingen positivt.

Viktiga teman

- Klimat och natur
- Hälsa och välmående
- Inkludering och lika möjligheter
- Uthållighet och transparens
- Vår uppkopplade värld
- Modularisering av teknologi
- Distribuerat ägande och decentralisering
- Urbanisering
- Åldrande befolkning

Viktiga sektorer per affärssegment

Private Capital

- Hälso- och sjukvård
- Teknik
- Tjänster
- Industriteknik

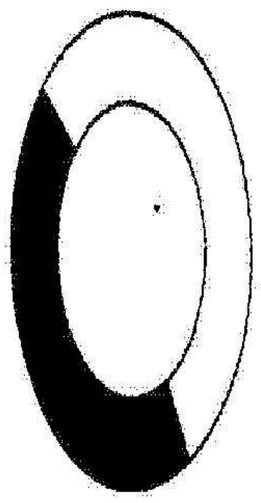
Real Assets

EQT Infrastructure
- Digitalt
- Energi och miljö
- Transport och logistik
- Social

EQT Exeter
- Industri och logistik
- Kontor och bioteknik
- Bostadshus

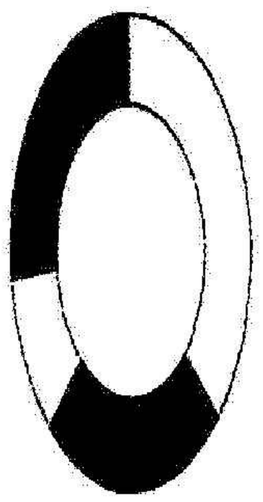
Portföljens sektorfördelning, % av investerat kapital

Private Capital



○ Hälso- och sjukvård, 42%
● TMT, 27%
● Tjänster, 16%
○ Övrigt, 13%

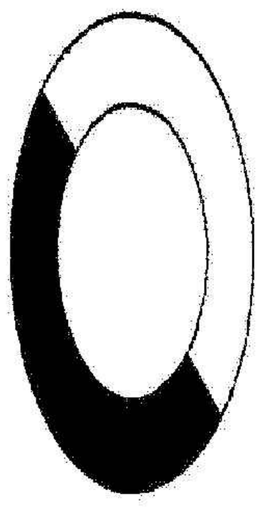
BPEA EQT



○ Tjänster, 38%
● Hälso- och sjukvård, 13%
● Industriteknik, 12%
○ Teknik, 11%
● Tekniska tjänster, 27%

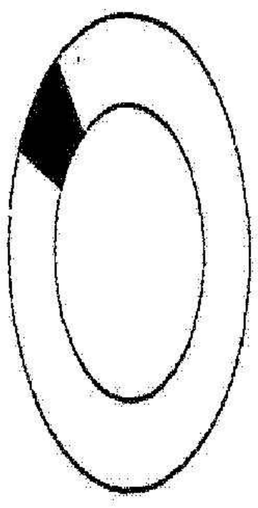
Portföljens sektorfördelning, % av investerat kapital

EQT Infrastructure



○ Digitalt, 37%
● Energi och miljö, 29%
● Samhällsansvar, 21%
○ Transport, 13%

EQT Exeter



○ Logistik/industri, 82%
● Flerfamiljshus, 6%
● Kontor och bioteknik, 2%
○ Övrigt, 10%

→ *Läs mer i avsnittet Tematisk investeringsmetod*

20230522221281

2 Local-with-locals

EQT anser att lokal kunskap, lokala affärsrelationer, lokal närvaro och tillgång till det lokala transaktionsflödet är avgörande konkurrensfördelar på den privata investeringsmarknaden. Detta tillvägagångssätt har resulterat i nära, långvariga affärsrelationer mellan EQT, privata ägare och företag. EQT:s geografiska närvaro i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien-Stillahavsområdet gör att investeringsorganisationen kan kombinera omfattande lokal kunskap och kulturell förståelse med djupgående global sektorexpertis.

3 House of Value Creation

EQT:s ramverket för värdeskapande består av ett antal drivkrafter, däribland intäktsförbättringar, ledningsförändringar, prissättning, kostnadsoptimering och mer transformationsinriktade drivkrafter såsom strategisk ompositionering och tilläggsförvärv.

EQT stödjer portföljbolagen med att ta fram Full Potential Plans i syfte att exekvera på de uppsatta mål som portföljbolagen löpande kommer att utvärderas mot.

EQT genomför sedvanliga periodvisa granskningar, vilket skapar ett ägarforum för övergripande och framåtblickande diskussioner om värdeskapande.



20240102008O9

20230622221282

4 Styrningsmodell

EQT:s styrningsmodell är utformad för att säkerställa ansvarsskyldighet, främja snabbt beslutsfattande, stödja vd:arna i EQT-fondernas portföljbolag och samtidigt ge utrymme för informellt fritt tänkande.

Modellen bygger på en tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan portföljbolagets ledning, styrelse och EQT AB-koncernen. Den stöds av ett TROIKA-forum bestående av portföljbolagets styrelseordförande (vanligtvis utsedd av EQT Network), en ansvarig rådgivningspartner på EQT och portföljbolagets vd. TROIKA:n är en sparringpartner till vd, och håller EQT underrättat om resultatet i portföljbolaget. Detta informella forum skapar också bra relationer mellan alla berörda parter och hjälper till att driva värdeskapandet på ett enhetligt och effektivt sätt.

5 EQT Network

EQT har sedan grundandet byggt upp ett globalt nätverk av rådgivare med olika bakgrund, däribland entreprenörer och nuvarande och tidigare ledare för internationella storföretag. Många av relationerna har vuxit fram genom EQT:s koppling till Wallenberg-sfären och dess globala bransch- och sektorövergripande nätverk. Rådgivarna i EQT Network tillför EQT-fondernas portföljbolag operationell och strategisk spetskompetens samt erfarenhet. De är nuvarande eller tidigare ledare för internationella storföretag och har exceptionellt stor erfarenhet av transformation och värdeskapande, medan andra har startat företag eller är serieentreprenörer. Framför allt är det personer som driver förändring, tänker storskaligt och får saker gjorda. Rådgivarna är involverade i hela investeringsprocessen – från strategisk rådgivning kring identifieringen av investeringsobjekt, till att utvärdera potentiella investeringar och ledamotsuppdrag i portföljbolagens styrelser.

Illustration

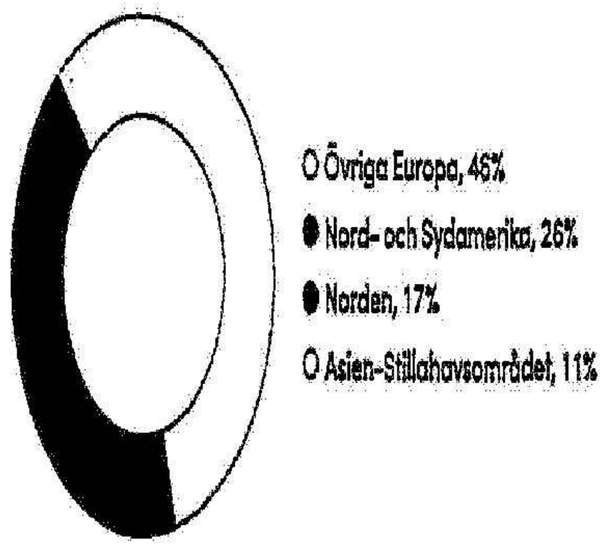
EQT Network:
En differentieringsfaktor som stödjer förändring

EQT Network är ett av verktygen i EQT Playbook. EQT anser att koncernen kan behålla sitt försprång genom att systematiskt bygga in talanger som viktiga värdedrivare i sina investeringar.

EQT Network och dess kontinuerliga utveckling

EQT anlitar kontinuerligt nya rådgivare med branschkompetens, kopplar in dem i investeringsprocesserna och analyserar deras resultat i en årlig utvärdering av styrelsearbetet. EQT Network har samma vägledande principer som investeringsorganisationen: Arbetet bedrivs "local-with-locals" med och drar nytta av tematisk sektorkompetens. I takt med att EQT växer eftersträvas ständigt en förynging och diversifiering av nätverketet av rådgivare för att få tillgång till relevant ny kunskap och kompetens.

EQT-rådgivare, per geografi



20230522221283

Stöd till portföljbolagen i talangfrågor

EQT Network-teamet har utökat sitt tjänsteerbjudande på området portföljbolagstalang. Syftet är att förstärka resultaten i hela EQT-portföljen genom att tillhandahålla stöd till transaktionsteam, ledningsgrupper samt till talang- och HR-ansvariga i portföljbolagen. Oberoende studier har visat att kvaliteten på portföljbolagens ledningar är den faktor som oftast anses spela störst roll för en framgångsrik transaktion – och även pekas ut som den näst viktigaste orsaken då de misslyckas. EQT bedömer att koncernen fortsatt kan ligga steget före genom att systematiskt integrera talang som en värdedrivande nyckelfaktor i sina investeringar.

På väg mot könsbalanserade styrelser

EQT anser att en variation av synsätt är en nyckel till att driva resultat och strävar efter att ha bästa möjliga styrelsesammansättning. Därför har EQT som målsättning att ha könsbalanserade styrelser i EQT-fondernas portföljbolag. EQT är fast beslutet om att göra mer för att öka mångfalden i EQT Network, till exempel genom att använda nya och alternativa rekryteringskanaler för nå en mer diversifierad grupp av kandidater.

Viktiga höjdpunkter från 2022

År 2021 introducerades EQT Network Forums, ett forum där portföljbolag kopplas samman, delar kunskap och erfarenheter. Under 2022 stod EQT värd för mer än 25 evenemang och konferenser med grupper som HR-chefer, finanschefer, ledare inom Tech, Sustainability Heads & Sustainability Champions från portföljbolag, samt sektorfokuserade EQT Network & Industrial Advisor-evenemang. I september bjöds alla finanschefer från EQT-fondernas portföljbolag in till en fysisk konferens i London för att spendera en hel dag på temat "Att driva resultat i en volatil värld". EQT Network-teamets mål var att facilitera kunskapsdelning mellan portföljbolagens finanschefer för att främja innovation, samarbete, nätverkande och lärande, för att stödja dem i att bli utrustade och förberedda för framtida utmaningar.

I november 2022 bjöds alla styrelseordförande från EQT- och BPEA-fondernas portföljbolag in till den årliga EQT Network-konferensen för att bygga kompetenser och dela erfarenheter. De inbjudna diskuterade temat "Att leda som EQT-ordförande i osäkra tider" och behandlade ämnen som geopolitik, inflation, cybersäkerhet och hållbar transformation samt förmåga att behålla talang.



För att påskynda processen har EQT satt ambitiösa mål:

Mål annonserat under 2020

>25%

av de oberoende styrelseledamöterna utsedda av EQT i EQT-fondernas portföljbolag ska vara kvinnor

Mål annonserat under 2021

>40%

av de oberoende styrelseledamöterna utsedda av EQT i EQT-fondernas portföljbolag ska vara kvinnor

20240102008310

20230522141415

med tillhörande dokument. Processen för att hantera dessa policyer och allokera ägarskap och ansvar fastställs i Governance Policyn och Governance Guideline. I tillägg till koncernövergripande policyer har EQT AB-koncernen en Code of Ethics med obligatoriska principer avseende ledningens och anställdas beteende.

RISKBEDÖMNING

EQT AB-koncernen identifierar, bedömer och hanterar risker baserat på EQT AB-koncernens syfte, vision, uppdrag och mål. Under året stärkte EQT AB-koncernen ramverket för risk ytterligare genom att inrätta risk- och kontrollfunktionen som är en sammanslagning av riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen. Riskbedömningar genomförs löpande genom intervjuer och interna rapporter. Slutsatser från genomförda riskbedömningar presenteras för relevanta representanter för EQT AB-koncernen och används för att göra en koncernomfattande riskanalys av strategiska, operationella, legala och finansiella risker, inklusive miljömässiga, sociala och efterlevnadsrisker. Riskkommittén granskar och diskuterar ramverket för risk och riskbedömningar på uppdrag av Executive Committee.

En sammanfattning av EQT AB-koncernens riskanalys dokumenteras i en riskmapp och presenteras årligen för revisionsutskottet och styrelsen.

Baserat på EQT AB-koncernens riskanalys beslutar revisionsutskottet vilka av de identifierade riskerna som ska prioriteras av riskhanteringsfunktionen för kommande år, föreslår förbättringar och följer upp tidigare identifierade förbättringsområden.

Bedömningen av risk för bedrägerier vid investeringsbetalningar, krishanteringsrutiner och integration av riskhantering i förvärvade verksamheter är några av fokusområdena under året. Alla risker som inkluderats i EQT AB-koncernens riskregister har också setts över.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter syftar till att minska identifierade risker och säkerställa exakt och tillförlitlig finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering. Risker kartläggs för alla viktiga affärsprocesser och interna kontroller utformas och implementeras för att omfatta dessa risker. På en periodisk basis säkerställer EQT:s riskhanteringsfunktion att nya initiativ och processer omfattas av det interna kontrollramverket.

EQT AB-koncernens riskfunktion använder en revisions- och riskprogramvara för att samordna självskattningarna från internkontroller, dokumentera problem, upprätta planer för avhjälpandeåtgärder och följa upp dessa.

Information och kommunikation

Inom EQT AB-koncernen bidrar information och kommunikation avseende risker och intern kontroll till att rätt affärsbeslut tas. Viktiga policyer och riktlinjer kommuniceras till anställda, exempelvis genom att säkerställa att de finns publicerade och tillgängliga genom intranätet eller via gemensam datalagring. EQT förstår att vissa policyer är av intresse även för externa aktörer och publicerar därför dessa på EQT:s webbplats. De personer som är ansvariga för respektive process genomgår interna utbildningar som syftar till att upplysa om intern kontroll. De säkerställer därefter att de anställda är införstådda i samt genomför kontrollerna.

Övervakning

En självskattning avseende effektiviteten hos de interna kontrollerna för varje verksamhetsprocess utförs årligen och rapporteras till revisionsutskottet och styrelsen. CFO är ansvarig för självskattningsprocessen, som genomförs av riskhanteringsfunktionen. Därutöver genomför bolagets risk manager oberoende granskningar genom ett riskbaserat tillvägagångssätt.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i EQT AB, org. nr 556849-4180

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2022 på sidorna 166-179 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 mars 2023

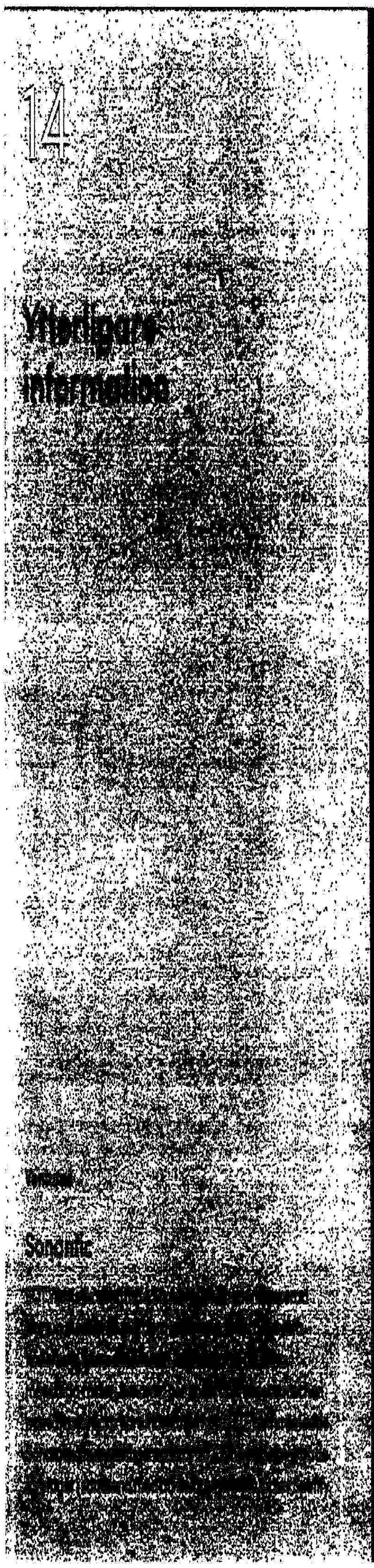
KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

EQT – en syftesdriven organisation ____ 2
Reflektioner över 2022 och framåt ____ 6
Privata investeringsmarknaden ____ 14
Strategi ____ 20
EQT AB – den noterade enheten och dess intäktsmodell ____ 27
Verksamhetsöversikt ____ 31
Framtidssäkra och ha en positiv påverkan ____ 41
People – Equitable business ____ 51
Regenerative processes ____ 57
Accountable leadership ____ 61
Finansiella rapporter ____ 65
Hållbarhetsnoter ____ 130
Bolagsstyrning ____ 165
o Bolagsstyrningsrapport ____ 166
Statement of Purpose ____ 166
Ytterligare information ____ 180

Laddas ner i utskriftsvänlig pdf

20240102008376



SONANTIC

WWW.SONANTIC.IO

EQT AB:s aktie

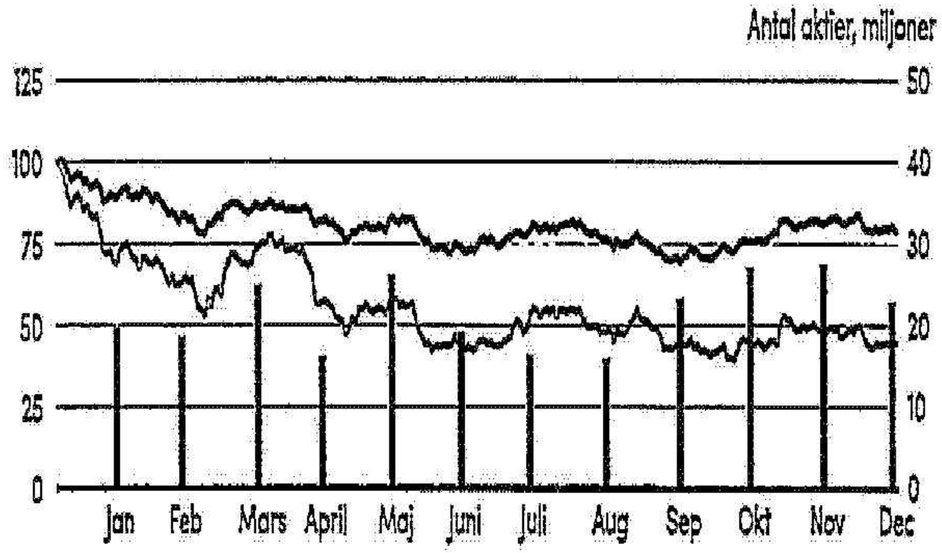
Stamaktierna i EQT AB noterades på Nasdaq Stockholm den 24 september 2019 med ett pris i erbjudandet på SEK 67,0. Totalavkastningen, det vill säga kursutveckling inklusive återinvesterad utdelning, för EQT:s stamaktie uppgick till –55 procent 2022. Motsvarande avkastning sedan noteringen uppgick till 239 procent.[1)]

Aktiens utveckling och handel

Sedan noteringen av EQT AB:s aktie (ticker: EQT) på Nasdaq Stockholm den 24 september 2019 och fram till den sista handelsdagen den 30 december 2022 levererade aktien en avkastning på 239 procent. Nasdaq Stockholm PI uppvisade en avkastning på 34 procent under samma period. Per den sista handelsdagen den 30 december 2022 stängde aktiekursen på SEK 221, att jämföra med första avslut den 3 januari 2022 om SEK 493, motsvarande en minskning av aktiekursen med -55 procent.

Per den 30 december 2022 har EQT AB 1 185 028 524 stamaktier noterade på Nasdaq Stockholm. Utöver stamaktierna var 1 099 011 C-aktier, som en del av EQT:s Aktieprogram, utestående per den 30 december 2022. Vid årets utgång var det totala antalet utestående aktier 1 186 127 535. Under 2022 handlades 253 miljoner EQT-aktier på Nasdaq Stockholm, motsvarande ett handelsvärde på SEK 68,8 miljarder under perioden. Den handlade volymen för samtliga handelsplatser tillsammans uppgick till 497 miljoner aktier, motsvarande ett värde på SEK 135,5 miljarder. I genomsnitt handlades 2,0 miljoner EQT-aktier dagligen. Omsättningsgraden för EQT uppgick till 18,8 procent under 2022.

Aktiekurs och handel



1) Per den 30 december 2022.

2) Normaliserad med faktor 100.

Källa: Bloomberg Finance L.P.

Information om aktien och ticker

EQT	Nasdaq Stockholm
EQT SS Equity	Bloomberg
EQTAB.ST	Reuters
8700	Industry Classification Benchmark (ICB)
SE0012853455	ISIN-kod

Aktiens utveckling

Justerat resultat per aktie (SEK)[1)]	0,634
Resultat per aktie före utspädning (SEK)[1)]	0,171
Aktiekurs vid årets början (SEK)	492,7
Aktiekurs vid årets slut (SEK)	220,6
Årslägsta (SEK)[2)]	195,3
Årshögsta (SEK)[2)]	494,1
Beta	2,275
Volatilitet, årsbasis (%)	57,4
Omsättningsgrad (%)[3)]	18,8%
Genomsnittlig daglig volym	1 965 040
Kvotvärde, SEK	0,10
Antal utestående stamaktier	1 185 028 524
Marknadsvärde[4)] (MSEK)	263 328

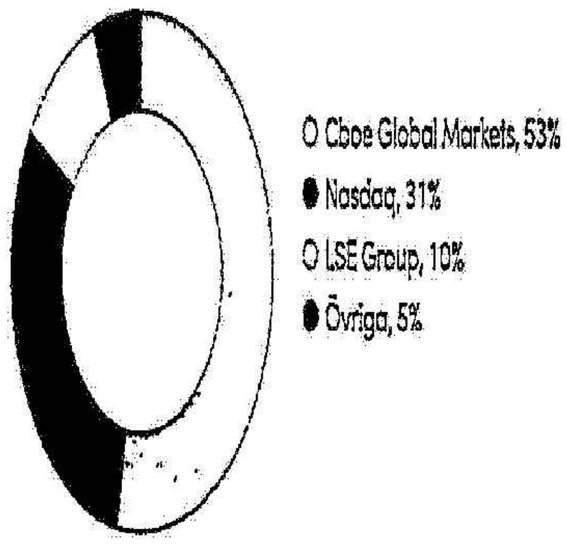
1) Ovanstående justerade finansiella tal är alternativa nyckeltal (APM) för EQT AB-koncernen. För en fullständig avstämning se Alternativa nyckeltal (APM).

2) Per handelsdagens stängningskurs.

3) Mäter aktiens likviditet genom att sätta omsättningsvärdet i relation till det genomsnittliga marknadsvärdet för perioden.

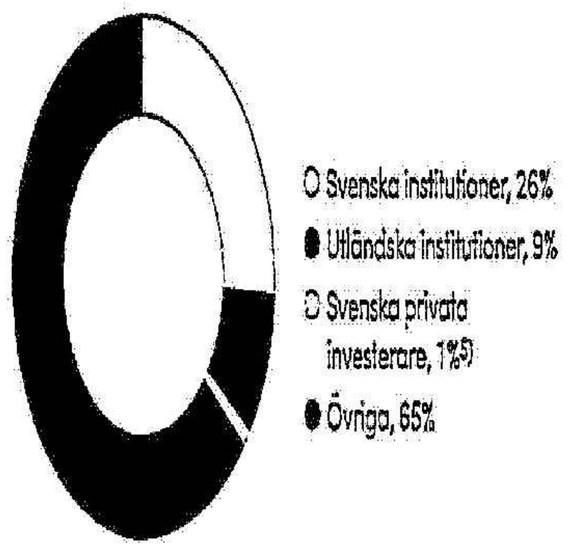
4) Baserat på det totala antalet emitterade stamaktier och C-aktier per den 30 december 2022.

Handel per marknadsplats, 2022 (%)



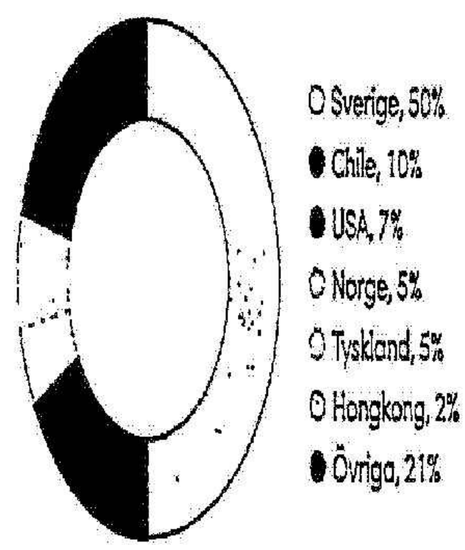
Källa: Monitor

Aktieägarnas fördelning per ägartyp, per den 31 december 2022 (% av kapital)



5) Svenska privata investerare definieras som aktieägare som äger mindre än 10 000 aktier.

Aktieägarnas geografiska fördelning, per den 31 december 2022 (% av kapital)



Källa: Monitor

20240102008577

202305222141 8

De 25 största aktieägarna i EQT

Aktieägare	Antal stamaktier	Antal C-aktier	Aktie-kapital (%)	Röster (%)
Investor AB[1)]	174 288 016		14,6%	14,7%
Bark Partners AB[2)]	137 003 313		11,5%	11,6%
Jean Eric Salata[3)]	115 906 128		9,7%	9,8%
Marcus Brennecke	29 460 565		2,5%	2,5%
Lennart Blecher	29 203 556		2,4%	2,5%
Affiliated Managers Group, Inc.[4)]	28 779 827		2,4%	2,4%
Christian Sinding[5)]	28 120 000		2,4%	2,4%
Caspar Callerström	27 400 000		2,3%	2,3%
Fredrik Åtting	25 818 559		2,2%	2,2%
Edward Fitzgerald med familj	23 203 640		1,9%	2,0%
Wallenberg Investments	22 766 801		1,9%	1,9%
Andreas Huber	22 503 034		1,9%	1,9%
Jan Ståhlberg	22 249 863		1,9%	1,9%
Morten Hummelmose[6)]	21 110 627		1,8%	1,8%
Stefan Glevén	19 777 642		1,7%	1,7%
Alecta Pensionsförsäkring	18 312 000		1,5%	1,5%
Kristiaan Nieuwenburg	15 000 000		1,3%	1,3%
Anders Misund[7)]	13 888 890		1,2%	1,2%
Norges Bank	13 828 004		1,2%	1,2%
BlackRock	12 606 885		1,1%	1,1%
Paul De Rome	12 395 812		1,0%	1,0%
Capital Group	12 144 285		1,0%	1,0%
Vanguard	11 946 022		1,0%	1,0%
Swedbank Robur Fonder	11 010 266		0,9%	0,9%
Åsa Christina Riisberg	10 694 445		0,9%	0,9%
Summa 25 största	859 418 180		72,0%	72,5%
Övriga	325 610 344	8 663 490	28,0%	27,5%
Summa	1 185 028 524	8 663 490	100,0%	100,0%
Aktier som ägs av EQT		7 564 479	0,6%	0,1%

1) Investor AB innehar aktier indirekt

2) Indirekt kontrollerade av Conni Jonsson, Thomas Von Koch, Harry Klagsbrun och Per Franzén

3) Aktierna indirekt kontrollerade av Jean Eric Salata

4) Per 2022-10-18, vid slutförandet av BPEA transaktionen

5) Christian Sinding innehar aktier indirekt

6) Morten Hummelmose innehar aktier indirekt

7) Anders Misund innehar aktier indirekt

Aktiekapitalets utveckling

		Antal aktier						Aktiekapital, SEK	
Datum	Händelse	Förändring i antalet preferensaktier	Förändring i antalet stamaktier	Förändring av antalet C-aktier	Antal preferensaktier efter transaktionen	Antal stamaktier efter transaktionen	Antal C-aktier efter transaktionen	Förändring	Summa
2019-09-24	Nyemission av aktier i samband med Erbjudandet	-	86 634 900	-	-	952 983 900	-	8 663 490,00	95 298 390
2019-11-14	Emission och återköp av C-aktier till EQT:s Aktie-program	-	-	8 663 490	-	952 983 900	8 663 490	866 349	96 164 739
2021-04-08	Aktieemission[1)]	-	33 296 240	-	-	986 280 140	8 663 490	3 329 624	99 494 363
2022-03-01	Aktieemission[2)]		7 548 384	-		993 828 524	8 663 490	754 838,40	100 249 201,40
2022-10-19	Aktieemission[3)]		191 200 000	-		1 185 028 524	8 663 490	19 120 000	119 369 201,40

1) Betald med apportegendom som upptogs till SEK 6 785 107 787,20 i bolagets balansräkning, motsvarande SEK 203,78 per aktie. Syftet var att säkerställa leverans av aktier i enlighet med de skyldigheter som anges i köpeavtalen avseende fusionen med Exeter Property Group.

2) Betald genom kvittning av fordran som uppgick till cirka SEK 3 489 345 219.41, vilket motsvarar en teckningskurs på cirka SEK 462,26 per aktie. Syftet var att säkerställa leverans av aktier i enlighet med de skyldigheter som anges i köpeavtalet avseende förvärvet av LSP.

3) Betald med apportegendom som upptogs till SEK 38 450 320 000 i bolagets balansräkning, motsvarande SEK 201,10 per aktie. Syftet var att säkerställa leverans av aktier i enlighet med de skyldigheter som anges i köpeavtalet avseende förvärvet av Baring Private Equity Asia.

20230522221419

Fördelning av aktieinnehav

Innehav	Antal stamaktier	Antal C-aktier	Kapital (%)	Röster (%)
1–500	4 714 066	0	0,4	0,4
501–1 000	1 946 572	0	0,2	0,2
1 001–5 000	4 175 352	0	0,4	0,4
5 001–10 000	1 348 209	0	0,1	0,1
10 001–15 000	758 403	0	0,1	0,1
15 001–20 000	633 103	0	0,1	0,1
20001–	1 171 452 819	8 663 490	98,9	98,9
Summa	1 185 028 524	8 663 490	100,0	100,0

Källa: Euroclear Sweden

Ägarstruktur

Per den 30 december 2022 hade EQT AB enligt Euroclear Sweden 62 471 aktieägare. Vid utgången av 2022 ägdes cirka 26 procent av aktierna av svenska institutioner, 9 procent av utländska institutioner och 1 procent av svenska privata investerare. Per den 30 december 2022 uppgick de 25 största aktieägarnas innehav till 72,0 procent av kapitalet och 72,5 procent av rösterna i EQT AB. Per den 30 december 2022 var Investor AB, genom Investor Investments Holding AB, den största aktieägaren i EQT AB, både i termer av kapital och röster.

Aktiekapital

Per den 30 december 2022 uppgick aktiekapitalet i EQT AB till SEK 119 369 201,40, fördelat på 1 193 692 014 aktier, inklusive de 8 663 490 C-aktier som emitterades under hösten 2019 som en del av implementeringen av EQT:s Aktieprogram.

Utdelningspolicy och fördelning av bolagets medel

EQT:s utdelningspolicy är "att generera en stabilt ökande årlig utdelning absoluta eurodenominerade termer". Policyn har godkänts av EQT:s styrelse. Styrelsen föreslår en utdelning på 3,00 SEK per aktie med avseende på räkenskapsåret 2022, som ska betalas under 2023. Utdelningen kommer att betalas i två delar, 1,50 SEK i juni 2023 och 1,50 SEK i december 2023. Innehavare av stamaktier och C-aktier har samma rätt till utdelning.

Utdelningen baseras på antalet utestående aktier vid det datum utdelningen fastställs.

Rösträtter

Varje stamaktie i bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämmorna och en C-aktie berättigar innehavaren till en tiondels röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har lika många rösträtter som antalet aktier denne äger i bolaget.

Kontaktperson för aktieägare:

OLOF SVENSSON
Head of Shareholder Relations
Tel +46 72 989 09 15
shareholderrelations@eqtpartners.com

20240102008778

Ytterligare fondinformation

EQT Ventures

Fond	Startår	Kapitalåtganden	FAUM	Status
EQT Ventures	2016	EUR 0,5 mdr	EUR 0,4 mdr	Under utveckling
EQT Ventures II	2019	EUR 0,6 mdr	EUR 0,5 mdr	Under utveckling
EQT Ventures III	2022	EUR 0,9 mdr	EUR 1,0 mdr	Investerar

EQT Life Sciences

Fond	Startår	Kapitalåtganden	FAUM	Status
LSP Public	2011	EUR 0,0bn	EUR 0,0bn	Investerar
LSP HEF	2012	EUR 0,1bn	EUR 0,1bn	Under utveckling
LSP 5	2014	EUR 0,2bn	EUR 0,2bn	Under utveckling
LSP 6	2018	EUR 0,6bn	EUR 0,6bn	Under utveckling
LSP HEF 2	2018	EUR 0,3bn	EUR 0,3bn	Investerar
LSP Dementia	2021	EUR 0,2bn	EUR 0,2bn	Investerar
LSP 7	2021	EUR 1,0bn	EUR 1,0bn	Investerar

EQT Growth

Fond	Startår	Kapitalåtganden	FAUM	Status
EQT Growth	2021	EUR 2,3 mdr	EUR 2,2 mdr	Investerar

EQT Public Value

Fond	Startår	Kapitalåtganden	FAUM	Status
EQT Public Value	2018	-	EUR 0,6 mdr	Öppen

EQT Private Equity

Fond	Startår	Kapitalåtganden	FAUM	Status
EQT VII	2015	EUR 6,9 mdr	EUR 2,7 mdr	Under utveckling
EQT VIII	2018	EUR 10,9 mdr	EUR 7,5 mdr	Under utveckling
EQT IX	2020	EUR 15,6 mdr	EUR 13,9 mdr	Under utveckling
EQT X	2022	EUR 15,4 mdr	EUR 15,4 mdr	Investerar
EQT Mid Market	2013	EUR 1,1 mdr	EUR 0,2 mdr	Under utveckling
EQT Mid Market Asia III	2016	EUR 0,7 mdr	EUR 0,5 mdr	Under utveckling
EQT Mid Market Europe	2016	EUR 1,6 mdr	EUR 1,1 mdr	Under utveckling
EQT Mid Market US	2015	EUR 0,6 mdr	EUR 0,0 mdr	Under utveckling

EQT Future

Fond	Startår	Kapitalåtganden	FAUM	Status
EQT Future	2021	EUR 1,7 mdr	EUR 1,3 mdr	Investerar

BPEA EQT

Fond	Startår	Kapitalåtganden	FAUM	Status
BPEA Fund V	2011	EUR 2,2 mdr	EUR 0,9 mdr	Under utveckling
BPEA Fund VI	2014	EUR 3,6 mdr	EUR 2,3 mdr	Under utveckling
BPEA Fund VII	2018	EUR 5,9 mdr	EUR 4,7 mdr	Under utveckling
BPEA Fund VIII	2021	EUR 9,8 mdr	EUR 9,8 mdr	Investerar
BPEA Real Estate Fund I	2013	EUR 0,3bn	EUR 0,2bn	Under utveckling
BPEA Real Estate Fund II	2017	EUR 0,9bn	EUR 0,9bn	Under utveckling
Hong Kong Growth Fund	2022	EUR 0,5bn	EUR 0,5bn	Investerar
BPEA Mid Market Growth	2022	EUR 0,3bn	EUR 0,0bn	Investerar

20230622142I

EQT Infrastructure

Fond	Startår	Kapitalåtganden	FAUM	Status
EQT Infrastructure II	2012	EUR 1,9 mdr	EUR 0,3 mdr	Under utveckling
EQT Infrastructure III	2016	EUR 4,0 mdr	EUR 1,3 mdr	Under utveckling
EQT Infrastructure IV	2018	EUR 9,1 mdr	EUR 6,8 mdr	Under utveckling
EQT Infrastructure V	2020	EUR 15,7mdr	EUR 10,8 mdr	Under utveckling
EQT Infrastructure VI	2022	EUR 2,8 mdr	EUR 2,8 mdr	Investerar

EQT Exeter

Fond	Startår	Kapitalåtganden	FAUM	Status
Exeter Core Industrial Club Fund II, L.P.	2016	EUR 0,5bn	EUR 0,5bn	Under utveckling
EQT Real Estate I	2016	EUR 0,4bn	EUR 0,2bn	Under utveckling
Exeter Office Value Fund I	2018	EUR 0,1bn	EUR 0,1bn	Under utveckling
Exeter Europe Multi-Family I S.C.Sp.	2018	EUR 0,0bn	EUR 0,0bn	Under utveckling
Exeter Industrial Core Fund III, L.P.	2019	EUR 1,2bn	EUR 1,2bn	Under utveckling
Exeter Europe Multi-Family II S.C.Sp.	2019	EUR 0,0bn	EUR 0,0bn	Under utveckling
EQT Real Estate II	2019	EUR 1,1bn	EUR 1,0bn	Investerar
Exeter Industrial Value Fund V, L.P.	2020	EUR 1,8bn	EUR 1,8bn	Under utveckling
Exeter Europe Industrial Core Fund S.C.Sp.	2020	EUR 1,0bn	EUR 1,0bn	Under utveckling
EQT Exeter Industrial Core-Plus Fund IV	2021	EUR 2,9bn	EUR 0,3bn	Investerar
Exeter Office Value Fund II, L.P.	2021	EUR 0,7bn	EUR 0,7bn	Investerar
Exeter Europe Logistics Value Fund IV S.C.Sp.	2021	EUR 2,2bn	EUR 2,1bn	Investerar
China Fund I	2021	EUR 0,0bn	EUR 0,0bn	Investerar

20240102008179

Alternativa nyckeltal (APM)

För att öka förståelsen av utvecklingen av verksamhetens underliggande resultat och EQT AB-koncernens finansiella ställning presenterar EQT ett antal alternativa nyckeltal utöver de finansiella mått som definieras enligt IFRS. EQT anser att dessa nyckeltal, som inte beräknas enligt IFRS, ger investerarna en bättre förståelse för utvecklingen av det finansiella resultatet när de anges tillsammans med nyckeltal redovisade enligt IFRS. Dessa nyckeltal bör inte läsas separat eller som ersättning för redovisade IFRS-definierade nyckeltal. De icke-IFRS-definierade nyckeltalen, som de definieras av EQT, är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som redovisas av andra företag.

Definition	Motiv för användning
Justerad summa intäkter	
Summa intäkter justerad för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest från utvalda fonder. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter av förändrade rättigheter till intäkter från utvalda fonder, se Not 4.	Summa intäkter justerad för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest från utvalda fonder innebär att (i) intäktsredovisningen från förvärvstidpunkten ska vara konsekvent med värderingsprinciperna för rättigheter till carried interest, samt att (ii) upptagna intäkter bättre avspeglar förväntad kassagenerering från carried interest och investeringsintäkter.
Bruttosegmentsresultat	
Summa intäkter justerad för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest från utvalda fonder minus direkta kostnader per affärssegment. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter av förändrade rättigheter till intäkter från utvalda fonder, se Not 4.	Bruttosegmentsresultat ger en översikt av respektive affärssegments lönsamhet.
Bruttosegmentsmarginal	
Bruttosegmentsresultat dividerat med Justerad summa intäkter per affärssegment.	Bruttosegmentsresultat ger en översikt av lönsamheten för respektive affärssegment.
EBITDA	
EBIT exklusive avskrivningar på 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.

Definition	Motiv för användning
Justerad EBITDA	
EBITDA justerad för jämförelsestörande poster och intäktsjusteringar. Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin karaktär och sitt belopp. För en specifikation av jämförelsestörande poster, se Not 4. Intäktsjusteringar relaterade till redovisningseffekter av förändrade rättigheter till intäkter från utvalda fonder, se Not 4.	Justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa koncernens operativa lönsamhet och öka 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 summa intäkter som genereras av koncernen under perioden.
Justerat nettoresultat	
Nettoresultatet justerat för jämförelsestörande poster och intäktsjusteringar. Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin karaktär och sitt belopp, se Not 4. Intäktsjusteringar relaterade till redovisningseffekter av förändrade rättigheter till intäkter från utvalda fonder, se Not 4.	Justerat nettoresultat är ett användbart mått för att visa vilken lönsamhet som genereras av koncernen eftersom detta mått är justerat för poster som påverkar jämförbarheten 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 eftersom detta mått är justerat för poster som påverkar jämförbarheten mellan perioderna.
Finansiell nettokassa	
Likvida medel och kortfristiga fordringar minus räntebärande lån (kortfristiga och långfristiga).	Finansiell nettokassa / (nettoskuld) används för att bedöma koncernens finansiella position vad gäller möjligheten att göra strategiska investeringar, betala utdelning och fullfölja sina finansiella åtaganden.

20230222142 3

Justerad summa intäkter

MEUR	2022	2021
Summa intäkter	1 497,3	1 596,0
Intäktsjusteringar	39,2	27,2
Justerad summa intäkter	1 536,5	1 623,3

Justerad EBITDA / Justerat nettoresultat

	2022	2021
Nettoresultat	176,2	908,7
Inkomstskatt	86,9	-30,8
Finansnetto	45,6	0,0
Rörelseresultat (EBIT)	308,7	877,9
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	153,6	54,8
Avskrivningar	43,8	37,5
EBITDA	506,1	970,2
Intäktsjusteringar	39,2	27,2
Jämförelsestörande poster	284,2	102,3
Justerad EBITDA	829,5	1 099,7
Avskrivningar	-43,8	-37,5
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	-
Finansnetto	-45,6	0,0
Inkomstskatt (inklusive skatt på justeringar)	-85,8	-73,0
Justerat nettoresultat	654,2	989,2

Justerat resultat per aktie, före utspädning

	2022	2021
Justerat nettoresultat, MEUR	654,2	989,2
Medelantalet aktier, före utspädning	1 031 955 891	978 676 908
Justerat resultat per aktie, före utspädning, EUR	0,634	1,011

Justerat resultat per aktie, efter utspädning

	2022	2021
Justerat nettoresultat, MEUR	654,2	989,2
Medelantalet aktier, efter utspädning	1 032 594 481	978 931 156
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, EUR	0,634	1,010

Finansiell nettokassa / (nettoskuld)

MEUR	2022	2021
Likvida medel	644,9	587,9
Långfristiga räntebärande lån[1)]	-2 000,0	-500,0
Finansiell nettokassa / (nettoskuld)	-1 355,1	87,9

[1)] Nominellt belopp.

20240102008580

Definitioner

Aktiva fonder Fonder som vid tillfället investerar eller fortsatt innehåller orealiserade investeringar.

Kapitalåtagande Det totala belopp som fondinvesterare åtar sig att skjuta till i en fond under en bestämd period.

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

Nuvarande MOIC (Multiple of Invested Capital) (brutto) En fonds MOIC (brutto) baserat på nuvarande totala värde och investerat kapital.

Effektiv förvaltningsavgift Vägt genomsnitt av förvaltningsavgifterna för alla 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 Group och/eller EQT-fonderna.

EQT AB-koncernen eller Koncernen EQT AB och/eller något av dess direkta eller indirekta dotterbolag (för tydlighets skull: exkl. EQT-fonderna och dess portföljbolag).

Avyttringar Investeringskostnad för realiserade investeringar (realiserad kostnad) från en EQT-fond.

Förväntad MOIC (brutto) En fonds förväntade slutliga MOIC (brutto) när fonden är fullt realiserad, baserat på det uppskattade totala värdet och investerat kapital vid tidpunkten för realisering.

FAUM (Fee-generating Assets Under Management) Avgiftsgenererande förvaltat kapital som motsvarar totala tillgångar och åtaganden från fondinvesterare vilka utgör basen för EQT AB-koncernens förvaltningsavgifter.

Slutlig stängning Av fondförvaltaren fastställt senaste datum för respektive fond, vid vilket investerare kan utfästa sig att investera i fonden.

FTE Antalet heltidsekvivalent personal som erhåller lön från EQT AB-koncernen.

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

Fondstorlek Totala kapitalåtaganden för en specifik fond.

Inflöden (brutto) Nya åtaganden genom kapitalanskaffning eller ytterligare investeringar i fonder där förvaltningsavgifter utgår från investerat nettokapital.

Fondavyttringar, brutto Värdet av realiserade investeringar (realiserat anskaffningsvärde) från en EQT-fond. Avser ingångna avyttringar under en given period.

MOIC (brutto) Totalt värde av investeringar dividerat med totalt investerat kapital.

Investerat kapital Kapitalåtaganden som fondinvesterare har gjort i en fond.

Investeringsnivå/% investerad Anger andel av en fonds totala kapitalåtaganden som har utnyttjats. Beräknat som summan av (i) genomförda (closed) och/eller ingångna investeringar, inklusive annonserade publika bud, (ii) eventuella tilläggsköpeskillingar och/eller köpeskillingsjusteringar och (iii) avdrag för förväntade syndikeringar, som en procent av en fonds totala Kapitalåtaganden.

Investeringar Ingångna (signed) investeringar av en EQT-fond.

Nyckelfonder Fonder med kapitalåtaganden motsvarande mer än 5 procent av totala kapitalåtaganden i respektive aktiv fond, såväl som EQT Infrastructure II.

Investerat nettokapital Orealiserat investerat kapital (återstående kostnad). Förvaltningsavgiften utgår generellt från investerat nettokapital efter åtagandeperioden/investeringsperioden.

Realiseringsperiod Fas i en fonds livscykel efter åtagandeperioden, i vilken de flesta av en fonds investeringar realiseras. Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital under perioden.

Private Capital Affärssegment bestående av affärsområdena EQT Ventures, EQT Life Sciences, EQT Growth, EQT Private Equity, BPEA EQT, EQT Public Value och EQT Future.

Real Assets Affärssegment bestående av affärsområdena EQT Value-Add 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.

Återstående värde/(återstående kostnad) Värde (kostnad) av en investering, eller delar av en investering, som vid tidpunkten ägs av EQT-fonderna.

Startdatum En fonds startdatum utgår från det tidigare av tidpunkten för den första investeringen eller dagen då förvaltningsavgifter är berättigade från fondinvesterare.

Step-down Step-downs i AUM sker vanligtvis 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.

Mål för MOIC (brutto) Mått som används i kapitalanskaffning för en fonds avkastningsmål på dess investeringar baserat på MOIC (brutto).

Total AUM Totalt förvaltat kapital motsvarar summan av (i) FAUM, (ii) värdeökning (värdeminskning) av investeringar i fonder på vilka FAUM beräknas, (iii) verkligt marknadsvärde på icke-avgiftsgenererande saminvesteringar samt (iv) garanterat men ej utnyttjat kapital från fondplacerare från vilka EQT AB för närvarande inte är berättigat att erhålla förvaltningsavgifter men som, efter investering, kommer att vara avgiftsgenererande.

20230522:1425
EQT Års- och hållbarhetsredovisning 2021 / Sida 189

Information om årsstämma

Årsstämma i EQT AB 2023 kommer att hållas tisdagen den 30 maj 2023, kl. 14.00. Kallelsen till årsstämman och övriga handlingar kommer att finnas tillgängliga på EQT:s hemsida, www.eqtgroup.com.



Finansiell kalender 2023

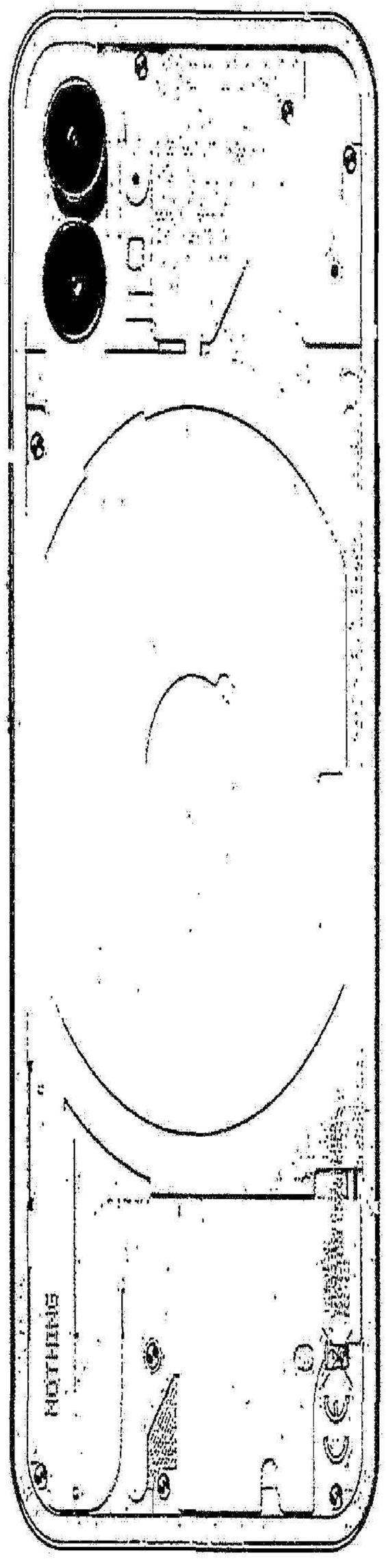
2023

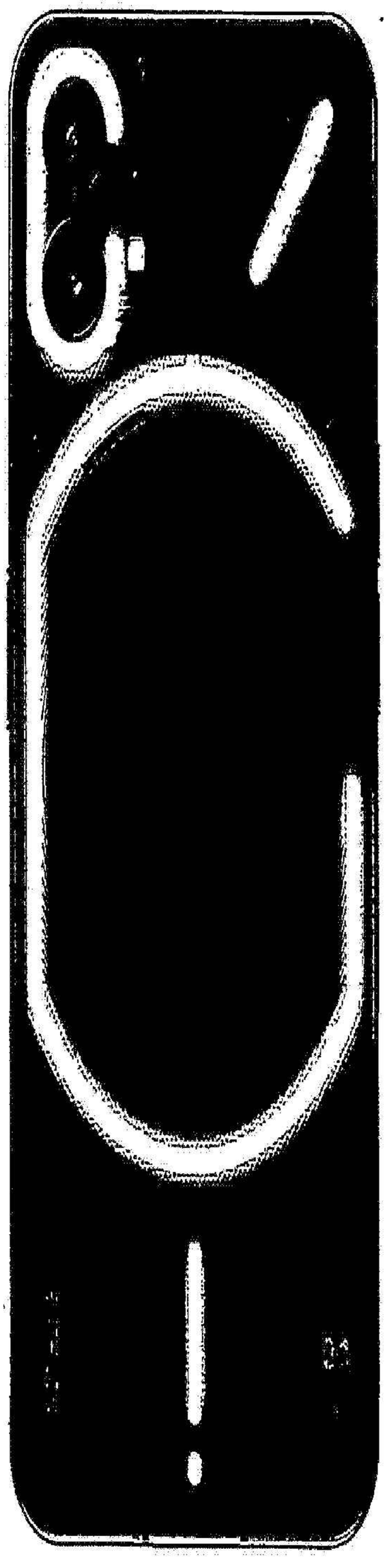
20 april	Kvartalsredogörelse Q1 2023
30 maj	Årsstämma 2023
14 juli	Halvårsrapport 2023
17 oktober	Kvartalsredogörelse Q3 2023

20240102008S1

20230522221267

Verksamhetsöversikt





EQT Ventures

Nothing

Nothing är ett konsumentteknikbolag vars uppdrag är att bryta ner barriärerna mellan människor och teknik genom att producera intuitiva, sömlöst uppkopplade produkter som gör vardagen enklare. EQT Ventures ledde Nothings kapitalanskaffning i en serie-B-runda, som kommer att användas för att skapa nya produktkategorier i samarbete med Qualcomm Technologies och utöka verksamheten vid bolagets designcenter i London.

20240102008OZ

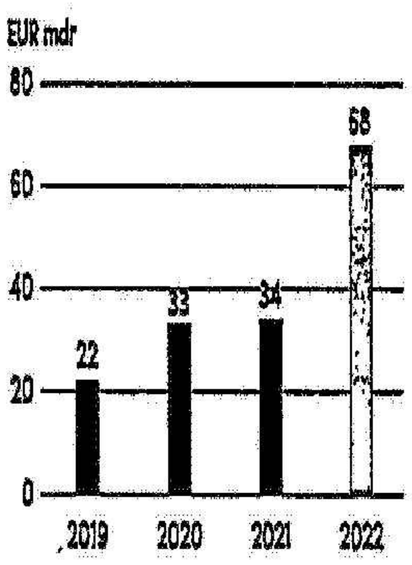
Private Capital

Private Capital är EQT:s största affärssegment med EUR 68 miljarder i förvaltat kapital (FAUM). Efter sammanslagningen med BPEA har affärssegmentet Private Capital nu två divisioner, EQT Private Capital Europe & North America och BPEA EQT.

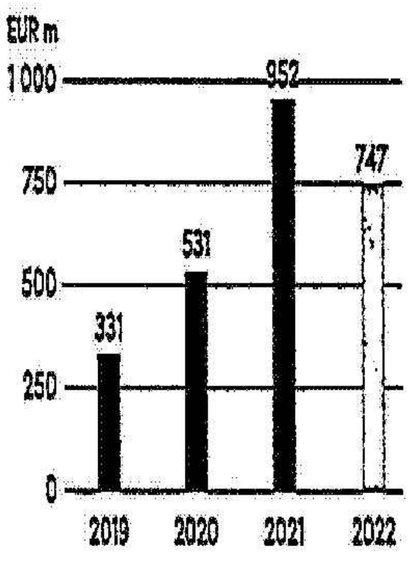
4 Portföljbolag med validerade vetenskapligt baserade mål (SBT)
→ *Läs mer i avsnittet Regenerative processes*

	Realiserad MOIC (brutto)	IRR netto	Andel av FAUM
Private Capital Europe & North America[1]	2,7x	20%	43%
BPEA EQT	2,3x	15%	17%

Avgiftsgenererande AUM (FAUM)



Justerade intäkter



Städer där Private Capitals investeringsrådgivare är baserade



Amsterdam	London	München	Singapore
Beijing	Los Angeles	New York	Stockholm
Berlin	Luxemburg	Oslo	Sydney
Helsingfors	Madrid	Paris	Tokyo
Hongkong	Milano	San Francisco	Zürich
Köpenhamn	Mumbai	Shanghai	



Per Franzén

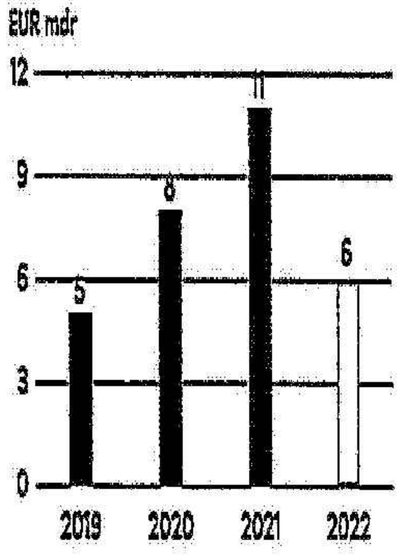
Head of Private Capital Europe & North Americas investeringsrådgivningsteam och Deputy Managing Partner



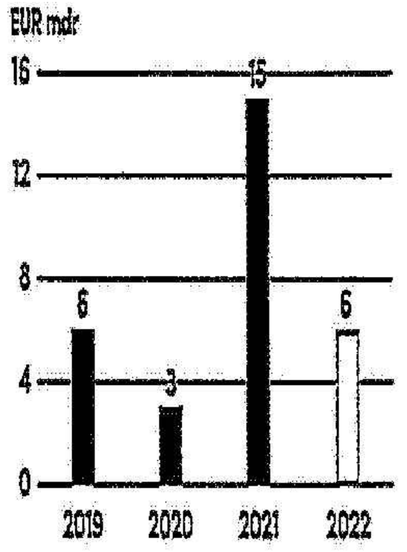
Jean Eric Salata

Head of BPEA EQT och styrelseordförande i EQT Asia

EQT-fondernas investeringar



EQT-fondernas avyttringar, brutto



Värdeskapande – nyckelfonder

Resultat för utvalda fonder[2]

	MOIC (brutto)		
	31 dec 2021	31 dec 2022	Förväntad MOIC (brutto)
EQT VII	2,8x	2,6x	Över plan
EQT VIII	2,6x	2,3x	Över plan
BPEA VII	2,0x	2,0x	Över plan
EQT IX	1,4x	1,3x	Enligt plan
BPEA VIII	-	1,2x	Enligt plan
EQT X	-	1,0x	Enligt plan

[1] Inkluderar alla tidigare och nu aktiva fonder sedan starten, exkl. EQT Public Value och EQT Life Sciences.
[2] Data för nuvarande MOIC (brutto) avspeglar endast slutförda investeringar och avyttringar.

20230522221269

Tematisk investeringsmetod – Private Capital

EQT:s affärssegment Private Capital använder en tematisk investeringsmetod i kombination med ingående sektorexpertis, och fokus ligger på ledande, kontracykliska bolag.

Teman

Klimat & natur

Hälsa & välmående

Inkludering & jämställdhet

Uthållighet & transparens

Vår uppkopplade värld

Modularisering av teknologi

Distribuerat ägande & decentralisering

Sektorer och undersektorer

Hälso- och sjukvård	Exempel
• Medicinteknik	Recipharm
• Life Science-verktyg / Dx	spilabtech
• Specialiserade tjänsteleverantörer	3shape TRIOS Ready
• Specialläkemedel	Cotiva Health Care
• Läkemedelstjänster	parexel.
• Hälso- och sjukvårdsrelaterad IT	IVC EVIDENSIA

Teknologi	Exempel
• Mjukvara	thinkproject
• Fintech	idealista
• Consumer internet	zooplus
• Digitala medier och innehåll	Storable
	IFS
	ardoq

Tjänster	Exempel
• Regelefterlevnadstjänster	BEIJER REF
• Management av humankapital	Anticimex
• Finansiella tjänster	azelis
• Distributions- och nätverkstjänster	Magnit The Evolution of Work
	RECOVER NORDIC
	cfc

Industriteknik	Exempel
• Clean Tech	oterra
• Livsmedelsteknik	ALTUS Intervention
• Cirkulär ekonomi och hållbara material	Heart Aerospace
• Automation / IoT	DELEMAN
• Byggteknik	einride
	AutoStore

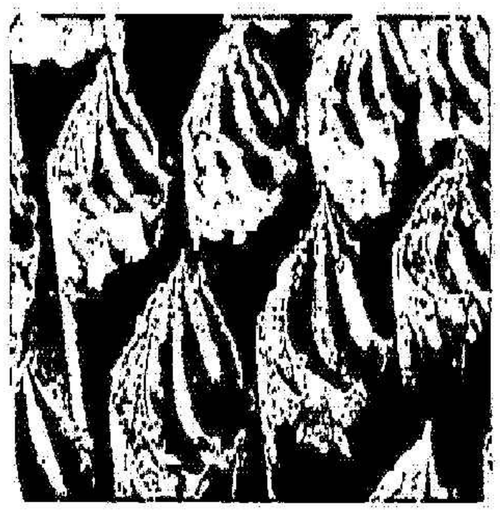
Exempel på investeringar

EQT-fond | EQT IX

Investering | Oterra – en global marknadsledare av utveckling och produktion av naturliga färgtillsatser i livsmedel och drycker.

Tematisk vinkel | Den globala marknaden för naturliga färgtillsatser är stor och växande till följd av konsumenternas ökade medvetenhet om hälso- och miljöfrågor, den pågående omställningen från syntetiska komponenter till naturliga ingredienser samt efterfrågan på hållbara och växtbaserade livsmedel.

Plan för värdeskapande | EQT planerar att stötta Oterra genom att stärka dess digitala infrastruktur, hållbarhetskompetens och organisation av leverantörskedjor. Oterra förväntas dra fördel av EQT:s specialistkompetens inom digitalisering och hållbarhet, men även av EQT Network som har omfattande erfarenhet av att utveckla ingrediensbolag.



20240102008035

20230622221270

Private Capitals sju affärsområden

EQT Ventures

Fokus: Snabbväxande, teknikdrivna startup-bolag

Investeringsspann	
	€2-50m

Antal portföljbolag	Antal investerings-rådgivare	FAUM
84	27	€1,9mdr

EQT Ventures strategi är inriktad på start-ups, i samarbete med de mest ambitiösa och djärvaste företagsgrundarna i Europa och USA. Affärsområdet omfattar specialiserade investeringsrådgivare i Stockholm, London, San Francisco, Berlin och Paris. Med stöd av erfarna företagsgrundare och verksamhetsutvecklare kan EQT Ventures stötta nästa generation av entreprenörer med den kapitalanskaffning och det praktiska stöd som krävs för att nå global framgång.

EQT Life Sciences

Nytt affärsområde

Fokus: Innovativa företag med stark vetenskaplig grund inom flera life science-strategier

Investeringsspann	
	€10-60m

Antal portföljbolag	Antal investerings-rådgivare	FAUM
58	24	€2,5mdr

I februari 2022 slutfördes EQT:s förvärv av Life Sciences Partners, LSP, ett ledande europeiskt riskkapitalbolag inom life science. EQT Life Sciences, som nu utgör en del av affärssegmentet Private Capital, stärker EQT:s förmåga att driva en positiv samhällspåverkan inom hälso- och sjukvårdsbranschen och framtidssäkra företag som kan få forskningen inom life science att gå framåt genom banbrytande teknik.

EQT Growth

Fokus: Investerar i ledande europeiska teknikföretag när de börjar skala upp

Investeringsspann	
	€50-200m

Antal portföljbolag	Antal investerings-rådgivare	FAUM
5	16	€2,2mdr

EQT Growth stöttar starka ledningsgrupper i snabbväxande teknikföretag när de tar steget att skala upp verksamheten och investerar baserat på långsiktiga makrotrender framförallt inom fyra av tekniksektorns undersektorer: Enterprise, Con/Prosumer, Health och Climate. EQT Growth har också ambitionen att skapa betydande tillväxt i sin portfölj genom sin tematiska investeringsstrategi, starka lokala närvaro, tillväxtexpertis och aktiva ägarmodell.

EQT Public Value

Fokus: Börsnoterade, medelstora företag i Nordeuropa

Marknadsvärde	
	upp till €5,0mdr

Antal portföljbolag	Antal investeringsrådgivare	FAUM
11	18	€0,6mdr

EQT Public Value är en europeisk konstruktivistisk investerare inriktad på medelstora företag och på att skapa hållbart långsiktiga värden genom syftesdrivna och tematiska investeringar. EQT Public Values strategi riktar in sig på nordeuropeiska medelstora företag med starka inflytelserika positioner inom hälso- och sjukvård, tjänster och industriteknik, där EQT har betydande erfarenhet och omfattande nätverk.

20230622221271

Private Capitals sju affärsområden, forts.

EQT Private Equity

Fokus: Investeringar i större och medelstora företag

Investeringsspann	€125m–1,5mdr

Antal portföljbolag	Antal investeringsrådgivare	FAUM
60	131	€40,6mdr

EQT Private Equity fokuserar på att stötta bolag i sektorer som hälso- och sjukvård, teknik, tjänster och industriteknik. Teamets operativa inriktning och lokala närvaro, i kombination med förmågan att se vad som ligger "bortom det uppenbara" när det gäller tillväxtpotential, konsolidering av branschen eller strukturella förändringar, är en viktig fördel vid utvärderingen av investeringsmöjligheter och vid uppföljningen av utvecklingen i EQT-fondernas portföljbolag.

BPEA EQT

Nytt affärsområde

Fokus: Uppköp och aktivt kapital för att skapa tillväxt i företag i Asien-Stillahavsområdet

Investeringsspann	$250–750m

Antal portföljbolag	Antal investeringsrådgivare	FAUM
43	105	€19,0mdr

Med en vertikal tematisk modell för identifiering av investeringsobjekt och värdeskapande inriktat på aktivt ägande och transformation, är BPEA EQT unikt positionerat för att identifiera och ta tillvara lovande investeringsmöjligheter i Asien.

Teamet fokuserar på värdeskapande i verksamheten genom en systematisk och ständigt förfinad verktygslåda för värdeskapande baserad på aktivt ägarskap och ambitionen att skapa motståndskraftiga, branschledande företag inom våra huvudsektorer.

EQT Future

Fokus: Marknadsledande bolag med potential att omvandla branscher

Investeringsspann	€400m och uppåt

Antal portföljbolag	Antal investeringsrådgivare	FAUM
1	13	€1,3mdr

EQT Future investerar i två övergripande teman: Klimat och natur samt Hälsa och välmående. EQT Future är ett stöd för magna, marknadsledande, mycket lönsamma och kassagenererande företag som gör vår värld bättre genom sina produkter och tjänster och samtidigt har potential att omvandla hela branscher. EQT Future använder sig av nya metoder, bland annat egenutvecklade Impact Toolbox, och en specialiserad rådgivningsgrupp, Mission Board, som ett komplement till EQT:s befintliga expertis och erfarenhet av att driva hållbar transformation i större skala.

20240102008O4

20230622221284

6 Digitalisering

EQT avser att stödja EQT-fondernas portföljbolag i att driva den digitala transformationen och utveckla dem till digitala branschledare. För att möjliggöra detta har EQT gjort avsevärda investeringar i sina egna digitala team, liksom i sin infrastruktur och kompetens. Till EQT:s prioriterade digitala uppdrag hör att kontinuerligt utveckla varje EQT-fond till att bli en allt smartare köpare, ägare och säljare.

EQT ska tillämpa de bästa branschspecifika digitala metoderna och verktygen i alla skeden av EQT-fondernas investeringscykel – från att identifiera investeringsobjekt till att genomföra due diligence av potentiella investeringsobjekt och stödja portföljbolagen i att förbättra sina verksamheter. EQT:s digitala ramverk stödjer värdeskapandet och främjar initiativ mellan portföljbolagen, till exempel inom cybersäkerhet.

Motherbrain

Motherbrain ger EQT en unik konkurrensfördel genom att utnyttja Big Data och maskininlärning. EQT Ventures startade Motherbrain för sju år sedan, som en lösning inom ett väldigt specifikt användningsområde – varje dag grundas hundratals nya företag, men den tillgängliga informationen om onoterade bolag är begränsad och otillförlitlig. Hur ska investeringsrådgivarna mot den bakgrunden göra för att på bästa sätt identifiera bolagen som kommer att lyckas genom sin förmåga att växla upp, sitt team och de underliggande trenderna?

Sedan starten har Motherbrain expanderat och stödjer idag Private Capital och EQT Infrastructure, i samtliga faser av investerings- och ägarcykeln – från att hitta affärsmöjligheterna till att skapa värde i portföljföretagen. Motherbrain visualiserar och tillgängliggör data och bygger på så sätt upp en koncerngemensam databas och kollektiva algoritmer. På så sätt kan EQT fatta snabbare, smartare och mer välunderbyggda beslut.

Motherbrain har identifierat

15 investeringar för EQT Ventures

7 Hållbarhet

EQT ska göra ansvarsfulla investeringar och vara en aktiv ägare. Som en ansvarsfull investerare är överväganden kring hållbarhet integrerade i EQT:s process för investeringar och värdeskapande. Detta gäller allt från att identifiera tematiska affärsmöjligheter till att genom hållbarhetsrelaterad due diligence skydda EQT från risker, öka värdeskapandet, framtidssäkra investeringar och se till att innehaven i samtliga EQT-fonder har en positiv påverkan. På så sätt kan EQT skörda fortsatta framgångar, bidra till att lösa några av de globala utmaningarna, och stärka sin förmåga att leverera en överlägsen riskjusterad avkastning till sina kunder.

EQT strävar efter att främja hållbara affärslösningar och verksamheter i investeringar som ägs eller kontrolleras av EQT-fonder. Detta sker genom att fokuserat arbeta med hållbarhetsprinciper.

Hållbarhet hör till de verktyg som används av investeringsrådgivarna i EQT:s House of Value Creation. Hållbarhetsfrågor är en integrerad del av deras dagliga rådgivningsarbete gentemot portföljbolagen.

Under 2021 introducerade EQT konceptet Sustainability Champions. Sustainability Champions ser till att hållbarhet är högt prioriterat på styrelsens dagordning, och ansvarar för att öka integreringen av hållbarhet, hjälpa till att fastställa och följa upp hållbarhetsmål och stödja de årliga strategiska styrelsediskussionerna om hållbarhet. Hållbarhetsengagemanget följs även upp i EQT Networks Sustainable Transformation Chapters. Detta är en rad evenemang dit portföljföretagens vd:ar, styrelsernas Sustainability Champions och hållbarhetsansvariga bjuds in för diskussioner om klimatet, DEI, ESG-data och liknande teman.

→ *Läs mer om EQT:s hållbarhetsrelaterade team och funktioner i Accountable leadership*

20230622221285

Hållbarhet

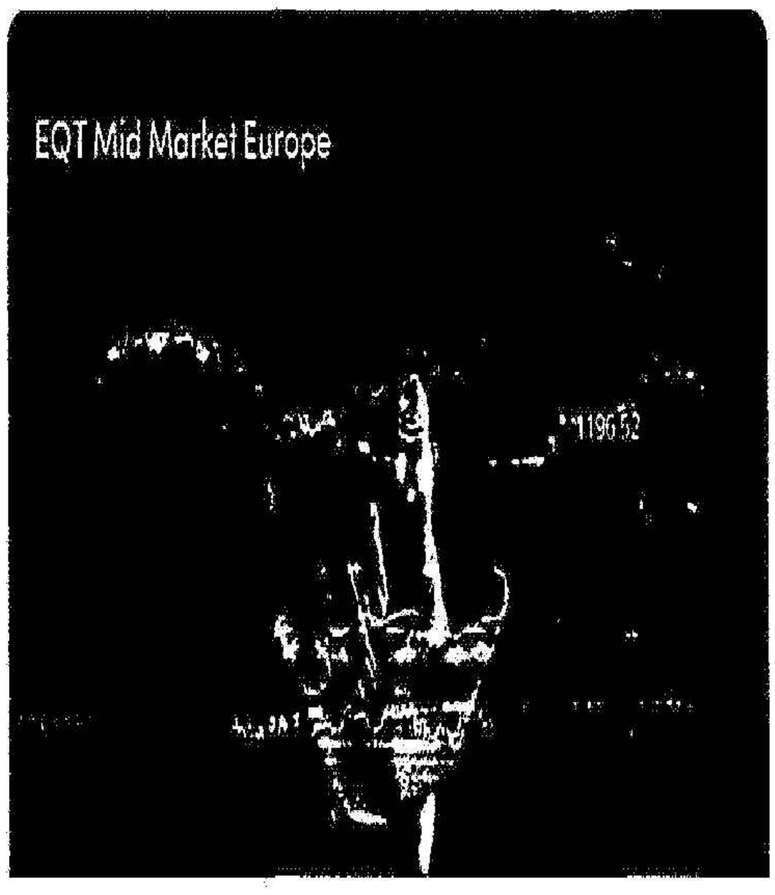
Hållbarhet som ett verktyg för värdeskapande

EQT:s förmåga att leverera bättre resultat genom att främja hållbarhet och vara en aktiv ägare stärker övertygelsen om att "doing good is good business".

Den privata sektorn har en nyckelroll i att skapa en hållbar framtid. EQT strävar efter att ställa om koncernen och dess investeringar i hållbar riktning genom *accountable leadership, regenerative processes* samt *equitable business practices*. För att åstadkomma en varaktig omställning behöver EQT integrera hållbarhet i hela investerings- och värdeskapandeprocessen.

Fallstudier från EQT-plattformen visar hur hållbarhet kan skapa värde genom att, till exempel, göra bolag till mer attraktiva arbetsgivare, minska deras exponering för regulatoriska risker, sänka kostnaderna i verksamheten, öka försäljningen, minska kapitalkostnaderna och öka marknadsvärderingen.

Område: ESG-data



Rimes Technologies

Rimes är en ledande global aktör inom data management och investment intelligence solutions för det globala investeringscommunity. EQT Mid Market Europe investerade i Rimes i mars 2020.

Hållbarhetsutmaning

Brist på tillförlitlig och transparent ESG-data på finansmarknaderna, trots att förvaltare och ägare efterfrågar detta alltmer.

Värdeskapande

- Betydande investeringar i produktinnovation för att kunna svara på det ökade behovet av lösningar för att hantera ESG-data på den finansiella marknaden. Under 2022 valde en av världens fem största kapitalförvaltare Rimes datahanteringslösning. Detta visar på Rimes förmåga att stödja behoven av ESG-datahantering hos de mest sofistikerade investerarna.
- Klimatrelaterade initiativ inkluderar: Fortsatt mätning och reducering av Scope 1, 2 och 3 utsläpp, fortsatt arbete med att sätta sina science-based targets och uppnått 100 procent förnybar energi i driften av sina datorhallar.

rimes

Område: Mångfald, jämlikhet och inkludering (DEI)



WS Audiology

WS Audiology utvecklar, tillverkar och säljer unika, högteknologiska hörapparater under ett antal olika varumärken och i flera försäljningskanaler. Bolaget skapades i februari 2019, genom att Sivantos (ett portföljbolag i EQT VI) fusionerades med Widex.

Hållbarhetsutmaning

Mer än 1,6 miljarder människor har nedsatt hörsel. Minoriteter är fortsatt underrepresenterade när det gäller tillgång till hörselhjälpmedel.

Värdeskapande

Tack vare sitt fokus på DEI har WS Audiology kunnat identifiera och ta sig in på nya marknader och öka varumärkesvärdet.

- 1,2 miljoner människor med låg inkomst har utrustats med hörselhjälpmedel.
- Bygger en framgångsrik global DEI-strategi, med ett inkluderande syfte ("Wonderful Hearing for All"), regionala strategier, ett globalt DEI-råd, samt fokus på utbildning och verktyg.
- Ökade jämställdheten i koncernledningen från 15 procent till 25 procent under räkenskapsåret 2022.

WSAudiology

20240102008311

20230522221286

Område: Biologisk mångfald



Solarpack

Solarpack är ett internationellt, vertikalt integrerat företag som utvecklar solcellsanläggningar i industriell skala. EQT Infrastructure V investerade i företaget i juni 2021.

Hållbarhetsutmaning

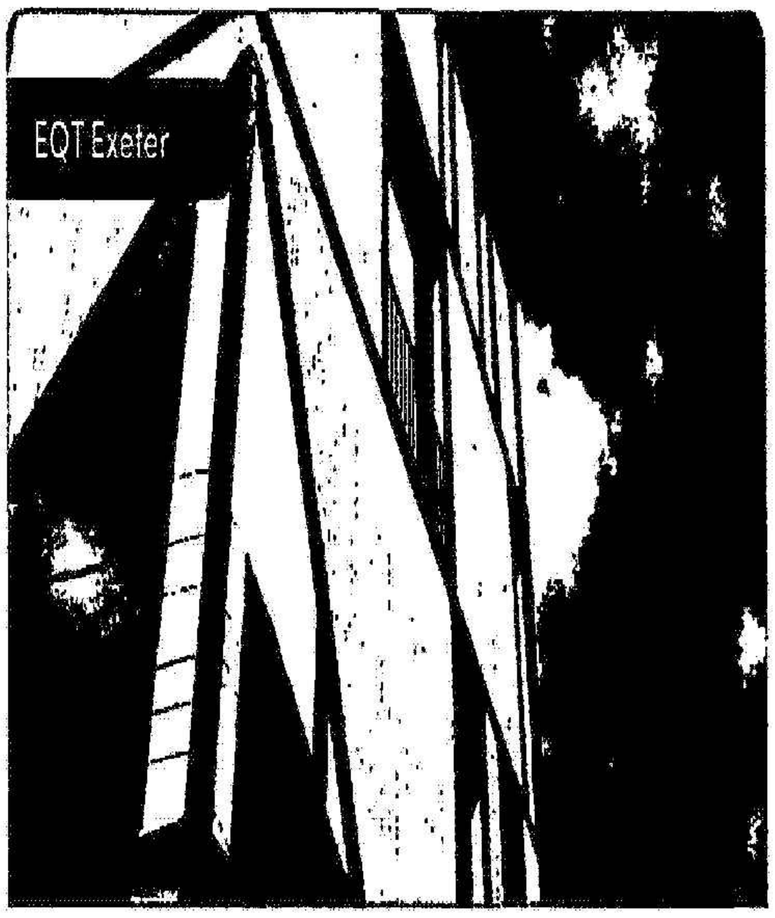
Förändrad markanvändning leder till negativ påverkan på den biologiska mångfalden.

Värdeskapande

Genom att minska de väsentliga riskerna avseende biologisk mångfald har företaget stärkt sitt anseende och varumärkesvärde genom att bland annat:

- Genomföra miljöstudier och undvika skyddade områden. Säkerställa att effekterna på naturresurserna blir oväsentliga i valet av anläggningsplatser.
- Skydd för den biologiska mångfalden på anläggningsplatserna, som exempelvis genom skapandet av reservat för groddjur i Chile och återställning av djur- och växtliv i Spanien.
- Produkt- och tjänsteinnovation: Optimerad markanvändning bland annat med agrivoltaiska projekt som syftar till att solenergi och jordbruksprodukter ska produceras på samma mark samt att optimera samspelet mellan de båda sektorerna.

Område: Klimat



EQT Exeter

EQT Exeters fonder förvärvar, utvecklar och förvaltar fastigheter i kategorierna logistik, kontor, bioteknik och bostäder. Verksamheten skapades genom att Exeter Property Group gick samman med EQT i april 2021.

Hållbarhetsutmaning

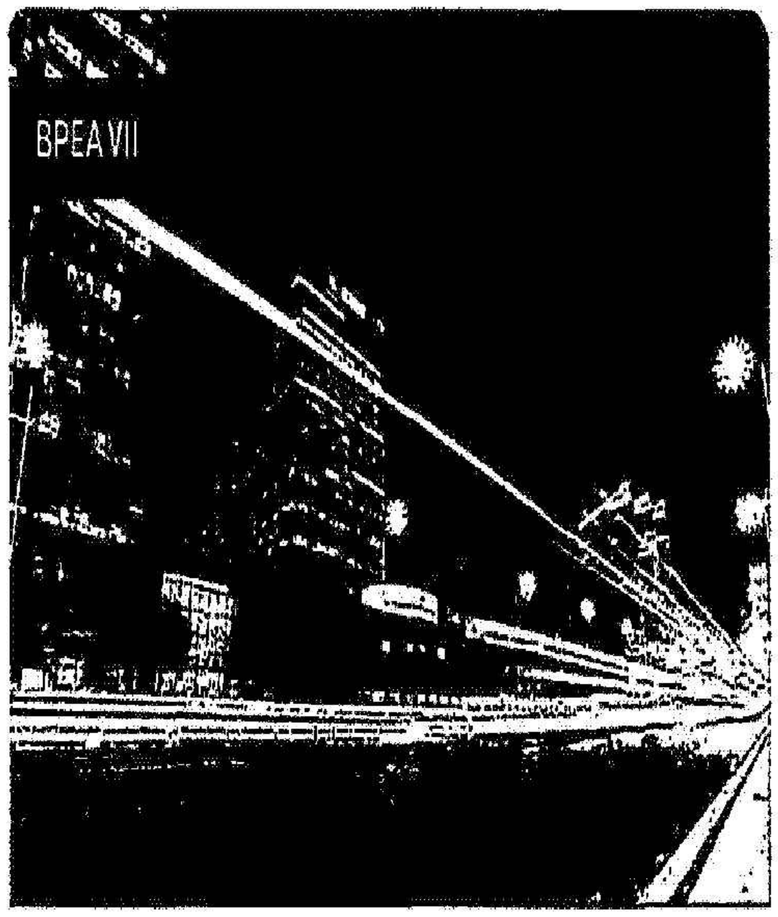
Hög energiförbrukning i en 23 000 kvadratmeter stor lagerlokal.

Värdeskapande

EQT Exeter har åtagit sig att installera solpaneler på byggnadens tak, så att beroendet av det externa elnätet minskar. Systemet förväntas generera omkring 720 MWh per år, varav 80 procent ska levereras direkt till hyresgästen. Några av fördelarna är:

- Kostnadsbesparingar på cirka 40 procent per år när hyresgästen behöver köpa in mindre el.
- Högre hyresintäkter, motsvarande cirka 10 procent av projektkostnaderna per år.
- Tillgångsvärdet ökar med cirka 5 procent. Positiv effekt på anseendet förväntas vid avyttring.

Område: Klimat



CMS Info Systems

CMS Info Systems är Indiens största företag inom kontanthantering. Företagets fordonsflotta omfattar mer än 4 000 fordon som gör körningar åt mer än 150 000 butiker i ~97 procent av alla landets distrikt.

Hållbarhetsutmaning

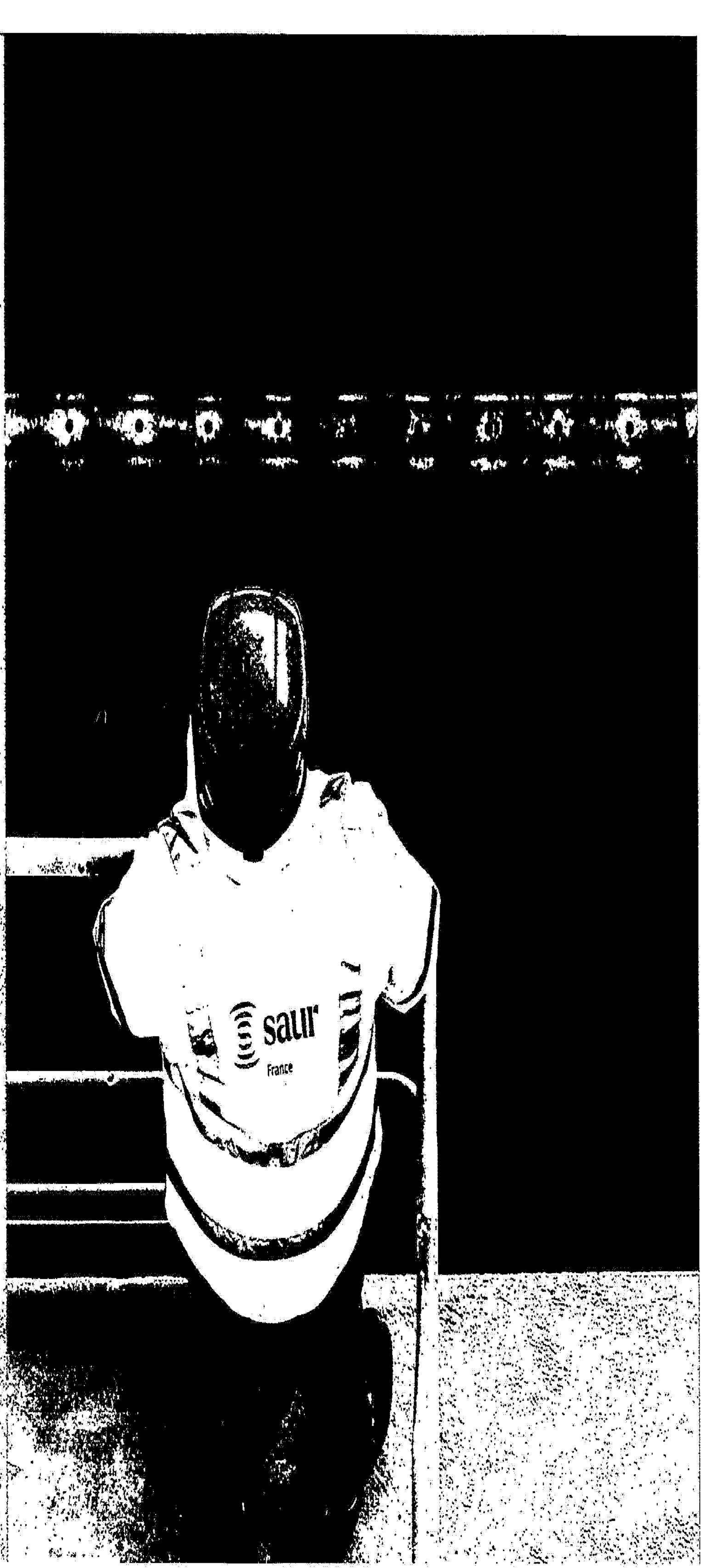
En stor fordonsflotta som behöver minska utsläppen och förbättra bränsleeffektiviteten.

Värdeskapande

- Lösning för hantering av fordonsflottan för att effektivisera verksamheten genom att optimera rutter och följa fordon i realtid, vilket proaktivt minskar drifts- och bränslekostnaderna samt driftstoppen, och ger ett bättre resursutnyttjande.
- Samtliga nya fordon som köptes in under 2022 uppfyllde kraven i BS VI, en standard som anger högsta tillåtna utsläppsvärden per fordon. Körsträckan ökade därmed med cirka 10 procent.
- Andelen naturgasdrivna (CNG) bilar har ökat kontinuerligt de senaste åren.
- ESG-länkad finansiering, där två nyckeltal avser fordonens driftseffektivitet (antal aktiviteter per rutt) och bränsleeffektivitet. Genom att uppfylla villkoren erhåller CMS en ränterabatt.

08

People – Equitable business



EQT Infrastructure

Saur

EQT Infrastructure har inlett förhandlingar* om att avyttra 50 procent av sin post i Saur, en ledande leverantör av lösningar för vattenförsörjningstjänster såväl i Frankrike som internationellt. EQT Infrastructure, som förvärvade Saur 2018, har sedan dess haft en framgångsrik kommersiell och verksamhetsförändringsagenda där bolaget nu fokuserar på sin kärnaffär och på geografisk tillväxt.

*Förhandlingarna pågår

Medarbetare – tillväxt och utveckling med värderingar i centrum

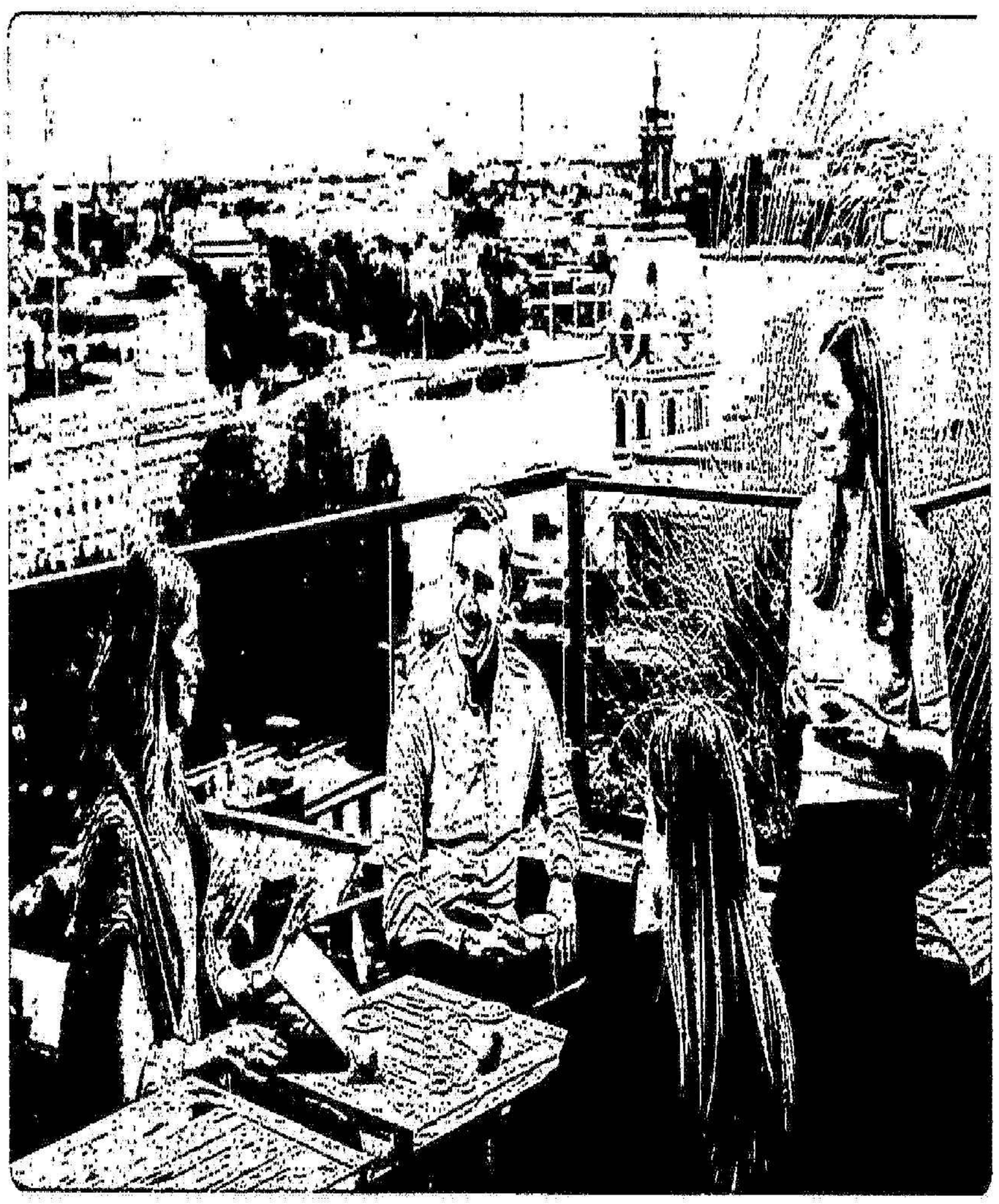
Medarbetarna är hjärtat i EQT:s långsiktiga framgångar, liksom i EQT:s syfte att ha en positiv påverkan. De senaste två åren har antalet medarbetare på EQT mer än fördubblats. EQT:s värderingar knyter samman en organisation som byggs för framtiden.

Värden som förenar

EQT förenas av ett antal grundläggande kärnvärden. Passionen för entreprenörskap och samarbete delas av samtliga medarbetare, liksom en attityd präglad av ödmjukhet och respekt gentemot alla.

Tillväxt är ett centralt begrepp för EQT. Organisationen måste säkerställa sin förmåga att leverera varaktiga resultat till kunderna genom att överallt i världen tillämpa samma värderingar. Inspiration hämtas i EQT:s nordiska rötter, men perspektivet är globalt.

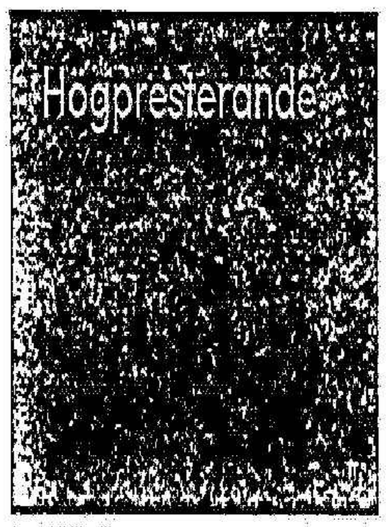
Genom motiverande introduktioner för nyrekryterade talanger, ständig utveckling av EQT:s team, inspirerande konferenser och sammankomster, samt tvärfunktionella team fortsätter EQT att utveckla det som gör bolaget unikt.



EQT:s fem kärnvärderingar ligger till grund för vår företagskultur

Respektfull

Vi agerar med integritet och ödmjukhet. Genom vårt uppträdande visar vi respekt och tacksamhet gentemot intressenter och kollegor.



Genom samarbete maximerar vi resultatet av våra insatser. Hos oss finns en stark drivkraft att handla snabbt och åstadkomma förändring. Allting kan förbättras, hela tiden.

Entreprenöriell

Vi är innovativa och ansvarsfulla. Vi tar risker, är uthålliga när vi ställs inför utmaningar och lär oss av våra misstag. Det gör oss till vinnare i det långa loppet.

Transparent

Vi är öppna och ärliga, såväl inför varandra som gentemot externa intressenter. Vi tar upp svårigheter och tvekar inte inför utmaningar.

Informell

Vi är inkluderande och icke-hierarkiska – alla uppmuntras att vara sig själva och förväntas säga vad de tycker. Alla bidrar vi till en motiverande, välkomnande och kul arbetsmiljö.

202306222289



Utmana status quo

Allting kan förbättras, hela tiden, överallt – det är en av EQT:s vägledande principer. Bolaget är på en ständig upptäcktsresa, där vi undersöker hur vi med våra medarbetares hjälp kan påverka framtiden i mer positiv riktning, och skapa ännu större värde.

Tvärfunktionella team samarbetar på plattformar som frigör kreativitet och möjliggör ambitiösa gemensamma mål. På så sätt kan EQT också till fullo dra fördel av de senaste sammanslagningarna: Vi lär av varandra och får nya infallsvinklar, vi omfamnar förändringar och anpassar oss.

Eftersom koncernen växer starkt har vi under året främst inriktat våra krafter på att uppdatera EQT:s interna styr- och verksamhetsmodeller för att anpassa dessa till bolagets större storlek. Externa talanger med vitt skiftande bakgrunder och kompetensprofiler har valts ut och introducerats för att komplettera våra befintliga team.

Rörlighet som hävstång för utveckling

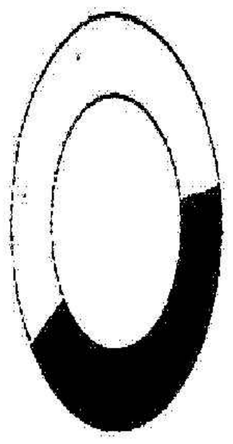
EQT har genom åren målmedvetet uppmuntrat sina medarbetare att ta de chanser som bjuds att omlokalisera internationellt.

När enskilda medarbetare accelererar sina karriärer i andra delar av EQT:s globala organisation, får de utvecklingsmöjligheter och lär känna nya kulturella sammanhang och synsätt, samtidigt som de bygger ut sina yrkesnätverk.

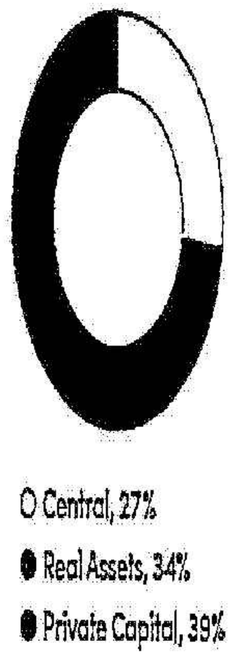
För EQT:s del kan tillskott av kompetens och erfarenhet hjälpa nya team att rivstarta. På det sättet sprids unik kunskap och EQT:s värderingar i hela organisationen. Men framför allt ger det möjlighet för kulturer att hämta inspiration från varandra.

Den interna rörligheten på EQT har ökat de senaste åren, både i absoluta tal och som andel av antalet medarbetare. Under 2022 var ett 60-tal EQT-medarbetare tillfälligt utstationerade internationellt. Allt fler personer väljer också att byta hemvist permanent.

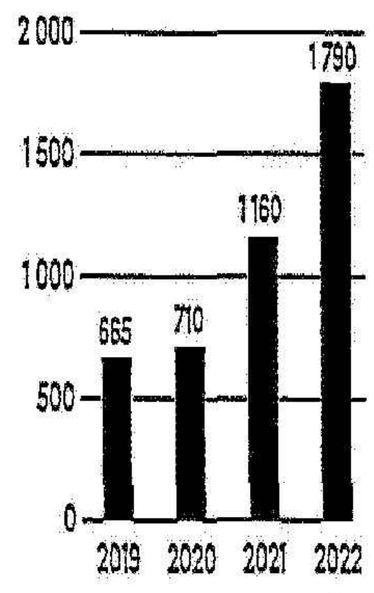
Medarbetare per region



Medarbetare per segment



Antal anställda (FTE+)



Under 2022 härrörde ungefär hälften av tillväxten i antal heltidsanställda (FTE) från sammanslagningar.

20240102008 13

Mångfald, jämlikhet och inkludering som drivkraft för bättre resultat och positiv påverkan



EQT främjar lika möjligheter och inkludering för alla medarbetare. Vi anser att en bred syn på mångfald ger förutsättningar för innovation, bättre beslutsfattande, att vi kan behålla talanger samt finansiella resultat.

Mångfald i ett bredare perspektiv

Genom att värna arbetstagares rättigheter samt mänskliga rättigheter verkar EQT för lika möjligheter och en inkluderande företagskultur. När vi utformar och bygger organisationens interna processer, rutiner, kultur och ledarskap säkerställer vi att arbetsmiljön är trygg och fri från diskriminering.

EQT:s ambition är att i mångfaldsarbetet vidga synfältet till att omfatta inte bara jämställdhet mellan könen utan också lyfta kulturella och socioekonomiska faktorer. Eftersom förutsättningarna och behoven varierar beroende på geografi och verksamhet, behöver DEI-mätetalen anpassas efter bransch eller sektor.

EQT ska även i fortsättningen uppmuntra lokal autonomi för att besluta om sina DEI-mål i enlighet med koncernens övergripande och ambitiösa åtagande om att vara ett jämlikt företag. En särskild DEI-expert och interna resurser har avsatts för att tillsammans definiera bästa praxis och driva på strategiarbetet tvärfunktionellt under 2023, i samråd med ledare, investeringsrådgivare och övriga medarbetare.

Stöd till medarbetardrivna DEI-nätverk och -initiativ

Medarbetare som organiserar sig och startar medarbetarledda nätverk har EQT:s stöd. Under 2022 grundades ett LGBTQ+-nätverk av EQT:s medarbetare. Initiativet stöds av EQT:s Executive Committee och lanserades internt i början av 2023. Initiativet EQT WIN startades av medarbetare 2017. Syftet är att locka fler kvinnor till EQT, behålla fler kvinnliga medarbetare, genomföra åtgärdsplaner som ger alla medarbetare lika möjligheter, samt driva initiativ som gör våra arbetsplatser mer jämställda och inkluderande.

EQT WIN ska hjälpa till att accelera kvinnors karriärer genom mentorstöd, kompetensutvecklande evenemang, delning av erfarenheter och globalt nätverksbyggande. Mentorprogrammet har tagits emot väl av medarbetarna. Under 2022 pågick fler än 130 aktiva mentorskap. EQT WIN ger tydliga fördelar för EQT:s affärsverksamhet, och bidrar till en känsla av inkludering i hela koncernen.

Ökad mångfald och mindre homogena team möjliggör högpresterande team

Forskningen har kartlagt vilka faktorer som driver högpresterande team. Med detta som utgångspunkt ska EQT välja talanger utifrån en kombination av meriter och ett fokus på att öka mångfalden och minska homogeniteten i teamen. på att öka mångfalden i teamen och göra dem mindre homogena. Under många år har prioriteringen varit att öka andelen kvinnor, vilket är en nedärvd utmaning i branschen. Stora framsteg har gjorts inom området, men är fortsatt en viktig utmaning som behöver tacklas. Framöver kommer EQT att ha ett mer systematiskt fokus på att skapa på könsbalans och mångfald bland styrelseledamöter, ledande befattningshavare och talanger.

202306222129 1

Kompetensutveckling

EQT:s syftesdrivna affärsmodell och tillväxtambitioner kräver ett robust ramverk för utveckling. EQT Academy erbjuder ett stort antal utbildnings- och utvecklingsinitiativ. På så sätt spelar EQT Academy en nyckelroll för att framtidssäkra de talanger som är EQT:s motor, och för att samma värderingar och kultur ska genomsyra hela EQT:s organisation.

Vårt ramverk för utveckling

EQT:s affärsmodell är beroende av högpresterande individer som ger sitt allra bästa i alla lägen. För att EQT ska behålla sitt försprång erbjuds medarbetare löpande möjligheter att utveckla sin kompetens, sin samarbetsförmåga och sina ledaregenskaper. EQT:s ramverk "Leda mig själv, leda andra och leda verksamheten" handlar om att växa både i yrket och som människa.

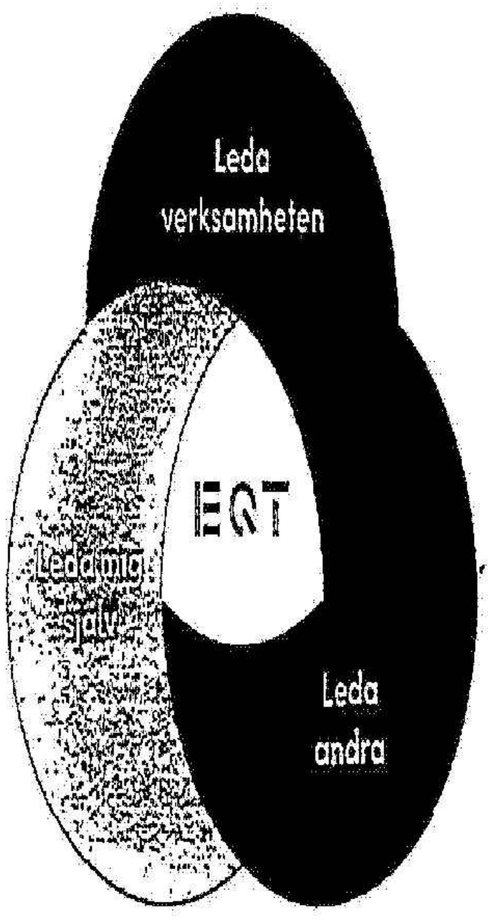
EQT Academy

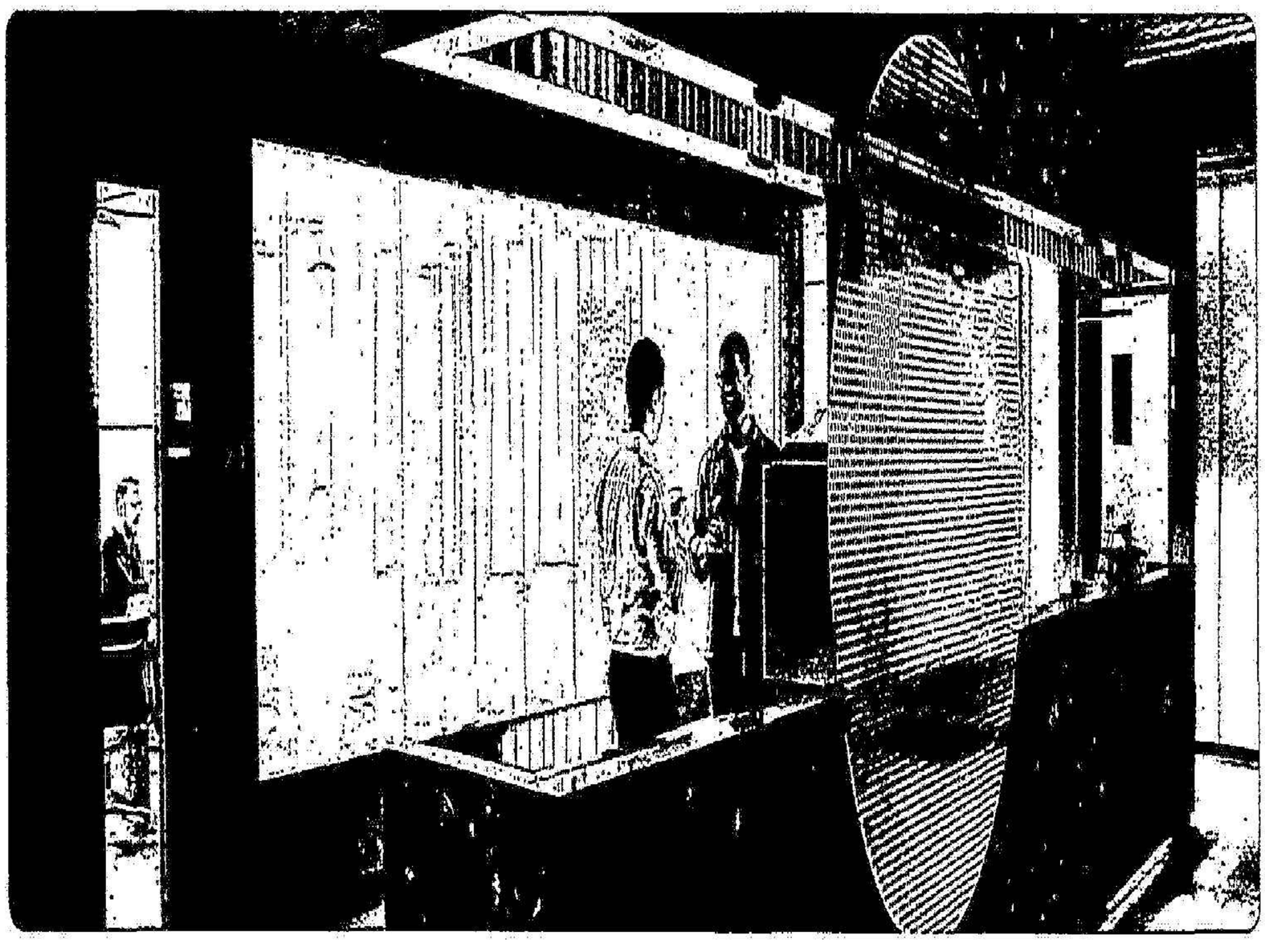
EQT Academy erbjuder vidareutbildning till bolagets alla funktioner och medarbetare, oavsett fas i karriären. En utvald portfölj av externa leverantörer och interna resurser säkerställer att alla medarbetare utmanas att bli så bra de kan, och erbjuds utbildningstillfällen under hela sin karriär. Utvecklingsstrategin bygger på inflödet i vår talangpipeline samt den aktuella talangpoolen, så att vi erbjuder rätt utbildning vid rätt tidpunkt. Programmen har specialanpassats för att möjliggöra samarbetsinriktad online-utbildning och samtidigt behålla en personlig och teaminriktad undervisningsmetod, som delvis bedrivs i form av fysiska möten.

Under 2022 har fokus legat på en uppskalning av programmen – för att hantera alla utbildningar som ställdes in under pandemin, och tillgodose en ökande efterfrågan från organisationen. Under uppskalningen har innehållen i de återkommande programmen uppdaterats och kombinerade virtuella och fysiska utbildningsupplevelser tagits fram. Lansering har skett av en modern, skalbar plattform med intressanta e-utbildningar för samtliga medarbetare. Utbildningarna i hela EQT kan nu utformas, levereras och implementeras på ett enhetligt sätt, med en flexibilitet och funktionalitet som gör att alla affärsenheter kan tillgodose sina unika behov.

EQT Academy erbjuder dessutom en unik nätverksupplevelse, som låter EQT:s allt fler medarbetare knyta kontakter med sina kollegor oavsett var i världen de finns, och vilka affärsområden de än är aktiva i. Detta stöds ytterligare av vårt fokus på EQT:s strategiska vägval samt, inte minst, den kultur och de värderingar som utmärker företaget.

Ramverket för utveckling
"Leda mig själv, leda andra och leda verksamheten"





2024010200814

20230522221292

EQT Foundation – förvaltare av EQT:s kärnvärden

Det viktigaste syftet när EQT Foundation inrättades var att slå vakt om EQT:s kärnvärden, och att driva positiv påverkan genom EQT:s effektiva filantropiska arbete. EQT Foundation stödjer entreprenörer, frivilligorganisationer och forskare i syfte att bygga en regenerativ och mer inkluderande framtid.

EQT Foundation äger 1% av aktierna i EQT AB, och tar till vara på utdelningen och donationer för att stötta entreprenörer, forskare och icke-vinstdrivande organisationer

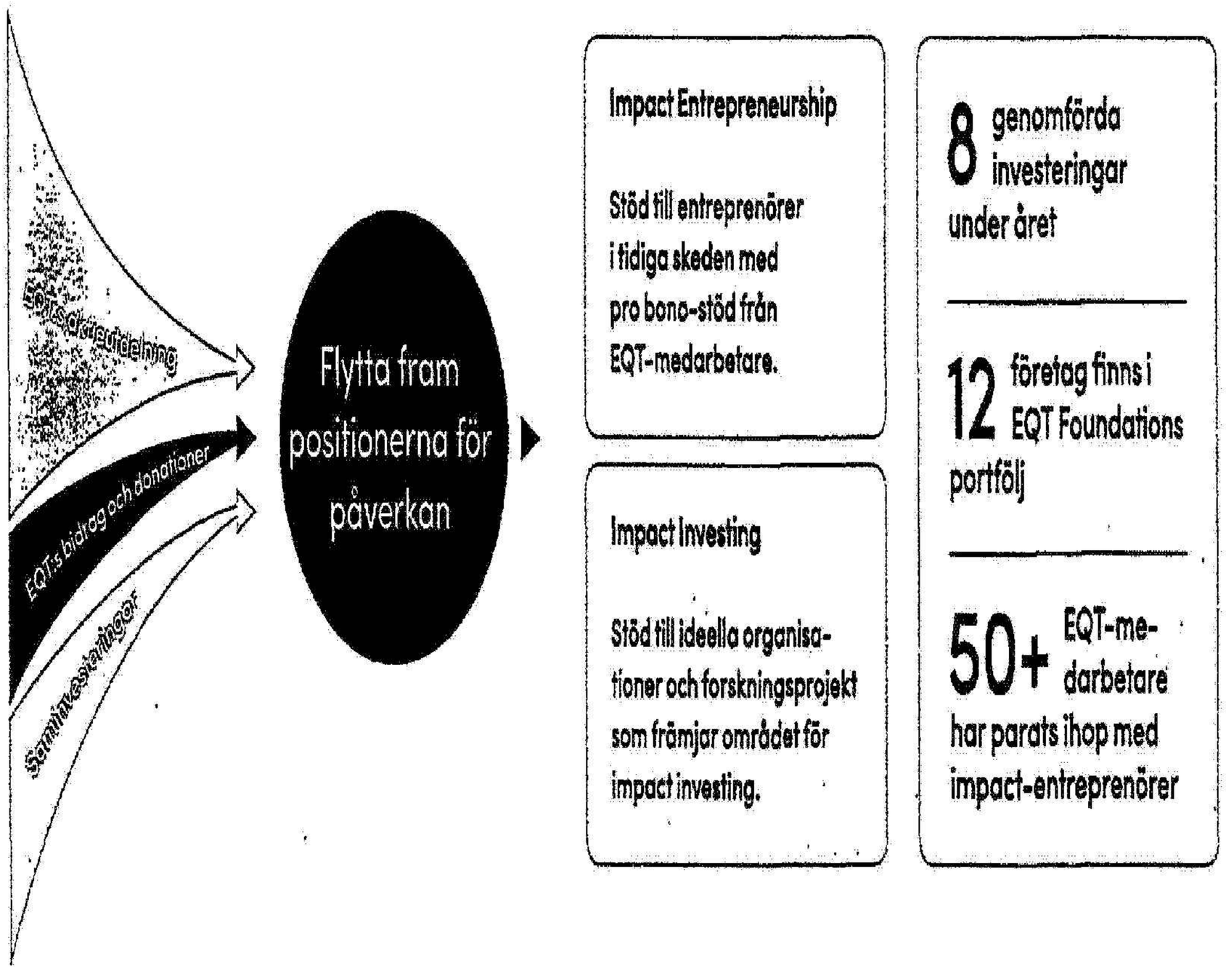
Förvaltare av EQT:s kärnvärden

EQT:s kärnvärden utgör EQT Foundations stomme. Samtliga EQT-medarbetare kan vara aktiva i EQT Foundation, vars ledstjärna är öppenhet som stimulerar lärande och utveckling. Detta är ett fantastiskt sätt att ständigt gjuta nytt liv i entreprenörsandan och stödja bolag i tidig fas, samtidigt som vi har kul och knyter informella band i hela koncernen. EQT Foundation har inte ett vanligt pro bono-upplägg, utan är en integrerad del av de karriärutvecklingsmöjligheter som erbjuds på EQT. Stiftelsen ger alla medarbetare en plattform där de kan samarbeta och bidra. Här kan våra medarbetare tillsammans förverkliga EQT:s värderingar. De visar sina medmänniskor och vår planet respekt, samtidigt som de med sin prestationsinriktade inställning rekryterar entreprenörer och forskare till investerings- och anslagskommittéerna – till gagn för hela samhället.

EQT Foundation slår också vakt om EQT:s kärnvärden genom sin långsiktiga modell för ägande och bolagsstyrning. Foundation Committee är EQT Foundations högsta beslutande organ och fastställer stiftelsens strategiska vision och mål. Ursprungligen bestod Foundation Committee av de 14 Partners som genom sina aktiedonationer skapade EQT Foundation. Idag är kommittén ett strategiforum, där nuvarande och före detta EQT-partners fortsätter att engagera sig för företaget, de agerar som förebilder. EQT Foundation strävar varje år efter att värva nya ledamöter till Foundation Committee bland EQT:s medarbetare. Avgörande för urvalet är medarbetarens värderingar, höga prestationsnivå, långsiktiga engagemang och vad personen bidrar med till EQT och till samhället.

Impact investeringar – att stödja morgondagens stora genombrott

EQT Foundation agerar som en katalysator genom sin roll som impact-investerare i entreprenörsidéer inriktade på utmaningar inom områdena miljö, hälsa och inkludering. EQT Foundations investeringsmetod ska lyfta fram ny teknik, nya affärsmodeller och branscher. Förändringspotentialen prioriteras då affärsmöjligheter utvärderas, och relativt flexibla ägarhorisonter och avkastningskrav tillämpas. Tanken med investeringsstrategin är således att överbrygga finansieringsluckan i tidig fas, efter att idén har kläckts men innan den har bevisat sin slagkraft på marknaden. Tekniska genombrott och att tillgodose grundläggande behov genom bättre tillgång och kostnadssänkningar är prioriterade områden. Den bärande idén i alla EQT Foundations investeringar är att det skall finnas en stark koppling mellan den förändring som åstadskoms och den finansiella tillväxt som affärsmodellen förutsätter. Målet är att förverkliga stora förändringar och sträva efter ett bättre ekonomiskt utbyte på framtidens marknader.



09

Regulatorisk process

EQT VIII

IFS och Workwave

IFS har genomgått en stor transformation sedan det förvärvats av EQT VIII och EQT IX under 2020. Cloud software-försäljaren har växt kassaflödes-EBITDA med 51 procent per år och Workwave, som avyttrades från IFS under 2021, har mer än tredubblat sina intäkter. Under 2022 sålde EQT VIII en stor andel i en transaktion som värderade Bolagen till 10 miljarder USD.



202305222124

Klimat och miljö

EQT har som mål att transformera sin egen och EQT-fondernas verksamhet så att de blir framgångsrika och hållbara. Genom ett långsiktigt engagemang för att skapa regenerativa processer siktar EQT på att utveckla verksamheten för framtiden, respektera och återställa naturen samt anpassa sig till klimatförändringar.

EQT strävar efter att ta ett helhetsperspektiv för att tackla klimatförändringar, utarmningen av naturresurser och förlusten av biologisk mångfald – att inte göra det skulle få allvarliga negativa konsekvenser för människor, ekosystem och världsekonomin.

EQT:s nuvarande åtgärder sträcker sig från investeringar i klimat- och miljörelaterade verksamheter till att driva minskningar av koldioxidutsläpp, addressera klimatrisker i investeringsprocessen och delta i utvecklingen av branschstandarder i frågor som exempelvis biologisk mångfald. EQT stöder också EQT-fondernas investeringar i deras arbete för att nå sina miljömål.

Klimatrisker och anpassning

Under 2022 har EQT fortsatt att anpassa sin riskhanteringsmodell enligt rekommendationerna från Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Dessutom påbörjades en uppdaterad analys av klimatriskbedömningar i den allmänna riskhanteringsprocessen för EQT-fondernas investeringsprocesser. Under det gångna året har även ett antal pilotprojekt inom fysisk och omställningsrelaterade risker genomförts inom EQT Private Equity, EQT Infrastructure och EQT Exeter, för att öka förståelsen för klimatrisker. Exponeringen för klimatrisk relaterad till fastigheter har ökat genom sammanslagningen mellan EQT och Exeter Property Group. Att ligga steget före i utvärderingen av klimatrisker är följaktligen viktigt för att framtidssäkra och skapa motståndskraft för verksamheter och EQT Exeter har därför påbörjat en fysisk klimatriskbedömning för sin direkt förvaltade portfölj.

Se avsnittet TCFD i Hållbarhetsnoter för mer information och exemplifierande resultat, inklusive en "heat map" för risker kopplade till klimat och mänskliga rättigheter inom hälso- och sjukvårdssektorn. EQT kommer att fortsätta att arbeta med resultaten och hur dessa kan tillämpas i sitt övergripande ramverk för hållbarhetsrisker.

Biologisk mångfald och natur

EQT adresserar miljöutmaningar ur ett bredare resursbristperspektiv och inkluderar även cirkulära processer och affärsmodeller. För att komma till rätta med detta samarbetar EQT med andra aktörer i branschen genom Private Equity Sustainable Markets Initiative Taskforce (PESMIT) för att undersöka och påskynda arbetet med att integrera biologisk mångfald i beslutsfattande och investeringar.

Biologisk mångfald och natur är ämnen som fortfarande behöver kartläggas för en korrekt bedömning av EQT:s påverkan i värdekedjan.



20230522221295

Utsläppsminskning

En av hörnstenarna i EQT:s engagemang för att motverka klimatförändringar, minska koldioxidutsläpp och klimatomställningsrisker är de vetenskapligt baserade utsläppsmålen (science based targets, SBT). Målen omfattar såväl EQT:s egen verksamhet som EQT-fondernas investeringar, vilka ingår i Scope 3-kategorin "investeringar", och är i förlängningen de viktigaste reduktionsmålen. EQT:s SBT:er har fortsatt att spela en viktig roll i strategin för värdeskapande under året.

Målen för EQT AB:s verksamhet är minskningar i absoluta termer medan portföljbolagens mål följer portfolio coverage approach och fastighetsfonderna har utsläppsintensitetsmål. Detta är i linje med EQT-fondernas ägandemodell – att vara en aktör som bidrar till minskade koldioxidutsläpp, även när investeringsportföljen växer. EQT:s SBT:er har påskyndat klimatomställningen i hela bolaget och har skapat en solid grund för EQT:s bredare ambition mot nettonollutsläpp.

Under 2022 ökade utsläppen från affärsresor i Scope 3 jämfört med basåret 2019 och EQT noterar att det fortsatt krävs omfattande förbättringar i detta område.

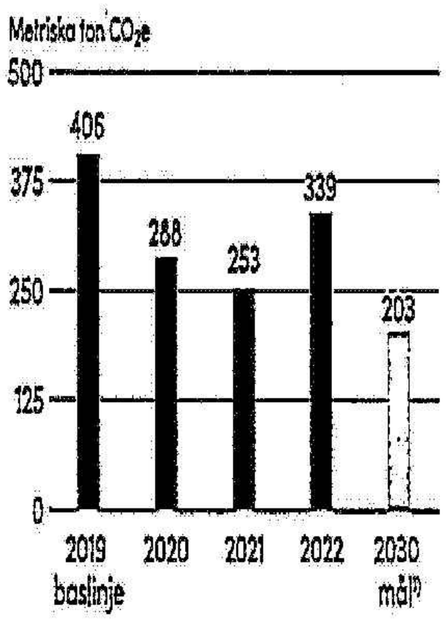
Utöver att arbeta för utsläppsminskningar har EQT ytterligare ökat sina investeringar i högkvalitativa klimatkompenseringsprojekt för sina kvarvarande växthusgasutsläpp från sin direkta verksamhet (Scope 1, 2 & 3 – Affärsresor), med syftet att stödja uppskalningen av kritiska koldioxidteknologier. Under 2022 var investeringen fokuserad på så kallat direct air capture, mineralization, ocean carbon capture, samt återplantering av skogsmarker i länder utanför OECD. Det totala investerade beloppet bestämdes med hjälp av ett internt koldioxidpris, ett steg i att påskynda integrationen av koldioxidkostnader i EQT AB:s finansiella planering.

Klimat- och miljörelaterade investeringar

EQT-fonderna fortsätter att investera i klimatrelaterade affärsmodeller över hela verksamhetsplattformen, med teman som utsläppsminskningar, förnybar energi, hållbara livsmedel och naturliga lösningar. Exempel från senare tid är InstaVolt (EQT Infrastructure) och Candela (EQT Private Capital). Det krävs ett kontinuerligt kapitalinflöde för att främja tekniska framsteg som kan begränsa den globala uppvärmningen och minska skadorna på miljön.

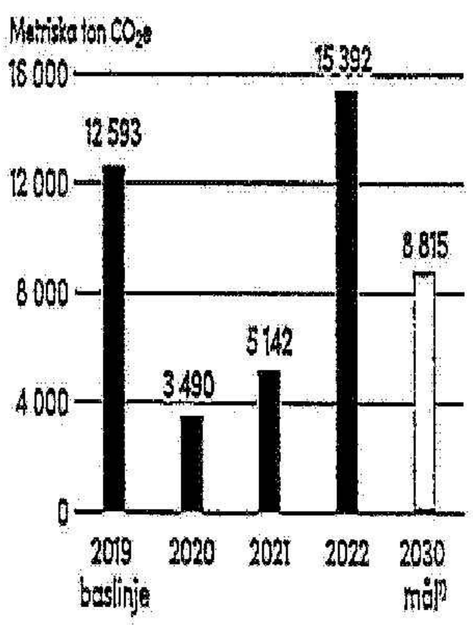
EQT:s science-based targets för 2030

1 Minska EQT AB:s utsläpp i Scope 1 och 2 med 50 procent till 2030



I likhet med tidigare på har ~100% förnybar elektricitet säkerställts på kontoren, delvis genom EACs (energy attributions certificates).

2 Minska EQT AB:s Scope 3-utsläppen från affärsresor med 30 procent till 2030



Affärsresandet ökade under 2022 efter covid-19-pandemins nedstängningar. De genomsnittliga CO_2e-utsläppen från affärsresor per FTE var 16 ton jämfört med 21 ton 2019, men ökade totalt sett på grund av den kraftiga organiska ökningen av antalet medarbetare.

3 Säkerställa att 100 procent av EQT-fondernas portföljbolag kommer att ha egna godkända SBT:er till 2030 och 40 procent till 2025

Vid utgången av 2022:

4 hade påbörjat processen att sätta SBT:er med hjälp av tredje part.

18 hade skickat in commitment letters till SBTi.

14 hade lämnat in ansökningar om att få sina SBT:er godkända.

8 hade fått sina SBT:er godkända. Detta motsvarar 21% av portfolio coverage.[2]

4 Minska indirekta utsläpp i EQT-fonderna Real Estate I och II med 55 procent per kvadratmeter golvyta

Fokus under 2022 har varit att samarbeta med SBTi för att uppdatera metoden för fastigheter på den privata investeringsmarknaden och säkerställa att målen är både möjliga att nå och ambitiösa.

→ *Läs mer om vetenskapligt baserade mål och om växthusgasutsläpp i Hållbarhetsnoter.*

[1] 2030-målen för EQT AB:s Scope 1 och 2-utsläpp på 203 (218) metriska ton, och Scope 3-utsläpp från affärsresor på 8 815 (9 130) metriska ton har justerats i linje med kommunicerad målsättning till SBTi.

[2] Kvalificerade EQT-fonders privata och börsnoterade portföljbolag baserat på investerat kapital i EUR ska ha SBTs validerade av SBTi. Kvalificerade bolag avser bolag där EQT-fonden äger minst 25% av fullt utspädda aktier och minst 24 månader har passerat sedan förvärvsdatumet.

91800020107200

20230522221296

Under 2022 planerar EQT en större verifiering av 30 portföljbolags förslag mot godkända SBTer.

Plan för nettonollutsläpp och implemetering av science-based targets: uppdatering från EQT-fonderna

EQT ökar takten i klimatarbetet över hela plattformen genom att stödja EQT-fondernas portföljbolag i att sätta science-based targets. Under 2022 erhöll åtta portföljbolag godkännande från Science-Based Targets initiative (SBTi). Läs mer i Hållbarhetsnoter.

EQT Infrastructure IV

melita

Sektor: TMT

Reduktionsmål

- Scope 1 & 2 absolut utsläppsminskning med 42 procent till 2030.
- Scope 3 ska mätas och minskas.

Huvudinitiativ för att uppnå reduktionsmålen

- 90 procent av fordonsflottan ska vara eldriven till 2025.
- Bygga solcellsparker på Malta för att generera grön el till verksamheten.
- Samarbete med leverantörer och partners.

metlifecare

Sektor: Samhällsansvar

Reduktionsmål

- Scope 1 & 2 absolut utsläppsminskning med 42 procent till 2030.
- Scope 3 utsläppsminskning av växthusgaser med 51,6 procent per kvadratmeter fastighetsyta till 2030.

Huvudinitiativ för att uppnå reduktionsmålen

- Under utveckling.

EQT Infrastructure V

SOLAR PACK

Sektor: Energi

Reduktionsmål

- Scope 1 & 2 absolut utsläppsminskning med 38 procent till 2030.
- Scope 3 ska mätas och minskas.

Huvudinitiativ för att uppnå reduktionsmålen

- Elektrifiering av fordonsflotta.
- Långsiktig upphandling gällande egna utsläpp.
- Energieffektiviseringsåtgärder.
- Engagera leverantörer för att adressera Scope 3.

COLISEE

Sektor: Samhällsansvar

Reduktionsmål

- Scope 1 & 2 absolut utsläppsminskning med 42 procent till 2030.
- Scope 3 utsläppsminskning av växthusgaser med 51,6 procent för varje miljon i omsättning (euro) till 2030.

Huvudinitiativ för att uppnå reduktionsmålen

- Implementering av mätning av energieffektivisering och inköp av grön energi.
- Elektrifiering av fordonsflotta och hållbar mobilitetsstrategi.
- Engagera leverantörer för att påverka sin lokala värdekedja.
- Strategi för avfallshantering.

EQT Public Value

AFRY

Sektor: Tjänster

Reduktionsmål

- Scope 1 & 2 absolut utsläppsminskning med 36 procent till 2027.
- Scope 3 absolut utsläppsminskning från affärsresor med 36 procent till 2027.

Huvudinitiativ för att uppnå reduktionsmålen

- Inköp av förnybar energi.
- Minskning av affärsresor.
- Förstärkt klimatverksamhetsplanering och kapacitetsuppbyggnad.
- Mål för leverantörerna som uppmuntrar dem att sätta upp egna SBTer.

BioGaia

Sektor: Hälso- och sjukvård

Reduktionsmål

- Scope 1 & 2 utsläppsminskning med 46 procent till 2030.
- Scope 3 ska mätas och minskas.

Huvudinitiativ för att uppnå reduktionsmålen

- Inköp av förnybar energi.
- Energieffektiviseringsåtgärder.
- Fasa ut icke hållbara ingredienser och öka andelen hållbara förpackningar.
- Byte till mer hållbara transportsätt för affärsresor och distribution.

EQT VII

ETON

Sektor: Detaljhandel

Reduktionsmål

- Scope 1 & 2 utsläppsminskning med 46 procent till 2030.
- Scope 3 ska mätas och minskas.

Huvudinitiativ för att uppnå reduktionsmålen

- Energieffektiviseringar i verksamheten.
- Övergång till förnybar el.
- Öka andelen eldrivna företagsfordon och installation av laddstationer.

EQT VII och EQT VIII

WSAudiology

Sektor: Hälso- och sjukvård

Reduktionsmål

- Scope 1 & 2 utsläppsminskning med 50 procent till 2030.
- Scope 3 absolut utsläppsminskning med 30 procent till 2030.

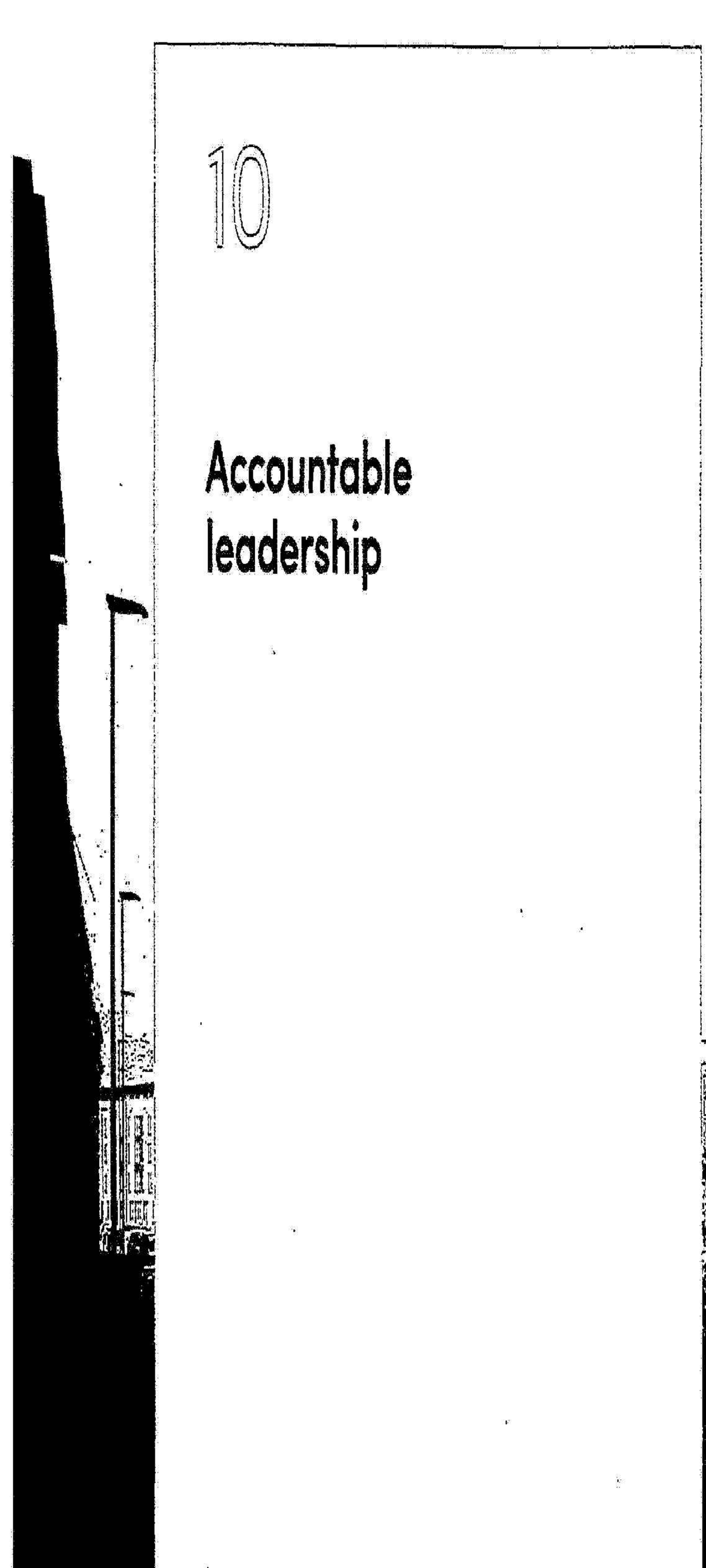
Huvudinitiativ för att uppnå reduktionsmålen

- Ökad energieffektivitet.
- Ökning av de årliga inköpen av förnybar el till 100 procent till 2025.
- Omställning till eldriven fordonsflotta.
- Samarbete med huvudleverantörer för att minska utsläpp och öka andel återvunna material.

20230622221297

10

Accountable leadership

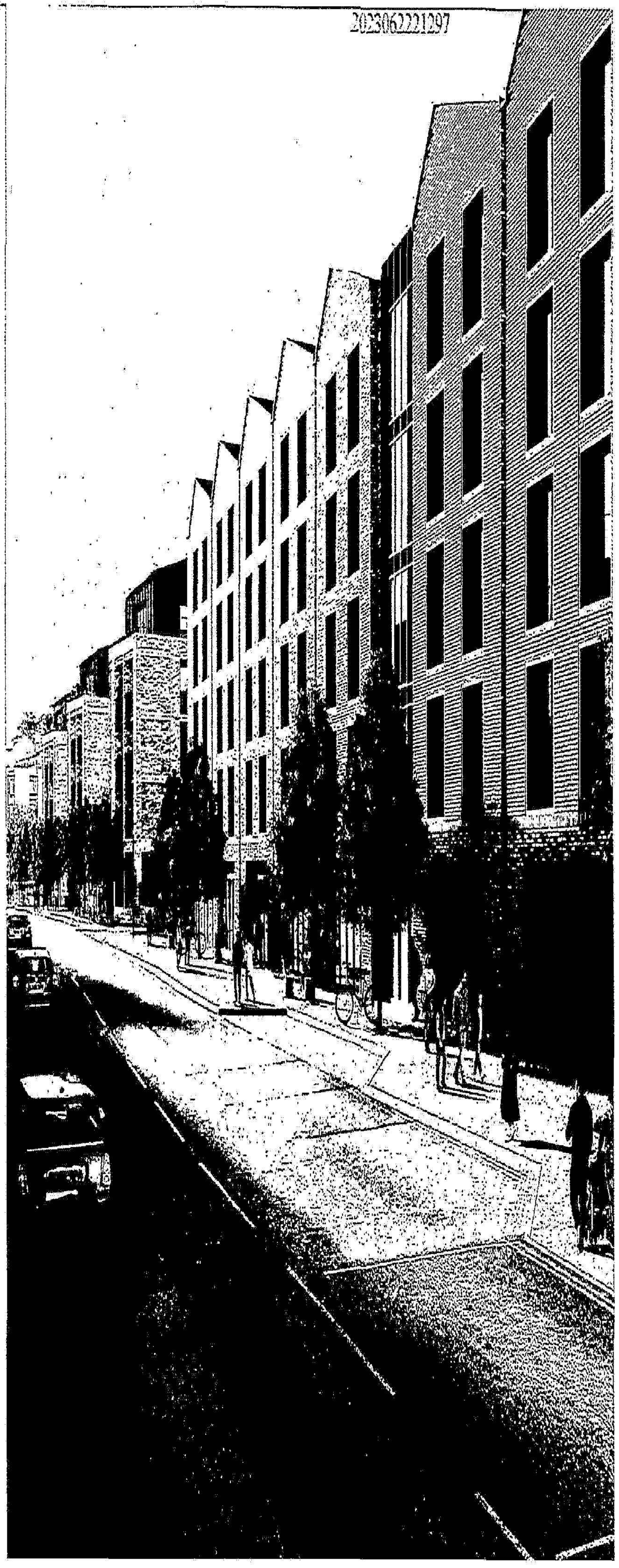


EQT Real Estate II

Studentbostäder

I linje med sin strategi att erbjuda bostäder med hög kvalitet, prisvärdhet och starka hållbarhetsegenskaper i universitetsstäder där det råder brist på bostäder, förvärvarde EQT Exeter sex premiumstudentboenden i Storbritannien. Affären omfattade totalt 2 313 bäddar och utökade EQT Exeters europeiska studentbostadsportfölj till totalt 5 222 bäddar.

20240102008317



Hållbarhetsorganisation och styrning

EQT:s ambition är att ha en modell för hållbarhetsstyrning på plats för att utveckla och förankra hållbarhetsstrategier och hållbarhetsmål och för att säkerställa transparens och ansvarstagande.

Hållbarhetsstyrning hos EQT

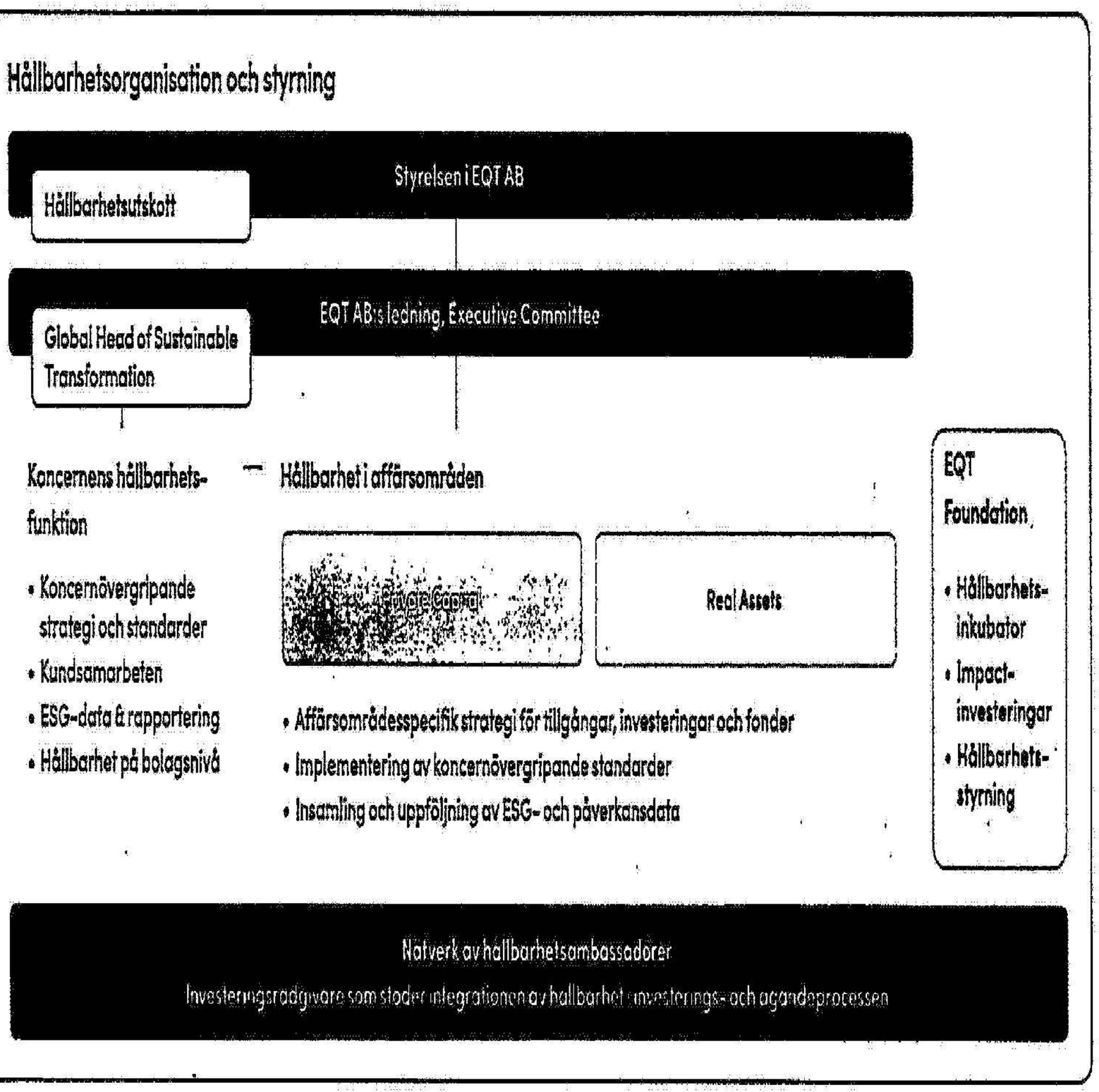
EQT säkerställer att principer om ansvarsfullt ledarskap beaktas i besluts- och investeringsprocesser. Hållbarhet är en viktig del på både styrelse- och ledningsnivå för att säkerställa rätt nivå på översyn och åtgärder. För att upprätta hållbarhetsstrategin och operationalisera åtaganden har EQT ett Sustainability Management Team bestående av representanter från koncernens och affärsområdenas hållbarhetsfunktioner samt från EQT Foundation. EQT tillämpar och främjar dessutom starka hållbarhetsstyrningsmodeller för EQT-fondernas investeringar, anpassade till den specifika ägandesituationen, vilket ger en god grund för utveckling och integration av ESG-mål, uppföljning och utvärdering av resultat.

Hållbarhetsutskott

För att ytterligare stärka engagemanget och fokuset för hållbarhet inrättade EQT:s styrelse ett hållbarhetsutskott, bestående av styrelseledamöter i EQT AB. Utskottets syfte är att säkerställa länken mellan styrelsen och ledningen och att accelerera en hållbar transformation. Utskottet sammanträdde fyra gånger under 2022 för att diskutera EQT:s hållbarhetsstrategis utvalda teman och framåtblickande ämnen som exempelvis hur man mäter påverkan och driver förändringsarbete.

EQT har också grundat ett 'NextGen' forum, ett bollplank för att diskutera hållbarhetsrelaterade möjligheter och utmaningar med en grupp av medarbetare som representerar flera olika affärsområden, funktioner och senioritetsnivåer.

Hållbarhetsorganisation och styrning



En uppdatering från Bahare Haghshenas, Global Head of Sustainable Transformation

Vad var du mest stolt över under 2022?



Vi blev invalda i Dow Jones Sustainability Index för första gången, vilket vittnar om styrkan i vårt hållbarhetsarbete. Vi kan också glädja oss åt att åtta av EQT-fondernas portföljbolag har fått sina vetenskapligt baserade mål (SBT) godkända. Vi har fortsatt att bygga en solid grund, med nyckelrekryteringar, både på affärsområdes- och koncernnivå. Vi har nu ett trettiotal hållbarhetsexperter som stödjer och påskyndar vår hållbara transformation.

Vad blir huvudinriktningen för 2023?

- Vi kommer att fortsätta att leverera på vårt åtagande om nettonollutsläpp genom att stötta en ny våg av portföljbolag när de fastställer vetenskapligt baserade mål. Ambitionen är att 70 portföljbolag ska ha godkända SBT:er och vi kommer stödja fastighetsinvesteringarna i deras utveckling av utsläppsminskningsplaner.
- Vi ska också stärka vår modell för hantering av ESG-risker genom att fokusera extra på due diligence-fasen i linje med marknadens förväntningar och ny lagstiftning.
- För att fortsätta mäta hållbart värdeskapande kommer vi att lansera en uppdaterad version av firmaöverskridande KPIer som länkar med våra hållbarhetsambitioner.
- Vi kommer att bredda vårt fokus på mångfald, jämlikhet och inkludering genom att fokusera på fler aspekter, däribland socioekonomisk bakgrund och kultur.

202306221299

Partnersamarbete för att accelerera resultat

Ilarkeltkllkeln

EQT strävar efter att främja förändring i branschen genom att dela insikter från lärande, gå i bräschen för förändring och driva innovation. Partnersamarbeten utifrån olika perspektiv möjliggör utveckling av branschnormer och lösningar på svåra hållbarhetsutmaningar.

EQT fortsätter att aktivt delta i olika branschorganisationer, arbetsgrupper och initiativ för att främja hållbarhet i ekosystemet.

Fokus har på sistone varit:

- Klimat och biologisk mångfald
- Mångfald, jämlikhet och inkludering samt mänskliga rättigheter
- Branschinitiativ för positiv påverkan
- Data och upplysningar

EQT anslöt sig under 2022 till FN:s Global Compact (UNGC), ett naturligt steg för att främja och fortsatt rätta oss efter dess tio principer. EQT ska rapportera sina framsteg, med implementering av principerna under 2023.

EQT blev också medlem i Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) genom Net Zero Asset Managers' (NZAM) Alliance, och utvecklar sitt nettonollutsläppsramverk till företagsgemensamma riktlinjer och prioriteringar.

EQT är ansluten till och stödjer:

- FN:s principer för ansvarsfulla investeringar
- FN:s Global Compact
- Science Based Targets initiative
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosures
- Initiative Climat International
- Glasgow Financial Alliance for Net Zero
- World Economic Forum Stakeholder Capitalism Metrics
- Global ESG Benchmark for Real Assets

EQT är medlem i:

- Investor's Council of the Global Impact Investing Network
- ESG Data Convergence Initiative
- FCLTGlobal
- World Economic Forum CEO Climate Alliance
- Private Equtiy Taskforce of the Sustainable Markets Initative
- Invest Europe
- BSR
- UK Green Building Council
- INREV
- ULI Green Center for Building Performance
- Ventures ESG
- European Biotech Social Pact

GIIN – en plattform för impact-investerare

Under 2022 anslöt sig EQT till Global Impact Investing Network Investor's Council (GIIN), ett internationellt nätverk som verkar för att främja fler och effektivare impact-investeringar världen över. GIIN tar fram viktiga verktyg och stöttar aktiviteter, utbildning och forskning som bidrar till att skynda på utvecklingen av en enhetlig bransch för impact-investeringar. Samarbetet underlättar informationsutbyte för att identifiera gemensamma intressen och ger vägledning för impact- investerare när det gäller att fastställa enhetliga standarder och normer för att integrera impact i investeringsförvaltning, vilket i slutänden stärker verksamheten med impact-investeringar. Under 2022 blev EQT Foundation en så kallad Founding Strategic Partner av GIIN Impact Lab lanserat tillsammans med GIIN, Temasek och Visa Foundation. Impact Lab ska fokusera på att ta fram analysverktyg som driver impact performance och möjliggör kapitalallokering till sociala och miljörelaterade lösningar.

Private Equity Taskforce of the Sustainable Markets Initiative (PESMIT)

Under 2022 samarbetade EQT med andra aktörer på den privata investeringsmarknaden genom sitt medlemskap i PESMIT för att undersöka hur branschen kan accelerera en hållbar transformation. EQT har främst varit aktivt i PESMIT:s arbetsgrupper som utvecklar branschvägledning inom tre prioriterade områden: klimatförändring, biologisk mångfald och ESG-indikatorer.

PESMIT arbetar tillsammans med andra arbetsgrupper, 'SMI Taskforces', informerar nationella och internationella politiker och beslutsfattare om sina aktiviteter. Samarbetet ger möjlighet till engagemang och inflytande i ett bredare ekosystem för en snabbare positiv påverkan.

20240102008 18

202305222130O

Hållbarhetslänkad finansiering

EQT anser att ESG-länkad finansiering har potential att ytterligare förbättra länken mellan hållbarhetsmål, resultat och ansvar och har sedan 2020 utfärdat flera kreditfaciliteter för att skapa incitament och accelerera resultat.

EQT var en av de första i industrin att lansera ESG-länkade fondbryggor 2020 och emitterade en hållbarhetslänkad obligation 2021. Idag har EQT EUR 3,5 miljarder i hållbarhets- och ESG-länkad finansiering tillgänglig på koncernnivå.

Dessa initiativ har sporrat nya samarbeten internt och externt, satt ökat fokus på styrning av hållbarhetsdata och kopplat hållbarhetsresultat till finansiella incitament. EQT fortsätter att arbeta med och utforska denna agenda för att uppnå en positiv påverkan.

EQT AB-koncernen

€3,5 mdr

Omfattning

- €1,5 mdr kreditfacilitet (2020)
- €0,5 mdr hållbarhetslänkad obligation (2021)
- €1,5 mdr hållbarhetslänkade obligationer (2022) (NY)

KPI-fokus

- Klimat: Fastställa och uppnå vetenskapligt baserade mål.
- Mångfald: Könsfördelning bland investeringsrådgivare och i EQT-fondernas styrelser.

→ *Läs mer om framstegen i avsnittet Hållbarhetsnoter*

EQT-fonder

€11,7 mdr

Omfattning

- €3 mdr EQT IX Subscription credit facility (2020).
- €5,1 mdr EQT Infrastructure V Subscription Credit Facility (2020).
- $3,2 mdr BPEA VIII bridge Subscription credit facility (2022). (NY)
- €0,74 mdr EQT Future Subscription credit facility (2022). (NY)

KPI-fokus, exempel:

- Styrning: Säkerställa board champions för hållbarhet.
- Klimat: Vetenskapligt baserade mål och förnybar el.
- Mångfald: Könsfördelning i styrelse eller företagsledning.

Portföljbolag

23#

Omfattning

- Antal portföljbolag med ESG-länkad finansiering.[1)]

KPI-fokus, bolagsspecifika exempel:

- Miljö: Minska utsläpp av växthusgaser i linje med de vetenskapligt baserade målen, öka andel återvunnet material, minska vattenutvinning.
- Social: Öka medarbetarengagemang (NPS), minska incidenter, öka mångfald i ledningsgrupper.

1) Per 31 december 2022, KPI:er är i vissa fall under utveckling för några av portföljbolagen.



11

202306222130Z

Innehåll

Förvaltningsberättelse 67

Finansiella rapporter 70

Koncernens resultaträkning 70

Koncernens rapport över totalresultatet 70

Koncernens balansräkning 71

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 72

Koncernens kassaflödesanalys 73

Noter för koncernen

Not 1 Allmän information 74

Not 2 Redovisningsprinciper 74

Not 3 Tillämpning av bedömningar och uppskattningar 79

Not 4 Rörelsesegment 80

Not 5 Intäkter 82

Not 6 Övriga rörelsekostnader 82

Not 7 Anställda, ledande befattningshavare och styrelse 83

Not 8 Arvoden till revisor 89

Not 9 Finansnetto 89

Not 10 Inkomstskatt 89

Not 11 Immateriella anläggningstillgångar 90

Not 12 Materiella anläggningstillgångar 91

Not 13 Övriga omsättningstillgångar 91

Not 14 Eget kapital 92

Not 15 Räntebärande skulder 93

Not 16 Övriga skulder 93

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 93

Not 18 Finansiella instrument och finansiella risker 93

Not 19 Leasing 97

Not 20 Kassaflödesspecifikationer 98

Not 21 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 98

Not 22 Händelser efter balansdagen 98

Not 23 Transaktioner med närstående 99

Not 24 Dotterbolag 100

Not 25 Resultat per aktie 103

Not 26 Avvecklade verksamheter 103

Not 27 Rörelseförvärv 104

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning 107

Moderbolagets balansräkning 108

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital . 109

Moderbolagets kassaflödesanalys 110

Noter för moderbolaget

Not 1 Redovisningsprinciper 111

Not 2 Intäkter 112

Not 3 Övriga rörelseintäkter 112

Not 4 Övriga rörelsekostnader 112

Not 5 Anställda och personalkostnader 112

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer 112

Not 7 Operationell leasing 112

Not 8 Resultat från andelar i dotterbolag 112

Not 9 Ränteintäkter och liknande resultatposter 113

Not 10 Räntekostnader och liknande resultatposter 113

Not 11 Skatt på årets resultat 113

Not 12 Immateriella tillgångar 113

Not 13 Materiella anläggningstillgångar 113

Not 14 Andelar i dotterbolag 114

Not 15 Andra långfristiga värdepappersinnehav 114

Not 16 Finansiella instrument och finansiella risker 115

Not 17 Andra långfristiga fordringar 115

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 115

Not 19 Revolverande kreditfacilitet 115

Not 20 Antal aktier och kvotvärde 115

Not 21 Obligationslån 115

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 115

Not 23 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 115

Not 24 Transaktioner med närstående 115

Not 25 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut 115

Förslag till vinstdisposition 116

Styrelsens och vd:s underskrifter 117

Riskhantering 118

Revisionsberättelse 126

20230522213303

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för EQT AB (publ) (org nr. 556849-4180) med säte i Stockholm, Sverige avlägger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Periodens intäkter uppgick till 1 497,3 MEUR (1 596,0 MEUR). Carried interest och investeringsintäkterna uppgick till 168,8 MEUR jämfört med 510,3 MEUR under 2021 och hänför sig främst till EQT Infrastructure III. Justerade intäkter om 1 536,5 MEUR (1 623,3 MEUR) vilka har justerats genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest.

Totala rörelsekostnader under året uppgick till 991,2 MEUR (625,9 MEUR), ökningen är främst hänförlig till uppbyggnad av organisationen samt transaktions-, integrations- och personalkostnader till följd av genomförda förvärv.

EBITDA uppgick till 506,1 MEUR (970,2 MEUR) motsvarande en marginal på 33,8% (60,8%). Justerad EBITDA uppgick till 829,5 MEUR (1 099,7 MEUR) motsvarande en marginal på 54,0% (67,7%).

Avskrivningar uppgick till 43,8 MEUR (37,5 MEUR) och är främst hänförligt till leasingavtal för kontorsfastigheter. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 153,6 MEUR (54,8 MEUR) och är relaterade till avskrivningar av identifierade övervärden.

Finansnettot uppgick till –45,6 MEUR (0,0 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 –86,9 MEUR (30,8 MEUR). Inkomstskatten 2021 förklaras främst av en uppskjuten skatteintäkt till följd av förändringar i lokal skattelagstiftning.

Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 176,2 MEUR (908,7 MEUR). Justeringsposter som påverkar nettoresultatet, inklusive skatteeffekter, uppgick till 478,0 MEUR (80,5 MEUR). Periodens justerade nettoresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 654,2 MEUR (989,2 MEUR).

Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,171 EUR (0,928 EUR) respektive 0,171 EUR (0,928 EUR). Justerat resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,634 EUR (1,011 EUR) respektive 0,634 EUR (1,010 EUR).

Justeringsposter som påverkar EBITDA 2022 uppgick till 323,4 MEUR och relaterar främst till en justering av intäkter genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest, såväl som 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. Justeringsposter som påverkar EBITDA 2021 uppgick till 129,5 MEUR och relaterar till en justering av intäkter för omvärderingen till verkligt värde av de förvärvade rättigheterna till carried interest samt en justering av den del av ersättningen som betalades 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. Jämförelsestörande poster 2021 inkluderar även transaktionskostnader avseende LSP samt en justering avseende redovisad uppskjuten skatt till följd av ändringar i lokal skattelagstiftning.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Goodwill och Övriga immateriella tillgångar uppgick till 5 796,9 MEUR (1 553,8 MEUR). Ökningen om 4 243,0 MEUR är primärt hänförlig till genomförda förvärv och relaterade förvärvsanalyser.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 170,5 MEUR (147,3 MEUR).

Finansiella investeringar ökade med 190,5 MEUR till 668,4 MEUR (477,9 MEUR) främst till följd av ytterligare investeringar från EQT AB-koncernen i EQT-fonder.

Omsättningstillgångar uppgick till 2 801,1 MEUR (1 531,9 MEUR). Ökningen 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. Ökningen är även hänförlig till en ökning av upplupen men ännu ej betald carried interest främst relaterad till genomförda förvärv.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 644,9 MEUR (587,9 MEUR). Nettoskulden uppgick till 1 355,1 MEUR (87,9 MEUR i nettokassa).

Eget kapital ökade till 6 398,7 MEUR (2 942,8 MEUR). Ökningen är hänförlig till genomförd nyemission relaterad till genomförda förvärv samt årets nettoresultat.

Långfristiga skulder uppgick till 2 522,9 MEUR (592,2 MEUR). Ökningen relaterar primärt till emitteringen av hållbarhetslänkade obligationer om 1 500,0 MEUR.

Kortfristiga skulder uppgick till 681,0 MEUR (356,7 MEUR). Ökningen förklaras främst av de balanser som mottogs i samband med genomförda förvärv.

FÖRVÄNTNINGAR INFÖR 2023

EQT kommer att fortsätta med kapitalanskaffning för nya fondgenerationer inom befintliga strategier, samt även inom nya strategier. Arbetet med att integrera och utveckla de senaste förvärven kommer att fortsätta, som tillämpligt, samtidigt som EQT:s plattform optimeras. Under de senaste åren har EQT stärkt upp sina team, och har därför nu minskat på anställningstakten och förväntar sig att primärt göra selektiva anställningar för att säkra tillväxten inom fokusområden som Private Wealth, och regionerna Nordamerika och Asien. Med signifikant kapital att investera från nyligen genomförda kapitalanskaffningar, kommer EQT att fortsätta genomföra tematiska investeringar, och driva resultat i EQT:s fonders portföljbolag.

PERSONAL

Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster (FTE), uppgick vid utgången av 2022 till 1 669 (1 059). Ungefär hälften av tillväxten i FTEs var hänförligt till sammanslagningar. EQT har minskat anställningstakten och gör för närvarande endast selektiva anställningar för att säkra tillväxten inom fokusområden som Private Wealth, och regionerna Nordamerika och Asien.

20240102008320

...ELSER UNDER ÅRET

...nliga 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.

Den 28 februari 2022 förvärvade EQT Life Sciences Partners (LSP), ett ledande europeiskt ventures capital-bolag inom "life sciences" med, vid förvärvstillfället, cirka EUR 2,2 miljarder i avgiftsgenererande förvaltat kapital (FAUM) 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 praxis.

Den 10 juni 2022 förvärvade EQT Redwood Capital Group (RCG), en investeringsfirma aktiv inom "residential coreplus" 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 bostads-...bjekt ("units"). Investeringarna avser "deal-by-deal joint ventures" ...ed institutionella investerare såsom globala "fund sponsors", för...ikringsbolag och "family offices".

Den 18 oktober 2022 förvärvade EQT Baring Private Equity Asia ...EA), en ledande privat investeringsfirma i Asien med ca EUR 22 ...arder i FAUM. Sedan starten 1997 har BPEA byggt en plattform ...i stark sektorspecifik expertis och en värdebaserad aktiv ägar...egi som investerar i medelstora och stora företag i Asien med ...irt 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.

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 har använt nettolikviden från SLBs, tillsammans med en emission av stamaktier och kontanta medel, för att betala köpeskillingen 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.

EQT inledde kapitalanskaffningen för EQT X med ett storleksmål på EUR 20,0 miljarder. Kapitalanskaffningen förväntas slutföras under 2023. EQT har ett storleksmål för EQT Infrastructure VI på EUR 20,0 miljarder. Majoriteten av kapitalresningen för EQT Infrastructure VI förväntas slutföras under 2023. BPEA EQT VIII stängde slutgiltigt med ett hard cap på USD 10,5 miljarder i avgiftsgenererande kapitalåtaganden (USD 11,2 miljarder i totala kapitalåtaganden). Kapitalanskaffningen initierades för EQT Active Core Infrastructure med ett storleksmål om EUR 5,0 miljarder. EQT Growth stängde slutgiltigt med en storlek om EUR 2,2 miljarder. EQT Ventures III stängde slutgiltigt med en storlek om EUR 1,0 miljarder.

INCITAMENTSPROGRAM

Under 2019 fattade årsstämman i EQT AB beslut om implementering av ett aktieincitamentsprogram för EQT AB-koncernens medarbetare. Målet med programmet är att anpassa medarbetarnas resultat till aktieägarnas intressen, baserat på prestationskriterier skräddarsydda efter EQT:s strategiska mål. Aktie-incitamentsprogrammet är indelat i fem separata årliga tilldelningar, med en maximal utspädning om cirka 0,3 procent per årlig tilldelning, och cirka 1,0 procent totalt. Under det första året av varje tilldelning kan ett belopp intjänas, beroende på uppfyllandet av prestationskriterierna, vilket efter det året regleras via aktier i EQT AB som motsvarar det intjänade beloppet. Aktierna består av onoterade C-aktier, med rätt att erhålla utdelning och med 0,1 röst. Aktierna måste innehas i tre år innan de kan konverteras till stamaktier som går att handla med. Inga intjänandevillkor gäller under den treåriga innehavsperioden. Under 2019 genomfördes en nyemission av 8 663 490 C-aktier, vilka därefter återköptes i syfte att kunna ge C-aktier inom ramen för aktieincitamentsprogrammet. I relation tilldelningen 2019 tilldelades deltagarna i aktieincitamentsprogrammet 365 406 C-aktier i början av 2020. I relation till tilldelningen 2020 tilldelades deltagarna i aktieincitamentsprogrammet 348 106 C-aktier i början av 2021. I relation till tilldelningen 2021 tilldelades deltagarna i aktieincitamentsprogrammet 385 499 C-aktier i början av 2022. Kostnaden under 2022 för aktieincitamentsprogrammet uppgick till 27,8 MEUR (27,2 MEUR).

Närstående

Inga väsentliga närståendetransaktioner har inträffat under perioden.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

EQT satte hard cap för EQT Infrastructure VI om EUR 21 miljarder. Fonden aktiverades i slutet av december 2022, med förvärvet av sin första investering. EQT Active Core Infrastructure aktiverades vid tillkännagivandet av sin första investering, under första kvartalet 2023.

MODERBOLAG

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 2 741,8 MSEK (2 028,2 MSEK). Ökningen är primärt hänförlig till en timingeffekt i utdelningar från dotterbolag.

AKTIEN

EQT AB:s stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm i Large Cap-segmentet. Per 31 december 2022 var antalet stamaktier 1 185 028 524 och antalet onoterade C-aktier var 8 663 490 (varav 1 099 011 utestående). Stamaktierna berättigar innehavaren till 1 röst och C-aktierna berättigar innehavaren till 0,1 röst. Aktiens kvotvärde är 0,1 SEK. Se Not 14 för mer information.

Utöver vad som beskrivs i Not 14 finns inga begränsningar i fråga om överförbarheten av aktierna till följd av lagstadgade bestämmelser, bolagsordningen eller, såvitt EQT AB vet, i aktieägaravtal.

För information om förändringar i EQT:s aktiekapital och lock-up-avtal som ingåtts, se vidare under rubriken "Händelser efter rapportperiodens slut" och "Begränsningar i överförbarheten" ovan.

20230622221305

HÅLLBARHET

EQT har, i enlighet med 6 kap 11 § i årsredovisningslagen, valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten separerad från förvaltningsberättelsen. Omfattningen av den lagstadgade hållbarhetsrapporten anges på sidan 1.

FÖRESLAGNA RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (ERSÄTTNINGSRIKTLINJER)

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämman 2022 återfinns i Not 7. Under 2022 gjordes inga avvikelser från riktlinjerna. Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare är föremål för översyn och styrelsen kommer att föreslå uppdaterade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, att antas av årsstämman 2023, i samband med offentliggörandet av kallelsen till årsstämman 2023.

BOLAGSSTYRNING

EQT upprättar sin bolagsstyrningsrapport som ett separat dokument utanför den lagstadgade årsredovisningen. Se sidan 166.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår en utdelning för 2022 om 3,00 SEK per aktie, med utbetalning i två lika delar i juni respektive november 2023.

Innehavare av stamaktier och C-aktier har samma rätt till utdelning. Utdelningen kommer att baseras på antalet utestående aktier per respektive avstämningsdag.

Till bolagsstämmans förfogande finns följande belopp i svenska kronor i enlighet med EQT AB:s balansräkning:

Överkursfond	60 487 833 138
Balanserat resultat	–1 555 498 881
Årets resultat	2 741 569 519
Summa	**61 673 903 776**

Styrelsen föreslår att, efter fastställande av balansräkningen för EQT AB för 2022, bolagsstämman disponerar ovanstående medel enligt följande:

Till aktieägarna utdelas:

3,00 kr per aktie	3 558 382 605[1)]
I ny räkning balanseras	58 115 521 171
Summa	**61 673 903 776**

[1)] Baserat på antalet utestående aktier den 31 december 2022. Utdelningsbeloppet kan komma att ändras på grund av nyemission av aktier fram till avstämningsdagen.

Styrelsen anser att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på EQT AB:s och EQT AB-koncernens egna kapital samt EQT AB:s och EQT AB-koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

20240102008321

Koncernens resultaträkning

1 januari–31 december

MEUR	Not	2022	2021
Förvaltningsavgifter	5	1 328,5	1 085,7
Carried interest och investeringsintäkter	5	168,8	510,3
Summa intäkter		1 497,3	1 596,0
Personalkostnader	7	-501,5	-364,6
Förvärvsrelaterade personalkostnader	7	-200,8	-62,0
Övriga rörelsekostnader	6, 8	-288,9	-199,3
Totala rörelsekostnader		-991,2	-625,9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		506,1	970,2
Avskrivningar	5, 11, 12	-43,8	-37,5
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	27	-153,6	-54,8
Rörelseresultat (EBIT)		308,7	877,9
Finansnetto	9	-45,6	0,0
Resultat före skatt		263,1	877,9
Inkomstskatt	10	-86,9	30,8
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter		176,2	908,7
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	26	0,1	0,7
Nettoresultat		176,3	909,4
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		176,3	909,4
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
		176,3	909,4
Resultat per aktie, EUR	25		
före utspädning		0,171	0,929
varav kvarvarande verksamheter		0,171	0,928
efter utspädning		0,171	0,929
varav kvarvarande verksamheter		0,171	0,928
Medelantal aktier			
före utspädning		1 031 955 891	978 676 908
efter utspädning		1 032 594 481	978 931 156

Koncernens rapport över totalresultatet

1 januari–31 december

MEUR	2022	2021
Nettoresultat	176,3	909,4
Övrigt totalresultat		
Poster som har återförts eller senare kan återföras till resultaträkningen		
Utländska verksamheter – valutaomräkningsdifferenser netto efter skatt	-273,1	65,5
Övrigt totalresultat för perioden	-273,1	65,5
Totalresultat för perioden	-96,8	975,0
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-96,8	975,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
	-96,8	975,0

20230622221307

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	11	2 172,2	836,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11	3 624,7	717,8
Materiella anläggningstillgångar	12	170,5	147,3
Finansiella investeringar	18	668,4	477,9
Övriga finansiella tillgångar	18	40,4	34,1
Övriga anläggningstillgångar	5	15,2	15,1
Uppskjutna skattefordringar	10	110,2	131,5
Summa anläggningstillgångar		**6 801,5**	**2 359,8**
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		29,4	13,0
Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar	18, 13	350,4	204,7
Upplupen ännu ej betald carried interest	5	915,0	472,9
Förvärvsrelaterade förutbetalda personalkostnader	27	791,0	194,1
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		70,4	59,4
Likvida medel		644,9	587,9
Summa omsättningstillgångar		**2 801,1**	**1 531,9**
SUMMA TILLGÅNGAR		**9 602,6**	**3 891,7**

MEUR	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14		
Aktiekapital		11,2	9,4
Övrigt tillskjutet kapital		5 593,2	1 763,9
Reserver		-220,4	52,7
Balanserade vinstmedel inklusive nettoresultat		1 014,7	1 116,8
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**6 398,7**	**2 942,8**
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		**6 398,7**	**2 942,8**
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	15, 19	2 017,4	496,1
Leasingskulder	15, 19	100,1	95,4
Uppskjutna skatteskulder	10	405,3	0,7
Summa långfristiga skulder		**2 522,9**	**592,2**
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	15, 19	31,4	22,5
Skatteskulder		40,4	53,3
Leverantörsskulder	18	15,8	8,0
Övriga skulder	18	94,8	34,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5, 17	496,6	238,6
Summa kortfristiga skulder		**681,0**	**356,7**
Summa skulder		**3 203,9**	**948,9**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**9 602,6**	**3 891,7**

20240102008222

20230622221308

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						
MEUR	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 2022-01-01	9,4	1 763,9	52,7	1 116,8	2 942,8	-	2 942,8
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				176,3	176,3		176,3
Övrigt totalresultat för perioden			-273,1		-273,1	-	-273,1
Totalresultat för perioden	-	-	-273,1	176,3	-96,8	-	-96,8
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				-291,0	-291,0		-291,0
Nyemissioner	1,8	3 829,5			3 831,3		3 831,3
Transaktions-kostnader (netto efter skatt)		-0,1			-0,1		-0,1
Aktieprogram				12,7	12,7		12,7
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	1,8	3 829,3	-	-278,4	3 552,7	-	3 552,7
Utgående balans per 2022-12-31	11,2	5 593,2	-220,4	1 014,7	6 398,7	-	6 398,7

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						
MEUR	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 2021-01-01	9,1	837,4	-12,8	429,0	1 262,8	-	1 262,8
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				909,4	909,4		909,4
Övrigt totalresultat för perioden			65,5		65,5		65,5
Totalresultat för perioden	-	-	65,5	909,4	975,0	-	975,0
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				-233,9	-233,9		-233,9
Nyemissioner	0,3	926,6			926,9		926,9
Transaktions-kostnader (netto efter skatt)		-0,2			-0,2		-0,2
Aktieprogram				12,3	12,3		12,3
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,3	926,4	-	-221,6	705,1	-	705,1
Utgående balans per 2021-12-31	9,4	1 763,9	52,7	1 116,8	2 942,8	-	2 942,8

202306222130

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Not	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20		
Rörelseresultat (EBIT), kvarvarande verksamheter		308,7	877,9
Rörelseresultat (EBIT), avvecklade verksamheter inkl transaktionskostnader		-	-
Justeringar:			
Avskrivningar		197,4	92,3
Förändringar i verkligt värde		-5,9	-73,3
Valutakursdifferenser		-14,2	8,0
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar		213,4	73,3
Redovisad, ännu ej betald carried interest	5	-162,9	-437,0
Betald carried interest	5	190,3	155,8
Ökning (-) /minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar		-96,6	-148,3
Ökning (+) /minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder		18,1	105,8
Betald inkomstskatt		-99,2	-46,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		549,2	608,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar		-0,2	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-30,8	-11,5
Ökning av finansiella investeringar		-86,6	-488,2
Avyttring av finansiella investeringar		26,2	252,7
Erhållen ränta		6,7	0,6
Köpeskilling netto efter förvärvade likvida medel	27	-1 455,5	-631,6
Ökning/minskning av övriga tillgångar		-7,2	-17,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 547,6	-895,2

MEUR	Not	2022	2021
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Utdelning		-291,0	-233,9
Amortering av lån		-23,9	-256,7
Upptagna lån		1 483,1	496,0
Betalning av leasingskulder		-14,2	-17,5
Erlagd ränta		-8,7	-6,0
Nyemissioner		-0,1	-0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 145,0	-20,3
Ökning (+)/minskning (-) av likvida medel		146,7	-307,3
Likvida medel vid periodens början		587,9	878,0
Valutakursdifferens likvida medel		-89,6	17,2
Likvida medel vid periodens slut		644,9	587,9

20240102008225

20230522221310

Noter

Not 1 Allmän information

EQT AB (publ.), org. nr. 556849-4180, är ett bolag med säte i Stockholm, Sverige vars stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Besöksadressen är Regeringsgatan 25, 111 53 Stockholm, Sverige. Den registrerade postadressen är Box 16409, 103 27 Stockholm, Sverige.

Koncernredovisningen för räkenskapsåret som avslutas den 31 december 2022 omfattar EQT AB ("Bolaget") och dess direkta och indirekta dotterbolag, tillsammans kallat "EQT AB-koncernen".

Not 2 Redovisningsprinciper

GRUND FÖR UPPRÄTTANDE

Efterlevnad av lagstiftning och standarder

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), publicerade av International Accounting Standards Board (IASB) och antagna av EU per den 31 december 2022. Ytterligare upplysningskrav i årsredovisningslagen (1995:1554) har tillämpats i enlighet med RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

EQT AB:s koncernredovisning godkändes för publicering av styrelse och vd den 29 mars 2023. Koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på ordinarie bolagsstämma den 30 maj 2023.

REDOVISNINGSPRINCIPER

För koncernen har samma redovisningsprinciper tillämpats som i årsredovisningen 2021.

Ändringar av IFRS med tillämpning från och med 1 januari 2022 har inte haft någon väsentlig effekt på EQT AB-koncernens finansiella rapporter.

Grund för värdering

Tillgångar och skulder värderas till anskaffningsvärde, med undantag för finansiella investeringar som värderas till verkligt värde.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Koncernredovisningen presenteras i euro (EUR). För moderbolaget är funktionell valuta och rapporteringsvaluta svensk krona (SEK).

Samtliga belopp har avrundats till närmaste miljon euro med en decimal, om inget annat anges. Avrundning kan förekomma i tabeller och beräkningar, vilket innebär att redovisade summor inte alltid är en exakt summa av de avrundade beloppen.

Klassificering

Anläggningstillgångar består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än 12 månader från balansdagen, medan omsättningstillgångar i allt väsentligt består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen. Långfristiga skulder utgörs av belopp som EQT AB-koncernen, per rapportperiodens slut, har en ovillkorad rätt att välja att betala senare än 12 månader efter rapportperiodens slut. Skulle EQT AB-koncernen inte ha en sådan rätt per rapportperiodens slut – eller om skulden förväntas bli reglerad inom den normala verksamhetscykeln – redovisas skuldbeloppet som en kortfristig skuld.

Tillämpning av bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Upprättandet av finansiella rapporter kräver uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål vilka påverkar tillämpningen av EQT AB-koncernens redovisningsprinciper och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Ändringar av uppskattningar och bedömningar redovisas från tidpunkten för ändringen och framåtriktat.

De uppskattningar ledningen gör vid tillämpningen av IFRS, vilka har en väsentlig påverkan på rapporter och gjorda bedömningar som kan medföra väsentliga justeringar av de finansiella rapporterna påföljande räkenskapsår, beskrivs i Not 3 Tillämpning av bedömningar och uppskattningar.

STANDARDER SOM HAR GETTS UT MEN ÄNNU INTE TRÄTT I KRAFT

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

KONSOLIDERINGSPRINCIPER OCH RÖRELSEFÖRVÄRV

Dotterbolag och bestämmande inflytande

Bestämmande inflytande

Dotterbolag är enheter som står under direkt eller indirekt bestämmande inflytande av EQT AB. EQT AB-koncernen har ett bestämmande inflytande över ett bolag när koncernen är exponerat för, eller har rätt till, rörlig avkastning på sitt engagemang och kan påverka sin avkastning genom sitt inflytande över bolaget.

Utifrån ett IFRS 10-perspektiv är EQT AB-koncernen ett investment företag.

I enlighet med IFRS 10 är ett investmentföretag en enhet vars affärssyfte är att placera medel enbart för avkastning från kapitaltillväxt, investeringsintäkter eller båda och utvärdera resultatet av dessa investeringar med utgångpunkt i verkligt värde. Som investmentföretag är EQT AB-koncernen undantaget från att konsolidera dotterföretag som är placeringar och värderar dessa dotterföretag till verkligt värde via resultatet i stället. Dotterföretag som har en stödfunktion såsom investeringsrådgivning fortsätter att konsolideras i enlighet med IFRS 10 och de som inte tillhandahåller detta kommer att redovisas till verkligt värde i stället för att konsolideras.

Ej konsoliderade strukturerade enheter

Enligt IFRS 10 Konsolidering ska en investerare som har bestämmande inflytande över endast specificerade och separata tillgångar och skulder i en juridisk person utifrån ett koncernredovisningsperspektiv, behandla del av enheten som om den vore ett separat bolag (silo). De specificerade tillgångarna i en silo är inte tillgängliga för att uppfylla åtaganden i andra delar av den juridiska personen, inklusive i händelse av insolvens. Varje silos tillgångar är den enda betalningskällan för silons särskilda åtaganden. De silo som inte direkt eller indirekt kontrolleras av EQT AB anses inte vara dotterbolag och konsolideras därmed inte. Se Not 3 för mer information om vilka väsentliga uppskattningar och bedömningar som görs.

Fonder

Varje EQT-fond består av ett eller flera Limited Partnerships (eller motsvarande) och förvaltas av en General Partner och/eller en manager (tillsammans "fondförvaltare"). Fondförvaltaren är ett direkt eller indirekt dotterbolag till EQT AB. Fondförvaltarens befogenheter definieras i ett Limited Partnership-avtal (eller motsvarande).

Beslutet huruvida en fondförvaltare ska konsolidera sina förvaltade fonder eller inte bygger på bedömningar av huruvida fondförvaltaren agerar som huvudman eller agent för fonden utifrån ett redovisningsperspektiv. Bedömningen av EQT AB-koncernens förväntade avkastningsnivå bygger på fondens resultat, dvs. den variabla avkastningen. Om en fond genererar variabel avkastning har EQT AB-koncernen rätt till mellan två och sju procent av den variabla avkastningen, vilket inte anses uppfylla kontrollkriteriet i IFRS i fråga om kopplingen mellan inflytande och avkastning. I stället ses EQT AB-koncernen som agent i förhållande till fondinvesterarna, utifrån ett redovisningsperspektiv, och följaktligen konsolideras inte fonderna.

Not 2 forts.

Förvärvsanalys av konsoliderade enheter

EQT AB-koncernen redovisar rörelseförvärv med tillämpning av förvärvsmetoden när kontrollen överförs till EQT AB-koncernen. Metoden innebär att förvärvet av ett dotterbolag ses som en transaktion i vilken koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I en förvärvsanalys fastställs verkligt värde på förvärvade nettotillgångar, övertagna skulder och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande. Uppkomna transaktionskostnader redovisas direkt i resultaträkningen, med undantag för kostnader avseende utfärdande av skuldebrev eller emission av aktier.

För rörelseförvärv där köpeskillingen överstiger verkligt värde för separat redovisade förvärvade tillgångar och övertagna skulder redovisas skillnaden som goodwill. Ett eventuellt underskott redovisas direkt i resultaträkningen.

En villkorad köpeskilling värderas till verkligt värde per förvärvsdagen. Åtaganden att betala villkorad köpeskilling som uppfyller definitionen av ett finansiellt instrument som inte klassificeras som eget kapital värderas till verkligt värde per respektive balansdag, och påföljande förändringar av verkligt värde hos den villkorade köpeskillingen redovisas i resultaträkningen. Åtaganden att betala villkorad köpeskilling klassificerade som egetkapitalinstrument omvärderas inte och effekter vid reglering redovisas i eget kapital.

Transaktioner elimminerade vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader samt orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner, elimineras. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den mån det inte finns något nedskrivningsbehov.

UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta redovisas i den funktionella valutan till transaktionsdagens valutakurs. Funktionell valuta är valutan i den primära ekonomiska miljö i vilken en enhet bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder denominerade i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till balansdagens kurs. Valutadifferenser redovisas i allmänhet i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta redovisas i den funktionella valutan till den kurs som gäller när verkligt värde fastställdes. Icke-monetära tillgångar och skulder som värderas till historiska anskaffningsvärden i en utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens valutakurs.

AVVECKLADE VERKSAMHETER OCH AVYTTRINGSGRUPPER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

De avvecklade verksamheterna består av rörelsesegmentet Credit som beskrivs ytterligare i Not 26 "Avvecklade verksamheter". Denna verksamhet har klassificerats som avvecklade verksamheter eftersom den representerar ett rörelsesegment som är tillgängligt för försäljning och denna försäljning högst sannolikt äger rum inom mindre än 12 månader.

"Periodens resultat från avvecklad verksamhet" presenteras som ett enda belopp efter skatt i slutet av koncernens resultaträkning. Jämförelsesiffror är omräknade.

Från och med dagen för klassificering som innehav för försäljning, presenteras tillgångar och skulder hänförliga till avyttringsgruppen som en enda post under omsättningstillgångar och en enda post under kortfristiga skulder, benämnda "Tillgångar som innehas för försäljning" och "Skulder direkt hänförliga till tillgångar klassificerade som innehav för försäljning". Jämförelsesiffror omräknas inte. Vid tidpunkten för klassificering av tillgångar som innehav för försäljning, redovisas tillgångarna till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Dock är finansiella tillgångar undantagna och värderas enligt de redovisningsprinciper som tillämpas för tillgångar som inte klassificerats som innehav för försäljning.

INTÄKTER

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder bygger på en femstegsmodell som innebär att intäkter redovisas när kontrollen över tjänsterna och deras fördelar har överförts till kunden.

Intäkter värderas utifrån den ersättning som anges i avtalen, exklusive belopp som uppbärs för tredje part, rabatter och mervärdesskatt.

EQT AB-koncernens intäkter består av fondförvaltningstjänster, carried interest och värdeförändring av investeringar.

Avtalsparterna till fondförvaltningstjänster utgörs av EQT AB-koncernen och investerarna i respektive fond. Utifrån ett redovisningsperspektiv betraktas en grupp investerare i respektive fond som kund till EQT AB-koncernen. EQT AB-koncernen är mottagare av intäkterna.

För fondförvaltningstjänsten finns det bara ett enda prestationsåtagande för respektive fond och dess investerare. Prestationsåtagandet omfattar att identifiera och utvärdera investerings- och avyttringsmöjligheter, kontinuerligt tillhandahålla support vid strukturering, fondförvaltning, övervakning och rapportering under fondens livslängd. De olika aktiviteterna ses som samverkande och delar av samma åtagande att utföra fondförvaltning för investerarnas bästa. EQT AB-koncernen har rätt till en ersättning i form av fasta avgifter baserade antingen på investeringsåtagande eller på kostnaden för investerat kapital, och variabel vinstdelning helt beroende av den aktuella fondens resultat och fondens underliggande investeringar.

De integrerade intäktsströmmarna förvaltningsavgifter och carried interest samt värdeförändringar av investeringar beskrivs mer i detalj nedan.

Nedan beskrivs olika typer av avtal, tjänster som ingår i prestationsåtagandena och när prestationsåtagandena anses uppfyllda, vilket avgör tidpunkten för intäktsredovisning.

Förvaltningsavgifter

EQT AB-koncernens prestationsåtagande är att kontinuerligt förvalta och supportera fonderna genom fondförvaltarna.

Att kontinuerligt förvalta och supportera innebär en rad olika tjänster som kontinuerligt levereras och tillsammans behandlas som ett enda prestationsåtagande. Förvaltningsavgifter redovisas över tid över fondens livslängd.

Förvaltningsavgiften baseras på avtal över fondens livslängd, vanligen med en löptid på 10–12 år, ibland föremål för en eller flera förlängningsperioder om 12 månader.

Den avgift som tas ut är normalt baserad på investeringsåtagande tills åtagandeperioden löpt ut och därefter baserad på investerat belopp som ännu inte realiserats eller avvecklats. Om några investeringar kvarstår efter löptidens slut tas förvaltningsavgifter ut på investerat belopp för dessa investeringar, men till en lägre avgift för respektive sexmånadersperiod tills den avtalade förlängningsperioden löpt ut.

Vanligtvis betalas förvaltningsavgifterna halvårsvis i förskott och justeras under följande halvårsperiod, om det har inträffat några fördefinierade händelser. Exempel på sådana händelser är lansering av en efterföljande fond, avyttringperiodens början/åtagandeperiodens slut och flera fondstängningar i samband med en fondresning.

Förvaltningsavgifter inkluderar också tjänster fakturerade till fondförvaltare av fonder som startats före 2012. Dessa intäkter redovisas löpande baserat på kostnad, plus en avtalad vinstmarginal, faktureras halvårsvis i förskott och justeras till faktisk vinstmarginal vid slutet av året.

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 utvecklingen av fondens underliggande investeringar. EQT AB-koncernen har rätt till en överenskommen andel av den ackumulerade vinsten givet att avkastningen överstiger ett avtalsenligt tröskelvärde ("hurdle") under en enskild fonds livstid.

Redovisning av carried interest sker normalt utifrån en tresteg-modell:

- Det totala tröskelvärdet fastställs genom att summera ackumulerat tillskjutet kapital från fondinvesterare samt upplupen avtalsenlig avkastning ("prioriterad avkastning") på tillskjutet kapital, per balansdagen.

forts.

Bedömning av totalt diskonterat värde; verkligt värde på orealiserade investeringar fastställs per balansdagen. Orealiserat verkligt värde justeras, i enlighet med uppsatt försiktighetsprincip, i den mån intäkter från carried interest endast bör redovisas när det är högst sannolikt att intäkterna inte kommer att leda till en väsentlig återföring av ackumulerade intäkter när fonden slutligen realiseras. Fondens övriga tillgångar/skulder och eventuell likvid från realiserade investeringar per balansdagen adderas till beräkningen och utgör därmed summan av fondens totala diskonterade värde.

- Redovisning av carried interest; om det totala diskonterade värdet överstiger det totala tröskelvärdet redovisas intäkter från carried interest.

Intäkter redovisas endast i den mån det är högst sannolikt att intäkterna inte kommer att leda till en väsentlig återföring av ackumulerade intäkter när fonden slutligen realiseras. Risken för återföring hanteras genom justeringar av verkligt värde på orealiserade investeringar genom diskontering (justering) på normalt 30–50 procent. Den diskontering som tillämpas baseras på den bedömda risknivån för respektive fond. Tillämpade diskonteringsfaktorer bedöms en gång i halvåret.

Carried interest betalas normalt antingen på basis av hela fonden, som delbetalningar i takt med att enskilda investeringar realiseras eller i en kombination av de båda. Betalningen är också villkorad av uppfyllandet av vissa test avseende återbetalningskrav vid slutreglering av fonden (claw back).

Se Not 3 för mer information om vilka väsentliga bedömningar som görs vid tillämpningen av redovisningsprinciper för intäktsredovisning av carried interest.

Värdeförändringar av investeringar

Värdeförändringar av investeringar utgörs främst av förändringar i verkligt värde av EQT AB-koncernens underliggande fondinvesteringar. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Kapitalvinster på realiserade investeringar delas vanligen ut inom 3–5 dagar efter en avyttring. För mer information om redovisningsprinciper för finansiella instrument, se Not 2 "Finansiella instrument".

Kostnad för erhållande av avtal

EQT AB-koncernen, på selektiv basis, anlitar s.k. "Placement agents" eller andra lokala företrädare i vissa jurisdiktioner där bolagets egen personal inte har rätt att marknadsföra fonderna. Avgiften kapitaliseras som en anläggningstillgång i form av en kostnad för erhållande av avtal. Kostnaden för att erhålla avtalen förväntas täckas under fondens åtagandeperiod. Kostnadens nytta anses främst vara hänförlig till den [illegible]investeringar utförs. Tillgångens nyttjandeperiod är åtagandeperioden som förväntas vara mellan tre och sex år. Tillgången skrivs av linjärt.

LEASING

När ett avtal ingås bedömer EQT AB-koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet ger rätt att kontrollera användningen av en identifierad tillgång under en viss tidsperiod i utbyte mot ersättning. De leasingavtal som EQT AB-koncernen identifierat utgörs främst av kontorslokaler där EQT AB-koncernen är hyresgäst.

Värdering

EQT AB-koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld vid startdatumet för leasingavtalet. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket omfattar den initiala summan av leasingskulden justerat för eventuella leasingavgifter som betalas före eller vid startdatumet, plus eventuella initiala direkta utgifter och en bedömning av eventuella kostnader för att återställa lokalerna vid leasingperiodens utgång, minus eventuella erhållna leasingincitament.

Nyttjanderättstillgångarna skrivs därefter av linjärt från startdatum till leasingperiodens slut. Leasingperiodens beräknas som den icke uppsägningsbara perioden plus eventuella ytterligare perioder som omfattas av möjligheter till förlängning eller uppsägning som med rimlig säkerhet bedöms utnyttjas. Nyttjanderättstillgångarna minskas regelbundet genom eventuella nedskrivningar, och justeras för viss omvärdering av leasingskulden. Nyttjanderättstillgångarna skrivs av under leasingperioden, vanligen tre till fio år.

Leasingskulden värderas ursprungligen till nuvärdet av de leasingavgifter som inte har erlagts vid startdatumet, diskonterat med leasingavtalets implicita ränta eller, om denna ränta inte enkelt kan fastställas, EQT AB-koncernens marginella låneränta. I allmänhet tillämpar EQT AB-koncernen sin marginella låneränta som diskonteringsränta eftersom den implicita räntan inte enkelt kan fastställas för de hyrda lokalerna.

Leasingskulden värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Skulden omvärderas om det finns ändringar i framtida leasingavgifter som härrör från en ändring i ett index eller en ränta eller om EQT AB-koncernens bedömning av huruvida koncernen kommer att utnyttja möjlighet till förlängning eller uppsägning förändras. Bedömning att förlänga eller avsluta leaseavtalet används endast vid speciella situationer och då oftast i samband med sista avtalsdatumet av den tidigare leasingperioden.

När leasingskulden omvärderas på detta vis görs en motsvarande justering av det redovisade värdet på nyttjanderättstillgången alternativt redovisas beloppet i resultaträkningen om nyttjanderättstillgången har minskat till noll.

EQT AB-koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar under "Materiella anläggningstillgångar" och leasingskulder som en separat post i balansräkningen.

Kortfristiga leasingavtal och leasingavtal med lågt värde

EQT AB-koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller kortare och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. EQT AB-koncernen redovisar leasingavgifter hänförliga till dessa avtal som en kostnad linjärt över leasingperioden.

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter utgörs främst av valutakursvinster. Finansiella intäkter utgörs också av ränta på bankmedelsbehållningar. Finansiella kostnader utgörs av valutaförluster och ränta på räntebärande skulder och finansiella leasingskulder. Övriga finansiella intäkter och kostnader är oväsentliga.

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. I beräkningen ingår samtliga avgifter och räntepunkter som betalas eller erhålls mellan avtalsparterna som är en integrerad del av effektivräntan, transaktionskostnaderna och alla övriga premier eller rabatter.

SKATT

Skattekostnader består av aktuell och uppskjuten skatt. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen utom när den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat respektive i eget kapital.

Aktuell skatt omfattar inkomstskatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Aktuell skatt omfattar också eventuella skattejusteringar hänförliga till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas avseende temporära skillnader mellan redovisat värde av tillgångar och skulder för rapporteringsskäl och de belopp som tillämpas vid beskattning. Uppskjuten skatt på temporära skillnader som härrör från initial redovisning av goodwill är dock undantagen och redovisas inte. Uppskjuten skatt värderas utifrån hur den underliggande tillgången eller skulden förväntas bli realiserad eller reglerad. Uppskjuten skatt värderas till de skattesatser som förväntas gälla för temporära skillnader när de återförs, med tillämpning av skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag i den mån det är sannolikt att de kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar minskas i den mån det inte längre är sannolikt att de hänförliga skattemässiga fördelarna kommer att kunna utnyttjas.

20230622221313

Not 2 forts.

FINANSIELLA INSTRUMENT

EQT AB-koncernens finansiella tillgångar utgörs av finansiella investeringar, kundfordringar och övriga fordringar samt likvida medel. Finansiella skulder omfattar leverantörsskulder, kort- och långfristiga räntebärande skulder och övriga finansiella skulder.

Likvida medel utgörs av banktillgodohavanden.

Redovisning och initial värdering

Kundfordringar redovisas initialt när de uppstår. Alla övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas initialt när EQT AB-koncernen blir part till instrumentets avtalsvillkor.

Finansiella tillgångar (andra än kundfordringar) och finansiella skulder värderas initialt till verkligt värde med tillägg eller avdrag, för tillgångar och skulder som inte därefter värderas till verkligt värde via resultaträkningen, för transaktionskostnader som är direkt hänförliga till dess förvärv eller utställande. Kundfordringar värderas initialt till transaktionspriset.

Klassificering och efterföljande värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Finansiella tillgångar

En finansiell tillgång klassificeras initialt till en av tre värderingskategorier. Klassificeringen är beroende av hur tillgången förvaltas (affärsmodell) samt karaktären av tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Värderingskategorierna för finansiella tillgångar är följande:

- Verkligt värde via resultaträkningen
- Verkligt värde via övrigt totalresultat
- Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde om båda av följande villkor uppfylls:

- Den finansiella tillgången förvaltas i en affärsmodell vars syfte är att realisera kassaflöden från de finansiella tillgångarna genom innehav av finansiella tillgångar och erhålla avtalsenliga kassaflöden under tillgångens löptid, och
- Den finansiella tillgångens avtalsvillkor ger upphov till kassaflöden som enbart utgörs av betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp.

Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde omfattar kundfordringar, övriga långfristiga och kortfristiga fordringar samt likvida medel.

Finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat om båda av följande villkor uppfylls:

- Den finansiella tillgången förvaltas i en affärsmodell vars syfte är att realisera kassaflöden från de finansiella tillgångarna både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar och
- Den finansiella tillgångens avtalsvillkor ger upphov till kassaflöden som enbart utgörs av betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp.

EQT AB-koncernen har för närvarande inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

En finansiell tillgång ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen om den inte värderas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen omfattar för närvarande Finansiella investeringar.

Finansiella skulder

Finansiella skulder ska antingen värderas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultaträkningen. Alla EQT AB-koncernens finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Bortbokning av finansiella tillgångar och finansiella skulder

En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflöden från tillgången upphör, eller om EQT AB-koncernen överför rättigheterna att erhålla avtalsenliga kassaflöden i en transaktion där väsentligen alla risker och förmåner med ägandet av den finansiella tillgången har överförts.

EQT AB-koncernen bokar bort en finansiell skuld från balansräkningen när dess avtalsenliga skyldigheter fullgjorts, annullerats eller upphört. En finansiell skuld bokas också bort när villkoren för den ändras och kassaflödena från den ändrade skulden är väsentligt annorlunda, varpå en ny finansiell skuld baserad på de ändrade villkoren redovisas till verkligt värde.

Skyldighet att betala utdelning redovisas som skuld så snart bolagsstämman har beslutat om utdelning.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

En förlustreserv redovisas för att reflektera förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar, ej redovisade till verkligt värde via resultaträkningen. För kundfordringar och avtalstillgångar värderas förlustreserven till ett belopp som är lika med de förväntade förlusterna under fordringarnas och avtalstillgångarnas hela löptid. För övriga fordringar och banktillgodohavanden värderas förlustreserven till ett belopp som är lika med 12 månaders förväntade kreditförluster, i den mån det inte har skett någon väsentlig ökning av kreditrisken sedan den initiala redovisningen.

12 månaders förväntade kreditförluster är andelen av de förväntade kreditförluster som är resultatet av uteblivna betalningar som är möjliga inom 12 månader efter balansdagen eller en kortare period om instrumentets förväntade löptid är kortare än 12 månader. Om det skett en väsentlig ökning av kreditrisken redovisas i stället en förlustreserv för att spegla förväntade kreditförluster under tillgångens hela löptid.

Kreditförluster värderas till nuvärdet av samtliga underskott av kassaflöden, dvs. skillnaden mellan de kassaflöden som ska betalas i enlighet med avtalet och de kassaflöden som EQT AB-koncernen förväntar sig att erhålla. Förväntade kreditförluster diskonteras med tillämpning av effektivräntan för tillgången.

Nedskrivningen minskar det redovisade bruttovärdet på tillgångarna i balansräkningen.

Nedskrivning av finansiella tillgångar värderade till anskaffningsvärdet återförs om de förväntade förlusterna minskar.

Finansiella garantiavtal

Finansiella garantiavtal är avtal som kräver att utställaren gör angivna betalningar för att ersätta innehavaren för en förlust som denne åsamkar sig på grund av att en viss angiven låntagare inte fullgör betalning vid förfall enligt ett skuldinstruments ursprungliga eller ändrade villkor.

Finansiella garantiavtal värderas initialt till verkligt värde och därefter till det högre av i) det initialt redovisade beloppet diskonterat med, om tillämpligt, det ackumulerade beloppet för intäkter redovisade i enlighet med principerna i IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, och ii) förväntade kreditförluster fastställda i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument.

Värdering till 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, på EQT AB-koncernens främsta marknad, eller om sådan inte kan definieras, den mest fördelaktiga marknad som EQT AB-koncernen har tillgång till per denna dag.

När tillämpligt värderar EQT AB-koncernen verkligt värde på ett instrument med tillämpning av det noterade priset på en aktiv marknad för instrumentet i fråga. En marknad räknas som aktiv om transaktionerna för tillgången eller skulden äger rum tillräckligt frekvent och i tillräcklig omfattning för att tillhandahålla kontinuerlig prisinformation.

Om det inte finns något noterat pris på en aktiv marknad använder EQT AB-koncernen de värderingstekniker som maximerar användningen av relevanta observerbara data och minimerar användningen av ej observerbara data. Den valda värderingstekniken omfattar

20240102008325

Not 2 forts.

samtliga faktorer som marknadsaktörer skulle ta hänsyn till vid prissättning av en transaktion.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspris samt utgifter direkt hänförbara till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att användas i enlighet med syftet med anskaffningen. Redovisningsprinciperna för nedskrivning beskrivs nedan.

Materiella anläggningstillgångar som utgörs av delar med olika långa nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter inom materiella anläggningstillgångar.

Redovisat värde för en post i materiella tillgångar bokas bort från balansräkningen vid avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas från användning eller avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppstår från avyttring av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspris och tillgångens redovisade värde minus försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Nyttjanderättstillgångar

Leasade tillgångar värderas enligt IFRS 16. Redovisningsprinciper för nyttjanderättstillgångar och tillhörande skulder, se Not 2 "Leasing".

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter aktiveras endast om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar förknippade med tillgången kommer att komma EQT AB-koncernen tillgodo och utgifterna kan värderas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga tillkommande utgifter redovisas som kostnader under den period de uppstår. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar görs linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Leasade tillgångar skrivs också av över tillgångens nyttjandeperiod eller, om kortare, leasingavtalets löptid med hänsyn till eventuella ytterligare perioder som omfattas av möjligheter till förlängning eller uppsägning, se Not 2 "Leasing".

Bedömda nyttjandeperioder:

Inventarier	3–5 år
Nedlagda utgifter på annans fastighet	3–10 år

Avskrivningsmetoder, nyttjandeperioder och restvärden prövas vid varje rapporteringstillfälle och justeras vid behov.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill

Från förvärvsdagen fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till var och en av koncernens kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter i EQT AB-koncernen som förväntas dra fördel av synergier från förvärvet. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsprövning görs årligen i fjärde kvartalet eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning, se nedan. Utgifter för internt genererad goodwill redovisas i resultaträkningen som kostnader när de uppstår.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga förvärvade immateriella anläggningstillgångar utgörs av kundkontrakt, investerarrelationer, licenser och varumärken och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Tillkommande utgifter

Efterföljande utgifter redovisas som en tillgång enbart när detta ökar de framtida ekonomiska fördelarna med den specifika tillgång som de avser. Alla övriga tillkommande utgifter kostnadsförs i den period de uppstår.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar görs linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, om inte nyttjandeperioden är obestämbar. Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod eller utvecklingstillgångar som ännu inte är färdiga att tas i bruk, prövas för nedskrivning årligen eller oftare om det finns indikationer på potentiellt nedskrivningsbehov från händelser eller förändringar i omständigheter. Immateriella anläggningstillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för den avsedda användningen.

Beräknade nyttjandeperioder:

Investerarrelationer	15 år
Mjukvara	3 år
Varumärken	5–8 år
Aktiverade utvecklingskostnader	5 år
Kundkontrakt	Kontraktets återstående löptid, mellan 4–15 år

Avskrivningsmetoder och nyttjandeperioder granskas vid varje rapporteringstillfälle och justeras vid behov.

NEDSKRIVNING

Vid varje rapporteringstillfälle prövar EQT AB-koncernen sina tillgångar för att fastställa om det finns några indikationer på nedskrivningsbehov. IAS 36 Nedskrivningar tillämpas på nedskrivning av tillgångar andra än finansiella tillgångar och uppskjutna skattefordringar. Eventuella nedskrivnings- eller omvärderingsförluster på tillgångar undantagna från IAS 36 fastställs i enlighet med de redovisningsprinciper som beskrivs i andra delar av dessa redovisningsprinciper.

Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar

En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet på en tillgång eller dess kassagenererande enhet eller grupper av kassagenererande enheter överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs nyttjandevärde och verkliga värde minus försäljningskostnader. Nedskrivningsprövningar utförs så snart det finns indikationer på nedskrivningsbehov för enskilda tillgångar eller kassagenererande enheter.

För goodwill och utvecklingstillgångar som ännu inte är färdiga att tas i bruk beräknas återvinningsvärdet årligen, oavsett om det finns indikationer på nedskrivningsbehov eller inte.

Om en tillgång inte genererar mestadels oberoende kassaflöde och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna till den lägsta nivå där det går att identifiera kassaflöden som är väsentligen oberoende kassainflöden från andra tillgångar eller kassagenererande enheter.

För beräkning av nyttjandevärde diskonteras förväntade framtida kassaflöden efter skatt till nuvärdet med tillämpning av en diskonteringsränta efter skatt som speglar marknadens aktuella bedömningar av pengars nuvärde och de risker som är förknippade med tillgången eller den kassagenererande enheten. En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet på en tillgång eller kassagenererande enhet överstiger dess återvinningsvärde. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. En nedskrivning som ska redovisas för en kassagenererande enhet allokeras i första hand till goodwill och i andra hand proportionellt till andra tillgångar i den kassagenererande enheten.

Återföring av nedskrivningar

Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar återförs om det finns indikationer på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och att det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En nedskrivning av goodwill kan inte återföras. För andra tillgångar återförs en nedskrivning endast i den mån tillgångens redovisade värde inte överstiger det redovisade värde som skulle ha fastställts, netto efter avskrivningar, om ingen nedskrivning hade redovisats.

20230622221315

Not 2 forts.

EGET KAPITAL

Förvärv av egna aktier

Förvärv av egna aktier redovisas som en minskning av eget kapital. Likvid från försäljning av egna aktier redovisas som en ökning av eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt i eget kapital.

Utdelning

Utdelning redovisas som en skuld när bolagsstämman har beslutat om utdelning.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas och kostnadsförs när den aktuella tjänsten har utförts. En skuld redovisas för det belopp som förväntas betalas om EQT AB-koncernen har en aktuell legal eller informell förpliktelse att betala detta belopp som en följd av en tidigare tjänst som den anställde har utfört, och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda planer omfattar pensionsplaner i vilka EQT AB-koncernens förpliktelse är begränsad till de avgifter som EQT AB-koncernen åtar sig att betala. Storleken på en anställds pension beror då på vilka avgifter som EQT AB-koncernen betalat in till planen eller till ett försäkringsbolag och avkastningen på det investerade kapitalet. Följaktligen är det den anställde som bär den aktuariella risken (ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna är otillräckliga för att ge de förväntade förmånerna). Åtaganden om betalningar av avgifter till avgiftsbestämda planer kostnadsförs i den takt intjäning sker genom att motsvarande tjänster utförs.

Förmånsbestämda planer

Förmånsbestämda planer är planer för pensionsförmåner andra än avgiftsbestämda planer, där arbetsgivaren är förpliktad att betala framtida pensioner till pensionären till en viss förmånsnivå.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning kostnadsförs vid det som infaller tidigast av:

- När EQT AB-koncernen inte längre kan säga upp erbjudandet om ersättningarna och
- När EQT AB-koncernen redovisar kostnader för ett omstruktureringsprogram inklusive uppsägningar.

Förmåner som förväntas regleras inom 12 månader från balansdagen redovisas som kortfristiga skulder. Förmåner som inte förväntas regleras inom 12 månader från balansdagen redovisas som långfristiga skulder till nuvärde.

Aktieprogram

Ett aktieprogram, som är uppdelat i fem separata årliga tilldelningar, med första prestationsår 2019, redovisas som ett aktiebaserat ersättningsprogram. Inom varje årlig tilldelning kan deltagarna under prestationsåret tjäna in en bonus, vilken endast kan användas i syfte att investera i C-aktier i EQT AB, efter utgången av respektive prestationsår. Aktierna kan inte säljas under den följande treårsperioden. Inga intjäningsvillkor gäller under denna period. Kostnaden för varje separat årlig tilldelning redovisas i respektive prestationsår, med motsvarande belopp redovisat direkt i eget kapital. Kostnader för sociala avgifter redovisas på ekvivalent sätt, med motsvarande belopp som skuld.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning skiljer sig från andra skulder till följd av osäkerheterna runt avräkningsdagen eller vilket belopp som krävs för att reglera skulden. En avsättning redovisas i balansräkningen när det föreligger en legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Upplysningar om eventualförpliktelser lämnas när det finns en potentiell förpliktelse hänförlig till inträffade händelser och förekomsten av en förpliktelse kan bekräftas genom en eller flera osäkra händelser vilka inte ligger inom EQT AB-koncernens kontroll, eller när det föreligger en förpliktelse som inte redovisas som en skuld, eftersom det inte är sannolikt att det kommer att krävas ett utflöde av ekonomiska resurser för att reglera förpliktelsen eller att beloppet inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Not 3 Tillämpning av bedömningar och uppskattningar

Ledningen för EQT AB-koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden samt bedömer vilka redovisningsprinciper som bör tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter. Uppskattningarna och bedömningarna utvärderas fortlöpande, och antagandena grundar sig på historiska erfarenheter och övriga faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som är att betrakta som rimliga under omständigheterna. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det faktiska utfallet. Källorna till osäkerhet i antagandena nedan avser dem som medför en risk för att tillgångarnas eller skuldernas värde kan behöva justeras väsentligt under det kommande året, tillsammans med väsentliga bedömningar vid tillämpningen av EQT AB-koncernens redovisningsprinciper.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV GOODWILL

Vid beräkning av återvinningsvärdet för kassagenererande enheter har flera antaganden gjorts om framtida förutsättningar och uppskattningar av parametrar. Ändringar av dessa antaganden och uppskattningar kan påverka det redovisade värdet av goodwill (se Not 11). En avtagande tillväxttakt och minskad rörelsemarginal skulle resultera i ett lägre återvinningsvärde. Det omvända gäller om beräkningen av återvinningsvärdet baseras på en högre tillväxttakt eller marginal. Om framtida kassaflöden skulle diskonteras till en högre ränta skulle återvinningsvärdet bli lägre. Omvänt skulle återvinningsvärdet vara högre med en lägre diskonteringsränta. Nedskrivningsprövningen för perioden gav inte upphov till någon nedskrivning av goodwill.

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 utvecklingen av fondens underliggande investeringar. EQT AB-koncernen har rätt till en överenskommen andel av den ackumulerade vinsten givet att avkastningen överstiger ett avtalsenligt tröskelvärde ("hurdle") under en enskild fonds livstid.

Uppskattningar görs för att bedöma risken för att de uppnådda intäkterna reverseras innan de realiseras, på grund av risken att fonden får en lägre avkastning i framtiden, med hänsyn till återstående exponering av orealiserade investeringar och tiden fram till att fonden stängs.

Ledningen för EQT AB-koncernen behöver göra antaganden och använda uppskattningar för att fastställa huruvida intäkter bör redovisas eller inte, inklusive tidpunkt och värdering av intäkter från carried interest. Intäkter bör redovisas endast i den mån det är mycket sannolikt att intäkterna inte kommer att leda till en väsentlig återföring av ackumulerade intäkter när fonden slutligen realiseras. Risken för återföring hanteras genom justeringar av verkligt värde på orealiserade investeringar genom diskontering (justering) på normalt 30–50 procent. Den diskontering som tillämpas baseras på den bedömda risknivån för respektive fond. Tillämpade diskonteringsfaktorer bedöms en gång i halvåret.

Nettoredovisat värde för avtalstillgången avseende carried interest per den 31 december 2022 uppgick till 915,0 MEUR (472,9 MEUR), se Not 5.

20240102008326

Not 3 forts.

INVESTERINGSINTÄKTER

Investeringsintäkter utgörs främst av förändringar i verkligt värde av EQT AB-koncernens underliggande fondinvesteringar. För att fastställa verkligt värde för investeringarna krävs en subjektiv bedömning med olika grader av bedömning av exempelvis likviditet, antaganden om prissättning, aktuellt ekonomiskt läge och konkurrenssituation samt riskerna knutna till den specifika finansiella tillgången. Värderingen fastställs utifrån ledningens bedömning av antagandena som speglar vad marknadsaktörerna skulle använda i sin prissättning av tillgången. De värderingstekniker som tillämpas av EQT AB-koncernen för att värdera de finansiella investeringarna tillämpas konsekvent, och ändras endast om det bedöms nödvändigt för att spegla ett representativt verkligt värde.

Redovisat värde för de finansiella investeringarna per den 31 december 2022 uppgick till 668,4 MEUR (477,9 MEUR), se Not 18.

EJ KONSOLIDERADE STRUKTURERADE ENHETER

Enligt IFRS 10 Konsolidering ska en investerare som har bestämmande inflytande över endast specificerade och separata tillgångar och skulder i en juridisk person utifrån ett koncernredovisningsperspektiv behandla del av enheten som om den vore ett separat bolag, en så kallad silo. Silo-konceptet innebär att EQT AB-koncernen endast konsoliderar silon och inte hela enheten. De specificerade tillgångarna i en silo är inte tillgängliga för att uppfylla åtaganden från andra delar av den juridiska personen. Varje silos tillgångar är den enda betalningskällan för silons särskilda åtaganden. De silo som inte direkt eller indirekt kontrolleras av EQT AB anses inte vara dotterbolag och konsolideras därmed inte.

EQT AB är en indirekt investerare i varje EQT-fond, vanligtvis genom separata enheter, en separat enhet för varje EQT-fond. Dessa indirekt ägda enheter har olika aktieägare med olika ekonomiska rättigheter och skyldigheter. I allmänhet har enheterna olika aktieslag, ett aktieslag följer carried interestrelaterade rörelser och ett annat aktieslag följer förvaltningsavgiftsrelaterade rörelser. Förvaltningsavgiftsaktieslaget är helägt av EQT AB-koncernen och konsolideras. Det carried interest-relaterade aktieslaget följer investeringar och avkastning från EQT AB-koncernens investeringar i fonderna, via innehaven i Special Limited Partners, se Not 2 "Dotterbolag och bestämmande inflytande".

Not 4 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 affärsområdena EQT Ventures, EQT Life Sciences, EQT Growth, EQT Private Equity, BPEA EQT, EQT Public Value och EQT Future. Affärssegmentet Real Assets består av affärsområdena EQT Value-Add 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 värde-justering 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 förskiftiga intäktsredovisningsmodell med avseende på carried interest. Kostnader direkt genererade i respektive affärssegment inkluderas i Bruttosegmentsresultat. Poster rapporterade under Central har inte fördelats på något affärssegment. Central består av fondadministration och EQT AB-koncernens ledning, Client Relations och Capital Raising, EQT Digital och andra specialistfunktioner såsom HR och ekonomi. 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) såväl som jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster under 2021 avser justering av den del av ersättningen som betalades genom aktier vid förvärvet av Exeter och som var villkorad av fortsatt anställning samt transaktions- och integrationskostnader och avskrivningar av identifierade övervärden relaterade till förvärvet. Den del av ersättningen som betalades genom aktier och som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden. Jämförelsestörande poster inkluderar även transaktionskostnader avseende LSP samt en justering avseende redovisad uppskjuten skatt till följd av ändringar i lokal skattelagstiftning. Jämförelsestörande poster under 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.

GEOGRAFISKA OMRÅDEN

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

Not 4 forts.

Januari–december 2022 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämförelse-störande poster	Intäkts-justeringar	IFRS rappor-terad
Summa intäkter	747,1	779,1	10,3	1 536,5		-39,2	1 497,3
Personalkostnader				-491,5	-10,0		-501,5
Förvärvsrelaterade personalkostnader					-200,8		-200,8
Övriga rörelsekostnader				-215,5	-73,5		-288,9
Totala rörelsekostnader	-218,5	-207,5	-281,1	-707,0	-284,2	-	-991,2
Bruttosegmentsresultat[1] / EBITDA[2]	528,6	571,7	-270,8	829,5	-284,2	-39,2	506,1
Marginal, %	*70,8%*	*73,4%*		*54,0%*			*33,8%*
Avskrivningar				-43,8			-43,8
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar				-	-153,6		-153,6
EBIT				785,6	-437,7	-39,2	308,7
Finansnetto				-45,6			-45,6
Inkomstskatt				-85,8	-1,1		-86,9
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				654,2	-438,8	-39,2	176,2
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				-	0,1		0,1
Nettoresultat				654,2	-438,7	-39,2	176,3

[1] Bruttosegmentsresultat hänförs till affärssegmenten Private Capital and Real Assets.
[2] EBITDA är hänförligt till Central, Justerad total och IFRS rapporterad.

Januari–december 2021 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämförelse-störande poster	Intäkts-justeringar	IFRS rappor-terad
Summa intäkter	952,3	652,8	18,1	1623,3		-27,2	1 596,0
Personalkostnader				-364,6			-364,6
Förvärvsrelaterade personalkostnader					-62,0		-62,0
Övriga rörelsekostnader				-159,0	-40,3		-199,3
Totala rörelsekostnader	-157,1	-130,9	-235,6	-523,6	-102,3	-	-625,9
Bruttosegmentsresultat[1] / EBITDA[2]	795,2	522,0	-217,5	1 099,7	-102,3	-27,2	970,2
Marginal, %	*83,5%*	*80,0%*		*67,7%*			*60,8%*
Avskrivningar	-37,5						-37,5
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	-54,8					-54,8
EBIT	1 062,2	-157,1	-27,2				877,9
Finansnetto	0,0						0,0
Inkomstskatt	-73,0	103,8					30,8
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter	989,2	-53,2	-27,2				908,7
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	-	0,7					0,7
Nettoresultat	989,2	-52,5	-27,2				909,4

[1] Bruttosegmentsresultat hänförs till affärssegmenten Private Capital and Real Assets.
[2] EBITDA är hänförligt till Central, Justerad total och IFRS rapporterad.

20230622221317

Not 5 Intäkter

FÖRVALTNINGSAVGIFTER

EQT AB-koncernen tjänar förvaltningsavgifter för fondförvaltningstjänster, som baseras på avtal över fondens livslängd, vanligen med en löptid på 10–12 år. Förvaltningsavgiften är en återkommande intäkt och avgifterna baseras i största utsträckning på kapitalåtagande under investeringsperioden och på kostnaden för investerat kapital under avyttringsperioden.

Förvaltningsavgifter betalas halvårsvis i förskott och justeras under följande halvårsperiod, om det inträffar några värdepåverkande händelser. Exempel på sådana händelser är lansering av en efterföljande fond, början av avyttringsperioden/slutet av investeringsperioden och flera fondstängningar i samband med en fondresning.

För mer information om EQT AB-koncernens förvaltningsavgift, se Not 2 "Förvaltningsavgifter".

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 utvecklingen. Carried interest betalas antingen vid slutet av fondens livslängd, som delbetalningar i samband med att enskilda investeringar realiseras i relevant fond eller i en kombination av de båda.

För mer information om EQT AB-koncernens carried interest, se Not 2 "Carried interest".

INVESTERINGSINTÄKTER

Investeringsintäkter utgörs främst av förändringar i verkligt värde av EQT AB-koncernens underliggande fondinvesteringar. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Kapitalvinster på realiserade investeringar delas vanligen ut inom 3–5 dagar efter en avyttring.

AVTALSTILLGÅNGAR OCH AVTALSSKULDER

Avtalstillgångar redovisas inom Upplupen ännu ej betald carried interest och Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Avtalsskulder redovisas inom Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, se Not 17.

Förutbetalda intäkter och upplupna intäkter redovisas som avtalstillgångar respektive avtalsskulder. EQT AB-koncernen presenterar avtalstillgångar och avtalsskulder avseende carried interest och förvaltningsavgifter separat. Avtalstillgångar och avtalsskulder avseende förvaltningsavgift uppstår genom skillnader mellan den tidpunkt då intäkterna genereras och betalas. Skillnaden avser främst en fonds starttidpunkt, tidpunkten för slutgiltig stängning av fonden, eller tidpunkten när fondens åtagandeperiod avslutas.

Specifikationer av förändringar i avtalstillgångar och avtalsskulder avseende carried interest

MEUR	2022 Avtals-tillgångar	2022 Avtals-skulder	2021 Avtals-tillgångar	2021 Avtals-skulder
Ingående balans	472,9	–	191,6	–
Upplupna intäkter redovisade under perioden	162,9		437,0	
Realisering av carried interest	–190,3		–155,8	
Förvärvade rättigheter till intäkter	512,9		–	
Årets valutakursdifferenser	–43,4		–	
Utgående balans	915,0	–	472,9	–

Specifikationer av förändringar i avtalstillgångar och avtalsskulder avseende förvaltningsavgift

MEUR	2022 Avtals-tillgångar	2022 Avtals-skulder	2021 Avtals-tillgångar	2021 Avtals-skulder
Ingående balans	33,6	–9,6	119,5	–32,0
Överföringar från avtalstill-gångar redovisade vid periodens början till fordringar	–33,6		–119,5	
Intäkter redovisade som avtals-sskuld-balans vid periodens början		9,6		32,0
Intäkter redovisade under perioden som ännu inte faktulerats/debiterats	41,0		33,6	
Förskottsbetalning under perioden för prestationsåta-ganden som ännu inte utförts		–23,6		–9,6
Utgående balans	41,0	–23,6	33,6	–9,6

Kostnader för ingångna kontrakt

MEUR	2022	2021
Ingående balans	15,1	3,3
Nya kontrakt under året	7,2	17,3
Avskrivningar	–7,2	–5,5
Summa förändring	0,0	11,8
Utgående balans	15,2	15,1

LÅNGFRISTIGA AVTAL

Förvaltningsavgifter beräknas vanligen utifrån underliggande EQT-fonders respektive investeringsåtagande under åtagandeperioden på mellan 3 och 6 år, beroende på fondens löptid. Efter åtagandeperiodens slut används investerat belopp som grund för beräkning av förvaltningsavgifter. Under denna period baseras förvaltningsavgifter på respektive fonds återstående investerade kapital värderat till anskaffningsvärde. Utöver förvaltningsavgifter kan EQT AB-koncernen ha rätt till carried interest genom sina innehav i Special Limited Partners som variabel ersättning baserad helt på fondens resultat och dess underliggande investeringar. Fondens livslängd är osäker och är beroende av fondförvaltningsarbetet, marknadsutvecklingen och både vilka investerings- och avyttringsmöjligheter som kan uppstå. Fondens livslängd är vanligen 10–12 år.

Carried interest är beroende av investeringarnas utveckling inklusive volatilitet på marknaden, vilket resulterar i ett stort antal möjliga utfall. Fastställande av timing och storlek av framtida intäkter anses därför osäkra och kan inte beräknas på ett tillförlitligt sätt. Därför lämnas inga sådana upplysningar. Upplysningar om åtaganden lämnas i Not 18.

KLIENTER

EQT AB-koncernen har en bred klientbas där ingen enskild klient svarar för mer än 10 procent av intäkterna.

Not 6 Övriga rörelsekostnader

MEUR	2022	2021
Kontrakterade konsulter	20,8	15,3
Externa tjänster[1)]	144,9	101,7
IT-kostnader och kontorskostnader	42,7	32,8
Administrativa kostnader[1)]	80,5	49,5
Summa övriga rörelsekostnader	288,9	199,3

[1)] Sammanfattning av jämförelsestörande poster

Under 2022 hänför sig jämförelsestörande poster om 51,2 MEUR (Externa tjänster) och 11,8 MEUR (Administrativa kostnader) till transaktions- och integrationskostnader hänförliga till genomförda förvärv.

Under 2021 hänför sig jämförelsestörande poster om 31,3 MEUR (Externa tjänster), 8,1 MEUR (Administrativa kostnader) och 0,8 (IT-kostnader och kontorskostnader) till transaktions- och integrationskostnader hänförliga till genomförda förvärv.

20230522213319

Not 7 Anställda, ledande befattningshavare och styrelse

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE UNDER 2022

På årsstämman 1 juni 2022 fattades beslut om att anta följande riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för vd och andra ledande befattningshavare.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Verkställande direktören, vice verkställande direktören och övriga medlemmar av Executive Committee (ledande befattningshavare) omfattas av dessa riktlinjer. I den mån en styrelseledamot utför arbete åt EQT utöver sitt styrelsearbete kan konsultarvode och annan kompensation för sådant arbete utgå. Riktlinjerna är framåtblickande, dvs. de ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2022. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som separat beslutas eller godkänns av bolagsstämman.

EQT har en tydlig ersättningsfilosofi (inklusive rörlig ersättning) som är tillämplig för hela EQT och som även reglerar ersättning till Executive Committee. Ersättningsfilosofin knyter ersättningen till EQT AB-koncernens affärsstrategi, hållbarhet, långsiktiga intressen och långsiktiga värdeskapande för aktieägarna.

Det mest väsentliga är att skapa incitament för att främja att fonderna presterar och säkerställa att våra limited partners i EQT-fonderna, EQT AB:s aktieägare och EQT:s långsiktiga inriktning överensstämmer. EQT är en prestationsdriven organisation fokuserad på långsiktigt värdeskapande i linje med EQT:s kultur. Såväl prestation i team som individuell prestation är viktiga – därför belönas båda. Prestation är nyckeln till vår framgång och vi belönar bättre prestationer med högre kompensation.

För att uppnå de affärsmässiga målen måste EQT kunna rekrytera och behålla talanger i världsklass för varje enskild roll. Som ett led i detta erbjuder EQT konkurrenskraftiga ersättningspaket.

EQT ersätter i linje med lokal praxis och lagstiftning, samtidigt som det övergripande syftet med dessa riktlinjer beaktas i den mån det är möjligt.

Principerna i dessa riktlinjer möjliggör för EQT AB att erbjuda Executive Committee en konkurrenskraftig kompensation.

För ytterligare information om EQT AB-koncernens affärsstrategi, se EQT AB:s hemsida, www.eqtgroup.com.

EQT:s Aktieprogram

Ett incitamentsprogram, EQT:s Aktieprogram, har implementerats i EQT AB-koncernen. EQT:s Aktieprogram har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmet inkluderar personer i Executive Committee i EQT AB. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet av programmet är tydligt kopplade till EQT AB-koncernens affärsstrategi, hållbarhet, långsiktiga intressen och långsiktigt värdeskapande för dess aktieägare. Prestationskraven består av finansiella mål, bland annat omsättningstillväxt och EBITDA, och utöver detta även allmän konkurrenskraft samt huruvida individen möter eller överträffar EQT AB:s högt ställda förväntningar på värdeskapande inom EQT-plattformen. Deltagarna investerar ett rörligt belopp (finansierat av EQT) i C-aktier efter ett prestationsår, varpå en (ungefärlig) treårig innehavsperiod följer.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast kontantlön

Den fasta kontantlönen, det vill säga grundlönen, ska vara konkurrenskraftig och motsvara ansvar och prestation.

Rörlig kontantersättning

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning inom ramen för EQT:s bonusprogram ska mätas under en period om ett år. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 200 procent av den fasta årliga grundlönen.

EQT:s bonusprogram består av såväl en bedömning av hur verksamheten presterar som en bedömning av hur individen presterar. Viktiga faktorer i prestationsbedömningen av verksamheten som ligger till grund för den rörliga kontantersättningens storlek är hur framgångsrika fondernas underliggande verksamheter har varit, mätt i fondernas affärsprestationer (investeringar och avyttringar samt portfölj- och fondutveckling), lönsamhet, kapitalanskaffningar samt organisationens utveckling. Individens prestation bedöms utifrån överenskomna mål samt huruvida individen möter, överträffar eller inte möter högt satta förväntningar på individen i den aktuella rollen.

I vilken utsträckning kraven för utbetalning av rörlig kontantersättning har uppfyllts ska utvärderas/bedömas när mätperioden är avslutad. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till den verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga personer i Executive Committee ansvarar den verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser de finansiella målen ska bedömningen baseras på den av EQT AB senast offentliggjorda finansiella informationen.

Executive Committee består delvis av EQT AB:s ägare. Ägare med större ägande än 1,5 procent av aktierna i EQT AB kan inte omfattas av EQT:s bonusprogram, det vill säga rörlig kontantersättning, och inte heller av EQT:s Aktieprogram. Därav följer att den totala ersättningen till majoriteten av Executive Committee består av fast grundlön, pensionsförmåner och andra förmåner.

Pension

Alla personer i Executive Committee ska omfattas av definierade premiebaserade pensionsplaner för vilka pensionspremier ska baseras på personernas grundlön och betalas av bolaget under tiden för anställningen. För nuvarande personer i Executive Committee ska pensionspremierna baseras på grundlönen och pensionspremierna ska vara i enlighet med lokala marknadsvillkor, förutom att ett tak ska tillämpas. För Sverige betyder detta att det ska vara jämförbart med den gamla BTP-planen med ett premietak för grundlön som överstiger 40 inkomstbasbelopp. Pensionsförmånerna ska uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga grundlönen.

Andra förmåner

Andra förmåner, såsom försäkringar (liv-, sjukvårds- och reseförsäkring), friskvårdsbidrag eller företagshälsovård ska betalas i den mån det anses ligga i linje med marknadsförhållandena på den berörda marknaden. Premier och andra kostnader relaterade till sådana förmåner ska uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga grundlönen.

Upphörande av anställning och avgångsvederlag för den verkställande direktören

Uppsägningstiden är tolv månader vid uppsägning från den verkställande direktörens eller EQT AB:s sida. Den verkställande direktörens anställningsavtal innehåller en konkurrensbegränsningsklausul. Om klausulen utnyttjas berättigar detta till en ytterligare ersättning motsvarande högst tolv månadslöner, som dock jämkas gentemot eventuell ersättning utbetald av en ny arbetsgivare.

Upphörande av anställning och avgångsvederlag för ledande befattningshavare

Vid uppsägning från EQT AB-koncernens sida är uppsägningstiden nio månader, medan den vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida är sex månader. Ledande befattningshavares anställningsavtal innehåller också en konkurrensbegränsningsklausul. Om klausulen utnyttjas berättigar detta till en ytterligare

20240102008 28

Not 7 forts.

ersättning motsvarande högst nio månadslöner, som dock jämkas gentemot eventuell ersättning utbetald av en ny arbetsgivare. Fast grundlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta grundlönen för 18 månader. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Lön och anställningsvillkor för anställda vilket beaktats vid framtagandet av riktlinjerna

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för EQT AB-koncernens anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totala ersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för Executive Committee, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i EQT AB-koncernen. Ersättningsutskottets ledamöter, förutom Conni Jonsson, är oberoende i förhållande till EQT AB och Executive Committee. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i Executive Committee, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får helt eller delvis besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose EQT AB-koncernens affärsstrategi, hållbarhet, långsiktiga intressen och långsiktiga värdeskapande för dess aktieägare eller för att säkerställa EQT AB-koncernens ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket även innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktats

Jämfört med tidigare antagna riktlinjer har den rörliga kontantersättningen ökat från att uppgå till högst 100 procent av den fasta årliga grundlönen till att uppgå till högst 200 procent av den fasta årliga grundlönen. Ökningen har gjorts för att möjliggöra för EQT att kunna rekrytera och behålla talanger i världsklass och för att vara mer anpassad till de mer generella ersättningsprinciperna för EQT.

FÖRESLAGNA ERSÄTTNINGSRIKTLINJER TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (ERSÄTTNINGSRIKTLINJER)

För förslag till framtida ersättningsriktlinjer som ska antas av årsstämman 2023, se förslaget i förvaltningsberättelsen.

Löner och ersättningar till anställda

MEUR	2022	2021
Löner, bonus och ersättningar	603,4	360,7
Pensionskostnader, avgiftsbestämda planer	16,5	10,4
Sociala avgifter	44,2	33,5
	664,0	404,5
Övriga personalrelaterade kostnader	38,2	22,1
Personalkostnader [1]	702,3	426,6

[1] Varav 200,8 MEUR (62,0 MEUR) är relaterat till personalkostnader till följd av genomförda förvärv, se Not 27.

Genomsnittligt antal anställda

	2022	varav kvinnor	2021	varav kvinnor
USA	333	37%	196	35%
Sverige	323	46%	244	49%
Storbritannien	160	52%	103	45%
Luxemburg	107	48%	63	50%
Tyskland	100	40%	84	36%
Nederländerna	47	42%	27	59%
Kina, Hongkong	43	55%	23	52%
Singapore	40	41%	22	41%
Frankrike	26	42%	20	41%
Australien	24	36%	13	34%
Spanien	23	31%	19	34%
Danmark	23	57%	17	44%
Schweiz	21	52%	18	46%
Japan	20	40%	1	22%
Italien	16	42%	12	32%
Sydkorea	15	36%	-	-
Norge	10	32%	9	33%
Kina, Shanghai	8	53%	6	37%
Finland	7	29%	8	35%
Indien	4	21%	-	-
Polen	3	14%	1	38%
Brasilien	1	0%	1	0%
Irland	1	0%	1	0%
Mexiko	1	0%	1	0%
Österrike	1	100%	0	100%
Belgien	1	0%	-	-
Totalt	1 359	43%	888	43%

20230622213 21

Not 7 forts.

Könsfördelning bland styrelse och ledande befattningshavare

Andel kvinnor	2022	2021
Styrelse (moderbolag)	38%	50%
Ledande befattningshavare	27%	13%

EQT AB:s ledning, Executive Committee bestod under 2022 av elva personer, Christina Drews tillkom i juni, från oktober tillkom Jean Salata, och i november tillkom Ricardo Reyes och Gustav Segerberg. Under 2021 bestod EQT AB:s ledning, Executive Committee, av åtta personer. De ledande befattningshavarna är anställda i olika bolag i EQT AB-koncernen.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEMEDLEMMARNA

Arvoden och annan ersättning till styrelsemedlemmarna, inklusive styrelseordförande, beslutas av bolagsstämman.

På årsstämman 1 juni 2022 fattades beslut om att 290 000 EUR ska betalas i arvode till styrelseordförande och att 132 000 EUR ska betalas till var och en av styrelsemedlemmarna som ej är anställda av bolaget. Därutöver ska 40 000 EUR betalas till ordförande i revisionsutskottet, ersättningsutskottet samt hållbarhetsutskottet och ersättningen till var och en av de övriga medlemmarna i relevant utskott ska vara 20 000 EUR. Styrelsemedlemmarna har ej rätt till någon ersättning efter avslutat styrelseuppdrag.

Löner och övriga ersättningar samt pensionskostnader för styrelse och ledande befattningshavare

MEUR	2022	2021
Löner, bonus och ersättningar	8,7	4,9
(varav bonus)	2,0	0,4
Aktiebaserat program	1,7	0,3
Pensionskostnader	0,4	0,4
	10,9	5,7

20240102008 29

202305222322

Not 7 forts.

Löner och övriga ersättningar till ledande befattningshavare och styrelse

2022 MEUR	Grundlön, styrelse-arvode	Bonus	Pensions-kostnader	Övriga förmåner	Aktie-baserat program	Summa
Styrelsens ordförande (Conni Jonsson)						
Ersättning från moderbolaget	0,4	-	-	-	-	0,4
Ersättning från dotterbolag	0,1	-	0,0	-	-	0,1
Styrelseledamot (Marcus Wallenberg)						
Ersättning från moderbolaget	0,2	-	-	-	-	0,2
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Margo Cook)						
Ersättning från moderbolaget	0,2	-	-	-	-	0,2
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Johan Forssell)						
Ersättning från moderbolaget	0,2	-	-	-	-	0,2
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Diony Lebot)						
Ersättning från moderbolaget	0,2	-	-	-	-	0,2
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Nicola Kimm)						
Ersättning från moderbolaget	0,2	-	-	-	-	0,2
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Edith Cooper)[1]						
Ersättning från moderbolaget	0,1	-	-	-	-	0,1
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Gordon Orr)[1]						
Ersättning från moderbolaget	0,3	-	-	-	-	0,3
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Brooks Entwistle)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	-	-	-	-	0,1
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Vd (Christian Sinding)						
Ersättning från moderbolaget	0,4	-	-	-	-	0,4
Ersättning från dotterbolag	0,1	-	0,0	0,0	-	0,2
Vice vd (Caspar Callerström)[2]						
Ersättning från moderbolaget	0,2	-	0,0	0,0	-	0,3
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare						
(11 personer)						
Ersättning från moderbolaget	0,8	1,0	0,2	0,0	1,2	3,2
Ersättning från dotterbolag	3,2	1,0	0,1	0,0	0,5	4,9
Summa	6,6	2,0	0,4	0,0	1,7	10,9
Ersättning från moderbolaget	3,2	1,0	0,2	0,0	1,2	5,7
Ersättning från dotterbolag	3,4	1,0	0,2	0,0	0,5	5,2

[1] Gordon Orr och Edith Cooper har under 2022 tillhandahållit konsulttjänster till EQT utöver sina uppdrag som styrelseledamöter. Ersättning för sådana konsulttjänster ingår i kolumnen "Grundlön, styrelsearvode". För ytterligare information, se Not 23.

[2] Vice VD fram till 11 oktober 2022.

20230622221323

Not 7 forts.

2021 MEUR	Grundlön, styrelse-arvode	Bonus	Pensions-kostnader	Övriga förmåner	Aktie-baserat program	Summa
Styrelsens ordförande (Conni Jonsson)						
Ersättning från moderbolaget	0,3	-	-	-	-	0,3
Ersättning från dotterbolag	0,1	-	0,0	0,0	-	0,1
Styrelseledamot (Marcus Wallenberg)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	-	-	-	-	0,1
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Margo Cook)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	-	-	-	-	0,1
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Johan Forssell)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	-	-	-	-	0,1
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Diony Lebot)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	-	-	-	-	0,1
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Nicola Kimm)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	-	-	-	-	0,1
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot (Edith Cooper)[1]						
Ersättning från moderbolaget	0,2	-	-	-	-	0,2
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	
Styrelseledamot (Gordon Orr)[1]						
Ersättning från moderbolaget	0,2	-	-	-	-	0,2
Ersättning från dotterbolag						
Vd (Christian Sinding)						
Ersättning från moderbolaget	0,4	-	-	-	-	0,4
Ersättning från dotterbolag	0,1	-	0,0	0,0	-	0,2
Vice vd (Caspar Callerström)						
Ersättning från moderbolaget	0,3	-	0,1	0,0	-	0,4
Ersättning från dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare						
(6 personer)						
Ersättning från moderbolaget	0,5	0,4	0,1	0,0	0,3	1,4
Ersättning från dotterbolag	1,6	-	0,1	0,0	-	1,8
Summa	4,5	0,4	0,4	0,1	0,3	5,7
Ersättning från moderbolaget	2,7	0,4	0,2	0,0	0,3	3,6
Ersättning från dotterbolag	1,9	-	0,2	0,0	-	2,1

[1] Gordon Orr och Edith Cooper har under 2021 tillhandahållit konsulttjänster till EQT utöver sina uppdrag som styrelsemedlemmar. Ersättning för sådana konsulttjänster ingår i kolumnen "Grundlön, styrelsearvode". För ytterligare information, se Not 23.

20240102008 30

Not 7 forts.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA

EQT AB-koncernen har ett internt ersättningsutskott som fastställer och godkänner lönenivåer och annan ersättning för anställda i EQT. Den totala ersättningen kan bestå av grundlön, bonus, aktiebaserat program, pension och andra förmåner. Bonusen är relaterad till årliga prestationer avseende individuella mål samt koncernövergripande mål. Måluppfyllelsen för bonusen bestäms i början av året därpå. Merparten av de anställda ingår i EQT:s bonusprogram.

Rörlig ersättning till vd och ledande befattningshavare

VD Christian Sinding har inte deltagit i EQT:s bonusprogram. Huvuddelen av de ledande befattningshavarna har erhållit rörlig ersättning enligt EQT:s bonusprogram.

Aktieprogram

På den ordinarie bolagsstämman den 27 juni 2019 beslutades att införa ett aktieprogram för de anställda i EQT AB-koncernen. Syftet med aktieprogrammet är att öka samstämmigheten mellan de anställdas prestationer och aktieägarnas intressen, grundat på prestationskriterier som är skräddarsydda efter koncernens strategiska mål på årlig basis. Avsikten är att säkerställa att alla arbetar mot det gemensamma målet att bygga en framgångsrik EQT-plattform och att belöna anställda för långsiktigt värdeskapande som är gynnsamt för koncernen. Vidare kommer aktieprogrammet vara ett viktigt verktyg för koncernen för att kunna rekrytera, motivera och behålla de bästa talangerna, vilket är avgörande för att koncernen ska kunna uppnå ett långsiktig värdeskapande för sina aktieägare.

Aktieprogrammet är uppdelat i fem separata årliga tilldelningar, var och en med en löptid om cirka fyra år innan slutgiltig omvandling till stamaktier, omfattande en ettårig prestationsperiod under vart och ett av räkenskapsåren 2019–2023, följt av en innehavsperiod på tre år per respektive tilldelning. Totalt kommer högst cirka 35 procent av de anställda inom EQT AB-koncernen att bjudas in att delta i programmet under de fem årliga tilldelningarna (högst cirka 180 anställda inom EQT AB-koncernen under den första årliga tilldelningen och cirka 280 anställda inom EQT AB-koncernen under den femte tilldelningen). Beroende på uppfyllelsegraden av prestationsmålen erhåller varje deltagare ett visst antal C-aktier omkring mars påföljande räkenskapsår. Därefter kommer samtliga C-aktier vara föremål för en treårig innehavsperiod, utan intjäningsvillkor, varefter C-aktierna omvandlas till stamaktier. C-aktierna har samma ekonomiska rättigheter som stamaktier i bolaget och har en tiondels (0,1) röst per C-aktie.

Beloppet som ska erhållas i C-aktier av varje deltagare är beroende av graden av uppfyllelse av prestationsmålen. Prestationsmålen mäts under varje år och baseras på individuell prestation samt på EQT AB-koncernens prestation, på basis av prestationskriterier som bestäms av styrelsen och kommuniceras till berättigade deltagare. Prestationsmålen är knutna till EQT AB-koncernens finansiella mål, bland annat intäktstillväxt och EBITDA, och därutöver den allmänna konkurrenskraften samt huruvida den enskilde uppfyller eller överträffar EQT:s högt ställda förväntningar på värdeskapande för EQT-plattformen.

Den slutgiltiga bedömningen kring graden av uppfyllelse av prestationsmålen görs på diskretionär basis av styrelsen eller ersättningsutskottet, av dem själva eller via delegering. Det finns ingen automatisk rätt att erhålla C-aktier även om prestationsmålen helt eller delvis kan anses ha uppnåtts.

Det högsta totala beloppet som kan komma att investeras i aktieprogrammet för alla deltagare är begränsat till högst 17 MEUR vid varje relevant tidpunkt för tilldelning och 56 MEUR totalt. Varje deltagares antal C-aktier kommer att beräknas genom att dividera investeringsbeloppet med det dagliga genomsnittliga priset betalat för aktien i Bolaget under tio dagar i samband med varje tilldelning, med användning av en relevant valutakurs SEK/EUR. Det högsta totala antalet C-aktier som kan tilldelas till deltagare i enlighet med sådan investering ska motsvara en utspädning om högst cirka 0,3 procent per årlig tilldelning och cirka 1,0 procent totalt, i varje enskilt fall baserat på de totala aktierna i bolaget.

Kostnaderna för och utspädningen av programmet förväntas ha en marginell effekt på bolagets nyckeltal. I relation till 2021 års tilldelning har 385 499 C-aktier tilldelats deltagarna i början av 2022. Total kostnad inklusive sociala avgifter, för tredje tilldelningen, per den 31 december 2022 uppgick till 27,8 MEUR (27,2 MEUR). Beloppet exklusive sociala avgifter 24,2 MEUR (23,7 MEUR) kommer att regleras med C-aktier under 2023.

Övriga förmåner

EQT AB-koncernen erbjuder samtliga anställda ett antal icke-monetära förmåner, såsom företagshälsovård, sjukförsäkring, livförsäkring, träningsprogram för de anställda samt bidrag till olika spontaktiviteter.

Investeringar gjorda av ledande befattningshavare

Vissa ledamöter i EQT AB:s styrelse och ledande befattningshavare i EQT AB-koncernen, inklusive vd för EQT AB, har investerat i olika carried interest och employee co-investment schemes hänförliga till EQT:s fonder. Avkastningen (i form av investeringsintäkter och kapitaluppskrivning) är helt beroende av resultat och utveckling av respektive fond och dess underliggande investeringar.

Pensionsvillkor

EQT AB-koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner som generellt följer en fastställd tabell för ersättningsnivåerna utifrån ålder och/eller inkomstnivå. Närhelst det är möjligt baseras inbetalningarna enbart på grundlönen upp till lokalt angivna maxbelopp. Betalningarna till dessa planer görs på kontinuerlig basis enligt reglerna för respektive pensionsplan. Kostnaderna för de avgiftsbestämda pensionplanerna 2022 uppgick till 16,5 MEUR (10,4 MEUR).

Styrelsens ordförande, Conni Jonsson, har en förmånsbestämd pension vilken har tryggats genom en pensionsstiftelse. Den förmånsbestämda pensionen består dels av ett garantibelopp motsvarande det samlade värdet på historiska avsättningar, dels av ett förligt belopp motsvarande verkligt värde på stiftelsens nettotillgångar utöver garantibeloppet. I det fall verkligt värde på stiftelsens nettotillgångar understiger garantibeloppet är EQT AB-koncernen skyldig att tillskjuta mellanskillnaden. Per 31 december 2022 uppgick EQT AB-koncernens del av verkligt värde på stiftelsens nettotillgångar, omräknat till euro, till 3,0 MEUR (4,1 MEUR) och garantibeloppet uppgick till 0,8 MEUR (1,1 MEUR). Från och med januari 2018 sker inga ytterligare avsättningar till stiftelsen.

20230522221325

Not 8 Arvoden till revisor

MEUR	2022	2021
KPMG		
Revisionstjänster	2,0	1,7
Skatterådgivning	0,1	0,0
Övriga tjänster	0,1	0,1
Övriga revisorer		
Revisionstjänster	0,1	0,0

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning föranledd av iakttagelser vid sådan granskning.

Not 9 Finansnetto

MEUR	2022	2021
Ränteintäkter	8,5	0,6
Valutakursvinster	23,4	60,7
Övriga finansiella intäkter	0,1	0,0
Finansiella intäkter	32,0	61,3
Räntekostnader	-43,8	-8,0
Valutakursförluster	-29,4	-49,7
Övriga finansiella kostnader	-4,5	-3,6
Finansiella kostnader	-77,7	-61,3
Finansnetto	-45,6	0,0

Alla ränteintäkter och räntekostnader från finansiella tillgångar och finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Not 10 Inkomstskatt

EQT AB-koncernen har verksamhet i olika jurisdiktioner. Varje jurisdiktion har sina egna skattelagar och skatteregleringar. Ständiga förändringar av reglerna och tolkningen av lagstiftningen kan resultera i potentiella inkomstskatterisker. Komplexiteten och redovisningen av potentiella inkomstskatterisker kräver att ledningen involveras i bedömningar och uppskattningar. Dessa uppskattningar kan skilja sig från det faktiska utfallet.

EQT AB-koncernen har riktlinjer, rutiner och kontroller för hantering av inkomstskatterisker och andra skatter. Med hjälp av dessa rutiner säkerställer koncernen att skatterisker identifieras och hanteras.

Skatt redovisad i resultaträkningen

MEUR	2022	2021
Aktuella skattekostnader (–)/skatteintäkter (+)		
Aktuella skattekostnader / intäkter för året	-72,0	-67,3
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,5	-6,8
	-72,5	-74,1
Uppskjutna skattekostnader (–)/skatteintäkter (+)		
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	-14,4	104,9
	-14,4	104,9
Summa redovisad inkomstskatt	-86,9	30,8

Avstämning av effektiv skattesats

MEUR	2022	2021
Resultat före skatt	263,1	877,9
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6% (20,6%)	-54,2	-180,8
Effekt av:		
Utländska skattesatser	-9,9	-4,8
Ej avdragsgilla kostnader	-70,5	-3,9
Ej skattepliktiga intäkter[1]	61,1	228,0
Ej aktiverade skattemässiga underskott	-10,2	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,5	-6,7
Ej redovisade underskottsavdrag	-2,6	-0,9
Redovisad effektiv skatt	-86,9	30,8

[1] Ej skattepliktiga intäkter inkluderar intäkter som ej är föremål för beskattning och intäkter/bolag som ej är skattepliktiga enligt gällande skatteregler i relevant jurisdiktion, t.ex. utdelning och kapitalvinster som omfattas av lokala undantag för näringsbetingade andelar.

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder
Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader

	2022	
MEUR	Uppskjutna skattefordringar	Uppskjutna skatteskulder
Materiella anläggningstillgångar	2,2	0,5
Immateriella anläggningstillgångar[1]	91,9	404,9
Övrigt	4,2	0,0
Underskottsavdrag	12,1	-
	110,2	405,3

	2021	
MEUR	Uppskjutna skattefordringar	Uppskjutna skatteskulder
Materiella anläggningstillgångar	1,6	0,4
Immateriella anläggningstillgångar[1]	116,0	0,3
Övrigt	1,9	0,0
Underskottsavdrag	12,1	-
	131,5	0,7

[1] Med anledning av förändring i lokal skattelagstiftning har EQT AB-koncernen under 2021 redovisat en uppskjuten skattefordran om 102,2 MEUR. Den uppskjutna skattefordran förväntas vara fullt utnyttjad vid utgången av 2027. Den uppskjutna skattefordran uppgår per utgången av 2022 till 80,1 MEUR (95,0 MEUR). Erkännandet av den uppskjutna skattefordran drivs av redovisningen med anledning av temporära skillnader på koncernnivå. Varken erkännandet eller framtida upplösning av den uppskjutna skattefordran förväntas ge upphov till någon effekt på aktuell skatt.

Förändringen av uppskjuten skatt i balansräkningen uppgår till -425,9 MEUR (131,1 MEUR). Den del av förändringen som inte redovisats över resultaträkningen hänför sig huvudsakligen till förvärvet av BPEA och LSP.

20240102008351

Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

MEUR	Goodwill	Aktiverade utvecklingskostnader	Immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärvad verksamhet	Övriga immateriella anläggningstillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans 2022-01-01	836,1	12,1	773,3	108,0
Nyanskaffningar	1 362,9	-	3 274,8	0,2
Årets valutakursdifferenser	-26,7	-	-212,1	-6,8
Utgående balans 2022-12-31	**2 172,2**	**12,1**	**3 835,9**	**101,4**
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans 2022-01-01	-	-12,1	-57,3	-106,2
Årets avskrivningar	-	-	-153,6	-1,4
Årets valutakursdifferenser	-	-	-1,4	7,2
Utgående balans 2022-12-31	**-**	**-12,1**	**-212,2**	**-100,4**
Redovisat värde	**2 172,2**	**-**	**3 623,7**	**1,0**
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans 2021-01-01	15,3	12,1	-	109,6
Nyanskaffningar	791,7	-	745,6	0,0
Årets valutakursdifferenser	29,1	-	27,6	-1,6
Utgående balans 2021-12-31	**836,1**	**12,1**	**773,3**	**108,0**
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans 2021-01-01	-	-12,1	-	-99,4
Årets avskrivningar	-	-	-54,8	-8,4
Årets valutakursdifferenser	-	-	-2,5	1,6
Utgående balans 2021-12-31	**-**	**-12,1**	**-57,3**	**-106,2**
Redovisat värde	**836,1**	**-**	**716,0**	**1,8**

Koncernens immateriella tillgångar härrör främst från förvärvade verksamheter, se Not 27. Dessa förvärvade immateriella tillgångar består till stor del av goodwill men även varumärke, kontrakt och investerarrelationer. För information om avskrivningar, se redovisningsprinciperna i Not 2.

Goodwill

Goodwill är främst hänförlig till genomförda förvärv, se Not 27, men en mindre del är hänförlig till förvärvet av EQT Partners AB, inklusive dotterbolag som skedde under 2007. Goodwill nedskrivningsprövas på den lägsta nivån inom EQT AB-koncernen på vilken goodwill följs upp i den interna styrningen, vilket utgörs av Real Assets segmentet respektive Private Capital-segmentet.

Nedskrivningsprövning av kassagenererande enheter som innehåller goodwill

Återvinningsvärdet baserades på dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet bestämdes genom diskontering av förväntade framtida kassaflöden från verksamhetens rörelsetillgångar. Följande diskonteringsräntor och långsiktiga tillväxttakter användes:

	2022-12-31	2021-12-31
Diskonteringsränta efter skatt, %	8,8	8,0
Diskonteringsränta före skatt, %	9,9	8,8
Årlig tillväxttakt i kassaflöden efter år 5, %	2,0	2,0

Den diskonteringsränta som tillämpas vid nedskrivningsprövningen utgörs av en viktad genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) efter skatt, baserad på finansiering enbart med eget kapital (dvs. WACC motsvarar avkastningskravet på eget kapital). Avkastningskravet på eget kapital har beräknats enligt Capital Asset Pricing-modellen (CAPM) och baseras på en riskfri ränta med tillägg av marknadsriskpremien multiplicerad med antaget betavärde (baserat på betavärden för utvalda börsnoterade bolag) och en storlekspremie.

Kassaflöden prognostiserades för en period om fem år, med antagande om en konstant årlig tillväxt därefter. Kassaflödesprognoserna baseras på budgeten för nästa år och en långtidsprognos för år två till fem. Prognostiserat rörelseresultat baserades på bästa bedömning av framtida utfall med beaktande av tidigare erfarenheter. Den årliga tillväxttakten i kassaflöden från år sex och framåt appliceras på ett antaget uthålligt kassaflöde år fem.

Nedskrivningsprövningen gav ett högre nyttjandevärde än redovisat värde med betydande marginal. Ledningen anser att inga rimligt möjliga förändringar av de viktiga antagandena kan leda till att det redovisade värdet på goodwill skulle överstiga återvinningsvärdet.

20230622221327

Not 12 Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

MEUR	Inventarier	Nedlagda utgifter på annans fastighet
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 2022-01-01	13,2	41,6
Nyanskaffningar	4,1	17,0
Avyttringar och utrangeringar	-1,1	-0,7
Årets valutakursdifferenser	0,1	-0,2
Utgående balans 2022-12-31	**16,3**	**57,8**
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans 2022-01-01	-9,4	-14,0
Årets avskrivningar	-1,7	-6,2
Avyttringar och utrangeringar	1,1	0,0
Årets valutakursdifferenser	-0,1	-0,1
Utgående balans 2022-12-31	**-10,1**	**-20,3**
Redovisat värde	**6,2**	**37,5**
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 2021-01-01	12,4	31,7
Nyanskaffningar	0,6	10,6
Avyttringar och utrangeringar	-0,4	-1,7
Årets valutakursdifferenser	0,4	1,1
Utgående balans 2021-12-31	**13,2**	**41,6**
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans 2021-01-01	-8,3	-10,3
Årets avskrivningar	-1,2	-5,0
Avyttringar och utrangeringar	0,4	1,7
Årets valutakursdifferenser	-0,2	-0,4
Utgående balans 2021-12-31	**-9,4**	**-14,0**
Redovisat värde	**3,9**	**27,6**

Nyttjanderättstillgångar

MEUR	Kontors-lokaler
Ingående balans 2022-01-01	115,9
Ackumulerade avskrivningar	-27,4
Övriga ändringar, netto	38,3
Utgående balans 2022-12-31	**126,8**
Ingående balans 2021-01-01	87,1
Ackumulerade avskrivningar	-17,4
Övriga ändringar, netto	46,2
Utgående balans 2021-12-31	**115,9**

Summa materiella anläggningstillgångar

MEUR	2022	2021
Inventarier	6,2	3,9
Nedlagda utgifter på annans fastighet	37,5	27,6
Kontorslokaler	126,8	115,9
Redovisat värde	**170,5**	**147,3**

Not 13 Övriga omsättningstillgångar

MEUR	2022	2021
Utgifter som ska vidarefaktureras	23,8	26,8
Drawdowns	57,2	40,2
Övriga fordringar på fond	122,4	113,6
Övriga fordringar	147,0	24,1
Summa övriga omsättningstillgångar	**350,4**	**204,7**

20240102008352

Not 14 Eget kapital

Aktier

	2022	2021
Stamaktier		
Emitterade per den 1 januari	986 280 140	952 983 900
Minskning av aktiekapital	-	-
Nyemissioner	198 748 384	33 296 240
Emitterade per den 31 december – betalda	1 185 028 524	986 280 140
Totalt antal utestående C-aktier	1 099 011	713 512
Totalt antal utestående aktier	1 186 127 535	986 993 652

Samtliga stamaktier har en röst, C-aktier har 0,1 röst. C-aktierna har samma ekonomiska rättigheter som stamaktier.

Under 2022 och i linje med EQT:s Aktieprogram, har 385 499 av de C-aktierna som utfärdades under 2019 tilldelats deltagare i programmet och är därmed utestående per 31 december 2022. Totalt antal C-aktier i EQT:s innehav per den 31 december 2022 uppgick till 7 564 479.

Sedan den 24 september 2019 är EQT AB:s stamaktier noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap.

BEGRÄNSNINGAR I ÖVERFÖRBARHET

Samtliga Partners som vid börsnoteringen 2019 tillsammans ägde cirka 57 procent av aktierna i EQT AB åtog sig, med vissa undantag, att inte utan skriftligt godkännande från EQT AB överföra eller avyttra sina respektive innehav i EQT AB (per dagen före den första handelsdagen) under en period om fem år efter den första handelsdagen. Lock-up-åtagandena skulle löpa ut med avseende på 25 procent i september 2022 och med ytterligare 25 procent i september 2023, förutsatt att anställningen hos EQT AB-koncernen vid sådan tidpunkt inte avslutats av endera part.

EQT AB har härefter (i) medgivit enskilda undantag från lock-up-åtagandet avseende EQT AB:s aktier för ett begränsat antal individer, främst relaterat till avvecklade och sålda affärsområden, och (ii) den 7 september 2021 beslutat om, och verkställt, en omförhandling av lock-up-åtagandena. Genom omförhandlingen förlängdes lock-up-perioden under åtagandena, samtidigt som lock-up-åtagandena delvis frigjordes såtillvida att de medgav en total försäljning av aktier motsvarande sex procent av EQT AB:s aktiekapital per den 7 september 2021. Aktier som motsvarar ytterligare totalt åtta procent av EQT AB:s aktiekapital per den 7 september 2021 kommer frigöras i september 2023 och de återstående aktierna föremål för lock-up kommer därefter frigöras årligen från september 2024 till 2026 och för de mest seniora Partners, till 2028. Partners i EQT AB-koncernen förband sig i och med de nya åtagandena att återinvestera 50 procent av nettolikviden från lättnaden av lock-up-åtagandet i september 2021 i EQT-fonder.

De aktier som emitterades av EQT AB som ersättning till säljarna av Exeter i april 2021, motsvarande 3,3 procent av EQT AB:s aktiekapital per den 31 december 2021, är föremål för intjäningsvillkor enligt ett "leaver put option clause", i linje med de åtaganden som Partners ingick i samband med börsnoteringen. 25 procent upphävdes under Q4 2022, 25 procent kommer att upphävas under Q4 2023 och resterande 50 procent under Q4 2024. I oktober 2022 justerades lock-up-åtagandena för att möjliggöra pantsättning av aktierna under lock-up. Lock-up-åtagandena innehåller även intjänande- och leaver-bestämmelser. Dessa åtaganden ingick inte i omförhandlingen som beskrivs ovan.

De aktier som emitterades av EQT AB som ersättning till säljarna av Life Science Partners i februari 2022, motsvarande 0,8 procent av EQT AB:s aktiekapital per den 28 februari 2022, är föremål för sedvanliga lock-up-bestämmelser, som kommer att löpa ut fyra år efter slutförandet av förvärvet.

De aktier som emitterats av EQT AB såsom ersättning till säljarna av BPEA i oktober 2022, motsvarande 16 procent av EQT AB:s aktiekapital per 18 oktober 2022, är föremål för lock-up-bestämmelser. Aktierna som emitterats till BPEA:s verkställande direktör och vissa övriga seniora BPEA-anställda samt vissa tidigare seniora BPEA-anställda är föremål för lock-up-bestämmelser i linje med de som ingicks av Partners vid börsnoteringen. Av dessa upphävs 10 procent i september 2023 och återstående aktier frigörs i årliga etapper om 20 procent per år från september 2023 till september 2028. Lock-up-åtagandena innehåller även intjänande- och leaver-bestämmelser. Affiliated Managers Group Inc., som ägde 15 procent av BPEA, hade vid transaktionens fullföljande 75 procent av EQT AB-aktierna utan lock-up-bestämmelser och 25 procent som omfattades av en lock-up-period om 180 dagar i enlighet med ett sedvanligt lock-up-avtal för en institutionell investerare.

Aktier i EQT:s Aktieprogram utgörs av onoterade C-aktier, med rätt att erhålla utdelning och med 0,1 röst, som kommer att innehas under tre år innan de konverteras till stamaktier som kan handlas.

Utöver ovanstående finns det inga begränsningar i fråga om överförbarheten av aktierna till följd av lagstadgade bestämmelser, bolagsordningen eller, såvitt bolaget vet, avtal.

EGET KAPITAL

EQT AB-koncernen strävar efter att ha en finansiell ställning som inger förtroende hos investerare, kreditgivare och marknaden, samt utgör en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten och en tillfredsställande långsiktig avkastning till aktieägarna.

UTDELNINGSFÖRSLAG

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,00 SEK per aktie för räkenskapsåret 2022. Utbetalningen föreslås att betalas ut i två lika stora delar, 1,50 SEK med avstämningsdag 1 juni 2023 och 1,50 SEK med avstämningsdag 30 november 2022.

Styrelsen i EQT AB har antagit en utdelningspolicy i syfte att generera en stabilt ökande årlig utdelning omräknad till euro.

20230622221329

Not 15 Räntebärande skulder

För mer information om EQT AB-koncernens exponering för räntenisker och valutarisker, avseende räntebärande skulder, se Not 18.

MEUR	2022	2021
Långfristiga skulder		
Leasingskulder[1)]	100,1	95,4
Obligationslån[2)]	2 017,4	496,1
	2 117,5	591,5
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga lån	-	-
Banklån	-	-
Kortfristig andel av leasingskulder[1)]	31,4	22,5
	31,4	22,5

1) Leasingskulder, för mer information, se Not 19.
2) Obligationslån, för mer information, se Not 18.

Not 16 Övriga skulder

MEUR	2022	2021
Övriga kortfristiga skulder		
Drawdowns	2,8	0,3
Övrigt	91,9	33,9
	94,8	34,2

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MEUR	2022	2021
Upplupna personalkostnader	195,8	175,1
Upplupna konsultarvoden	38,1	23,8
Övriga upplupna kostnader	160,0	20,5
Förutbetalda intäkter	104,7	19,2
	498,6	238,6

Not 18 Finansiella instrument och finansiella risker

FINANSIELL RISKHANTERING

EQT AB-koncernen arbetar med riskhantering för att begränsa och kontrollera de finansiella risker som EQT AB-koncernen är exponerad för på ett kostnadseffektivt sätt. Den finansiella riskhanteringen beskrivs i EQT AB-koncernens finanspolicy. Policyn granskas årligen och en eventuell ny version ska godkännas av EQT AB-koncernens styrelse som har det yttersta ansvaret för inrättandet av koncernens riskhantering och dess kontrollmekanismer. EQT AB-koncernen är exponerat för följande finansiella risker:

- Kreditrisk
- Likviditetsrisk
- Marknadsrisker (ränterisk, valutarisk, omvärderingsrisk av innehav i EQT:s fonder)

KREDITRISK

Kreditrisken avser potentiella finansiella förluster om en motpart till EQT AB-koncernen är oförmögen att uppfylla sina åtaganden gentemot EQT AB-koncernen. Kreditrisken är främst hänförlig till fordringar och avtalstillgångar, banktillgodohavanden, eventuella utestående derivatinstrument med ett positivt verkligt värde och eventuella finansiella garantier. Exponeringarna för kreditrisk granskas regelbundet för att bedöma exponeringarna och koncentrationerna av risker enligt rutinerna i EQT AB-koncernens finanspolicy.

Finansiella tillgångars redovisade värde motsvarar EQT AB-koncernens maximala exponering för kreditrisker. Per den 31 december 2022 uppgick finansiella tillgångar till 2 668,8 MEUR (1 823,5 MEUR). Finansiella garantier beskrivs närmare under rubriken Finansiella garantier.

Fordringar och avtalstillgångar

Koncernens exponering för kreditrisk från fordringar och avtalstillgångar definieras av egenskaperna hos de enskilda motparterna, som främst utgörs av EQT-fonder. Kreditrisker granskas regelbundet och det finns inga väsentliga identifierade kreditrisker per balansdagen, inte heller har det funnits några under rapportperioden.

Koncernen bedömer regelbundet förväntade kreditförluster för fordringar och avtalstillgångar, främst baserade på historiska förluster. Koncernen har historiskt sett inte lidit några väsentliga förluster från fordringar och avtalstillgångar, och det finns inga förfallna fordringar per balansdagen (inga). De förväntade kreditförlusterna per balansdagen anses därför obetydliga (obetydliga).

Likvida medel

Exponeringen för finansiell kreditrisk härrör främst från banktillgodohavanden. Koncernens finanspolicy föreskriver vilka banker som är godkända för insättningar och relationerna övervakas noga av koncernens Treasuryavdelning. Det lägsta officiella kreditbetyget för en motpart när det gäller banktillgodohavanden är BBB (S&P, eller motsvarande S&P). Per den 31 december 2022 innehade koncernen likvida medel till ett värde av 644,9 MEUR (587,9 MEUR).

Förväntade kreditförluster bedöms regelbundet huvudsakligen utifrån externa kreditbetyg för motparterna och information om historiska förluster. EQT AB-koncernen har historiskt sett inte lidit några förluster från likvida medel. Per den 31 december 2022 anses de förväntade kreditförlusterna obetydliga och speglar banktillgodohavandenas korta löptider och motparternas kreditvärdighet i de externa kreditbetygen (obetydliga).

Fördelning av likvida medel enligt kreditbetyg av motparter:

Kreditbetyg	2022-12-31
A+	79%
A-	21%
BBB+	0%
Totalt	100%

Kreditbetyg	2021-12-31
A+	90%
A-	10%
BBB+	0%
Totalt	100%

Finansiella garantier

EQT AB-koncernen har lämnat garantier för att täcka vissa återbetalningsåtaganden avseende carried interest för fonderna EQT VIII, EQT IX, EQT X, EQT Growth, EQT Future, EQT Infrastructure IV, EQT Infrastructure V och EQT Infrastructure VI. I enlighet med limited partnership-avtalet för varje tillämplig fondtyp kommer en bedömning att göras när fonden avslutas om det har skett någon överbetalning av carried interest till en Special Limited Partner (carried interest-mottagare). En överbetalning av carried interest kommer i första hand återbetalas med medel som avsatts på ett depositionskonto för att täcka ett återbetalningsscenario. För den osannolika händelse att de belopp som hålls på depositionskontot inte skulle räcka för att täcka återbetalningsskyldigheten kan garantin träda i kraft för att täcka

20240102008355

Not 16 forts.

återstoden. Per den 31 december 2022 hade ingen carried interest genererats eller betalats från EQT IX, EQT X, EQT Growth, EQT Future, EQT Infrastructure IV, EQT Infrastructure V eller EQT Infrastructure VI (ingen). EQT VIII har genererat och betalat 75,2 MEUR i carried interest (49,0 MEUR). Per den 31 december 2022 bedöms EQT AB-koncernen ej ha någon exponering i förhållande till dessa garantier (ingen).

Till förmån för en rörelsekapitalfacilitet avsedd för ett antal carry schemes har EQT AB-koncernen ställt ut en garanti om 100,0 MEUR (100,0 MEUR) till det finansinstitut som tillhandahåller denna facilitet. Enligt villkoren i denna garanti ska EQT AB-koncernen till finansinstitutet betala det relativa belopp som förfaller enligt facilitetsavtalet för de carry schemes som ej har återbetalat sitt belopp, dvs. den högsta kreditriskexponeringen, uppgick per den 31 december 2022 till 100,0 MEUR (100,0 MEUR).

För att underlätta vissa individers finansiering, genom lån från ett finansinstitut, av investeringar i carry schemes för fonder som startat sedan 2015 har EQT AB-koncernen lämnat garantier till relevant finansinstitut. Enligt villkoren i dessa garantier ska EQT AB-koncernen till långivaren betala de belopp som förfaller enligt låneavtalen för de individer som inte betalat tillbaka sina lån. Individerna har dessutom ingått avtal med EQT AB-koncernen om att återbetala EQT AB-koncernen för eventuella belopp som EQT AB-koncernen har betalat till långivaren enligt garantin. Det totala belopp som omfattas av garantierna, dvs. den högsta kreditriskexponeringen, uppgick per den 31 december 2022 till 34,6 MEUR (36,7 MEUR).

Belopp relaterade till de finansiella garantierna har inte haft någon väsentlig påverkan på EQT AB-koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och har inte påverkat EQT AB-koncernens resultat för 2022.

LIKVIDITETSRISK

EQT AB-koncernens likviditetsrisk avser koncernens förmåga att uppfylla sina skyldigheter avseende skulder och åtaganden som regleras genom kontanta betalningar. EQT AB-koncernen hanterar sin likviditetsrisk genom att säkerställa tillgång till tillräcklig likviditet för att uppfylla sina åtaganden när de förfaller, både under normala och stressade förhållanden. Koncernen gör prognoser för likvida medel som uppdateras minst en gång per månad. Den 21 december 2020 undertecknade EQT en femårig kreditfacilitet på 1 miljard euro. Kreditfaciliteten kan nyttjas i EUR och USD, av både EQT AB och EQT Treasury AB. Den 25 april 2022 utökades kreditfaciliteten till 1,5 miljarder euro. Per den 31 december 2022 var kreditfaciliteten outnyttjad. Den 14 maj 2021 emitterade EQT AB en hållbarhetslänkad obligation om 500 MEUR med en löptid på 10 år. Den hållbarhetslänkade obligationen löper med en kupongränta om 0,875 procent årligen. Den 6 april 2022 emitterade EQT AB en hållbarhetslänkad obligation med en löptid på 6 år om 750 MEUR och en kupongränta om 2,375 procent, samt även en hållbarhetslänkad obligation med en löptid på 10 år om 750 MEUR och en kupongränta om 2,875 procent. Obligationerna utökade EQT AB-koncernens finansiella flexibilitet ytterligare, och används för affärsmässiga ändamål som stödjer EQT AB-koncernens tillväxtinitiativ och långsiktiga strategi. Både kreditfaciliteten och obligationen är kopplade till ESG-relaterade mål, detta innebär att räntorna för obligationen och kreditfaciliteten höjs om målen inte uppfylls, och sänker räntan för kreditfaciliteten om målen uppfylls. Detta betonar EQT:s vision att hållbarhet ska utgöra en stor del av affärsmodellen både för EQT AB-koncernen och EQT:s fondportföljbolag. Likvida medel per den 31 december 2022 uppgick till 644,9 MEUR (587,9 MEUR).

Fördelning av återstående avtalsenliga kassaflöden från EQT AB-koncernens finansiella skulder:

	Redovisat värde		Förväntad förfallostruktur		
MEUR	2022-12-31	Total	2023	2024	Efter 2024
Räntebärande skulder	2 017,4	2 017,4	0,0	0,0	2 017,4
Leverantörsskulder	15,8	15,8	15,8	-	-
Övriga skulder	59,3	59,3	59,3	-	-
Upplupna kostnader	194,3	194,3	.194,3	-	-
Leasingskulder	131,5	141,3	30,0	28,3	83,0
Återstående åtaganden		1 057,2			
Totalt	2 418,2	3 485,3	299,3	28,3	2 100,4

	Redovisat värde		Förväntad förfallostruktur		
MEUR	2021-12-31	Total	2022	2023	Efter 2023
Räntebärande skulder	496,1	496,1	0,0	0,0	496,1
Leverantörsskulder	8,0	8,0	8,0	-	-
Övriga skulder	9,0	9,0	9,0	-	-
Upplupna kostnader	37,7	37,7	37,7	-	-
Leasingskulder	117,9	125,4	24,7	22,1	78,6
Återstående åtaganden		602,6			
Totalt	668,7	1 278,8	79,4	22,1	574,7

Omräkning till EUR av belopp denominerade i en utländsk valuta har gjorts med tillämpning av den valutakurs som gällde vid utgången av rapportperioden.

Leverantörsskulder har en löptid på mindre än ett år. Övriga skulder inkluderar begäran om utbetalning från Special Limited Partners i fonderna, normalt med en löptid på 10 dagar.

Per den 31 december 2022 hade EQT AB-koncernen återstående åtaganden att investera i olika EQT-fonder till en totalsumma om 1 057,2 MEUR (602,6 MEUR). Åtagandena uppfylls över tid, vanligen inom ett till fem år.

RÄNTERISK

EQT AB-koncernens ränterisk, hänförlig till fluktuationer i marknadsräntorna med potentiell påverkan på EQT AB-koncernens finansiella nettointäkter, är begränsad eftersom koncernens enda långfristiga räntebärande lån per den 31 december 2022 var de hållbarhetslänkade obligationerna med fasta 6- och 10-åriga kupongräntor, kopplad till ESG-relaterade mål. Om EQT AB-koncernen skulle exponeras för ränterisk möjliggör EQT AB-koncernens finanspolicy tillämpning av derivat för att hantera risken.

Per den 31 december 2022 avsåg EQT AB-koncernens ränterisk främst räntor som erhölls/betalades för insättningar, vilken normalt inte överstiger Centralbankens ränta för den aktuella valutan. Förändringar i inlåningsräntor kommer att påverka koncernens ränteintäkter. Om samtliga inlåningsräntor skulle stiga med 25 baspunkter skulle EQT AB-koncernens årliga ränteintäkter stiga med 1,6 MEUR (1,5 MEUR), förutsatt samma nivå på insättningar som per balansdagen.

EQT AB-koncernen är inte exponerad för någon väsentlig kassaflödesrisk på grund av förändringar av marknadsräntor på sina leasingskulder, även om kassaflöden påverkas av indexjusteringar för vissa avtal.

VALUTARISK

Koncernens valutarisk avser potentiella valutakursförändringar som påverkar koncernens resultaträkning och/eller värdet på dess tillgångar och skulder.

Koncernens intäkter är i huvudsak denominerade i EUR och USD, och dess kostnader är i huvudsak denominerade i EUR, GBP, SEK och USD. Kostnader är även denominerade i AUD, BRL, CHF, CNY, CZK, DKK, HKD, INR, JPY, KRW, NOK, PLN och SGD. I de flesta dotterbolag är intäkter och kostnader denominerade i samma valuta som enhetens funktionella valuta och det uppstår därför inga valutaeffekter i koncernens resultaträkning. Koncernens rapportvaluta är EUR. Intäkter och kostnader denominerade i EUR påverkas därför inte direkt av valutakursförändringar. När intäkter och kostnader uppkommer i enheter med en annan funktionell valuta än EUR, påverkas

20230622221331

Not 18 forts.

dock koncernens rörelseresultat av valutakursförändringar i perioden mellan att intäkten eller kostnaden först redovisades och regleringen.

Exponeringen för valutarisk avser främst moderbolaget, EQT AB, och dotterbolaget EQT Partners AB, båda med den funktionella valutan SEK. Valutarisk uppstår eftersom merparten av intäkterna i dessa enheter är denominerade i EUR och kostnaderna är i SEK. Under 2022 var 283,8 MEUR (234,7 MEUR) av intäkterna i de båda enheterna (97 procent av de totala intäkterna) denominerade i EUR. Under 2022 redovisades valutaeffekter om 2,0 MEUR (–7,3 MEUR) i koncernens rörelseresultat.

Koncernens exponering för valutarisk per balansdagen avser främst fordringar, banktillgodohavanden och skulder i andra valutor än enhetens funktionella valuta. Denna exponering uppstår främst i moderbolaget, EQT AB och i dotterbolaget, EQT Partners AB, på grund av fordringar, banktillgodohavanden och skulder i EUR och USD. En förstärkning/försvagning av EUR och USD med 5 procent mot SEK per den 31 december 2022 skulle påverka värdet på dessa tillgångar, skulder och koncernens resultaträkning med omkring +/–94,8 MEUR (allt övrigt oförändrat) (+/–31,1 MEUR). Den redovisade känsligheten speglar balanserna per balansdagen.

Koncernen är också exponerad för valutarisk vid omräkning av moderbolagets och dotterbolagens balansräkningar och resultaträkningar med en annan funktionell valuta än EUR till koncernens rapportvaluta. Balansräkningarna omräknas med tillämpning av den valutakurs som gällde per balansdagen, och resultaträkningarna omräknas till periodens genomsnittliga valutakurs. Omräkningseffekten redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital för koncernen. Omräkningseffekten redovisad i övrigt totalresultat under 2022 uppgick till -273,1 MEUR (65,5 MEUR).

Generellt säkras inte exponeringen för valutarisk. Koncernens finanspolicy möjliggör dock användning av terminskontrakt för att köpa framtida behov av utländsk valuta i förväg.

Ingen spekulativ valutahandel är tillåten enligt koncernens finanspolicy.

OMVÄRDERINGSRISK

EQT AB-koncernen är exponerad för omvärderingsrisk i form av förändringar av substansvärde (NAV) på Finansiella investeringar som innehas av EQT AB-koncernen och klassificeras till verkligt värde via resultatet. Risken för förändringar av substansvärde är en naturlig följd av EQT AB-koncernens verksamhet och risken säkras inte. Effekten av förändringar av substansvärdet på EQT AB-koncernens resultaträkning redovisas nedan under rubriken "Känslighetsanalys för verkliga värden".

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder i värderingskategorier

Fördelning av redovisade värden på finansiella tillgångar och skulder i värderingskategorier föreskrivs i IFRS 9.

2022-12-31, MEUR	Verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella anläggningstillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Finansiella tillgångar				
Investeringar	668,4	0,0	-	668,4
Övriga långfristiga tillgångar	20,6	19,8		40,4
Kundfordringar		0,0		0,0
Övriga omsättningstillgångar		350,4		350,4
Upplupna intäkter		964,7		964,7
Likvida medel		644,9		644,9
Summa finansiella tillgångar	689,0	1 979,8	-	2 668,8
Finansiella skulder				
Räntebärande skulder			2 017,4	2 017,4
Leverantörsskulder			15,8	15,8
Övriga skulder			59,3	59,3
Upplupna kostnader			194,3	194,3
Summa finansiella skulder	-	-	2 286,7	2 286,7

2021-12-31, MEUR	Verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella anläggningstillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Finansiella tillgångar				
Investeringar	477,9	0,0		477,9
Övriga långfristiga tillgångar	20,5	13,6		34,1
Kundfordringar		0,0		0,0
Övriga omsättningstillgångar		204,7		204,7
Upplupna intäkter		519,0		519,0
Likvida medel		587,9		587,9
Summa finansiella tillgångar	498,4	1 325,1	-	1 823,5
Finansiella skulder				
Räntebärande skulder			496,1	496,1
Leverantörsskulder			8,0	8,0
Övriga skulder			9,0	9,0
Upplupna kostnader			37,7	37,7
Summa finansiella skulder	-	-	550,8	550,8

20240102008334

Not 18 forts.

Under 2022 har EQT AB emitterat hållbarhetslänkade obligationer (ingår i räntebärande skulder i balansräkningen) med en fast kupongränta kopplad till ESG-relaterade mål. Verkligt värde den 31 december 2022 var 1 650,0 MEUR (redovisat värde 2 017,4 MEUR). För EQT AB-koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder (kundfordringar, övriga omsättningstillgångar, upplupna intäkter, likvida medel, insättningar, leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader) anses de redovisade värdena vara rimliga antaganden av det verkliga värdet. Detta gäller även övriga långfristiga tillgångar och räntebärande skulder eftersom dessa löper med rörlig ränta och verkligt värde påverkas därför inte i någon väsentlig grad av ändrade marknadsräntor.

VÄRDERING TILL 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 vid tillfället för värdering på huvudmarknaden, eller om sådan inte finns, den mest fördelaktiga marknad som EQT AB-koncernen har tillgång till per denna dag. Verkligt värde på en skuld speglar dess risk för utebliven betalning.

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 (det vill säga ej observerbar data) (nivå 3).

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen som finansiella investeringar värderas till verkligt värde. Verkligt värde för dessa tillgångar per 31 december 2022 var 668,4 MEUR (477,9 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 de presenterade perioderna.

Delar av köpeskillingen avseende försäljningen av affärssegmentet Credit var variabel och beroende av storleken på framtida fonder. Beroende på storleken på de framtida fonderna kan den variabla ersättningen uppgå till mellan 0–50 MEUR. EQT AB-koncernen redovisar den variabla ersättningen till verkligt värde i balansräkningen. Verkligt värde den 31 december 2022 var 20,6 MEUR (20,5 MEUR) och är fastställt med användning av indata baserat på ej observerbar marknadsdata och klassificeras därmed i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. En förändring i verkligt värde ingår i "periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter" i resultaträkningen.

VERKLIGA VÄRDEN I NIVÅ 3 (FINANSIELLA INVESTERINGAR)

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

MEUR	2022	2021
Ingående balans	477,9	167,0
Nettoförändringar i verkligt värde	5,9	72,8
Förvärv	124,2	2,6
Investeringar	86,6	488,2
Avyttringar	-26,2	-252,7
Utgående balans	668,4	477,9

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

VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INVESTERINGAR

Finansiella investeringar redovisade som finansiella instrument i nivå 3 utgörs främst av investeringar i EQT-fonder. Verkligt värde på EQT AB-koncernens finansiella investeringar i EQT-fonder baseras på nettoandelsvärde efter inkludering av samtliga tillgångar och avdrag för samtliga skulder och avsättningar, i enlighet med Invest Europe Investor Reporting Guidelines. De processer och tekniker för värdering som beskrivs nedan utgör därför de mest väsentliga processerna och teknikerna för att värdera underliggande innehav i fonderna.

EQT AB-koncernen tillämpar International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidlines (IPEV Guidelines) för att fastställa verkligt värde för innehaven i EQT-fonderna. Vid fastställandet av verkligt värde krävs subjektiva bedömningar av varierande grad för att avgöra vad marknadsaktörer tillämpar för att värdera en tillgång, bland annat avseende värderingsmetod, antaganden om prissättning, aktuellt ekonomiskt läge och konkurrenssituation samt riskerna knutna till den specifika tillgången. Tillämpning av flera olika värderingstekniker rekommenderas.

För vissa investeringar, främst inom fastigheter, anlitar EQT AB-koncernen externa värderare. Externa värderare inom fastigheter arbetar enligt värderingsmodellen från Royal Institute of Chartered Surveyors (RICS) Valuation – Global Standards, som omfattar de internationella värderingsstandarderna såsom de utgivits av rådet för internationella värderingsstandarder (IVSC).

De värderingsprinciper som tillämpas av EQT AB-koncernen tillämpas konsekvent från en period till en annan, och ändras endast om det bedöms nödvändigt för att spegla ett representativt verkligt värde.

EQT AB-koncernen tillämpar kontrollförfaranden för att säkerställa att verkligt värde på de redovisade finansiella tillgångarna i koncernredovisningen överensstämmer med tillämpliga redovisningsstandarder och fastställs utifrån en rimlig grund. Detta inkluderar att säkerställa att värderingarna överensstämmer med IPEV-riktlinjerna, om relevant, och säkerställa att värderingarna stöds av underliggande dokumentation.

Följande värderingstekniker tillämpas av EQT AB-koncernen för att fastställa verkligt värde på investeringar i enlighet med IFRS 13.

Värdering baserad på vinstmultiplar

EQT AB-koncernen tillämpar vinstmultiplar för att fastställa verkligt värde på investeringar med intäkter, hållbara vinster och/eller hållbara positiva kassaflöden. De vinstmultiplar som tillämpas härrör från multiplar från en grupp jämförbara börsnoterade bolag (jämförelsegrupp) och multiplar från jämförbara transaktioner. Av detta skäl tillämpar EQT AB-koncernen vanligen EV/EBITDA-multipeln. Om andra vinstmultiplar passar bättre för en viss investering ska de användas i stället, och skälet till att göra det ska motiveras och dokumenteras på ett korrekt sätt.

De multiplar för börsnoterade bolag som tillämpas av EQT AB-koncernen ska vara från samma datum som värderingen utförs. Varje enskilt bolag i jämförelsegruppen utvärderas för varje värderingsdag för att fastställa om bolaget är lämpligt från en finansiell, geografisk och operativ ståndpunkt. Dessutom görs bedömningar för att fastställa om det finns fler bolag som ska inkluderas i jämförelsegruppen.

Multiplar för jämförbara transaktioner ska inte vara äldre än 18 månader. I fall där det inte finns några jämförbara transaktioner att tillgå beaktas i första hand huruvida det är relevant att inkludera en grupp av jämförbara transaktioner med en bredare definition av den bransch som investeringen finns i. Eftersom investeringar kan avyttras genom försäljning (majoritetsbasis) samt genom aktienotering (minoritetsbasis), kan samtliga transaktioner beaktas i värderingen utan tillämpning av en minoritetsrabatt.

Vinstsiffrorna justeras för engångsposter eller jämförelsestörande poster, effekten från avvecklade verksamheter och förvärv samt prognostiserade resultatnedgångar. Värderingsprocessen och alla ändringar av jämförelsegruppen, jämförbara transaktioner och eventuella vinstjusteringar dokumenteras och godkänns av EQT:s ledning.

20230222221333

Not 18 forts.

Värdering baserad på diskonterade kassaflöden

Vid avsaknad av väsentliga intäkter, vinster eller positiva kassaflöden, är metoder såsom värdering baserad på vinstmultiplar normalt inte lämpliga. Tekniken med diskonterade kassaflöden (DCF) är flexibel i det avseendet att den kan tillämpas på vilket kassaflöde eller intäktsflöde som helst. När det gäller värdering av riskkapital möjliggör denna flexibilitet att tillämpa en värderingsteknik på situationer som andra tekniker inte kan hantera.

Tekniker med diskonterade kassaflöden innebär att de förväntade kassaflödena diskonteras till nuvärde med en räntesats som motsvarar pengarnas tidsvärde och speglar det specifika instrumentets risker. Diskonteringsräntan baseras på aktuella marknadsvillkor och investeringens förväntade avkastning.

Värdering baserad på noterade priser

Investeringar noterade på en aktiv marknad värderas till senast tillgängliga noterade pris för den enskilda tillgången per värderingsdagen. Mängdrabatt som speglar mängden på den ägda investeringen eller andra avdrag tillämpas inte.

Ej observerbara data i värderingstekniker

För att mäta verkligt värde använder EQT AB-koncernen data som ej är observerbara på marknaden i sina värderingstekniker. Väsentliga ej observerbara data inkluderar: EBITDA-multiplar (baserade på budgeterad/framåtblickande EBITDA och EBITDA-multiplar för jämförbara noterade bolag för en motsvarande period), kreditbetyg, diskonteringsräntor, kapitaliseringsräntor, fysisk och geografisk placering av tillgångar, aktiekurs/bokfört värde samt P/E-tal och företagsvärde/försäljningsmultiplar. En väsentlig andel av investeringarna värderas till EBITDA-multiplar. De använda EBITDA-multiplarna uppvisar ett brett spektrum.

KÄNSLIGHETSANALYS AV VERKLIGA VÄRDEN

Ur EQT AB-koncernens perspektiv värderas normalt finansiella investeringar till verkligt värde med hjälp av nettoandelsvärdena hos EQT-fonderna. En eventuell förändring om 10 procent av nettoandelsvärdet skulle påverka investeringarnas verkliga värde per den 31 december 2022 med 68,8 MEUR (47,8 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 den avvecklade verksamheten relaterat till Credit, skulle en eventuell förändring om 10 procent i storleken på framtida fonder inte ha någon väsentlig påverkan på den variabla ersättningens verkliga värde per 31 december 2022. Effekten skulle redovisas i periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter.

Not 19 Leasing

SOM LEASETAGARE

EQT AB-koncernens leasing utgörs främst av kontorslokaler. Redovisat värde för årets nyttjanderättstillgångar hittas i Not 12. Leasingskulderna presenteras i balansräkningen och en förfallоanalys av leasingskulderna återfinns i Not 18.

Belopp redovisade i resultaträkningen

MEUR	2022	2021
Ränta på leasingskulder	2,8	2,4
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	27,4	17,4
	30,2	19,8

EQT AB-koncernen redovisar kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt med lågt värde direkt i resultaträkningen. Leasingbeloppen för kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt med lågt värde som kostnadsfördes under 2021–2022 är inte väsentliga.

Belopp redovisade i kassaflödesanalysen

MEUR	2022	2021
Summa kassautflöde för leasingkontrakt	17,1	19,9

Nyttjanderättstillgång i balansräkningen

MEUR	2022	2021
Tillägg till nyttjanderättstillgång[1)]	27,8	46,1

[1)] Tillägg till nyttjanderättstillgången består av både förnyelser av leasingkontrakt och leasingkontrakt som har tillkommit genom förvärv.

Hyreskontrakt för kontorslokaler

EQT AB-koncernen hyr kontorslokaler. Hyreskontrakten löper vanligtvis över en period av 3–10 år. Vissa hyreskontrakt för kontorslokaler innehåller möjligheten till förlängning som EQT AB-koncernen kan utnyttja fram till 6 månader innan kontraktet löper ut. Där så är praktiskt möjligt försöker EQT AB-koncernen inkludera möjligheten till förlängning i hyreskontrakten för att erhålla en operativ flexibilitet. Möjligheterna till förlängning kan endast utnyttjas av EQT AB-koncernen och inte av hyresvärden. EQT AB-koncernen bedömer vid hyresperiodens början om det verkar rimligt säkert att möjligheterna till förlängning kommer att utnyttjas. Bedömningen bygger på alla relevanta fakta och omständigheter som existerar när kontraktet ingås. EQT AB-koncernen gör en ny bedömning om det verkar rimligt säkert att möjligheterna till förlängning kommer att utnyttjas om en väsentlig händelse eller väsentlig förändring av omständigheterna inom dess kontroll har skett.

Vissa leasingkontrakt innehåller klausuler om extra hyresbetalningar som bygger på förändringar av lokala prisindex. Vissa kräver också att EQT AB-koncernen gör betalningar som avser fastighetsskatt som tas ut av hyresvärden och som i allmänhet fastställs årligen.

20240102008353

Not 20 Kassaflödesspecifikationer

Ej kassaflödespåverkande transaktioner

MEUR	2022	2021
Förvärv av tillgångar genom leasing	27,8	46,1

Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten

MEUR	Leasingskulder	Kortfristiga lån	Räntebärande skulder[1)]	Summa skulder från finansierings-verksamheten
Ingående balans 2022-01-01	117,9	-	496,1	614,0
Förvärv		23,9		23,9
Kassaflöden inkl ränta	-17,1	-23,9	1 480,4	1 439,4
Ej kassaflödespåverkande transaktioner				
Upplupen ränta	2,8		40,9	43,8
Nya hyreskontrakt	27,8			27,8
Årets valutakursdifferenser	-	-	-	-
Utgående balans 2022-12-31	131,5	-	2 017,4	2 148,9

MEUR	Leasingskulder	Kortfristiga lån	Räntebärande skulder[1)]	Summa skulder från finansierings-verksamheten
Ingående balans 2021-01-01	89,2	-	-	89,2
Förvärv		256,7		256,7
Kassaflöden	-19,9	-256,7	496,0	219,4
Ej kassaflödespåverkande transaktioner				
Upplupen ränta	2,4		0,1	2,5
Nya hyreskontrakt	46,1		-	46,1
Årets valutakursdifferenser	-	-	-	-
Utgående balans 2021-12-31	117,9	-	496,1	614,0

[1)] Räntebärande skulder, för ytterligare information, se Not 18.

Outnyttjade kreditlöften

MEUR	2022	2021
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 500,0	1 000,0

Den 21 december 2020 undertecknade EQT en femårig revolverande kreditfacilitet på 1 miljard euro. Kreditfaciliteten är inte begränsad till en specifik valuta utan kan nyttjas i både EUR och USD av både EQT AB och EQT Treasury AB. Den 25 april 2022 ökades RCF till 1,5 miljarder euro.

Not 21 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

EQT AB-koncernen har inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelser per den 31 december 2022 (inga).

Not 22 Händelser efter balansdagen

EQT satte hard cap för EQT Infrastructure VI om EUR 21 miljarder. Fonden aktiverades i slutet av december 2022, med förvärvet av sin första investering. EQT Active Core Infrastructure aktiverades vid tillkännagivandet av sin första investering, under första kvartalet 2023.

202306222133S

Not 23 Transaktioner med närstående

Kostnader för löner och övriga ersättningar samt pensionskostnader för EQT AB-koncernens ledande befattningshavare och styrelsen i EQT AB presenteras i Not 7. Utöver vad som anges i Not 7 har vissa transaktioner ägt rum mellan EQT AB-koncernen och dess närstående parter, vilka anges i tabellen nedan.

Transaktioner med närstående

MEUR		Försäljning av tjänster och tillgångar	Inköp av varor och tjänster	Fordringar per den 31 dec	Skulder per den 31 dec
Närstående					
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	2022	0,9	0,1	0,0	–
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	2021	1,1	0,1	0,0	–

Beskrivning av transaktioner

I april 2019 ingick EQT AB konsultavtal med bolagets styrelsemedlemmar Edith Cooper och Gordon Orr. I enlighet med dessa konsultavtal, ska Edith Cooper och Gordon Orr – parallellt med sina respektive uppdrag som styrelsemedlemmar – tillhandahålla konsultjänster i syfte att stödja EQT:s administration av sitt nätverk av rådgivare. Både Edith Cooper och Gordon Orr är berättigade till en årlig fast ersättning om 35 000 euro för tillhandahållandet av dessa konsulttjänster. Dessa konsultavtal löpte initialt fram till den 30 juni 2020 men förlängs automatiskt på årsbasis i enlighet med villkoren i avtalen. Både EQT AB och respektive konsult har möjlighet att avsluta konsultavtalen med en månads uppsägningstid. Edith Cooper avböjde omval som styrelseledamot i samband med årsstämman under 2022. Hennes konsultavtal sades i samband med detta upp och till följd av detta har hon endast erhållit 17 500 euro under 2022 för perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022.

Utöver Gordon Orrs ursprungliga uppdrag var han även involverad i uppsättningen av APAC:s investerings- och rådgivningskommitté under 2022 och erhöll ett arvode om 60 000 euro för dessa tjänster.

Utöver ovanstående har EQT AB-koncernen fakturerat ett företag kontrollerat av en styrelseledamot för administrativa tjänster under 2022 och 2021. Det totala beloppet för dessa transaktioner uppgick till 0,1 MEUR (0,2 MEUR).

Under 2022 har EQT AB-koncernen betalat 825 362 euro (864 967 euro), belopp omräknat från SEK, i pension till styrelsens ordförande, Conni Jonsson. EQT AB-koncernen har dock historiskt gjort överföringar till en pensionsstiftelse, så i samband med utbetalningen från EQT AB-koncernen till Conni Jonsson, har EQT AB-koncernen även fakturerat motsvarande belopp till pensionsstiftelsen. Således var utbetalningen av denna pension kostnadsneutral för EQT AB-koncernen under 2022 och 2021.

Under perioden har inga andra väsentliga transaktioner mellan EQT AB-koncernen och dess närstående parter ägt rum.

20240102008360

Not 24 Dotterbolag

Koncernföretag

Namn	Säte	Org. nummer	Andel i % 2022-12-31	Andel i % 2021-12-31
EQT Partners AB	Sverige	556233-7229	100%	100%
EQT Partners Spain S.L.U.	Spanien	B01597822	100%	100%
EQT Partners Netherlands B.V.	Nederländerna	77321227	100%	100%
LSP Bioventures Inc	USA	4148549	100%	-
EQT Partners Denmark ApS	Danmark	41073381	100%	100%
EQT Partners AG	Schweiz	CHE-113.618.871	100%	100%
EQT Partners AS	Norge	940532981	100%	100%
EQT Partners Australia Pty Ltd	Australien	638432318	100%	100%
EQT Partners Australia II Pty Ltd	Australien	638488623	100%	100%
EQT Partners Japan K.K.	Japan	0104-01-158103	100%	100%
EQT Partners Korea Co., Ltd.	Sydkorea	110111-8167854	100%	-
EQT Partners GmbH	Tyskland	HRB 127746	100%	100%
EQT Partners Belgium B.V.	Belgien	0843.203.083	100%	-
EQT Partners Inc.	USA	4401345	100%	100%
EQT Partners Oy	Finland	1098042-8	100%	100%
EQT Partners Singapore Pte. Ltd.	Singapore	200906516Z	100%	100%
EQT Partners Asia Limited	Hong Kong	10199637	100%	100%
EQT Partners Shanghai Limited	Kina	310000400514790	100%	100%
EQT Partners Limited	Storbritannien	6590781	100%	100%
EQT Partners UK Advisors LLP	Storbritannien	OC338685	100%	100%
EQT Partners UK Advisors II LLP	Storbritannien	OC397306	100%	100%
EQT Partners S.R.L.	Italien	10552820960	100%	100%
EQT Partners SAS	Frankrike	85392898400014	100%	100%
BPEA EQT Pte. Ltd.	Singapore	200004783Z	100%	-
BPEA EQT Australia Pty. Ltd.	Australien	631649600	100%	-
BPEA EQT Inc	USA	5833323	100%	-
BPEA Advisors Private Limited	Indien	U74140MH2009 PTC216794	100%	-
BPEA EQT Capital Limited	Hong Kong	2629750	100%	-
BPEA EQT Limited	Hong Kong	645312	100%	-
BPEA EQT K.K.	Japan	0104-01-063874	100%	-
BPEA EQT Limited Beijing WFOE	Kina	91110105MA01N 0FP32	100%	-
BPEA EQT Limited Beijing Rep Office	Kina	110000400201823	100%	-
BPEA EQT Limited Shanghai WFOE	Kina	91310000MA1FYJ 229F	100%	-
BPEA EQT Limited Shanghai Rep Office	Kina	310115500100121	100%	-
PT BPEA Private Advisors	Indonesien	AHU-AH.01.03-0376884	100%	-
EQT Exeter Advisors Sweden AB	Sverige	559296-3507	100%	100%
EQT Exeter Advisors Netherlands B.V.	Nederländerna	83321047	100%	100%
EQT Exeter Advisors Spain S.L.	Spanien	B88285325	100%	100%
EQT Exeter Advisors France SAS	Frankrike	819960634	100%	100%
EQT Exeter Australia Pty Ltd	Australien	659318975	100%	-
EQT Exeter Japan K.K.	Japan	0104-01-089160	67%	-
JLML 11 GK	Japan	0104-03-021462	100%	-
EQT Exeter Korea Limited	Sydkorea	465-81-00642	75%	-
EQT Exeter Advisors Germany GmbH	Tyskland	HRB 101640	100%	100%
EQT Exeter Advisors Belgium B.V.	Belgien	0781.995.192	100%	-
EQT Exeter Asia Pacific Ventures SPG LLC	USA	4250923	100%	100%
EQT Exeter Advisors Asia Pacific Pte. Limited	Singapore	202100784Z	100%	100%
EQT Exeter Management advisors (Shanghai) Co Ltd	Kina	91310000	100%	100%
EQT Exeter Advisors Austria GmbH	Österrike	FN551349H	100%	100%
EQT Exeter Advisors Italy S.r.l.	Italien	11641590960	100%	100%
EQT Exeter Advisors Poland Sp. z.o.o.	Polen	0000587835	100%	100%
EQT Exeter Advisors UK Ltd	Storbritannien	13306870	100%	100%
EQT Exeter Advisors Ireland Limited	Irland	653468	100%	100%
EQT Exeter Advisors Czech Republic spol. s r. o.	Tjeckien	11889755	100%	100%
Exeter UK Advisor LLP	Storbritannien	OC396135	100%	100%
Exeter Europe (UK) Ltd	Storbritannien	09284690	100%	100%
EQT Services (UK) Limited	Storbritannien	07936651	100%	100%
EQT Services Netherlands B.V.	Nederländerna	851645768	100%	100%
EQT Corporate Services Netherlands B.V.	Nederländerna	74993097	100%	100%
EQT Treasury AB	Sverige	559227-5647	100%	100%
EQT Holdings AB	Sverige	559244-1462	100%	100%
EQT Lightspeed S.à r.l.	Luxemburg	B246446	100%	100%
EEAKLV Limited	Sydkorea	110114-0295277	100%	-
EQT Exeter China Investments 1 Pte Ltd	Singapore	202217730H	100%	-
EQT Exeter Supply Chain (Changzhou) Company Limited	Kina	91320411MAB QC28C0W	100%	-
EQT Holdings III AB	Sverige	559289-1864	100%	100%

Not 24 forts.

Namn	Säte	Org. nummer	Andel i % 2022-12-31	2021-12-31
EQT Holdings S.à r.l.	Luxemburg	B244018	100%	100%
EQT Growth (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B249692	100%	100%
EQT Infrastructure V (GP) S.à r.l.	Luxemburg	B243962	100%	100%
EQT IX (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B238938	100%	100%
EQT IX GP LLC	USA	3167396	100%	100%
EQT Future (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B252846	100%	100%
EQT X (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B255058	100%	100%
EQT Ventures III (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B258957	100%	100%
EQT Active Core Infrastructure (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B260249	100%	100%
EQT Infrastructure VI (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B265893	100%	-
BPEA EQT Mid-Market Growth GP S.à r.l.	Luxemburg	B272128	100%	-
Exeter Europe GP LLC	USA	5610896	100%	100%
Exeter Europe LP	USA	5610898	100%	100%
Exeter Europe Value Venture III GP S.à r.l.	Luxemburg	B216344	100%	100%
Exeter Europe Value Venture III Feeder GP S.à r.l.	Luxemburg	B220583	100%	100%
Exeter Europe Industrial Core GP S.à r.l.	Luxemburg	B238532	100%	100%
Exeter Europe Logistics Value Fund IV GP S.à r.l.	Luxemburg	B249708	100%	100%
EPIP MF GP S.à r.l.	Luxemburg	B223215	100%	100%
EPIP MF II GP S.à r.l.	Luxemburg	B237012	100%	100%
EPIP II GP S.à r.l.	Luxemburg	B245662	100%	100%
EGIP GP S.à r.l.	Luxemburg	B195412	100%	100%
EGIP II GP S.à r.l.	Luxemburg	B191498	100%	100%
EQT Exeter China Logistics Fund GP S.à r.l.	Luxemburg	B256221	100%	100%
EQT Exeter ELC II GP S.à r.l.	Luxemburg	B266601	100%	-
EQT Exeter Japan 1 GP S.à r.l.	Luxemburg	B270547	100%	-
EQT Life Sciences Growth (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B268189	100%	-
EQT Life Sciences Group B.V.	Nederländerna	863653698	100%	-
LSP HEF Management B.V.	Nederländerna	858137501	100%	-
LSP V Management B.V.	Nederländerna	854065155	100%	-
LSP HEF 2 Management B.V.	Nederländerna	858137501	100%	-
LSP 6 Management B.V.	Nederländerna	858491783	100%	-
LSP Dementia Fund Management B.V.	Nederländerna	862010469	100%	-
LSP 7 Management B.V.	Nederländerna	862751007	100%	-
LSP Advisory B.V.	Nederländerna	819117481	100%	-
EQT Exeter Holdings US Inc	USA	5402675	100%	100%
TA XII-B EPG-A Blocker Corp.	USA	7134374	100%	100%
TA XII-B EPG-B Blocker Corp.	USA	7134379	100%	100%

Namn	Säte	Org. nummer	Andel i % 2022-12-31	2021-12-31
TA XII-B EPG-C Blocker Corp.	USA	7134384	100%	100%
Exeter Property Group LLC	USA	4207665	100%	100%
Exeter Big Box AM Platform LLC	USA	5854337	100%	100%
Exeter Big Box Asset Manager LLC	USA	5854341	100%	100%
Exeter Property Group II LLC	USA	5758542	100%	100%
Exeter FeeCo I LLC	USA	6912131	100%	100%
Exeter Property Group Advisors LLC	USA	4214673	100%	100%
Exeter Big Box Property Manager LLC	USA	5854344	100%	100%
Exeter Property Group Advisors II LP	USA	5758350	100%	100%
Exeter US Advisors LLC	USA	5610899	100%	100%
EQT Exeterfeeco Mexico S. de R. L. de C. V.	Mexiko	2018078689	100%	100%
EQT Exeter Brazil Platform LLC	USA	3065333	100%	100%
EQT Exeter Brazil Ventures LLC	USA	7961465	100%	100%
EQT Exeter Brasil Investimentos Ltda.	Brasilien	3523622040-2	100%	100%
Exeter China Ventures LLC	USA	7713778	100%	100%
EQT Exeter China Ventures Limited	Hong Kong	71631486	100%	100%
EQTE Brokerage LLC	USA	6939462	100%	-
EQT Investment Verwaltungs-GmbH	Tyskland	HRB 194327	100%	100%
EQT Netherlands Management B.V.	Nederländerna	60593733	100%	100%
BPEA EQT Holdings AB	Sverige	559374-8691	100%	-
BPEA GP III Limited	Caymanöarna	137871	100%	-
BPEA Private Equity GP IV Limited	Caymanöarna	192622	100%	-
BPEA Private Equity GP V Limited	Caymanöarna	244752	100%	-
BPEA Private Equity GP VI Limited	Caymanöarna	288217	100%	-
BPEA Private Equity GP VII Limited	Caymanöarna	332034	100%	-
Baring Private Equity Asia GP VII S.à r.l.	Luxemburg	B222407	100%	-
BPEA Private Equity GP VIII Limited	Caymanöarna	373499	100%	-
Baring Private Equity Asia GP VIII S.à r.l.	Luxemburg	B254359	100%	-
BPEA General Partner Limited	Caymanöarna	355832	100%	-
BPEA TFO Partnership GP Limited	Caymanöarna	317126	100%	-
BPEA Asia Real Estate GP Limited	Caymanöarna	268444	100%	-
BPEA Asia Real Estate GP II Limited	Caymanöarna	325315	100%	-
BPEA Real Estate GP II S.à r.l.	Luxemburg	B222040	100%	-
BAKPDC3 Pte Ltd	Singapore	201708595C	100%	-
EQT Fund Management S.à r.l.	Luxemburg	B157972	100%	100%
EQT Infrastructure II (GP) Limited	Storbritannien	SC416498	100%	100%
EQT Mid Market (GP) Limited	Storbritannien	SC436969	100%	100%

20240102008357

Not 24 forts.

Namn	Säte	Org. nummer	Andel i % 2022-12-31	2021-12-31
EQT VII Floss (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B219445	100%	100%
EQT VII Limited	Storbritannien	SC493105	0%	100%
EQT VII Co-Investment (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B217579	100%	100%
EQT Co-Investment (GP) S.à r.l.	Luxemburg	B209598	100%	100%
EQT VII International Holdings B.V.	Nederländerna	69473129	100%	100%
EQT VII Luxembourg (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B214397	100%	100%
EQT VII Netherlands (General Partner) B.V.	Nederländerna	68608195	100%	100%
EQT Real Estate Limited	Storbritannien	SC504628	100%	100%
EQT Ventures (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B196578	100%	100%
EQT Mid Market US (General Partner) Limited	Storbritannien	SC500973	100%	100%
EQT Mid Market Asia III (General Partner) Limited	Storbritannien	SC521109	100%	100%
EQT Mid Market Europe (General Partner) Limited	Storbritannien	SC521108	100%	100%
EQT Infrastructure III (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B207225	100%	100%
EQT VIII (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B215816	100%	100%
EQT Management S.à r.l.	Luxemburg	B145067	100%	100%
EQT Luxembourg Management S.à r.l.	Luxemburg	B217192	100%	100%
EEC Holding S.à r.l.	Luxemburg	B201525	100%	100%
EQT RA Management S.à r.l.	Luxemburg	B240358	100%	100%
EQT Infrastructure II (GP) S.à r.l.	Luxemburg	B244690	100%	100%
EQT Infrastructure II GP C.V.	Nederländerna	78485266	100%	100%
EQT Mid Market (GP) S.à r.l.	Luxemburg	B244691	100%	100%
EQT Mid Market GP C.V.	Nederländerna	78485622	100%	100%
EQT Public Value (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B225269	100%	100%
EQT Mid Market US (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B243106	100%	100%
EQT Mid Market US GP C.V.	Nederländerna	78484804	100%	100%
EQT Mid Market Asia III (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B243105	100%	100%
EQT Mid Market Asia III GP C.V.	Nederländerna	78484316	100%	100%
EQT Mid Market Europe (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B243128	100%	100%
EQT Mid Market Europe GP C.V.	Nederländerna	78484030	100%	100%
EQT Infrastructure IV (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B225708	100%	100%
EQT Ventures II (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B232970	100%	100%
EQT Real Estate II (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B225704	100%	100%
EQT Exeter Services Luxembourg S.à r.l.	Luxemburg	B229258	100%	100%
EQT Management SG Pte. Ltd.	Singapore	2021226838H	100%	100%
EQT Holdings B.V.	Nederländerna	54457861	100%	100%
EQT Holdings II B.V. Shareclass AS/ASE[1]	Nederländerna	55502903	100%	100%
EQT Infrastructure II GP B.V.	Nederländerna	54468701	100%	100%
EQT Holdings III B.V. Shareclass AS[1]	Nederländerna	56497490	100%	100%
EQT Mid Market Immigration GP B.V.	Nederländerna	71283730	100%	100%
EQT Mid Market GP B.V.	Nederländerna	55314295	100%	100%
EQT Holdings PVF Coöperatief U.A.	Nederländerna	71843647	100%	100%
EQT Holdings VII B.V. Shareclass AS[1]	Nederländerna	63039818	100%	100%
EQT VII (General Partner) LP	Storbritannien	SL019045	100%	100%
EQT Holdings Real Estate B.V. Shareclass AS[1]	Nederländerna	63243687	100%	100%
EQT Real Estate I (General Partner) LP	Storbritannien	SL020800	100%	100%
EQT Holdings Ventures B.V. Shareclass AS[1]	Nederländerna	63191334	100%	100%
EQT Ventures (GP) SCS	Luxemburg	B196905	100%	100%
EQT Holdings MMUS B.V. Shareclass AS[1]	Nederländerna	63039729	100%	100%
EQT Mid Market US GP B.V.	Nederländerna	62863223	100%	100%
EQT Holdings Mid Market Asia III Coöperatief U.A.	Nederländerna	72183128	100%	100%
EQT Mid Market Asia III GP B.V.	Nederländerna	64683869	100%	100%
EQT Holdings MM Europe B.V. Shareclass AS[1]	Nederländerna	65104153	100%	100%
EQT Mid Market Europe GP B.V.	Nederländerna	64683796	100%	100%
EQT Holdings Infrastructure III B.V. Shareclass AS[1]	Nederländerna	66262844	100%	100%
EQT Infrastructure III (GP) SCS	Luxemburg	B207350	100%	100%
EQT Holdings VIII Coöperatief U.A.	Nederländerna	70951098	100%	100%
EQT VIII HB3 B.V.	Nederländerna	72340614	0%	100%
EQT VIII (GP) SCS	Luxemburg	B215860	100%	100%
EQT Holdings Infrastructure IV Coöperatief U.A.	Nederländerna	72203498	100%	100%
EQT Infrastructure IV (GP) SCS	Luxemburg	B225827	100%	100%
EQT Holdings Ventures II Coöperatief U.A.	Nederländerna	74791478	100%	100%
EQT Ventures II (GP) SCS	Luxemburg	B233027	100%	100%
EQT Holdings Real Estate II Coöperatief U.A.	Nederländerna	72225521	100%	100%
EQT Real Estate II (GP) SCS	Luxemburg	B226491	100%	100%
ECLO Credit Holding I AB	Sverige	559212-8861	0%	100%
EQT HC I Holdings B.V.	Nederländerna	58187898	100%	100%
EQT HC II Holdings B.V.	Nederländerna	58188177	100%	100%
White Mill Two AG	Schweiz	CHE-195.379.514	100%	100%

[1] EQT AB-koncernen kontrollerar endast specificerade och separata tillgångar och skulder inom den juridiska personen (en "silo"), se Not 2 avseende ej konsoliderade specialenheter.

20230622221339

Not 24 forts.

INNEHAV I EJ KONSOLIDERADE STRUKTURERADE ENHETER

Silos som inte kontrolleras av EQT AB-koncernen och därmed inte är konsoliderade utgörs av investeringar i EQT-fonder och carried interest via siloenheter. EQT AB-koncernen har ekonomiska intressen avseende transaktioner med ej konsoliderade siloenheter när det gäller koncernens carried interest.

EQT AB-koncernens investeringar avseende carried interest redovisas i balansräkningen som "Finansiella investeringar", värderade till verkligt värde och förändringar i verkligt värde redovisas som investeringsintäkter i resultaträkningen. Upplysningar om investeringarna presenteras i Not 18. Carried interest redovisas i resultaträkningen. Avtalstillgångar avseende carried interest redovisas som "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" och upplysningar lämnas separat i Not 5.

EQT AB-koncernens maximala riskexponering avseende dessa silos motsvaras av det redovisade beloppet i balansräkningen.

INVESTMENTFÖRETAG

Utifrån ett IFRS 10-perspektiv är EQT AB-koncernen ett investment företag.

I enlighet med IFRS 10 är ett investmentföretag en enhet vars affärsyfte är att placera medel enbart för avkastning från kapitaltillväxt, investeringsintäkter eller båda och utvärdera resultatet av dessa investeringar med utgångpunkt i verkligt värde. Som investmentföretag är EQT AB undantaget från att konsolidera dotterföretag som är placeringar och värderar dessa dotterföretag till verkligt värde via resultatet i stället. Dotterföretag som har en stödfunktion såsom investeringsrådgivning fortsätter att konsolideras i enlighet med IFRS 10 och de som inte tillhandahåller detta kommer att redovisas till verkligt värde i stället för att konsolideras.

Not 25 Resultat per aktie

EUR	2022	2021
Resultat per aktie före utspädning	0,171	0,929
– varav kvarvarande verksamheter	0,171	0,928
Resultat per aktie efter utspädning	0,171	0,929
– varav kvarvarande verksamheter	0,171	0,928

Resultat per aktie har beräknats baserat på nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare och vägt genomsnittligt antal utestående aktier. Belopp som används i täljare och nämnare presenteras och beskrivs nedan, tillsammans med ytterligare information.

Resultat hänförligt till stamaktieägare och utestående C-aktier, före och efter utspädning

MEUR	2022	2021
Nettoresultat hänförligt till stamaktieägare, före utspädning	176,3	909,4
Nettoresultat hänförligt till stamaktieägare, efter utspädning	176,3	909,4

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning

Antal aktier	2022	2021
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	1 031 955 891	978 676 908
Antal utspädande C-aktier	638 590	254 248
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning	1 032 594 481	978 931 156

Not 26 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 18. Verkligt värde per den 31 december 2021 uppgick till 20,6 MEUR (20,5 MEUR). Förändringen av verkligt värde ingår i rearesultatet. Affärssegmentet Credit redovisas som en avvecklad verksamhet tillsammans med rearesultat samt kostnader relaterade till transaktionen.

20240102008538

Not 27 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 förvärvstidpunkten. 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 avgiftsgenererande förvaltade tillgångar i samband med förvärvet.

Total initial köpeskilling 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 1,1 MEUR varav 0,0 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader 2022.

LSP

Den 28 februari 2022 förvärvade EQT Life Sciences Partners (LSP), ett ledande europeiskt ventures capital-bolag inom "life sciences" med, vid förvärvstillfället, cirka EUR 2,2 miljarder i avgiftsgenererande förvaltat kapital (FAUM) och ett team på 34 anställda. 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 praxis.

Den totala köpeskillingen uppgick till 365,8 MEUR, bestående av nyemitterade EQT AB-aktier om 228,3 MEUR (motsvarande 7 548 384 aktier) och 112,0 MEUR i kontant vederlag, övertagning av skuld på 23,9 MEUR samt möjlig villkorad köpeskilling om 1,6 MEUR. Av den totala köpeskillingen utgjorde 74,2 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 291,6 MEUR.

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

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 5,1 MEUR varav 0,0 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader 2022.

Total köpeskilling

MEUR	
Verkligt värde av emitterade aktier	228,3
Kontant vederlag	112,0
Övertagen skuld	23,9
Verkligt värde av kontantbaserad villkorad köpeskilling	1,6
Total köpeskilling	**365,8**
Ersättning villkorad av fortsatt anställning (emitterade aktier till verkligt värde)	-74,2
Köpeskilling för rörelseförvärv	**291,6**

FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder per förvärvsdagen var:

MEUR	Verkligt värde redovisat vid förvärvet
Investeraravtal	131,3
Investerarrelationer	77,4
Varumärke	0,0
Nyttjanderättstillgångar	2,7
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Uppskjutna skattefordringar	0,0
Fordringar	0,9
Övriga omsättningstillgångar	1,5
Likvida medel	2,8
Räntebärande skulder	-4,5
Leasingskulder	-2,7
Uppskjutna skatteskulder (immateriella tillgångar)	-53,9
Kortfristiga skulder	-7,9
Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder	147,8
Goodwill	143,8
Köpeskilling för rörelseförvärv	**291,6**

Effekter på kassaflöde

MEUR	
Kontant vederlag (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	-112,0
Uppskjuten betalning (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	16,4
Likvida medel i förvärvad verksamhet (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	2,8
Förvärvskostnader (ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten)	-5,0
Nettoeffekt på kassaflöde	**-97,8**

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

20230622134

Not 27 forts.

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 40,9 MEUR i intäkter och 28,0 MEUR i resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen. Om förvärvet skett vid ingången av räkenskapsåret hade koncernens intäkter från den kvarvarande verksamheten uppgått till 1 506,2 MEUR och resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen hade uppgått till 268,8 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 anställda anslöt till EQT Exeter vid förvärvstidpunkten och RCG beräknas generera under 10 MUSD i intäkter under 2022. Transaktionen beräknas ej ha en materiell påverkan på EQT AB och adderade inte något avgiftsgenererande förvaltat kapital (FAUM) till EQT AB i samband med förvärvet.

Total kontant köpeskilling uppgick till 34,3 MUSD med rätt till en potentiell tilläggsköpeskilling om målet för fundraising uppnås.

Förvärvskostnader uppgick till 2,3 MEUR varav 2,3 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader 2022.

BPEA

Den 18 oktober 2022 förvärvade EQT Baring Private Equity Asia (BPEA), en ledande privat investeringsfirma i Asien med ca EUR 22 miljarder i FAUM. Sedan starten 1997 har BPEA byggt en platform 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.

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

EQT förvärvade 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 VI och 35% i BPEA VII). EQT AB kommer ha rätt till 35% av carried interest i framtida fonder, med start i BPEA VIII, vilket är i linje med EQT:s befintliga praxis.

Den totala köpeskillingen uppgick till 5 052,5 MEUR, bestående av nyemitterade EQT-aktier om 3 603,0 MEUR (motsvarande 191 200 000 aktier) och 1 449,5 MEUR i kontant vederlag. Av den totala köpeskillingen utgjorde 765,6 MEUR aktier till ledningen vilka är föremål för intjäningsvillkor enligt ett "Leaver put option clause", som innebär att om den ledande befattningshavaren avslutar anställning som en "bad leaver", såsom genom egen uppsägning eller genom grund för uppsägning, så ska de aktier som inte är intjänade återlämnas till EQT vederlagsfritt. Denna del av köpeskillingen har ur ett redovisningsperspektiv redovisats som en separat transaktion som inte ingår i rörelseförvärvet. Ersättningen har initialt redovisats som en förskottsbetalning och kommer att redovisas som en personalkostnad över intjäningsperioden om 1-4 år. Köpeskillingen för rörelseförvärvet uppgår till 4 286,9 MEUR.

Verkligt värde av erlagda aktier baseras på EQT-aktiens börskurs vid tidpunkten för förvärvet, vilken uppgick till 207,30 SEK per aktie.

Förvärvskostnader (inklusive M&A försäkring) om 57,2 MEUR är kostnadsförda och ingår i övriga rörelsekostnader under 2022.

Totalköpeskilling

MEUR	
Verkligt värde av emitterade aktier	3 603,0
Kontant vederlag	1 449,5
Total köpeskilling	5 052,5
Ersättning villkorad av fortsatt anställning (emitterade aktier till verkligt värde)	-765,6
Köpeskilling för rörelseförvärv	4 286,9

FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder per förvärvsdagen var:

MEUR	Verkligt värde redovisat vid förvärvet
Investeraravtal	1 854,5
Investerarrelationer	1 074,9
Varumärke	136,6
Upplupen carried interest	512,9
Nyttjanderättstillgångar	27,8
Materiella anläggningstillgångar	2,9
Finansiella investeringar	123,2
Likvida medel	126,3
Övriga fordringar	65,4
Depositioner	2,4
Uppskjutna skatteskulder (immateriella tillgångar)	-390,6
Uppskjutna skulder	-104,4
Leasingskulder	-27,8
Kortfristiga skulder	-195,0
Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder	3 209,0
Goodwill	1 077,8
Köpeskilling för rörelseförvärv	4 286,9

Effekter på kassaflöde

MEUR	
Kontant vederlag (hänförligt till kassaflöde från investeringsverksamheten)	-1 449,5
Likvida medel i förvärvad verksamhet (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	126,3
Förvärvskostnader (ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten)	-56,9
Transaktionskostnader relaterat till nyemission av aktier (ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten)	-0,1
Nettoeffekt på kassaflöde	-1 380,2

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

Varumärke avser BPEA.

Goodwill består i huvudsak av personal, möjligheten att attrahera nya investerare samt plattform för att utveckla framtida affärsmöjlig-

20240102008 39

Not 27 forts.

heter och fonder. Goodwill är i sin helhet hänförlig till segmenten Private Capital and Real Assets.

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 BPEA bidragit med 79,2 MEUR i intäkter, 56,2 MEUR i EBITDA och 54,3 MEUR i resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen. Om förvärvet skett vid ingången av räkenskapsåret hade koncernens intäkter från den kvarvarande verksamheten uppgått till 1 800,5 MEUR, EBITDA hade uppgått till 712,0 MEUR och resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen hade uppgått till 461,7 MEUR.

Från förvärvsdagen har BPEA bidragit med 118,2 MEUR i justerade intäkter, 95,2 MEUR i justerad EBITDA and 93,3 MEUR i justerat resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen. Om förvärvet skett vid ingången av räkenskapsåret hade koncernens justerade intäkter från den kvarvarande verksamheten uppgått till 1 864,3 MEUR, justerad EBITDA skulle ha uppgått till 1 059,9 MEUR och resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen hade uppgått till 964,5 MEUR.

EXETER

Den 1 april 2021 förvärvade EQT 100% av Exeter Property Group (Exeter). Exeter är en ledande global fastighetsinvesterare 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 var 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 bidrog kombinationen med 60 nya fondinvesterare till EQT plattformen. Den totala köpeskillingen uppgick till 1 560,4 MEUR, bestående av nyemitterade EQT AB-aktier om 927,0 MEUR (motsvarande 33 296 240 aktier) och 633,4 MEUR i kontant vederlag. Av den totala köpeskillingen utgjorde 248,6 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 1–3 år. Köpeskillingen för rörelseförvärvet uppgick till 1 311,8 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 27,2 MEUR är kostnadsförda och ingick i övriga rörelsekostnader under 2021.

Total köpeskilling

MEUR	
Verkligt värde av emitterade aktier	927,0
Kontant vederlag	633,4
Total köpeskilling	1 560,4
Ersättning villkorad av fortsatt anställning (emitterade aktier till verkligt värde)	-248,6
Köpeskilling för rörelseförvärv	1 311,8

FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder per förvärvsdagen var:

MEUR	Verkligt värde redovisat vid förvärvet
Varumärke	66,9
Befintliga avtal	259,2
Investerarrelationer	419,5
Nyttjanderättstillgångar	1,9
Finansiella instrument	2,6
Uppskjutna skattefordringar	30,5
Fordringar	13,7
Övriga omsättningstillgångar	11,3
Likvida medel	1,9
Räntebärande skulder	-256,7
Leasingskulder	-1,9
Uppskjutna skatteskulder (immateriella tillgångar)	-6,6
Kortfristiga skulder	-22,3
Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder	520,1
Goodwill	791,7
Köpeskilling för rörelseförvärv	1 311,8

Effekter på kassaflöde

MEUR	
Kontant vederlag (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	-633,4
Likvida medel i förvärvad verksamhet (ingår i kassaflöde från investeringsverksamheten)	1,9
Förvärvskostnader (ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten)	-27,2
Nettoeffekt på kassaflöde	-658,8

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 22,5 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 leasingskulderna.

Under 2021 bidrog Exeter med 133,7 MEUR i intäkter och 85,6 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 1 625,1 MEUR och resultat före skatt från den kvarvarande verksamheten för koncernen hade uppgått till 892,7 MEUR.

20230622213343

Moderbolagets resultaträkning

1 januari – 31 december

MSEK	Not	2022	2021
Nettoomsättning	2	1 678,9	1 304,5
Övriga rörelseintäkter	3	23,7	3,9
Intäkter		1 702,6	1308,5
Personalkostnader	5	-505,7	-400,2
Övriga externa kostnader	6, 7	-1 296,1	-787,0
Övriga rörelsekostnader	4	-	-
Avskrivningar	12, 13	-9,5	-9,3
Rörelseresultat		-108,6	112,0
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i dotterbolag	8	4 021,6	1 984,6
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	350,5	240,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	- 2 675,9	-257,4
Resultat efter finansiella poster		1 587,7	2 079,2
Koncernbidrag		1 154,1	-51,0
Resultat före skatt		2 741,8	2 028,2
Skatt på årets resultat	11	-0,2	-13,5
Årets resultat		2 741,6	2 014,7

Årets resultat motsvarar totalresultatet

20240102008340

202305222134

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Varumärken	12	-	-
		-	-
Materiella anläggningstillgångar			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	13	54,4	54,8
Inventarier	13	4,6	5,6
		59,0	60,5
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	14	83 037,6	22 659,5
Långfristiga lån hos dotterbolag		6 180,6	5 547,9
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	13,8	10,9
Andra långfristiga fordringar	17	5,4	5,4
		89 237,4	28 223,7
Summa anläggningstillgångar		89 296,4	28 284,2
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		22,8	12,0
Fordringar hos dotterbolag		6 909,8	6 536,0
Aktuell skattefordran		58,1	62,2
Övriga fordringar		392,8	33,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	106,4	105,2
		7 489,9	6 749,0
Kassa och bank	19	84,0	80,0
Summa omsättningstillgångar		7 573,9	6 829,5
SUMMA TILLGÅNGAR		96 870,3	35 113,6

MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		119,4	99,5
		119,4	99,5
Fritt eget kapital			
Överkursfond		60 487,8	18 451,3
Balanserat resultat		-1 555,5	-655,7
Årets resultat		2 741,6	2 014,7
		61 673,9	19 810,3
Summa eget kapital		61 793,3	19 909,8
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	21	22 451,3	5 073,9
Långfristiga skulder, dotterbolag		11 059,0	9 679,5
Summa långfristiga skulder		33 510,3	14 753,4
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		29,9	26,5
Skulder till dotterbolag		761,0	105,1
Aktuell skatteskuld		-	-
Övriga skulder		252,0	20,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	523,8	298,5
Summa kortfristiga skulder		1 566,7	450,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		96 870,3	35 113,6

20230622221345

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
MSEK	Aktie-kapital[1]	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel, inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	99,5	18 451,3	1 359,0	19 909,8
Årets resultat	-	-	2 741,6	2 741,6
Transaktioner med ägare				
Utdelning	-	-	-3 053,5	-3 053,5
Nyemission	19,9	42 036,6	-	42 056,4
Aktieprogram	-	-	139,0	139,0
Summa	19,9	42 036,6	-2 914,5	39 141,9
Vid årets utgång 2022-12-31	119,4	60 487,8	1 186,1	61 793,3

[1] Aktiekapitalet uppgår till 119 369 201 kronor.

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
MSEK	Aktie-kapital[1]	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel, inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2021-01-01	96,2	8 983,8	1 588,4	10 668,4
Årets resultat	-	-	2 014,7	2 014,7
Transaktioner med ägare				
Utdelning	-	-	-2 368,8	-2 368,8
Nyemission	3,3	9 467,5	-	9 470,8
Aktieprogram	-	-	124,7	124,7
Summa	3,3	9 467,5	-2 244,1	7 226,7
Vid årets utgång 2021-12-31	99,5	18 451,3	1 359,0	19 909,8

[1] Aktiekapitalet uppgår till 99 494 363 kronor.

20240102008 41

20230522213345

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT)	-108,6	112,0
Justeringar:		
Avskrivningar	9,5	9,3
Förändring av förutbetalda och upplupna kostnader och intäkter	0,0	60,2
Valutakursdifferenser	-23,7	-3,9
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar	10,2	12,4
Ökning (-) /minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	6 506,3	-6 126,7
Ökning (+) /minskning (-) av leverantörsskulder och övriga skulder	-5 662,5	-573,0
Erhållna utdelningar	3 843,5	3 414,2
Betald inkomstskatt	3,8	-79,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 578,4	-3 175,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i dotterbolag / Lämnade koncernbidrag	-827,1	-384,9
Förvärv av dotterbolag	-16 862,9	-18,9
Avyttring av dotterbolag	0,7	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8,0	-1,2
Förvärv av finansiella investeringar	-4,9	-2,8
Avyttring av finansiella investeringar	0,9	1,9
Erhållna räntor	76,7	60,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 624,8	-345,8
Kassaflöden från finansieringsverksamheten		
Betald utdelning	-3 053,5	-2 368,8
Upptagna lån	15 435,8	4 925,7
Betalda räntor	-26,5	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 355,8	2 556,1
Ökning (+)/minskning (-) av likvida medel	-690,6	-964,9
Likvida medel vid periodens början	80,0	994,3
Valutakursdifferens i likvida medel	694,6	50,8
Likvida medel vid periodens slut	84,0	80,0

20230622213 47

Noter för moderbolaget

Not 1 Redovisningsprinciper

FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR UPPRÄTTANDE AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

EQT AB, org.nr 556849-4180, är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets adress är Box 16409, 103 27 Stockholm. Besöksadress är Regeringsgatan 25, Stockholm.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 29 mars 2023. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att framläggas för beslut om fastställelse på bolagsstämman den 30 maj 2023.

Belopp presenteras i MSEK om inget annat anges. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2021.

KOMMANDE ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER

Reviderade standarder och uttalanden utgivna av IASB respektive IFRS Interpretations Committee som ännu inte trätt ikraft, bedöms inte få någon väsentlig effekt på moderbolagets redovisning.

SKILLNADERNA MELLAN KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Klassificering och uppställningsformer

Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över resultat och övrigt totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden.

Avvecklade verksamheter

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter särredovisas inte i EQT AB:s resultat- och balansräkning då moderbolaget följer årsredovisningslagens uppställningsform för resultat- och balansräkning. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 5.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterbolag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterbolag direkt i resultatet när dessa uppkommer.

Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/ förvärvan läggs på/reducerar anskaffningsvärdet. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillingar till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultatet.

Innehav i vissa utländska bolag med olika aktieslag som med en avgränsning av tillgångar och skulder hänförliga till respektive aktieslag delas upp i separata enheter inom respektive bolag, så kallade silos. EQT AB redovisar endast som dotterbolag de aktieslag, dvs silos, över vilka EQT AB har kontroll.

Funktionell valuta respektive redovisningsvaluta

Moderbolaget tillämpar inte koncernens principer för bestämning av funktionell valuta. Istället tillämpas årsredovisningslagens regler om redovisningsvaluta vilket innebär att moderbolaget har SEK som redovisningsvaluta och tillika presentationsvaluta.

Anteciperade utdelningar

Anteciperad utdelning från dotterbolag redovisas i de fall moderbolaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderbolaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderbolaget publicerat sina finansiella rapporter.

Skatter

I moderbolaget redovisas i balansräkningen obeskattade reserver utan uppdelning på eget kapital och uppskjuten skatteskuld, till skillnad från koncernredovisningen. I resultaträkningen görs i moderbolaget på motsvarande sätt ingen fördelning av del av bokslutsdispositioner till uppskjuten skattekostnad.

Leasing

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 Leasingavtal, i enlighet med undantaget i RFR 2. Som leasetagare redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden och således redovisas inte nyttjanderätter och leasingskulder i balansräkningen.

Forskning och utveckling

I moderbolaget redovisas samtliga utgifter för utveckling som kostnad i resultaträkningen i den takt de uppkommer. I koncernredovisningen aktiveras utvecklingsarbeten som uppfyller vissa kriterier.

Finansiella instrument

Moderbolaget har, i enlighet med RFR 2, valt att inte tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument för finansiella instrument vilket innebär att finansiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Delar av principerna i IFRS 9 är dock ändå tillämpliga – såsom avseende nedskrivningar, inbokning/bortbokning och effektivräntemetoden för ränteintäkter och räntekostnader.

Anskaffningsvärdet för räntebärande instrument justeras för den periodiserade skillnaden mellan vad som ursprungligen betalades, efter avdrag för transaktionskostnader, och det belopp som betalas på förfallodagen, dvs överkurs respektive underkurs.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas enligt IFRS 9, på samma sätt som i koncernredovisningen.

Nedskrivningar på värdepappersinnehav redovisas om värdet understiger det ursprungliga anskaffningsvärdet.

Finansiella garantier

Moderbolagets utställda finansiella garantiavtal består delvis av borgensförbindelser till förmån för dotterbolag. Finansiella garantier innebär att företaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren.

För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget en av Rådet för finansiell rapportering tillåten lättnadsregel jämfört med reglerna i IFRS 9. Lättnadsregeln avser finansiella garantiavtal utställda till förmån för bland annat dotterbolag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott som lämnas redovisas som en ökning av det redovisade värdet av aktierna/andelarna. Erhållen återbetalning av aktieägartillskott redovisas som utdelning följt av nedskrivningsprövning av andelar i dotterbolag.

Koncernbidrag

Såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

20240102008:2

Not 2 Intäkter

Bolagets intäkter härrör från avtal att utföra tjänster åt andra bolag, huvudsakligen åt koncernföretag. Tjänsterna avser management och supportfunktion och tjänsterna bedöms ha ett inbördes samband och utgör därför ett enda prestationsåtaganden som utförs löpande över tid till kunden. Transaktionspriset för tjänsterna fastställs genom en metod baserad på principen om armlängds avstånd.

Intäkterna redovisas över tid i takt med att uppdraget utförs och nedlagda kostnader och bolagets prestationsåtaganden uppfylls.

Arvodet faktureras löpande baserat på en preliminär kostnadsbedömning med en slutavräkning vid årets slut, betalning inom 10 dagar från fakturering.

Not 3 Övriga rörelseintäkter

	2022	2021
Valutakursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	23,7	3,9
	23,7	3,9

Not 4 Övriga rörelsekostnader

	2022	2021
Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-	-
	-	-

Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2022	varav kvinnor	2021	varav kvinnor
Sverige	178	41%	142	45%

Uppgifter avseende bolagets styrelse och ledande befattningshavare framgår av koncernens Not 7.

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2022		2021	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
	312,7	146,1	254,6	117,2
(varav pensionskostnad)		50,2		36,1

Ersättning till bolagets vd och ledande befattningshavare framgår av koncernens Not 7.

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2022	2021
KPMG		
Revisionsuppdrag	6,7	5,4
Andra uppdrag	1,7	0,4
	8,4	5,8

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 7 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

	2022	2021
Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal		
Inom ett år	59,6	49,8
Mellan ett och fem år	231,8	193,6
Senare än fem år	112,3	136,7
	403,7	380,1

	2022	2021
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	32,3	31,3

Hyra för kontorslokaler ingår i framtida leasingavgifter. Hyreskontraktet löper på 10 år. Delar av hyran vidarefaktureras till dotterföretagen EQT Partners AB samt EQT Advisors Sweden AB och ingår därmed inte i räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter.

Not 8 Resultat från andelar i dotterbolag

	2022	2021
Nedskrivning andelar dotterföretag	-353,7	-936,5
Utdelning från dotterföretag	4 375,4	2 921,1
	4 021,6	1 984,6

20230522213349

Not 9 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022	2021
Ränteintäkter, dotterföretag	334,6	235,7
Ränteintäkter, övriga	14,6	0,0
Valutakursvinster	-	-
Övrigt	1,4	4,3
	350,5	240,0

Not 10 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022	2021
Räntekostnader, dotterbolag	-131,9	-86,5
Räntekostnader, övriga	-413,3	-34,3
Valutakursförluster	-2 130,7	-136,5
	-2 675,9	-257,4

Not 11 Skatt på årets resultat

	2022	2021
Aktuell skattekostnad	-	-10,9
Skatt hänförligt till tidigare år	-0,2	-2,7
	-0,2	-13,5

Avstämning av effektiv skatt

	2022	2021
Resultat före skatt	2 741,8	2 028,2
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget, 20,6% (20,6%)	-564,8	-417,8
Ej avdragsgilla kostnader	-123,9	-116,8
Ej skattepliktiga intäkter	901,5	523,7
Ej redovisade underskottsavdrag	-212,8	-
Skatt hänförligt till tidigare år	-0,2	-2,7
Redovisad effektiv skatt	-0,2	-13,5

Not 12 Immateriella tillgångar

	Varumärke
Ackumulerade anskaffningsvärden	
Vid årets början 2022-01-01	0,8
Vid årets slut 2022-12-31	0,8
Ackumulerade avskrivningar	
Vid årets början 2022-01-01	-0,8
Vid årets slut 2022-12-31	-0,8
Redovisat värde vid årets slut 2022-12-31	-
Ackumulerade anskaffningsvärden	
Vid årets början 2021-01-01	0,8
Vid årets slut 2021-12-31	0,8
Ackumulerade avskrivningar	
Vid årets början 2021-01-01	-0,8
Vid årets slut 2021-12-31	-0,8
Redovisat värde vid årets slut 2021-12-31	-

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

	Nedlagda utgifter på annans fastighet	Inventarier	Total
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Vid årets början 2022-01-01	82,5	11,8	94,3
Nyanskaffningar	7,8	0,1	7,9
Vid årets slut 2022-12-31	90,3	11,9	102,2
Ackumulerade avskrivningar			
Vid årets början 2022-01-01	-27,6	-6,1	-33,7
Årets avskrivning	-8,4	-1,1	-9,5
Vid årets slut 2022-12-31	-36,0	-7,2	-43,2
Redovisat värde vid årets slut 2022-12-31	54,4	4,6	59,0
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Vid årets början 2021-01-01	81,3	11,8	93,1
Nyanskaffningar	1,2	-	1,2
Vid årets slut 2021-12-31	82,5	11,8	94,3
Ackumulerade avskrivningar			
Vid årets början 2021-01-01	-19,4	-5,0	-24,4
Årets avskrivning	-8,2	-1,1	-9,3
Vid årets slut 2021-12-31	-27,6	-6,1	-33,7
Redovisat värde vid årets slut 2021-12-31	54,8	5,6	60,5

Nedlagda utgifter på annans fastighet avser huvudkontoret. I nedlagda utgifter ingår även konst där avskrivning ej sker.

20240102008:15

Not 14 Andelar i dotterbolag

	2022	2021
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	27 110,1	13 034,2
Förvärv	58 919,4	13 580,7
Avyttring	-0,7	-
Lämnade aktieägartillskott	1 813,0	495,2
Vid årets slut	87 841,8	27 110,1
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-4 450,6	-3 514,1
Årets nedskrivningar	-353,7	-936,5
Vid årets slut	-4 804,3	-4 450,6
Redovisat värde vid årets slut	83 037,6	22 659,5

Specifikation av andelar i dotterbolag

Dotterbolag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel i %[1]	2022-12-31 Redovisat värde	2021-12-31 Redovisat värde
EQT Services (UK) Ltd. Org. nr. 07936651, London	725	100,0	24,7	24,3
EQT Holdings BV. Org. nr. 54467861, Amsterdam	1 800 000	100,0	1 551,6	2 697,7
EQT Investment Verwaltungs-GmbH. Org. nr. HRB 194327, München	25 000	100,0	11,4	7,3
EQT Infrastructure II (GP) Ltd. Org. nr. 416498, Edinburgh	100	100,0[2]	0,0	0,0
EQT Fund Management S.à r.l. Org. nr. B167 972, Luxemburg	1 627	100,0	310,1	185,0
EQT Mid Market (GP) Ltd. Org. nr. 436969, Edinburgh	100	100,0[2]	0,0	0,0
EQT Management S.à r.l. Org. nr. B 145067, Luxemburg	12 500	100,0	52,4	49,7
EQT Netherlands Management BV. Org. nr. 60593733, Amsterdam	1	100,0	14,3	14,3
EQT Services Netherlands BV. Org. nr. 851645768, Amsterdam	1 800 000	100,0	39,9	39,3
EQT Partners AB. Org. nr. 556233-7229, Stockholm	5 000	100,0	49 991,2	209,0
EQT VII Ltd. Org. nr. 493105, Edinburgh	1	100,0[2]	-	0,0
EQT Mid Market US (GP) Ltd. Org. nr. SC500973, Edinburgh	1	100,0[2]	0,0	0,0
EQT Real Estate Ltd. Org. nr. SC504628, Edinburgh	1	100,0[2]	0,0	0,0
EQT Ventures (GP) S.à r.l. Org. nr. B 0196578, Luxemburg	12 500	100,0	0,2	0,1
EQT Infrastructure III (GP) S.à r.l. Org. nr. B 207225, Luxemburg	12 500	100,0	0,1	0,1
EQT Co-Investment (GP) S.à r.l. Org. nr. B 209598, Luxemburg	1 200 000	100,0	0,6	0,6
EQT Mid Market Asia III GP Ltd. Org .nr. SC521109, Edinburgh	1	100,0[2]	0,0	0,0
EQT Mid Market Europe GP Ltd. Org .nr. SC521108, Edinburgh	1	100,0[2]	0,0	0,0

Specifikation av andelar i dotterbolag, forts.

Dotterbolag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel i %[1]	2022-12-31 Redovisat värde	2021-12-31 Redovisat värde
EQT VII International Holdings BV. Org .nr. 69473129, Amsterdam	12 000	100,0	0,6	0,6
EQT VIII (GP) S.à r.l. Org .nr. B 215816, Luxemburg	12 000	100,0	0,1	0,1
EQT VII Co-Investment (GP) S.à r.l. Org .nr. B 217579, Luxemburg	12 000	100,0	0,2	0,1
EQT HC I Holdings BV. Org.nr. 58187898, Amsterdam	308 642	100,0	-	-
EQT HC II Holdings BV. Org.nr. 58188177, Amsterdam	308 642	100,0	-	-
White Mill Two AG. Org.nr CHE-195.379.514, Wollerau	308 642	100,0	-	-
ECLO Credit Holding I AB. Org. nr. 559212-8861, Stockholm	6 500	100,0	-	0,7
EQT Treasury AB. Org. nr. 559227-5647, Stockholm	6 500	100,0	17 533,1	7 715,4
EQT VII Floss (General Partner) S.à r.l. Org nr. B219445, Luxemburg	12 000	100,0	3,2	0,4
EQT Exeter Holdings US Inc. Org.nr 5402675, Dover	100	100,0	11 658,5	11 654,8
EQT Exeter Advisors Sweden AB. Org.nr 559296-3507, Stockholm	25 000	100,0	200,7	59,9
EQT Management SG Pte. Ltd. Org.nr 2021226838H, Singapore	1	100,0	0,0	0,0
BPEA EQT Holdings AB. Org.nr. 559374-8691	25 000	100,0	1 589,3	-
BAKPDC3 Pte.Ltd. Org.nr. 201708595C, Singapore	54 291	100,0	55,3	-
			83 037,6	22 659,5

[1] Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.
[2] Värdet uppgår till 1 GBP vardera för dessa bolag.

Not 15 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2022	2021
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	10,9	10,0
Tillkommande värdepappersinnehav	3,8	2,8
Avgående tillgångar	-0,9	-1,9
Vid årets slut	13,8	10,9
Redovisat värde vid årets slut	13,8	10,9

20230622135

Not 16 Finansiella instrument och finansiella risker

FINANSIELLA RISKER OCH FINANSIELL RISKHANTERING

Den beskrivning av finansiella risker och finansiell riskhantering som lämnas för koncernen i Not 18 Finansiella instrument och finansiella risker är i allt väsentligt tillämplig även för moderbolaget.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH FINANSIELLA SKULDER

I tabellen nedan framgår moderbolagets finansiella tillgångar och skulder.

	2022	2021
Finansiella tillgångar		
Långfristiga lån hos dotterbolag	6 180,6	5 547,9
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13,8	10,9
Andra långfristiga fordringar	5,4	5,4
Kundfordringar	22,8	12,0
Fordringar på dotterföretag	6 909,8	6 536,5
Övriga fordringar	392,8	33,5
Kassa och bank	84,0	80,0
Summa finansiella tillgångar	13 609,2	12 226,2
Finansiella skulder		
Räntebärande skulder	22 451,3	5 073,9
Långfristiga skulder, dotterbolag	11 059,0	9 679,5
Leverantörsskulder	29,9	26,5
Skulder till dotterföretag	761,0	105,1
Övriga skulder	252,0	20,5
Upplupna kostnader	394,5	175,0
Summa finansiella skulder	34 947,7	15 080,4

Samtliga finansiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde. För kortfristiga finansiella tillgångar och skulder (kundfordringar, fordringar på och skulder till dotterföretag, övriga fordringar och skulder, upplupna intäkter och kostnader, kassa och bank samt leverantörsskulder) bedöms de bokförda värdena vara en god uppskattning av de verkliga värdena. För beskrivning och upplysningar om verkligt värde för andra långfristiga värdepappersinnehav, se koncernens Not 18.

Not 17 Andra långfristiga fordringar

	2022	2021
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	5,4	5,3
Tillkommande fordringar	-	-
Årets omräkningsdifferenser	-	0,1
Redovisat värde vid årets slut	5,4	5,4

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022	2021
Försäkringar	34,6	16,5
Pensioner	1,4	0,8
Licenser	44,9	25,6
Förutbetalda transaktionskostnader	-	42,6
Övrigt	25,4	19,7
	106,4	105,2

Not 19 Revolverande kreditfacilitet

Under 2020 undertecknade EQT en femårig kreditfacilitet på 1 miljard euro. Den 25 april 2022 utökades kreditfaciliteten till 1,5 miljarder euro. Kreditfaciliteten syftar till att öka EQT:s finansiella flexibilitet och används för företagsändamål samt som stöd i EQT AB-koncernens tillväxtinitiativ och långsiktiga strategi. Kreditfaciliteten kan nyttjas i EUR och USD, av både EQT AB och EQT Treasury AB.

Kreditfaciliteten inkorporerar en prissättningsmekanism kopplad till ESG-relaterade mål vilket innebär att räntorna sänks om målen uppnås och höjs om målen inte uppnås. Detta är i linje med EQT:s övergripande strategi för att integrera hållbarhet genom hela sin verksamhet, både på koncernnivå och inom de fonder där EQT är rådgivare. Per den 31 december 2022 var kreditfaciliteten outnyttjad.

Not 20 Antal aktier och kvotvärde

För mer information avseende Antal aktier och kvotvärde, se koncernens Not 14 Eget kapital.

Not 21 Obligationslån

För upplysningar avseende obligationslånet se koncernens not 15, Räntebärande skulder.

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022	2021
Upplupna personalrelaterad kostnader	129,3	123,5
Upplupna rådgivnings- och konsultarvoden	335,1	134,4
Övriga upplupna kostnader	59,4	40,6
	523,8	298,5

Not 23 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Per 31 december 2022 har moderbolaget inga (0,0 MSEK) generella borgensåtaganden, ställda säkerheter eller eventualförpliktelser.

Not 24 Transaktioner med närstående

Närstående relation	År	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Övrigt	Fordran	Skuld
Dotterbolag	2022	1 626,3		4 578,0	13 090,4	11 820,1
Dotterbolag	2021	1 246,3		- 2 684,9	5 992,9	9,784,6

Not 25 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

För upplysningar avseende väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut, se koncernens Not 22.

20240102008

FÖRESLAGEN VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande finns följande belopp i svenska kronor i enlighet med EQT AB:s balansräkning:

Överkursfond	60 487 833 138
Balanserat resultat	–1 555 498 881
Årets resultat	2 741 569 519
Summa	61 673 903 776

Styrelsen föreslår att, efter fastställande av balansräkningen för EQT AB för 2022, bolagsstämman disponerar ovanstående medel enligt följande:

Till aktieägarna utdelas:

3,00 kr per aktie	3 558 382 605[1)]
I ny räkning balanseras	58 115 521 171
Summa	61 673 903 776

[1)] Baserat på antalet utestående aktier den 31 december 2022. Utdelningsbeloppet kan komma att ändras på grund av nyemission av aktier fram till avstämningsdagen.

Styrelsen anser att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på EQT AB:s och EQT AB-koncernens egna kapital samt EQT AB:s och EQT AB-koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

20230522221353

Kopian bestyrkes

EQT AB

Org. nr. 556849-4180

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisnings-standarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om till-lämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rätt-visande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 29 mars 2023

Conni Jonsson
Styrelseordförande

Christian Sinding
Verkställande direktör

Brooks Entwistle

Johan Forssell

Nicola Kimm

Diony Lebot

Gordon Orr

Margo Cook

Marcus Wallenberg

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen och verk-ställande direktören den 29 mars 2023. Koncernens rapport över resultat och övriga totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 30 maj 2023.

Vår revisionsberättelse har lämnats den 29/3-2023

KPMG

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

Innehåll

EQT – en syftesdriven organisation 2
Reflektioner över 2022 och framåt 6
Privata investeringsmarknaden 14
Strategi 20
EQT AB – den noterade enheten och dess intäktsmodell 27
Verksamhetsöversikt 31
Framtidssäkra och ha en positiv påverkan 41
People – Equitable business 51
Regenerative processes 57
Accountable leadership 61
Finansiella rapporter 65
Förvaltningsberättelse 67
Koncernens finansiella rapporter med noter 70
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 107
Förslagen vinstdisposition 115
Styrelsens och vds underskrifter 117
Riskhantering 118
Revisionsberättelse 126
Hållbarhetsnoter 130
Bolagsstyrning 165
Ytterligare information 180

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

20240102008 45

Riskhantering

EQT AB-koncernen är exponerat mot ett antal olika risker och osäkerhetsfaktorer som på ett väsentligt sätt skulle kunna påverka dess verksamhet, anseende, finansiella ställning och/eller resultat. En effektiv översyn och hantering av dessa risker är en integrerad del av EQT:s förmåga att leverera på sina strategiska mål. För att EQT ska kunna skapa en överlägsen riskjusterad avkastning till våra fondinvesterare krävs full förståelse för investeringsriskerna och möjligheterna samt en disciplinerad metod för att hantera dessa under investerings- och ägandefaserna.

EQT genomför regelbundet en översyn av de väsentliga risker som koncernen är exponerat mot. Minst varje år gör senior management en översyn av de befintliga riskerna för att besluta om några nya risker ska adderas till koncernens riskkarta. Här ingår risker som skulle kunna hota bolagets resultat samt anseende, liksom risker med högre sannolikhet och större påverkan på de strategiska målen. Dessutom övervakar och bedömer riskavdelningen nya risker som kan uppstå och för diskussioner med ledningen om dessa riskers aktuella och potentiella påverkan på EQT:s strategiska mål.

Risktyp	EQT:s huvudsakliga risker
Externa risker	Konkurrenssituationen på de privata marknaderna
	Risk för långvarig konjunkturnedgång
	Operativa och finansiella störningar till följd av negativ händelseutveckling
Strategiska risker	Svaga fondresultat
	Oförmåga att uppnå kapitalanskaffningsmålen
	Utmaningar i att attrahera behålla och hantera kompetens
	Utspädning av företagskultur och värderingar
	Integrationsrisk
	Oförmåga att skala upp verksamhetsplattformen
	Hållbarhets- och ESG-risker
Finansiella risker	Marknads-, kredit- och likviditetsrisker
Framväxande risker	Ökad reglering och framtvingande åtgärder i den privata marknaden
	Ett ökat skifte mot en multipolär värld
	Brist i anpassningen till klimatförändringar

Strategiska mål

1. Framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan med allt vi gör
2. Generera exceptionell riskjusterad avkastning genom tematiskt aktivt ägande
3. Förstärka Europa, expandera i Nordamerika och vinna Asien
4. Bli den globala ledaren inom Infrastructure, en av de globalt ledande inom Private Capital samt en av de tre största aktörerna inom Real Estate
5. Öka takten i uppskalningen av vår verksamhets- och distributionsplattform för våra viktigaste intressenter (klienter och aktieägare)
6. Ligga steget före inom företagskultur, talanghantering och ledarskap

202306222135

EXTERNA RISKER

Konkurrenssituationen på de privata marknaderna

Motsvarande strategiska mål: 2 3 4

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Färre investeringsmöjligheter, vilket påverkar hur snabbt fonderna kan investera sitt kapital.
- Högre risk för överprissatta investeringar, vilket påverkar fondavkastningen.
- Hårdare finansieringsvillkor för nya transaktioner.
- Utmaningar i börsnoteringsmarknaden begränsar potentiella avyttringsmöjligheter.

2022 och utsikter

Aktivitetsnivån var lägre på de privata marknaderna under 2022, vilket resulterade i ökad konkurrens om högkvalitativa tematiska tillgångar i starka sektorer. Priserna har därför varit motståndskraftiga och konkurrenskraftiga i vissa sektorer. Med betydande torrt krut i branschen och utmaningar med att erhålla gynnsam finansiering, väntas konkurrenssituationen kvarstå under 2023.

Riskhantering och riskminimering

EQT:s aktiva ägarmodell, som fokuserar på att driva tillväxt genom hållbar transformation av portföljbolag och tillgångar, är den främsta värdedrivaren för EQT-fondernas strategi, vilket gör EQT-fondernas portfölj mer motståndskraftig genom hela värderingscykeln. En stabil pipeline och en local-with-locals-strategi är andra viktiga verktyg för att hantera konkurrensen om investeringarna.

Under 2022 inrättade EQT ett dedikerat Capital Markets-team, med medlemmar från flera affärsområden, som arbetar med underwriting och kapitalmarknader. EQT har nu möjlighet att konsolidera och samordna sin strategi för internationella affärsrelationer avseende bank- och finanstjänster.

EXTERNA RISKER

Risk för långvarig konjunkturnedgång

Motsvarande strategiska mål: 2 3 4

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Minskad resultattillväxt, lägre vinstmultipler och/eller kovenantrisk i portföljbolag.
- Förändringar av multiplar och diskonteringsräntor som används vid värdering av investeringarna.
- Långsammare investerings- och avyttringstakt som leder till längre innehavsperioder och påverkar IRR negativt.
- Längre tidsramar för kapitalanskaffning.
- Carried interest senarelagd eller inte uppnådd.
- Svårigheter att bedöma det verkliga värdet på investeringar i ett instabilt makroekonomiskt klimat.

2022 och utsikter

Trots att inflationstrycket väntas lätta under 2023 kvarstår risken för en förlängd konjunkturnedgång. Detta skulle kunna påverka EQT-fondernas avkastning på lång sikt, i synnerhet som de lanserades vid värderingscykelns topp. Vidare räknar EQT med fortsatt volatilitet på kreditmarknaden, vilket kan påverka såväl tillgången till finansiering som möjligheten att erhålla gynnsamma villkor.

Riskhantering och riskminimering

EQT:s tematiska investeringsmetod baseras på investeringar i företag med stark marknadsposition i robusta sektorer som gynnas av långsiktiga sekulära trender och därmed inte är lika korrelerade med konjunkturen. Genom att omvandla och framtidssäkra portföljbolag mildrar EQT:s aktiva ägarskapsmodell och tematiska investeringsstrategi effekterna av en lågkonjunktur på portföljvärderingarna. EQT har också arbetat aktivt med att förbereda sina portföljbolag för olika makroscenarier.

Mot bakgrund av den höga transaktionsaktiviteten under 2021 har EQT-fonderna en förhållandevis ung portfölj med pågående värdeskapande och omvandling. Därutöver är fonderna, med ett torrt krut på över EUR 50 miljarder inom olika strategier, väl positionerade för att dra nytta av unika investeringsmöjligheter om en förlängd konjunkturnedgång leder till väsentliga prisjusteringar på vissa marknader.

EQT har en disciplinerad modell för skuldsättning och mycket starka relationer med banker och privata kreditfonder genom sitt dedikerade Capital markets-team som bidrar till fondens förmåga att erhålla gynnsam lånefinansiering, med merparten av finansieringen baserad på "lätta kovenanter". På portföljbolagsnivå hanterar vi skuldernas ränterisk genom finansiering med fasta räntor eller hedging.

202401020084 6

EXTERNA RISKER

Operativa och finansiella störningar till följd av negativ händelseutveckling

Motsvarande strategiska mål: 2

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Kan påverka EQT:s anseende.
- Betydande finansiella kostnader för EQT.
- Oförutsedda finansiella följder i underliggande investeringar.

2022 och utsikter

2022 var ett år präglat av osäkerhet, med inflation, höjda räntor, energikris och geopolitiska konflikter. Under 2023 väntas fortsatta svårigheter. En annan källa till framtida osäkerhet kommer från den nya politiska och regulatoriska utvecklingen världen över, särskilt med avseende på geopolitiska konfrontationer, skatteregler och myndigheternas översyn av förvärv, med hänsyn till geopolitiska risker.

Snabb digitalisering i mer utvecklade ekonomier och ökande geopolitiska spänningar har också lett till nya cyberhot. Som svar på denna utveckling fortsätter EQT att i takt med att verksamheten växer, se över att den tekniska infrastrukturen är tillräcklig och motståndskraftig.

Riskhantering och riskminimering

EQT har en stark balansräkning och likviditetsposition vilket gör koncernen mycket motståndskraftig i kristider. Bolagets robusta process för incident- och krishantering säkerställer att alla relevanta parter snabbt mobiliseras. Efter Rysslands invasion av Ukraina genomförde EQT en omfattande översyn av aktuell exponering och beredskapsplaner för att bedöma den potentiella påverkan på EQT och dess portföljbolag. EQT har ingen väsentlig finansiell eller operativ exponering mot Ryssland eller Ukraina på koncernnivå eller genom sina portföljbolag.

EQT:s styrningsmodell gör det möjligt för teamen att ha ett nära samarbete med portföljbolagen och stödja dem i kristider. En majoritet av portföljbolagen har finansiering till fast ränta med låntagarvänliga egenskaper, exempelvis "lätta konvenanter". EQT definierar och implementerar kontinuerligt de bästa cyberlösningarna för sin miljö och driver ett program för att upptäcka hot och avvärja incidenter. Bolaget tillhandahåller också regelbunden utbildning i cybersäkerhet till alla anställda och genomför nätfisketester för att öka medvetenheten om riskerna med e-post som syftar till nätfiske. På portföljbolagsnivå ansvarar EQT Digital för att bevaka portföljbolagens cybersäkerhet, och följer aktivt upp alla identifierade risker och ger expertråd.

STRATEGISKA RISKER

Svaga fondresultat

Motsvarande strategiska mål: 1 2

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Minskad carried interest och lägre investeringsintäkter för EQT.
- Försämrad förmåga att anskaffa framtida kapital.
- Kan skada EQT:s varumärke, anseende och långsiktiga utsikter.

2022 och utsikter

EQT fortsatte att implementera åtgärder för att framtidssäkra fondernas portföljbolag och har aktivt arbetat med att förbereda portföljbolagen för olika makroscenarier. EQT-fonderna är väl rustade för att dra nytta av en relativt ung portfölj som byggts upp med en tematisk investeringsmetod, där investeringarna baseras på långsiktiga sekulära trender med stark prissättningsförmåga och mindre konjunkturkänslighet. Trots vissa underpresterande innehav och lägre värderingsreferenser har värderingarna i samtliga större fonder varit motståndskraftiga under 2022 tack vare starka underliggande resultat.

Mot bakgrund av det besvärliga ekonomiska läget väntas värdeskapandet ta längre tid och leda till längre innehavsperioder, vilket kan påverka IRR negativt.

Diversifieringen av EQT Exeter's portfölj, inom fastighetsinvesteringar, skapar motståndskraft i ett utmanande makroekonomiskt klimat. EQT Exeters vertikalt integrerade verksamhetsstruktur är en fortsättning på modellen för aktivt ägande, och möjliggör snabb anpassning till snabbt förändrade marknadsförutsättningar.

Riskhantering och riskminimering

Som en del av EQT:s modell för aktivt ägande är EQT Playbook en viktig drivkraft för EQT-fondernas resultat, som driver tillväxt genom digitalisering, hållbarhet och operationell kompetens. Stark styrning säkerställer EQT:s förmåga att stödja verkställandet av portföljbolagets affärsplan.

Alla investeringsförslag genomgår en grundlig due diligence- och godkännandeprocess där alla nyckelaspekter av transaktionerna, företag och branschen diskuteras. EQT tillämpar långsiktiga genomsnittsvärden för förväntade multipler vid realisering, som en del av underwriting-besluten för att minska investeringsrisken över olika cykler.

Portföljbolagens resultat övervakas kontinuerligt. I PPR-processen (Portfolio Performance Review) följs framstegen i respektive investering och möjligheter och varningstecken identifieras på ett tidigt stadium, med råd om nästa steg. Därutöver säkerställer storleksbegränsningar per investering att respektive fond inte påverkas väsentligt om en investering underpresterar.

Slutligen granskar Global Investment Forum ("GIF") den övergripande utvecklingen och exponeringen i samtliga fonder i EQT AB-koncernen, för att säkerställa konsekvens i affärsområdets investeringsstrategi och för att driva resultat på ett disciplinerat sätt.

Under året har EQT genomfört en omfattande omvärdering av sin portfölj för att öka beredskapen för att skapa beredskap för en eventuell konjunkturnedgång samt för att öka takten i värdeskapandet. Denna aktivitet omfattade en omvärdering av flera faktorer, bland annat marknadstillväxt, portföljbolagens resultat samt värderingar och tidplaner för avyttring.

Under 2022 var EQT Exeter snabb med att, i god tid före marknadsturbulensen under andra halvan av året, dra ner på takten av såväl investeringar som fastighetsutveckling. I stället lade bolaget fokus på att upprätthålla och övervaka likviditeten och omvärdera sina strategier i vissa aspekter av portföljen, för att på bästa sätt positionera fonderna för långsiktig framgång.

202305222357

STRATEGISKA RISKER

Oförmåga att uppnå kapitalanskaffningsmålen

Motsvarande strategiska mål: 3 4

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Minskade intäkter på grund av lägre förvaltat kapital (AUM), lägre förvaltningsavgifter och övertid realiserad carry.

2022 och utsikter

EQT-fondernas förmåga att nå kapitalanskaffningsmålen är beroende av tillgång och efterfrågan, så väl som historiska och förväntade resultat i EQT-fonderna. Under 2022 fortsatte kapitalanskaffningen att utvecklas bra för EQT:s mer etablerade strategier.

Med tanke på den ekonomiska situationen, kombinerat med den snabba kapitalanskaffningstakten under senare år och denominator-effekten, räknar EQT med viss motvind på kapitalmarknaden under 2023 innan marknaden stabiliseras. På grund av utmaningarna på finansmarknaderna väntas lanseringstakten närma sig mer normaliserade, treåriga fondcykler.

Under 2023 kommer EQT att fortsätta kapitalanskaffningen till nästa flagskeppsfond inom affärssegmentet Real Assets. Detta är en motståndskraftig tillgångsklass i det nuvarande marknadsläget.

Riskhantering och riskminimering

Fondernas resultat är en viktig drivkraft för EQT:s förmåga att nå kapitalanskaffningsmålen och att reducera riskerna. EQT kan inte påverka externa makroekonomiska faktorer, däremot bidrar EQT:s projektbaserade kapitalanskaffningsprocess och prestationsinriktade kultur till att minimera risken för att kapitalanskaffningsmålen inte uppnås.

Genom samgåendet med BPEA har EQT ytterligare stärkt sitt diversifierade produkterbjudande. Genom sammanslagningen med BPEA fick EQT 100 nya kunder. Ingen kund representerar mer än fem procent av det investerade kapitalet.

För att säkerställa att tillräckliga resurser avsätts till kapitalanskaffningsprojekt för Capital Raising-teamet en löpande dialog med affärsområdena och uppdaterar planen för kapitalanskaffning därefter.

STRATEGISKA RISKER

Utmaningar i att attrahera, behålla och hantera kompetens

Motsvarande strategiska mål: 6

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Otillräckliga resurser för att uppnå strategiska mål.
- Förlust av talang, som påverkar investeringarnas framgångar och kapitalanskaffningsaktiviteterna.

2022 och utsikter

EQT:s personalstyrka ökade med cirka 600 medarbetare under 2022, både genom nyanställningar och förvärv. Som del av EQT:s ambition att vara mer inkluderande och jämställd arbetsplats fortsatte EQT att förbättra mångfalden på alla nivåer inom yrkeskåren. Som alla större skiften i ett företags kultur innebär denna ombalansering utmaningar, särskilt i sektorer och länder där poolen av kvinnor är begränsad. EQT kommer att fortsätta att arbeta mot sina mångfaldsmål under 2023.

Riskhantering och riskminimering

Förmågan att attrahera, behålla och utveckla talanger stöds av ett flertal åtgärder, bland annat en stringent rekryteringsprocess, en konkurrenskraftig och långsiktig syn på ersättning samt fokus på att utveckla medarbetarna genom en prestationsutvecklingprocess, mentorskap och EQT Academy. EQT Academy är ett viktigt redskap som bidrar med utbildning för varje karriärsteg och funktion inom verksamheten.

Genom att investera i kulturen och lyfta fram värderingarna för alla medarbetare, såväl nuvarande som de som rekryteras eller följer med vid förvärv, har EQT en solid grund för sin företagskultur. Medarbetarnas engagemang följs upp minst en gång per kvartal och ger alla chefer ett bra verktyg för att utveckla sitt ledarskap ytterligare och få en djupare insikt inom utvalda områden. EQT har intensifierat arbetet inom mångfald, jämställdhet och inkludering genom att förbättra tillgängligheten till och analyserna av sådana data, för att därmed bredda de traditionella rekryteringsramverken.

20240102008417

STRATEGISKA RISKER

Utspädning av företagskultur och värderingar

Motsvarande strategiska mål: 6

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Förlust av talang.
- Kan påverka förmågan att behålla personal.
- Kan påverka fondernas resultat och den långsiktiga strategin.

2022 och utsikter

EQT har en stark företagskultur som bygger på fem grundvärderingar. Förvärv och expansion i olika geografiska områden och på olika marknader kan leda till organisatoriska och kulturella utmaningar. Hittills har integrationen av samtliga av EQT:s sammanslagningar gått bra, och har inte inverkat negativt på företagskulturen och värderingarna, snarare tvärtom. EQT följer dock noga hur företagskulturen utvecklas och arbetar kontinuerligt med att slå vakt om sina värderingar.

Riskhantering och riskminimering

EQT arbetar kontinuerligt för att upprätthålla företagskulturen och anpassa och utveckla den när bolaget växer. Medarbetarnas introduktion i EQT:s kultur och värderingar är en integrerad del i integrationsprocessen. Olika initiativ för att behålla medarbetarna, samt utbildnings- och företagsevent, stöttas löpande.

EQT Academy och EQT Foundation är viktiga verktyg för att vårda EQT:s kultur och värderingar. EQT Foundation är en långsiktig förvaltare av värderingarna genom sitt långsiktiga ägande och sin styrningsmodell och EQT Academy erbjuder utbildning för varje karriärsteg och funktion i verksamheten.

STRATEGISKA RISKER

Integrationsrisk

Motsvarande strategiska mål: 5 6

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Utmaningar med att skala upp verksamhetsplattformen.
- Förlust av talang.
- Kan påverka förmågan att behålla personal.

2022 och utsikter

Integration innebär alltid nya utmaningar. Sammanslagningen av BPEA har gått bra under 2022 och fortskrider enligt plan. EQT räknar med att integrationsrisken avtar under 2023. Samgåendet med Exeter utvecklades väl under 2021 och 2022. Visst integrationsarbete och vissa utmaningar kvarstår dock.

De mindre förvärven under året av Life Sciences Partners, Bear Logi och Redwood Capital medför inga väsentliga integrationsrisker.

Riskhantering och riskminimering

Efter förvärvet av BPEA valde EQT en stegvis och inkluderande modell för förändring av ledningen av bolaget, med fokus på att integrera centrala funktioner och Client Relations and Capital Raising-teamet i EQT-plattformen, medan BPEA-teamet gavs stor frihet i den dagliga verksamheten. BPEA har inte upplevt någon onormal personalavgång efter förvärvet. Seniora personer i ledande ställning inom såväl BPEA och Exeter har förblivit stora aktieägare och är medlemmar i EQT's ledning, Executive Committee.

20230622213S9

STRATEGISKA RISKER

Oförmåga att skala upp verksamhetsplattformen

Motsvarande strategiska mål: 5

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Motgångar i verksamheten som skulle kunna leda till en försämring av EQT:s anseende, överträdelser gällande investeraravtal och regelefterlevnadssanktioner.
- Högre verksamhetskostnader.
- Förlust av talang, som påverkar EQT-plattformens framgång.

2022 och utsikter

I sina tillväxtambitioner måste EQT ständigt anpassa sina verksamhetsprocesser för att förbättra effektiviteten och skalbarheten i sin verksamhetsplattform.

EQT bearbetar stora mängder transaktioner och data som del av den löpande verksamheten, vilket gör EQT sårbart för fel eller förseningar inom områden där processerna inte är ändamålsenliga.

Integrationsprocessen relaterade till de senaste förvärven ökar den operativa risken på kort sikt. Allt eftersom integrationen fortskrider, förväntas stora effektivitetsvinster, där EQT kan storleksanpassa sin verksamhet och förbättra kundupplevelsen ytterligare.

EQT ser långsiktig tillväxtpotential i segmentet för privat förmögenhetsförvaltning. EQT utvärderar semilikvida strukturer och planerar lansering av vissa produkter under 2023. Produkter som vänder sig till private wealth-kunder kan ytterligare öka komplexiteten i verksamheten och kommer att kräva ökad kompetens och effektivitet i EQT:s verksamhet.

Riskhantering och riskminimering

Samtliga funktioner inom EQT, och i synnerhet fondförvaltningsteamet och specialistteamen inom Central, ansvarar för att utveckla och underhålla robusta policyer och rutiner för att säkerställa kvaliteten, motståndskraften och skalbarheten i EQT:s verksamhet. Det interna kontrollramverket ses över årligen för att identifiera och korrigera problem relaterade till den interna kontrollen. Dessutom lanserade EQT ett stort antal strategiska initiativ under året i syfte att förbättra effektiviteten och skalbarheten i kritiska verksamhetsprocesser. Detta arbete väntas fortsätta under 2023.

För att minska riskerna i samband med nya produkter riktade till segmentet för privat förmögenhetsförvaltning har EQT redan börjat förbereda sin verksamhet och anställt nya medarbetare för att stötta de nya satsningarna.

STRATEGISKA RISKER

Hållbarhets- och ESG-risker

Motsvarande strategiska mål: 1

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Sämre värdeutveckling för investeringar eller minskad realiseringspotential, vilket påverkar fondavkastningen om väsentliga ESG-risker och möjligheter inte hanteras.
- Oförmåga att genomföra hållbarhetsagendan kan skada EQT:s varumärke, anseende och utsikter på lång sikt, och även EQT:s förmåga att anskaffa kapital i framtiden.
- Oförmåga att identifiera tematiska (till exempel sociala och klimatrelaterade) investerings- och kapitalanskaffningsmöjligheter skulle på sikt kunna påverka EQT:s marknadsandelar negativt.
- Bristande regelefterlevnad kan resultera i regelefterlevnadssanktioner och skada EQT:s varumärke, anseende och långsiktiga utsikter.

2022 och utsikter

Under året har EQT ökat takten i bolagets transformationsresa och stärkt styrningsmodellen genom att styrelsen har inrättat ett hållbarhetsutskott, som utgör det första hållbarhetsinitiativet på styrelsenivå på den privata investeringsmarknaden. EQT har organiserat sina incitament och insatser inom hållbarhet genom hållbarhetslänkad finansiering, bland annat genom tre hållbarhetslänkade obligationer och ESG-länkade kreditfaciliteter på fondnivå. Som ett led i att påskynda klimatomställningen blev EQT år 2021 det första bolaget på den privata investeringsmarknaden att sätta klimatmål som är vetenskapligt förankrade (SBTi) i enlighet med Parisavtalet. I detta ingår att minska växthusgasutsläppen från den egna verksamheten och att se till att portföljbolagen i EQT-fonderna sätter upp egna vetenskapligt baserade mål. Givet komplexiteten i denna omställning kommer ett effektivt genomförande att vara avgörande för att nå dessa mål. Därtill har EQTs klimatriskexponering relaterad till fastighetstillgångar ökat genom sammanslagningen av EQT och Exeter Property Group.

Vartefter de hållbarhetsrelaterade regulatoriska kraven ökar, och därmed tillsynen och den offentliga granskningen, måste EQT ständigt anpassa sina verksamhetsprocesser för att förbättra effektiviteten och skalbarheten i sin verksamhetsplattform och samtidigt minska risken för fel samt säkerställa efterlevnad av tillämpliga lagar och regler.

Riskhantering och riskminimering

Som ansvarsfull investerare har EQT integrerat hållbarhet och ESG-aspekter som en väsentlig del i fondernas placerings- och värdeskapandeprocess. ESG-risker utvärderas tidigt under investeringsprocessen i samband med due diligence av tänkta investeringar, där hållbarhetsfaktorer är en viktig del av investeringsbeslutsprocessen. Under året har EQT fortsatt att utveckla sitt ramverk för hållbarhetsrisker, för att på ett systematiskt och standardiserat sätt integrera ESG-risk i investerings- och ägarskapsprocessen.

Under året har EQT Exeters prioritering varit att etablera ett globalt förhållningssätt till att värdera och hantera fysiska klimatrisker för sin portfölj av direkt kontrollerade fastighetstillgångar, för att på så vis integrera riskbedömningen i due dilligence processen och identifiera fastigheter med akuta risker, rapportera aggregerade mätetal för risk och följa upp åtgärder för anpassning och motståndskraft.

Portföljbolagen utvärderas regelbundet mot ett antal hållbarhets KPIer som ska omfatta såväl interna ambitioner som regulatoriska krav. EQT stödjer portföljbolagen så att de kan säkerställa att åtgärder vidtas för att förbättra hållbarhetsprofilen under EQT-fondernas ägarskap.

Även externa datakällor som RepRisk används för att löpande följa upp exponeringen mot ESG-risker.

202401020084S

20230622221360

FINANSIELLA RISKER

Marknads-, kredit- och likviditetsrisker

Motsvarande strategiska mål: 2 4

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Minskade intäkter, om fluktuationer på marknaden påverkar räntorna, valutakurserna eller värderingen av EQT AB-koncernens investeringar.
- Kreditförluster, i händelse av fallissemang för en motpart.

2022 och utsikter

För att öka EQTs finansiella flexibilitet och stödja EQTs tillväxtinitiativ och långsiktiga tillväxt, ökade bolaget sin ESG-länkade Revolving Credit Facility (RCF) till 1,5 miljarder under 2022. Bolaget emitterade också två hållbarhetslänkade obligationer: en 10-årig hållbarhetslänkad obligation om EUR 750 miljoner, och en 6-årig om EUR 750 miljoner. Obligationerna har en fast kupongränta, kopplade till ESG mål, och påverkas således inte av stigande räntor.

Riskhantering och riskminimering

EQT AB-koncernen använder sig av olika verktyg för riskminimering, däribland lägsta kreditbetyg, kassaflödesprognoser och kortfristiga kreditfaciliteter. För mer information, se not 18.

Treasury-funktionen bevakar riskexponeringen och rapporterar regelbundet avseende dessa.

FRAMVÄXANDE RISKER

Ökad reglering och framtvingande åtgärder i den privata marknaden

Motsvarande strategiska mål: 2 3 4 6

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Verksamhetskostnaderna i vissa jurisdiktioner kan bli oöverkomliga på grund av allt mer betungande regelverk.
- Ökad komplexitet i investerings- och värdeskapandeprocessen på grund av regulatorisk osäkerhet och begränsningar, vilket minskar vissa investeringsmöjligheters attraktionskraft.
- Bristande regelefterlevnad kan resultera i sanktioner och skada EQT:s varumärke, anseende och långsiktiga utsikter.
- Restriktioner vad gäller investeringar i strategiska sektorer eller vissa geografiska områden minskar framtida vinster för EQT-fonderna.

När den privata investeringsmarknaden fortsätter att växa och blir allt mer tillgänglig för icke-institutionella kunder förväntar sig EQT att behöva hantera kontinuerligt förändrade regelverk där beslutsfattarna sätter ökat fokus på branschen, i synnerhet vad gäller investerarskydd. Detta skulle kunna öka regulativa bördan, rörelsekostnaderna för EQT, samt kostnaderna för att idka verksamhet i vissa jurisdiktioner, om detta inte hanteras effektivt. Vidare väntas konkurrensmyndigheterna öka sin granskning av transaktioner mot bakgrund av tillsynsmyndigheternas ökade fokus på bolag på den privata investeringsmarknaden, särskilt i USA. Detta kan påverka EQTs långsiktiga förmåga att göra transaktioner, såväl investeringar som avyttringar, i vissa industrier.

Riskhantering och riskminimering

EQT har gjort stora investeringar i personal för att expandera Centrals specialistteam som globalt stöd i navigeringen av en allt mer komplex regulatorisk miljö.

EQT har implementerat en Regulatory Watch Model, för att säkerställa att nya regulatoriska förslag och trender snabbt identifieras och utvärderderas för att säkra verksamhetsmål och fortsatt regelefterlevnad.

EQT har stärkt sin interna expertis inom detta område och anlitat externa juristbyråer för samordning av registreringsansökningar för att minska transaktionsrisken.

202306222136

FRAMVÄXANDE RISKER

Ett ökat skifte mot en multipolär värld

Motsvarande strategiska mål: 2 3 4

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Ökad komplexitet i investerings- och värdeskapandeprocessen, negativ påverkan på EQT-fondernas avkastning vid avyttring.
- Vissa sektorer och geografiska områden blir mindre attraktiva vilket leder till långsiktig förändring av investeringsstrategin, vilket om detta inte hanteras effektivt, kan göra EQT mindre konkurrenskraftig vid kapitalanskaffning på lång sikt.
- Restriktioner vad gäller vissa investeringar i strategiska sektorer och geografiska områden kan minska avyttringsmöjligheterna för EQT.

Övergången till en mer fragmenterad världsekonomi påskyndas av aktuella handelskonflikter, ökande geopolitiska spänningar och störningar i leverantörskedjan. Dessutom har pandemin och kriget i Ukraina påvisat vikten av försörjningskedjor och energisäkerhet. Till följd av de försämrade relationerna mellan USA och Kina finns det risk för en multipolarisering, där gränsöverskridande affärsmodeller möter ökande utmaningar, inklusive en ökad kontroll av regelefterlevnad och utländska direktinvesteringar, samt lägre vinstmarginaler. Genom samgåendet med BPEA och EQTs expansion i Asien, har bolagets exponering till denna framväxande risk ökat.

Riskhantering och riskminimering

Spridningen av risker över strategier och tillgångar är ett viktigt sätt att minska och hantera denna framväxande risk. Global Investment Forum ("GIF") granskar regelbundet den övergripande utvecklingen och exponeringen och EQTs local-with-local strategi, med stöd av fler än 600 högprofilerade rådgivare i EQT Network, har en viktig roll i att hjälpa EQT-fondernas portföljbolag att justera sina strategier för att hantera dessa utmaningar. Därtill genomgår alla investeringsförslag en grundlig due diligence- och godkännandeprocess där alla nyckelaspekter av och utsikter för transaktionerna, företaget och branschen diskuteras.

Den framväxande multipolära världen skapar också nya möjligheter som leder till framgångsrika investeringar och därmed minskas effekterna av de investeringar som misslyckats med att anpassa sin affärsmodell.

FRAMVÄXANDE RISKER

Brist i anpassningen till klimatförändringarna

Motsvarande strategiska mål: 1 2 3 4

Risköversikt

Potentiell påverkan:

- Kan påverka intäkter, kostnader och slutligen även värdeutvecklingen av EQT-fondernas investeringar, vilket leder till lägre investeringsresultat och realiseringspotential, vilket påverkar fondavkastningen.
- Oförmåga att genomföra hållbarhetsagendan inom EQT-fondernas investeringar och på EQT koncernnivå, vilket kan skada EQT:s varumärke, anseende och utsikter på lång sikt.
- En högre exponering till klimatrelaterade risker i EQT-fonderna kan påverka EQT:s förmåga att anskaffa kapital i framtiden vilket leder till lägre förvaltningsavgifter.

De potentiella riskerna från klimatförändring är störst inom portföljbolagen i EQT:s fonder. Således är det viktigt att utvärdera klimatrisken vid screeningen av investeringsobjekt och i due diligence-fasen, samt att hantera och minimera risken under innehavstiden, med fokus på att säkerställa att investeringarna är framtidssäkrade för både EQT och framtida ägare.

Riskhantering och riskminimering

EQT:s tematiska investeringsmetod och aktiva ägarskapsmodell, med fokus på att driva tillväxt genom hållbar omvandling av portföljbolag, är den främsta värdedrivaren för EQT-fondernas strategi, och bidrar till att minska risken relaterad till klimatförändringarna i EQT:s investeringar.

För att ytterligare minska denna framväxande risk stärker EQT sitt hållbarhetsramverk ytterligare. Detta sker genom att integrera klimatrisk i due diligence-processen för att bedöma fysiska risker och omställningsrisker i potentiella nya investeringar, med hjälp av särskilda externa verktyg för att analysera klimatrisk. En fysisk klimatrisk är vanligtvis ett väsentligt tema för fastighetstillgångar, och EQT Exeter har påbörjat en utvärdering av fysiska risker för sin direktkontrollerade portfölj av fastighetstillgångar.

För att identifiera och utvärdera bolagets exponering till klimatrisk och för att analysera tekniker som kan minimera dessa risker har EQT gjort en pilotstudie, och tagit fram en riskkarta där bolaget kombinerat riskerna för klimat och mänskliga rättigheter. Den första riskkartan togs fram för hälsovårdssektorn, en av EQT:s viktigaste sektorer.

202401020049

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i EQT AB, org. nr 556849-4180

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för EQT AB för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 65-125 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Carried interest

Se not 5 och redovisningsprinciper på sidorna 75-76 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området	Hur området har beaktats i revisionen
Per den 31 december 2022 redovisade koncernen carried interest om 163 MEuro. Genom sina innehav i Special Limited Partners erhåller EQT AB-koncernen carried interest, en variabel ersättning helt beroende av aktuella fondens resultat och utveckling av fondernas underliggande investeringar. EQT AB-koncernen har rätt till en överenskommen andel av den ackumulerade vinsten givet att avkastningen överstiger avtalsenligt tröskelvärde under en enskild fonds livstid. Ledningen för EQT AB-koncernen gör antaganden och använder uppskattningar för att fastställa huruvida intäkter bör redovisas eller inte, inklusive tidpunkt och värdering av intäkter från carried interest. Intäkter redovisas endast i den mån det är mycket sannolikt att intäkterna inte leder till en väsentlig återföring av ackumulerade intäkter när fonden slutligen realiseras. Risken för återföring hanteras genom justeringar av aktuella orealiserade underliggande fondvärden via diskonteringsantaganden. Den diskontering som tillämpas beror på specifika segmentsrisker och förväntad genomsnittlig återstående innehavsperiod för respektive fond.	Vår revision omfattade bland annat följande granskningsåtgärder: • Vi har gått igenom bolagets modell för beräkning av carried interest och skapat oss en förståelse för värderingsprocessen och nyckelkontroller i denna process och vi har testat nyckelkontroller, • Vi har inspekterat de utförda underliggande fondvärderingarna samt de använda diskonteringsantagandena för att bedöma huruvida de är upprättade i enlighet med den teknik som föreskrivs, • Vi har testat att metodiken för de underliggande fondvärderingarna följer International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, • Vi har bedömt relevansen av använda multiplar mot relevanta transaktioner eller marknadsdata, • Vi har involverat interna värderings- och redovisningsspecialister för att bedöma underliggande orealiserade fondvärden via diskonteringsantaganden samt för att utvärdera riktigheten i upplysningarna av carried interest i årsredovisningen och koncernredovisningen.

20230522221363

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–64, 130–163 samt 180–189. Den andra informationen består också av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

20240102008230

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för EQT AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

20230522221365

Kopian bestyrkes

REVISORNS GRANSKNING AV ESEF-RAPPORTEN

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för EQT AB för år 2022.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till EQT AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar vi de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och eget kapitaluppställningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till EQT ABs revisor av bolagsstämman den 1 juni 2022. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2012.

Stockholm den 23 mars 2023
KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

20240102008351

Innehåll

EQT – en syftesdriven organisation ____ 2

Reflektioner över 2022 och framåt ____ 6

Privata investeringsmarknaden ____ 14

Strategi ____ 20

EQT AB – den noterade enheten och dess intäktsmodell ____ 27

Verksamhetsöversikt ____ 31

Framtidssäkra och ha en positiv påverkan ____ 41

People – Equitable business ____ 51

Regenerative processes ____ 57

Accountable leadership ____ 61

Finansiella rapporter ____ 65

Förvaltningsberättelse ____ 67

Koncernens finansiella rapporter med noter ____ 70

Moderbolagets finansiella rapporter med noter ____ 107

Föreslagen vinstdisposition ____ 116

Styrelsens och vds underskrifter ____ 117

Riskhantering ____ 118

Revisionsberättelse ____ 126

Hållbarhetsnoter ____ 130

Bolagsstyrning ____ 165

Ytterligare information ____ 180

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

20230622221366

12

Milstolpar

EQT Infrastructure V

Trescal

Trescal är en världsledande aktör inom kalibrerings-laboratorier, etablerad på fler än 380 platser i 29 länder. Bolaget levererar avgörande och reglerade kalibreringstjänster för kritisk infrastruktur till slutkunder i sektorer där kraven successivt skärps, exempelvis transporter, hälso- och sjukvård samt telekom. EQT Infrastructure kommer att stärka Trescal ytterligare genom ökade investeringar i affärskompetens, avancerad digitalisering, hållbarhet samt i bredden av laboratoriernas kapacitet och förmåga.



202305222136?

Hållbarhetsnoter

Innehåll

Ramverk och omfattning 131
Intressentdialoger och väsentlighetsanalys 132
Intressentdialoger 132
Väsentlighetsanalys 133
Invest 134
Investerings- och värdeskapande process 134
Regenerative processes 136
Utsläppsminskning 136
Förnybar energi 139
Cirkularitet 139
Biologisk mångfald 139
Klimatrisker och anpassning 140
Equitable business 143
Medarbetarnas utveckling, hälsa och välbefinnande 143
Mångfald, jämlikhet och inkludering 144
Accountable leadership 148
Hållbarhetsrelaterad bolagsstyrning 148
Affärsetik 148
Hållbarhetslänkade incitament 151
Lead 152
Lärande, partnerskap och opinionsbildning 152
Rapportering och transparens 152
Uttalande om EU-taxonomin 154
GRI-index 157
World Economic Forums Stakeholder Capitalism Metrics-index 161
Revisorns rapport om översiktlig granskning 164

Information avseende EQT-fonderna.

Ramverk och omfattning

Innehåll och avgränsningar i EQT:s hållbarhetsredovisning bygger på EQT:s väsentlighetsanalys som uppdaterades under 2022. Väsentlighetsanalysen innehåller en utvärdering av faktorer med väsentlig påverkan enligt GRI-standarderna för 2021. För varje väsentlig fråga utvärderas och redovisas de relevanta GRI-upplysningarna. EQT utvärderar och bedömer även andra relevanta mätetal, exempelvis i enlighet med Stakeholder Capitalism Metrics som har tagits fram av World Economic Forums International Business Council (IBC). EQT anslöt sig formellt till initiativet i september 2021.

Om EQT för närvarande inte kan redovisa en relevant GRI-upplysning, anges orsaken till utelämnandet och/eller så rapporteras en EQT-specifik upplysning. Avvikelser och kommentarer återfinns i GRI-index. Mot bakgrund av sammanslagningen med Exeter under 2021, och den närliggande sammanslagningen med BPEA, som slutfördes under tredje kvartalet 2022, är vissa datapunkter och processer ännu inte tillgängliga, eller så är de inte anpassade fullt ut genom hela koncernen. Sådana avvikelser redovisas i en fotnot under respektive tabell.

EQT:s hållbarhetsredovisning omfattar EQT AB-koncernen. Indirekt påverkan från EQT:s investeringsrådgivning och EQT-fonderna har utvärderats inom ramen för väsentlighetsanalysen. Vissa aspekter av detta redovisas, exempelvis i avsnittet om EQT:s process för investeringar och värdeskapande, samt inom områdena utsläppsminskning, förnybar energi och mångfald.

20240102008?2

Intressentdialoger och väsentlighetsanalys

INTRESSENTDIALOGER

EQT:s nyckelintressenter är personer eller funktioner som berörs av EQT:s verksamhet, eller som själva påverkar EQT. EQT är en intressent-centrisk organisation som sätter stort värde på transparenta dialoger och diskussioner med sina intressenter, eftersom det hjälper EQT att hålla sig nära marknadsutvecklingen, utvärdera och tillgodose intressenternas behov och hitta nya samarbetsmöjligheter. Några av EQT:s nyckelintressenter är:

- Nuvarande och potentiella medarbetare, samt rådgivare från EQT Network
- EQT-fondernas nuvarande och potentiella kunder
- Aktieägare och analytiker
- EQT-fondernas portföljbolag och hyresgästerna i fastighetstillgångarna
- Långivare

Med anledning av EQT:s nya väsentlighetsanalys har en omfattande intressentdialog bedrivits under 2022, såväl internt som externt. Ämnen som på senare tid har ökat i relevans enligt flera intressentgrupper är mänskliga rättigheter och biologisk mångfald. Andra frågor som fortsatt växer i väsentlighet är utsläppsminskning, klimatanpassning, att bredda mångfaldsbegreppet (utöver kön), samt ESG-data, upplysningar och resultat.

Tabellen nedan anger exempel på hållbarhetsfrågor som tagits upp under de pågående intressentdialogerna. Hållbarhetsfrågor är ofta en integrerad del av EQT:s kontakter med intressenter, men kan också vara huvudskälet till en diskussion. Utöver de nyckelintressenter som anges i tabellen har EQT återkommande kontakt med bland annat: framtida medarbetare, ägare och investerare, entreprenörer, rådgivare och andra affärspartners, branschorganisationer, politiker och opinionsbildare, tillsynsmyndigheter, högskolevärlden, fackförbund, analytiker samt ESG-ratinginstitut.

VÄSENTLIGHETSANALYS

Under 2022 har EQT uppdaterat sin väsentlighetsanalys. Detta var ett led i en intern process där EQT konkretiserat sitt syfte ytterligare och fastställt nya, långsiktiga hållbarhetsambitioner. Processen har omfattat diskussioner och workshops med EQT:s ledande befattningshavare, exempelvis affärsområdeschefer och investeringsrådgivare på partner-nivå. Vidare har workshops genomförts med medarbetare från olika nivåer och funktioner i organisationen, för att vidga perspektiv ytterligare. Dessutom har externa intressenter, däribland konsulter och experter på olika områden, erbjudits att inkomma med synpunkter för att utmana diskussionerna och utfallet av dessa. Diskussionerna har framför allt berört följande områden: EQT

Nyckelintressenter samt hållbarhetsfrågor som diskuteras

Exempel på områden som diskuteras	Medarbetare	EQT Network	EQT:s fondinvesterare	EQT AB:s aktieägare	EQT-fondernas portföljbolag	Hyresgäster i EQT-fondernas fastighetstillgångar	Långivare
	• Möjligheter att utvecklas som medarbetare och i yrket • Förmåga att bidra till samhället – i enlighet med EQT:s syfte • Kultur och värderingar • Mångfald, jämlikhet och inkludering	• Värderingar och affärsetik • Bolagsstyrning • Hållbar omställning	• Hållbarhet som ett verktyg för värdeskapande och resultat • Att hållbarhetsdata, nyckeltal, rapporter och upplysningar är jämförbara och konsekventa • Utvecklingen av regelverk och policies samt av hur dessa ska efterlevas, exempelvis Sustainable Finance Disclosure Regulation, EU:s förordnig om hållbarhetsrelaterade upplysningar	• Hållbarhet som ett verktyg för värdeskapande och resultat • Exponering mot hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter • Bolagsstyrning • ESG-relaterade upplysningar	• Stöd och idéer avseende att förbättra resultatet vad gäller hållbara lösningar och arbetssätt • EU:s ramverk för hållbara finanser	• Hållbarhetsförbättringar • Utsläppsminskning samt energieffektivisering • Datainsamling och granskning • Faciliteter för hälsa och välmående	• Risker och möjligheter kopplade till miljö- och samhällsutmaningar • Nyckeltalens resultat • Dataintegritet, datasäkerhet och granskning

20230222136 9

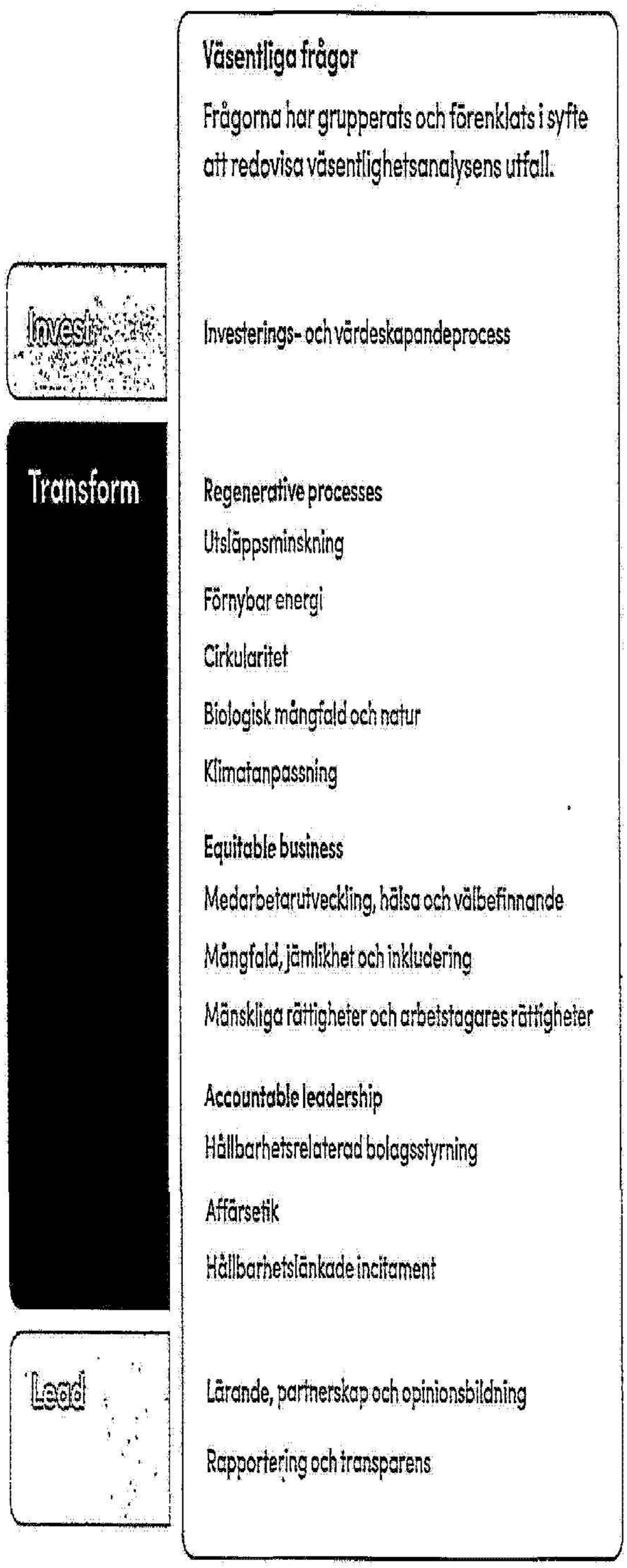
som investerare, EQT som ägare och EQT som del av det finansiella systemet. EQT:s filosofi kring att påverka och framtidssäkra har utmynnat i tre fokuspelare där EQT strävar efter att:

- Invest – Investera för att skapa gemensamt värde genom att integrera hållbarhet i processen för investering och värdeskapande, för att säkerställa en förbättrad avkastning för samtliga intressenter.
- Transform – Ställa om för att vara hållbar, genom sin påverkan under ägandeperioden, och som koncern.
- Lead – Leda för att driva förändring i branschen genom att ingå samarbeten och partnerskap, dela insikter och lärdomar samt driva innovation.

Processen startade med en "nerifrån och upp"-analys för att identifiera nyckelområden kopplade till EQT:s affärsmodell, syfte och ange EQT:s inriktning fram till 2030. Efter flertalet interna workshops och diskussioner sammanställdes en lång lista med viktiga ämnen. Sedan grupperades, prioriterades och utmanades ämnena av interna och externa intressenter och experter för att definiera de väsentliga områdena för värdeskapande. Diskussionerna cirkulerade kring EQT:s syfte där det var centralt att utvärdera var och hur EQT påverkas. För att säkerställa en initial applicering av principen för dubbel väsentlighet kombinerades utvärderingen med en bedömning av EQT:s förmåga att leverera överlägsen riskjusterad avkastning till sina kunder. Detta belyste de faktiska och potentiella ekonomiska konsekvenser som ämnena skulle kunna få på EQT:s förmåga att förbli långsiktigt framgångsrikt och relevant. Rapporteringen av ämnen har gjorts i enlighet med signifikans. Tidsperspektivet sträcker sig från nuläget och fram till 2030.

Resultatet sammanställdes av ett kärn-team under våren 2022 och bekräftades formellt av alla EQT:s investeringsrådgivare på partner-nivå och av ledningsgruppen. Även styrelsen informerades. De identifierade och prioriterade ämnena sammanfattas i modellen till höger, men är på intet sätt statisk. Det är en pågående resa där det återstår för EQT att undersöka och fördjupa påverkansbedömningen, och att fortsätta identifiera och redovisa ambitioner och nyckeltal för några av de väsentliga frågorna, då den strategiska prioriteringen hittintills gör att EQT har kommit längre inom vissa områden än andra.

Vid bedömningen har EQT följt GRI-standardernas rekommendationer för 2021. För att förstå hur hållbarhetsrelaterade frågor påverkar EQT, och kartlägga deras väsentliga ekonomiska konsekvenser, fortsätter EQT att utvärdera SASB:s nyckeltal för väsentlighetsbedömning för kapital- och depåförvaltare. Framöver kommer EQT i sin väsentlighetsanalys börja införliva de viktigaste hållbarhetsfrågorna enligt EU-direktivet om företags hållbarhetsrapportering (CSRD), utvecklat mer i detalj genom European Sustainability Reporting Standards (ESRS), där EQT ska utvärdera ämnena utifrån perspektivet om dubbel väsentlighet så som CSRD och ESRS föreskriver.



20240102008355

20230622221370

Invest

EQT:s investerar med en strävan att skapa gemensamt värde genom att integrera hållbarhet samt miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (Environment, Social and Governance, ESG) i hela processen för investeringar och värdeskapande. På så sätt kan EQT utvärdera risker och bidra till att lösa några av de mest överhängande globala utmaningarna och på så vis stärka EQT:s förmåga att leverera en överlägsen riskjusterad avkastning till sina kunder.

INVESTERINGS- OCH VÄRDESKAPANDE PROCESS

EQT har sedan lång tid ett bestående åtagande om ansvarsfulla investerings- och ägarskapsprinciper och anslöt sig till FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) i december 2010. EQT:s filosofi som ansvarsfull investerare och ägare avspeglar att EQT följer globala konventioner och principer, samt att EQT strävar efter att beakta framväxande hållbarhetsstandarder och -ramverk, liksom att följa nuvarande och framtida regelverk som är tillämpliga för de enskilda EQT-fonderna.

Som ansvarsfull investerare är ESG-överväganden integrerade i EQT:s process för investering och värdeskapande. Detta gäller allt från att identifiera tematiska affärsmöjligheter och göra hållbarhetsrelaterad due diligence till att accelerera värdeskapande med en strävan att framtidssäkra investeringar och ha en positiv påverkan inom EQT-fonderna.

EQT:s Responsible Investment and Ownership Policy ("RI&O-policy") beskriver EQT:s hållbarhetsengagemang och den koncernövergripande metoden för att hantera väsentliga hållbarhetsfrågor genom hela processen för investeringar och värdeskapande. Efter de senaste M&A-aktiviteterna som ägt rum i koncernen, reviderades policyn under 2022, för att säkerställa att den har tillämpats i samtliga EQT-fonder och deras investeringsstrategier. I vissa fall har affärsområden/tillgångsklasser sina individuella RI&O-riktlinjer, där ett exempel är EQT Exeters Policy för ESG-investeringar. Dessa riktlinjer överensstämmer med den övergripande policyn, men reflekterar specifika faktorer som är tillämpliga på respektive investeringsstrategi.

RI&O-policyn är tillgänglig på EQT:s webbplats.

EQT:s filosofi under investeringslivscykelns olika skeden



EQT:s tematiska investeringsfilosofi vägleds av ett fokus på att rikta kapital till innovativa lösningar på samhällsutmaningar och att successivt transformera företag och tillgångar.

EQT undviker att investera i produkter, tjänster eller verksamheter som skadar miljön eller samhället, och där det inte finns en väg som på något sätt för en aktiv ägare att minska de negativa effekterna genom att driva förändring.

Med en strävan att identifiera och hantera ESG-relaterade risker och möjligheter för att skapa värde, tar EQT väsentliga hållbarhetsfaktorer[1] i beaktande när potentiella investeringsobjekt utvärderas genom sin due diligence-process.

Hållbarhetsanalysens utfall dokumenteras i den rekommendation avseende investeringen som läggs fram för respektive EQT-fonds förvaltare och/eller general partner. Sedan beaktas analysen när den potentiella investeringsmöjligheten granskas.

Under ägandeperioden är EQT engagerad i att förbättra hållbarhetsresultatet och -rapporteringen för EQT-fondernas investeringar.

EQT har en tvådelad metod för att integrera hållbarhet under ägandeperioden: Dels vidtas åtgärder som minskar riskexponeringen, dels stöds möjligheter för värdeskapande för att skapa en differentiering på respektive marknad.

Transparens är ett av EQT:s kärnvärderingar. Väsentliga hållbarhetsaspekter ska därför, i mån av relevans, utgöra en del av due diligence-rapporten vid en försäljning, av prospektet inför en börsnotering, eller av andra relevanta handlingar som upprättas under en avyttringsprocess.

1) Med "väsentliga hållbarhetsområden" avses faktorer som enligt EQT:s bedömning har, eller kan få, en väsentlig påverkan på investeringens förmåga att skapa, bevara eller urholka ekonomiska, miljömässiga eller sociala värden för bolaget eller dess intressenter.

202306222137

EQT:s rapportering av hållbarhetsdata

I tillägg till RI&O-policyn och dess riktlinjer tydliggör EQT sina förväntningar på hållbarhetsområdet, och krav på ESG-data, genom en modulär uppsättning av nyckeltal. Vilken modul som är tillämplig på en investering beror på vilken investeringsstrategi som denna ingår i.

Nyckeltalsmodulerna uppdaterades under 2022 för att avspegla nya, högre interna ambitioner samt regulatoriska förändringar, exempelvis när det gäller nyckeltal för huvudsakliga negativa konsekvenser (Principal Adverse Impacts, PAI) enligt förordningen om Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Relevanta hållbarhetsupplysningar och ESG-data rapporteras till EQT-fondernas kunder via fondrapporterna. Viktiga ESG-upplysningar från EQT-fondernas portföljinnehav lämnas också i denna års- och hållbarhetsredovisning. Se exempelvis:

Regenerative processes

- Status för fastställande av vetenskapsbaserade klimatmål (SBTs): se avsnitten "Regenerative Processes" and "Mot EQT:s mål".
- Utsläpp av växthusgaser (GHG emissions): se avsnittet "EQT-fondernas utsläpp av växthusgaser".
- Förnybar el: se avsnittet "Förnybar energi".

Equitable business

- Mångfald i styrelse och ledning: se avsnittet "Mångfald i EQT-fondernas styrelser och ledningar".
- Ickejusterat lönegap mellan könen: se avsnittet "Mot EQT:s mål".
- Medarbetarengagemang: se avsnittet "Mot EQT:s mål".

Accountable leadership

- FN:s Global Compact: se avsnittet "Mot EQT:s mål".
- Sustainability Champions i styrelserna: se avsnittet "Mot EQT:s mål".

För dessa datapunkter är den primära informationskällan resultatet från den årliga uppföljning som portföljföretagen uppmanas att färdigställa vid början av varje år. Rapporteringens omfattning är portföljbolagen i EQT-fonderna EQT Private Equity, EQT Future, EQT Infrastructure och BPEA VII, vilket är de investeringsstrategier där EQT-fonderna i regel har kontrollerande inflytande, antingen ensamma eller tillsammans med någon annan aktör. De redovisade uppgifterna bygger på data som inrapporterats av de portföljbolag som fram till den 1 mars hade slutfört processen avseende 2022, om inget annat anges.

SFDR

EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR) trädde i kraft 2021 och ställer krav på tillhandahållande av hållbarhetsrelaterade upplysningar vad avser finansiella produkter samt även transparens kring integrering av hållbarhetsrisk. En absolut majoritet av EQT-fonderna som omfattas av SFDR främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och är därigenom klassificerade som artikel 8-fonder. I dagsläget har EQT även en fond som har hållbara investeringar som mål (artikel 9-fond), EQT Future. EQT beaktar också huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (principal adverse impact – PAI) för ett stort antal fonder. Mer information om SFDR finns tillgängligt på EQT:s hemsida och detaljerade hållbarhetsupplysningar om produkterna tillhandahålls investerarna på EQT:s investerarportal.

SFDR-klassificering – aktiva nyckelfonder

Fond	Start	SFDR-klassificering
EQT VII	2015	Artikel 8
EQT VIII	2018	Artikel 8
EQT IX	2020	Artikel 8
Infrastructure II	2013	Artikel 6
Infrastructure III	2017	Artikel 8
Infrastructure IV	2019	Artikel 8
Infrastructure V	2020	Artikel 8
BPEA VII	2019	-

20240102008354

Regenerative processes

EQT:s långsiktiga ambition är att etablera regenerativa processer. EQT strävar efter att anpassa sig till klimatförändringarna, utsläppsminskning från sin verksamhet och värdekedja, visa hänsyn till och återställa naturen, samt utveckla cirkulära affärsmodeller. EQT:s nuvarande åtgärder sträcker sig från investeringar i klimat- och miljövänliga lösningar till att driva utfasning av fossila bränslen såväl i den egna verksamheten som i EQT-fonderna. Tillsammans med andra aktörer utarbetar EQT branschstandarder inom biologisk mångfald och andra framväxande områden.

UTSLÄPPSMINSKNING

Klimatförändringarnas negativa effekter börjar redan påverka ekonomin och i torka, stigande havsvattennivåer, en ökning av tropiska skadedjur och politisk oro. EQT:s klimatpåverkan från den egna verksamheten härrör främst från utsläpp relaterade till affärsresor och energianvändningen på EQT:s kontor, vilka EQT arbetar med att minska. EQT har också en stor möjlighet att reducera utsläpp genom EQT-fondernas investeringar, både genom att investera i och påskynda utvecklingen av klimatlösningar, samt genom att stötta EQT-fondernas portföljbolag och tillgångar att minska sina koldioxidutsläpp.

Vetenskapsbaserade mål (science-based targets – SBTs)

I oktober 2021 godkändes EQT:s reduktionsmål för växthusgasutsläpp formellt av Science Based Targets Initiative (SBTi). Därmed har EQT formaliserat sitt mål för minskade växthusgasutsläpp i enlighet med Parisavtalets mål om att hålla den globala temperaturökningen under 1,5 grader. På så sätt befäster EQT sitt engagemang för att bekämpa klimatförändringarna. Målen omfattar såväl EQT:s egen verksamhet som EQT-fondernas innehav.

SBT-implementeringen förblir en nyckelkomponent i EQT:s strategi för aktivt ägande och klimatrelaterat värdeskapande i EQT-fondernas investeringar.

Inom ramen för de metoder som SBTi tillämpar anses sammanslagningarna som på senare tid gjorts med Exeter (2021) och BPEA (2022) väsentliga. Därför särredovisas växthusgasutsläppen från verksamheterna i dessa enheter – en inkludering kräver nya basvärden och att målen omräknas i linje med SBTi-kriterierna. EQT avser att inkludera växthusgasutsläppen från verksamheterna i EQT Exeter och BPEA EQT, samt från deras fonder, i sina SBTs senast till utgången av 2024.

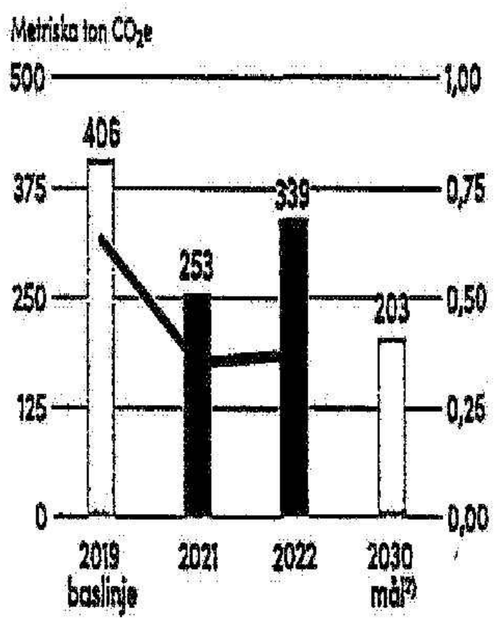
EQT:s vetenskapsbaserade mål (SBTs)

EQT gör följande åtaganden fram till 2030, jämfört med basåret 2019:

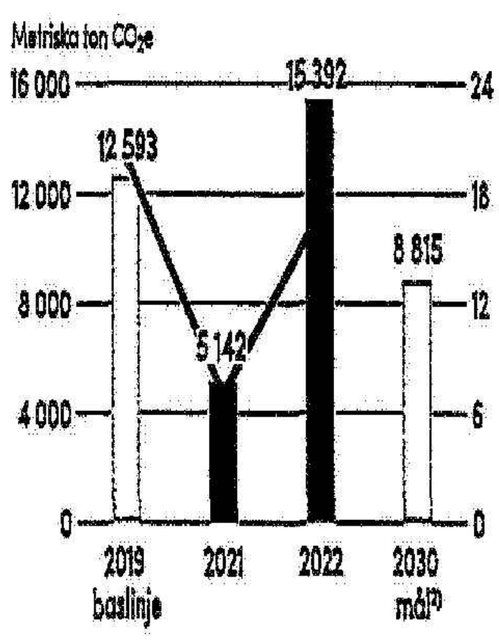
1. Minska EQT AB:s utsläpp från kontorens energianvändning med 50 procent.
2. Minska EQT AB:s indirekta utsläpp från affärsresor med 30 procent.
3. Säkerställa att 40 procent av EQT-fondernas onoterade och noterade innehav[1] (mätt på investerat kapital i EUR) har fastställt SBTs senast 2025. 100 procent ska ha gjort det senast 2030. Detta är tio år tidigare än vad SBTi kräver.
4. Minska de indirekta utsläppen i fonderna EQT Real Estate I och II med 55 procent per kvadratmeter golvyta.

1) EQT Ventures ingår inte, eftersom deras investeringar understiger de tröskelvärden som fastställts i SBTi:s senaste riktlinjer för Venture Capital.

1 Minska EQT AB:s utsläpp i Scope 1 och 2 med 50 procent



2 Minska EQT AB:s Scope 3-utsläpp från affärsresor med 30 procent



I siffrorna ovan ingår inte verksamheterna i EQT Exeter och BPEA EQT, eftersom de ännu inte inkluderas i SBT-basåren och målen. Utsläpp inklusive EQT Exeter och BPEA EQT redovisas i avsnittet EQT AB-koncernens utsläpp av växthusgaser.

1) 2030-målen för EQT AB:s Scope 1 och 2-utsläpp på 203 (218) metriska ton, och Scope 3-utsläpp från affärsresor på 8 815 (9 130) metriska ton har justerats i linje med kommunicerad målsättning till SBTi.

202306222137

Växthusgasutsläpp från den egna verksamheten

Växthusgasutsläppen från EQT AB:s egen verksamhet härrör främst från affärsresor och kontorens energianvändning. Under 2022 uppgick EQT AB-koncernens utsläpp av växthusgaser till 18 189 ton CO_2e. Ökningen jämfört med 2021 beror främst på tillväxt (organisk samt genom M&A) och mer affärsresande än tidigare år.

Scope 1- och Scope 2-utsläppen från kontorens energianvändning ökade under 2022. Den främsta orsaken är förändrad energimix samt fler kontor till följd av sammanslagningar. Totalt uppgick energianvändningen på EQT:s kontor till 4 315 MWh, vilket motsvarar 358 ton CO_2e. Läs mer om det gångna årets initiativ i avsnittet "Förnybar energi".

Scope 3-utsläppen från affärsresor ökade under 2022, eftersom många covid-19-betingade reserestriktioner har hävts. Nu när världen öppnat igen efter pandemin finns också ett ökat behov av att träffa kunder och nya kollegor. Utsläppsintensiteten per heltidsekvivalent (FTE) sjönk dock: Under 2022 var den 14 ton CO_2e/genomsnittlig FTE (16 ton för SBT-scopet), medan motsvarande mått var 21 ton år 2019.

Detta tyder på ändrade resvanor, men EQT är medveten om att det krävs stegvisa insatser för att nå 2030-målet, och fortsätter att driva initiativ för att bidra till reduktion av Scope 3-utsläpp. Under 2022 har EQT lanserat initiativ för att möjliggöra mer detaljerad och frekvent mätning och data kring resvanor, bland annat genom utrullning av en ny global resebyrå.

SBTs för EQT-fondernas investeringar

Givet att EQT:s klimatpåverkan främst uppkommer indirekt, genom EQT-fonderna, för EQT en aktiv dialog med sina portföljbolag kring detta. Som aktiva investerare och ägare har EQT-fonderna både möjligheter och ansvar för att motverka klimatförändring i större skala. SBTs spelar en central roll i EQT:s strategi för aktivt ägande, och är en drivkraft för klimatrelaterat värdeskapande i investeringarna.

EQT gjorde under 2022 stora framsteg när det gäller andelen av portföljinnehaven som fastställt SBTs. Under fjärde kvartalet 2021 lanserades ett globalt program som ska uppmuntra dialog och handling bland EQT:s investeringsrådgivare samt styrelser och ledningar i EQT-fondernas portföljbolag. 40 bolag har sedan dess formellt utfäst sig att fastställa egna SBTs. Företagen utgör ett tvärsnitt av alla tematiska och geografiska områden som EQT fokuserar på. Hjärtat i modellen är tydlig ansvarsfördelning i företagens ledningsteam, som i sin tur får stöd av EQT:s egna hållbarhetsexperter och ledande externa tjänsteleverantörer.

Scope 1- och Scope 2-utsläppen i EQT Real Estate härrör från hyresvärdens energiinköp, medan Scope 3 avser energiinköp som görs av hyresgästerna. Under 2022 har fokus legat på att i samarbete med SBTi vidareutveckla metoderna för fastigheter på den privata investeringsmarknaden och säkerställa att målen är både möjliga att nå och ambitiösa, även för EQT Exeter. Basvärdena för 2019 har uppdaterats sedan SBTi validerade målen. Detta kommer att påverka omräkningen av basvärden då EQT Exeters fondinvesteringar integreras.

(3) 100 procent av EQT-fondernas onoterade och noterade innehav (mätt som investerat kapital i EUR) ska ha fastställt SBTs.

Åtaganden att fastställa SBT (antal)	18
Anmälda SBT – ännu ej validerade	14
Validerade SBT (antal)	8
Företag som omfattas per den 31 dec 2022	56
Portföljtäckning, %	21%

(4) Minskning av de indirekta utsläppen i fonderna EQT Real Estate I och II med 55 procent per kvadratmeter golvyta.

EQT Real Estate-fondernas växthusgasintensitet[1]

	2021 kg CO_2e/m^2	2020 kg CO_2e/m^2	2019 kg CO_2e/m^2
EQT Real Estate I	32	54	41
EQT Real Estate II	19	8	7
Totalt	24	20	20

1) Växthusgasutsläpp i Scope 1, Scope 2 och Scope 3 redovisas med landsbaserade utsläppsfaktorer från GRESB 2021, och med faktiska data som avser EQT. Växthusgasutsläppen för varje tillgång i varje fond har adderats, och summan dividerats med aktuell bruttoarea (som avser det inrapporterade underlaget).

20240102008355

EQT AB-koncernens utsläpp av växthusgaser

Utsläpp av växthusgaser efter källa och Scope (ton CO_2e)

Utsläpp av växthusgaser efter källa och Scope	2022[1]	2021	2020	2019
Scope 1 & 2 – Kontorens energianvändning	358	269	288	406
Scope 1	94	88	92	128
Naturgas	94	88	92	128
Scope 2 (marknadsbaserad metod)[2]	264	180	196	277
El	3	1	62	130
Fjärrvärme och fjärrkyla	261	179	134	147
Scope 3 – Affärsresor	17 831	6 092	3 490	12 593
Flygresor	15 343	5 462	3 254	12 113
Resor med bil, buss och tåg	1 722	359	85	112
Hotell	765	157	151	368
Summa (Scope 1, 2 och 3)	18 189	6 361	3 778	12 999
Intensitet, ton CO_2e per FTE i genomsnitt	14	7	6	22
Intensitet, ton CO_2e per MEUR i intäkter	12	4	5	23

[1] BPEA inräknat från förvärvsdagen (den 18 oktober 2022).

[2] Energianvändningen motsvarade enligt den platsbaserade metoden 862 ton CO_2e-utsläpp i Scope 2 under 2022.

EQT AB-koncernens vetenskapsbaserade mål (SBTs) (metriska ton CO_2e)[1]

Utsläpp av växthusgaser – SBT-uppföljning[1]	2022	2021	2020	2019	SBTs till 2030
Scope 1 & 2 – Kontorens energianvändning	339	253	288	406	218
Scope 3 – Affärsresor	15 392	5 142	3 490	12 593	9 130

[1] Samtliga uppgifter exkluderar EQT Exeter and BPEA EQT, som inte ingår i de nuvarande bas- och målvärdena.

I enlighet med Operational Control Approach (operationell kontrollansats) och GHG Protocol indelas EQT AB-koncernens utsläpp i följande tre kategorier:

Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)
Utsläpp från förbränning av naturgas för uppvärmning av kontor.

Indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)
Utsläpp från produktion av inköpt el och fjärrvärme/fjärrkyla för hyrda kontor.

Övriga indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)
Affärsresor ingår i de kategorier inom Scope 3 som inte avser investeringar. EQT beräknar och redovisar uppgifterna.

Utsläpp av växthusgaser – EQT AB-koncernens redovisningsmetod
Växthusgasutsläppen följer GHG Protocol Corporate Standard. Aktivitetsdata inkluderar bland annat redovisade inköp, rapporter och interna uppföljningsprogram. Om inga uppgifter är tillgängliga har skattningar gjorts. Globala uppvärmningspotentialer (Global Warming Potentials, GWP) som används för EQT-innehavens utsläpp bygger på den mellanstatliga klimatpanelen IPCC:s femte bedömningsrapport (AR5) och 100-åriga värden. För direkta utsläpp (Scope 1) används bränslespecifika utsläppsfaktorer för gaserna CO_2, CH_4, N_2O för samtliga verksamhetsställen i världen baserat på DEFRA:s databas över utsläppsfaktorer. Databaser som använts för Scope 2-utsläpp (dual reporting) inkluderar IEA (2022), Re-Diss och DEFRA (2022). DEFRA (2022) är även primärkällan till utsläppsfaktorer vid beräkning och redovisning av Scope 3-utsläpp. Samtliga klimatutsläpp har beräknats som respektive förorening i antal ton. Värdet omräknas sedan till ton koldioxidekvivalenter ("CO_2e") med GWP hämtade från AR5. Avrundning kan medföra avvikande summavärden i tabellerna.

EQT-fondernas utsläpp av växthusgaser (Scope 3 – investeringar)

Portföljbolagens växthusgasutsläpp per Scope (metriska ton CO_2e)

2022	Scope 1	Scope 2 (marknads-baserad	Scope 1 & 2	Scope 3	
Växthusgasutsläpp					
Total (absolutes)	8,514,931	810,212	9,325,143	19,986,763	
Växthusgasutsläpp baserat på fondernas ekonomiska ägande (avser räkenskapsår 2021)[1]	Scope 1	Scope 2	Scope 1 och Scope 2	Scope 3	Ton CO_2e/ investerad mEUR[4]
EQT VII	12 385	40 063	52 448	258 378	19
EQT VIII	21 511	26 652	48 163	2 304 248	6
EQT IX	83 299	49 621	111 920	1 825 119	11
EQT X[3]	–	–	–	–	–
Infrastructure II	4 678	3 527	8 206	524 670	32
Infrastructure III	33 719	73 510	107 229	1 020 567	53
Infrastructure IV	85 090	58 811	143 901	1 368 601	23
Infrastructure V	4 900 130	22 530	4 922 660	925 646	946
Infrastructure VI[3]	–	–	–	–	–
BPEA VII	12 482	59 027	71 508	514 916	17
BPEA VIII[3]	–	–	–	–	–
Övriga[2]	18 186	8 557	26 743	514 916	10
Totalt	5 150 481	342 297	5 492 777	8 779 039	135

[1] Baserat på portföljbolag med tillgänglig data. Omfattar cirka 85 procent av det investerade kapitalet per 31 december 2021.
[2] I Övriga ingår: Mid Market, Mid Market Asia III, Mid Market Europe, Public Value samt EQT Future.
[3] Ingen uppgift.
[4] Scope 1 + Scope 2 ton CO2e per investerad mEUR

Utsläpp av växthusgaser – EQT-fondernas rapporteringsmetod
För EQT-fondernas portföljbolag har växthusutsläppen beräknats och redovisats i enlighet med GHG Protocol. För EQT-fondernas investeringar redovisar EQT växthusgasutsläppen dels totalt, dels viktat efter EQT-fondens ekonomiska ägarandel i respektive portföljbolag. EQT följer de framväxande standarderna för den privata investeringsmarknaden, exempelvis Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

Observera att de hållbarhetsdata för EQT-fonderna som redovisas här har insamlats och beräknats efter bästa förmåga, varvid data från utomstående leverantörer har kombinerats med data som inhämtats direkt från investeringarna. EQT kan inte garantera att de redovisade uppgifterna är kompletta, men generellt förbättras sannolikt hållbarhetsuppgifternas kvalitet i takt med att standardiserade metoder utvecklas. Innan så är fallet är det kritiskt att EQT uppträder transparent, och inte dröja med rapporteringen tills datakvaliteten har förbättrats.

20230622221375

FÖRNYBAR ENERGI

EQT strävar efter att ställa om till förnybara energikällor för att minska utsläppen av växthusgaser, sänka energikostnaderna och bidra till att uppnå sina vetenskapsbaserade mål. Påverkan av EQT:s egen verksamhet härrör från energianvändningen på kontoren, inköp av el genererad från förnybara energikällor samt initiativ för att minska energianvändningen. EQT har också en indirekt påverkan genom EQT-fondernas investeringar – dels när de investerar i lösningar för att utveckla och tillhandahålla förnybar energi, dels när de stödjer portföljbolag och tillgångar i att minska energianvändningen och öka andelen förnybar energi.

I den egna verksamheten använder EQT AB:s kontor cirka 100 procent el från förnybara energikällor, delvis till följd av att EQT aktivt beslutat att köpa EAC-certifikat (Energy Attribute Certificates). När EQT väljer platser för nya kontor påverkar energiprofilen besluten, och interna riktlinjer för kontorskriterier, inklusive hållbarhet, är under utveckling.

EQT AB-koncernens energianvändning för kontor

Energianvändning (MWh)	2022[1]	2021	2020
El	2 306	1 599	1 137
Fjärrvärme	699	587	534
Fjärrkyla	786	441	236
Naturgas	524	483	453
Total användning	4 315	3 110	2 360
Intensitet kWh per kvm	122	135	128

[1] BPEA inräknat från förvärvsdagen, den 18 oktober. Intensiteten exklusive BPEA uppgår till 103 kWh/m².

Andel förnybar el

Energianvändning (MWh)	2022	2021	2020
El från förnybara energikällor	2 299	1 596	1 036
Andel förnybar el	~100%	~100%	91%

EQT-fondernas inköp av förnybar el

EQT-fondernas inköpsinitiativ för förnybar el[1]	2022	2021
Antal portföljbolag som deltar i anbudet om förnybar el	41	34
Total volym förnybar el som säkrats (MWh)	307,856	349 103

[1] Siffrorna ovan omfattar portföljbolagen i EQT-fonderna EQT Private Equity, EQT Future, EQT Infrastructure och BPEA VII, vilket är de investeringsstrategier där EQT-fonderna i regel har ett bestämmande inflytande, antingen ensamma eller tillsammans med någon annan aktör.

Elanvändning efter fondernas ekonomiska ägarandel (Uppgifter för räkenskapsåret 2021)[1]

Fond	Total mängd el (MWh)	Förnybar el	% förnybar
EQT VII	40 115	22 116	55%
EQT VIII	73 240	24 518	33%
EQT IX	167 227	109 101	65%
EQT X[3]	–	–	–
Infrastructure II	4 066	3 642	90%
Infrastructure III	573 294	91 895	16%
Infrastructure IV	533 339	212 716	40%
Infrastructure V	167 308	83 557	50%
Infrastructure VI[3]	–	–	–
BPEA VII	60 403	2 904	5%
BPEA VIII[3]	–	–	–
Övriga[2]	32 601	12 428	38%
Totalt	1 651 593	562 877	34%

[1] Siffrorna ovan omfattar portföljbolagen i EQT-fonderna EQT Private Equity, EQT Future, EQT Infrastructure och BPEA VII, vilket är de investeringsstrategier där EQT-fonderna i regel har ett bestämmande inflytande, antingen ensamma eller tillsammans med någon annan aktör. Uppgifterna omfattar cirka 80 procent av det investerade kapitalet i de aktuella fonderna per 31 december 2021.

[2] I Övriga ingår: Mid Market, Mid Market Asia III, Mid Market Europe, Public Value och EQT Future.

[3] Uppgifter saknas.

CIRKULARITET

Den nuvarande linjära ekonomin överutnyttjar jordens naturresurser och destabiliserar dess ekosystem. Att gå mot mer cirkulära processer och affärsmodeller ger betydande fördelar, däribland att trygga råvaruförsörjning, öka konkurrenskraft och stimulera innovation.

EQT:s största påverkan inom området är indirekt. EQT stödjer EQT-fondernas innehav när de exempelvis ska minska sin förbrukning av sällsynta och icke förnybara naturresurser, minska sitt avfall eller verka för cirkulära initiativ och affärsmodeller. Mer generellt vill EQT hålla sig i framkant av utvecklingen och föregå med gott exempel närhelst det är möjligt. I EQT:s egen verksamhet är effekten begränsad till EQT-kontorens resurs- och avfallshantering.

EQT arbetar i största möjliga utsträckning med intern uppföljning och åtgärder för att minska användningen, med fokus på de större kontoren och/eller eventuella regionala frågor. Enligt World Resource Institutes atlas Aqueduct för vattenrisk ligger cirka 16 EQT-kontor i områden med hög eller extremt hög vattenstress (några exempel är Beijing, Madrid och Los Angeles). Konsumtionen på dessa kontor är begränsad till vanlig kontorsanvändning. Enligt rapporteringen från några av EQT:s största kontor uppgick vattenförbrukningen under 2022 till 41 847 kubikmeter, vilket motsvarar 46 kubikmeter per medarbetare. När det gäller avfall var summan för de kontor som rapporterade mängden bortforslat avfall 129 ton, vilket motsvarar cirka 0,2 ton per medarbetare.

BIOLOGISK MÅNGFALD OCH NATUR

Utan biologisk mångfald skulle planetens stabilitet och hela stödsystemet för alla levande varelser kollapsa. Biologisk mångfald är avgörande för naturens motståndskraft och för det naturliga systemets förmåga att tillhandahålla det väsentliga för liv och människor, som ren luft, vatten och näring. EQT har en långsiktig ambition att respektera och återställa naturen och minimera förlusten av biologisk mångfald.

EQT:s kontor finns främst i tätbebyggda stadsmiljöer. Idag mäter EQT inte sin påverkan genom verksamhetsrelaterad markanvändning, men EQT ska fortsätta att analysera sin potentiella påverkan i detta avseende.

Effekterna av EQT-fondernas investeringar är betydligt större och relaterade till investeringsteman. Bedömningar görs från fall till fall när det gäller väsentliga aspekter som beaktas i due diligence. Den övergripande påverkan måste dock undersökas ytterligare – EQT fortsätter att utforska ämnet biologisk mångfald, ett projekt som inleddes under året.

20240102008356

KLIMATRISKER OCH ANPASSNING

Att EQT anpassar sig till klimatförändringarna och bygger klimatresiliens är en nyckelfaktor för att EQT-koncernen ska kunna svara på klimatrisker. Klimatförändringarna påverkar företag genom extrema väderhändelser samt förändringar i det politiska, regulatoriska och tekniska landskapet. Genom att sträva efter att bygga klimatresiliens över hela plattformen kan EQT säkerställa långsiktig livskraft. Samtidigt måste man ta hänsyn till de socioekonomiska konsekvenserna av att anpassa sig till klimatförändringarna, exempelvis genom att trygga arbetstillfällen och genomföra omställningen på ett rättvist sätt.

EQT:s påverkan till följd av klimatförändringarna är mest väsentlig i EQT-fondernas portföljer. Därför är det viktigt att bedöma klimatrisken i de faser då investeringsobjekt identifieras och due diligence genomförs. Klimatrisken behöver också hanteras och minskas under ägandeperioden, med fokus på att säkerställa att investeringarna är framtidssäkrade för både EQT och framtida ägare. Den är också kopplad till risker och möjligheter i samband med omställningen, som förändringar i lagar, regelverk och rapporteringskrav. EQT övervakar noga förändringarna och uppdateringarna i hållbarhetslandskapet för att säkerställa proaktivitet och anpassning.

TCFD-rapportering

EQT arbetar kontinuerligt med att implementera och göra framsteg vad gäller rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), ett initiativ som EQT formellt anslöt sig till 2022. Översikt och status framgår nedan. Styrningen och riskhanteringen kring klimatrelaterade risker är integrerade i den övergripande styrningen, både på EQT AB- och EQT-fondnivå. Efter sammanslagningen av EQT och BPEA 2022 arbetar EQT och BPEA för att skapa en enhetlig metod för bedömning av klimatrisker.

Styrning

EQT AB:s styrelse har det yttersta ansvaret för den strategiska utvecklingen av EQT:s hållbarhetsresultat, inklusive ESG- och klimatrisker. Bedömning, ledning och översyn av hållbarhets- och ESG-relaterade risker och möjligheter, däribland sådana som avser klimatet, görs på flera nivåer. Här ingår bland annat investeringsrådgivningsteamen, fund managern för EQT-fonder, Group Risk-funktionen och EQT AB:s ledning, Executive Committee.

Group Risk-funktionen ansvarar för att bedöma riskhanteringsprocesser och rapportera relevanta risker och möjligheter till revisionsutskottet. Företagsriskerna, däribland exponeringen mot relevanta investeringsrisker, granskas minst en gång om året av riskkommittén och presenteras därefter för EQT AB:s ledning, Executive Committee, samt för revisionsutskottet och styrelsen.

Inom EQT-fonderna är investeringsrådgivningsteamen, styrelsen för fondförvaltarna för EQT-fonderna tillsammans med fondförvaltarnas riskhanteringsfunktion ansvariga för att bedöma och hantera aktuella ESG-risker och möjligheter. Det görs under due diligence-processen samt som en del av den regelbundna översynen av portföljernas resultat under ägandeperioden. Diskussioner om sammantagna exponeringar, trender och effektiviteten i ESG-riskhanteringsprocesser förs regelbundet mellan Risk management-funktionen och Group Risk-funktionen. På koncernnivå granskar Group Risk-funktionen även interna processer och ansvarsförhållanden för att säkerställa att riskerna, inklusive ESG-risker, hanteras och följs upp på ett korrekt sätt. Dessutom konsulteras hållbarhetsteamets ledning regelbundet angående hållbarhetsrisker.

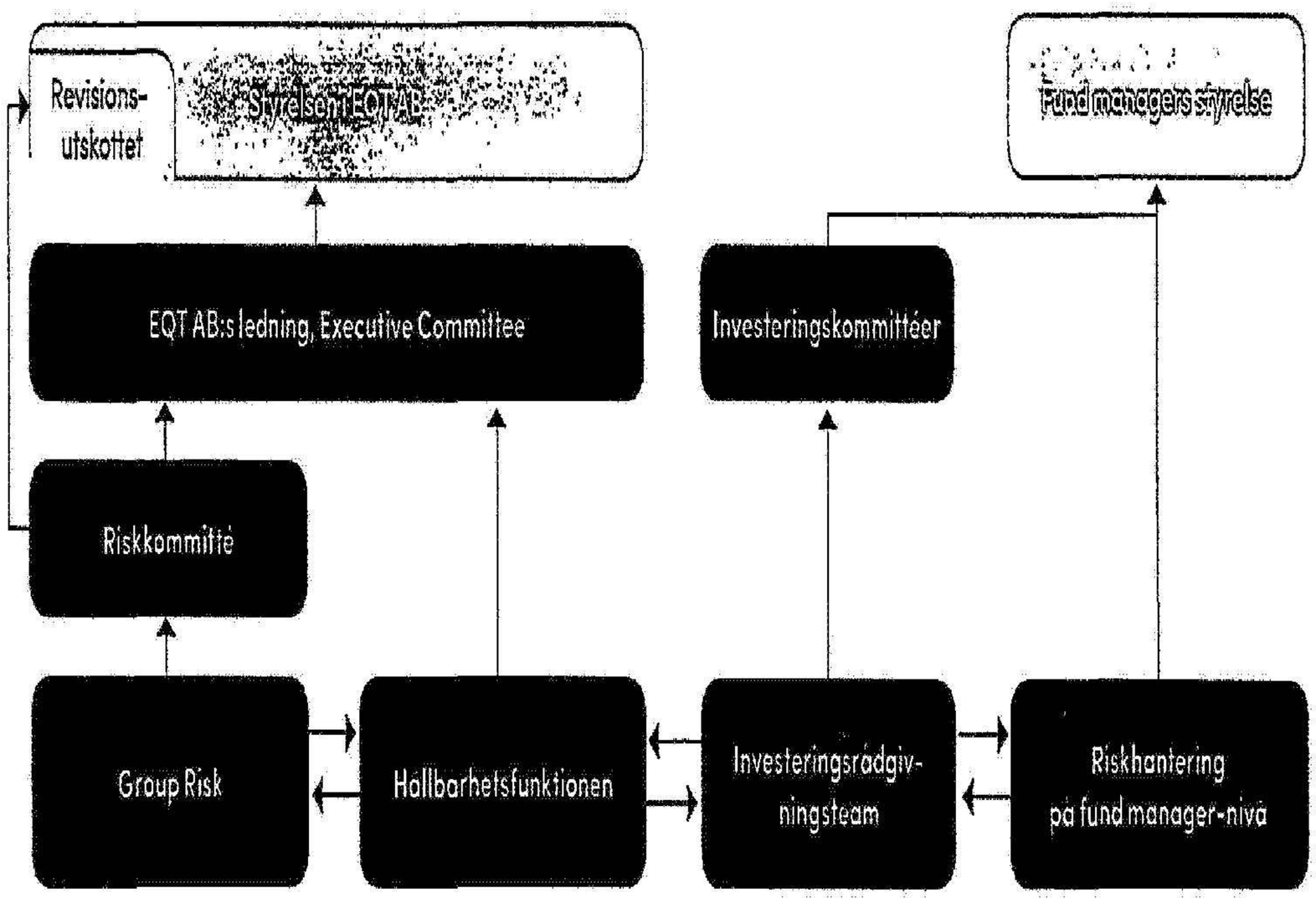
Strategi

EQT bedömer klimatrelaterade risker och möjligheter i strategiarbetet för koncernen. Se även avsnittet Regenerative processes för konkreta exempel på ambitioner och initiativ.

Nedan ges exempel på identifierade klimatrelaterade möjligheter och risker. För EQT-fonderna sträcker sig dessa från kort sikt till medellång/lång sikt, eftersom riskerna identifieras med en tidshorisont som sträcker sig från EQT-fondernas investerings- och ägandeperiod (normalt 3–6 år, längre för "long-hold"-fonder), fram till framtida ägares perspektiv (ytterligare cirka 3–6 år).

Under 2022 har flera åtgärder vidtagits för att förbereda en mer helhetsinriktad klimatriskanalys i linje med TCFD:s rekommendationer. Utöver pågående due diligence-arbete och förbättringar av ramverket för hållbarhetsrisker i allmänhet har en rad pilotprojekt kring fysiska risker och omställningsrisker genomförts i EQT Private Capital, EQT Infrastructure och EQT Exeter för att bedöma tillämplighet och värde med hänsyn till livscykeln för EQT:s investeringar. Fysiska klimatrisker är i allmänhet mycket väsentliga i fastighetsbranschen, och därför har EQT Exeter under året prioriterat att införa ett globalt tillvägagångssätt för att bedöma och hantera dessa risker. Under 2022 valde Exeter en partner som ska stödja bolaget med fysiska klimatriskbedömningar. Alla tillgångar som EQT Exeter direkt förvaltar genomgår just nu bedömning och analys med avseende på detta. På så sätt etablerar EQT Exeter metoder för att införliva riskbedömning i due diligence, identifiera akut riskexponerade fastigheter, rapportera aggregerade riskmått och följa utvecklingen av anpassnings- och resiliensåtgärder.

Bilden nedan är en förenklad illustration som visar styrningen inom hållbarhetsrisker på ett schematiskt sätt



20230522221377

EQT strävar efter att stärka förståelsen för klimatrisker, och samtidigt uppmärksamma att ESG-risker är sammankopplade och även kan förstärka varandra. I ett pilotprojekt har EQT därför tagit fram en kombinerad heat map för klimatrisker respekive risker relaterade till mänskliga rättigheter. De första fasen av analysen genomfördes med en djupdykning i Hälso- och sjukvårdssektorn, en nyckelsektor inom EQT:s tematiska investeringsstrategi. Den hjälpte EQT förstå den potentiella riskexponeringen och hot spots över olika delsektorer inom Hälso- och sjukvård. En av de insikter som framkommit från denna studie, har varit de ömsesidiga beroenden mellan klimatrisker och risker relaterade till mänskliga rättigheter. Till exempel extrema händelser relaterade till klimatförändringarna (såsom skogsbränder och översvämningar) kan leda till befolkningsförflyttning och öka riskerna för människors hälsa och säkerhet. EQT kommer att fortsätta arbeta med ramverket och hur detta skulle kunna integreras i dess riskhanterings-metoder, inklusive geografiska överväganden.

Klimatrelaterade möjligheter

Strategier och produkter

I likhet med EQT riktar investerare överlag i allt högre grad uppmärksamheten mot fonder som investerar i företag och tillgångar som har väl genomarbetade principer och processer kring ESG för att minska riskerna och tillvarata möjligheter. Utvecklingen erbjuder EQT en möjlighet att skräddarsy sitt produkterbjudande för att möta en ökande efterfrågan bland kunderna på mer hållbara produkter (och mer hållbara underliggande investeringar). Under 2021 lanserade EQT sin första "impact"-drivna fond, EQT Future, som ska tillämpa EQT:s aktiva ägandemodell för att accelerera företagens transformation till hållbarhet.

Värdeskapande

Privatmarknadsaktörer ser i allt högre grad ESG-faktorer som viktiga drivkrafter för framgångsrika investeringar. För att kunna erbjuda ett hållbart värdeskapande blir det allt mer angeläget att förstå såväl övergripande som specifika ESG-relaterade risker och möjligheter vid investeringar. EQT granskar potentiella investeringar avseende ESG-risker och -möjligheter innan förvärv genomförs, och inkluderar sedan systematiskt ESG-relaterade förbättringar i sina planer för värdeskapande. SBT-målen och stödet för en övergång till förnybar el är exempel på hur EQT anser sig kunna bidra till att framtidssäkra investeringar. Det senare är en del av målen för EQT AB och för vissa av EQT-fondernas ESG-länkade kreditfaciliteter. Under de senaste åren har EQT:s tematiska investeringsmetod också visat på sin styrka genom ett flertal investeringar där elektrifiering och minskning av växthusgasutsläppen är en viktig del av planerna för värdeskapande. Se avsnittet Regenerative processes för ytterligare exempel.

Verksamhet

EQT:s SBT-mål omfattar höga ambitioner när det gäller att minska växthusgasutsläppen från EQT:s egna kontor och affärsresor. Därför kommer arbetet för att nå målen inte bara att minska avtrycket utan också hjälpa EQT att framtidssäkra den egna verksamheten och hantera sina kostnader och resurser mer effektivt.

Heat map för klimat och mänskliga rättigheter inom hälso- och sjukvård

Sammanfattning i illustrativt syfte

Fråga	Underfråga	Koppling till klimat/ mänskliga rättigheter	Läkemedel	Medicinsk utrustning	Samhälls-/hälso- och sjukvårds-infrastruktur	Läkemedels-forskning	Diagnostik, klinisk forskning och laboratorieteknik	Hälso- och sjukvårdsteknik
KLIMATRISK								
Fysisk – akut	Allvarligare extrema väderhändelser	+	●	●	●	○	○	○
Fysisk – kronisk	Klimatförändringarnas inverkan på människors hälsa	+	○	○	●	○	○	○
Omställning – regulatorisk	Utsläpp av växthusgaser	+	●	●	●	●	○	●
Omställning – marknad	Kostnader för energi och råvaror	+	●	●	●	○	○	●
Biologisk mångfald	Bevarande och utnyttjande av den biologiska mångfalden	+	○	○	○	○	○	○
Vatten	Vattenanvändning	+	●	○	○	○	○	○
Avfall	Avfallshantering och cirkularitet	+	○	●	●	●	●	○
Energi	Förnybar energi och energieffektivitet	+	●	●	●	○	○	●
RISKER RELATERADE TILL MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER								
Arbetstagares rättigheter	Arbetsmiljö och säkerhet		●	●	●	●	●	○
Mångfald, jämlikhet och inkludering	Rättvis behandling		●	●	●	●	●	○
Tillgång till produkter och tjänster	Överkomlighet		●	●	●	○	○	○
Patientsäkerhet	Produktsäkerhet och farmakovigilans		●	●	○	●	●	○
Etik	Ansvarsfull användning av ny teknik		○	○	●	●	●	●
Hälsosam miljö	Hälsosam miljö	+	●	●	●	○	●	○

○ Ej tillämpligt eller låg risk ◔ Måttlig risk ◕ Betydande risk ● Hög risk

20230522221377

20230522221378

Klimatrelaterade risker

Fysiska risker och omställningsrisker

Med fysiska klimatrisker avses risker som uppkommer till följd av extremväder och stigande medeltemperaturer. Risker relaterade till klimatomställningen uppkommer till följd av reglering, förändrade kundbeteenden och teknologier som inträffar inom EQT-fondernas investeringar. Båda dessa risker skulle, om de realiserades, kunna påverka EQT-koncernens intäkter på olika sätt. För det första skulle de kunna ha en negativ påverkan på intäkter, kostnader och ytterst på värderingen av dessa investeringar, vilket kan resultera i lägre investeringsintäkter och carried interest för koncernen. För det andra skulle en hög exponering mot klimatrelaterade risker i EQT-fonderna kunna påverka EQT:s förmåga att anskaffa kapital i framtiden, vilket i sin tur skulle leda till lägre förvaltninginstäkter.

EQT är inte starkt beroende av fysiska tillgångar och verksamheter för att bedriva sin verksamhet, och har robusta kontinuitetsplaner och arrangemang för distansarbete för att förebygga potentiella klimatrelaterade störningar. Därmed betraktas EQT:s direkta exponering för fysiska klimatrisker som låg. Detta konstaterades också under en fysisk riskbedömning av EQT:s kontor (fokus på de största) som genomfördes under 2022. EQT-koncernen är dock exponerad för omställningsrisker till följd av nya miljö- och hållbarhetsrelaterade myndighetskrav inom finanssektorn. Regelöverträdelser kan leda till merkostnader, men kan också skada företagets anseende hos befintliga och potentiella investerare.

Anseenderisker

Om EQT inte lyckas genomföra sin klimatagenda i EQT-fondernas investeringar och på koncernnivå skulle det kunna skada EQT:s anseende hos kunder och allmänheten. Sådana risker kan uppkomma om EQT inte uppnår sina SBT-mål, eller om EQT exponeras mot bolag, sektorer eller fastighetsinvesteringar som har en negativ klimatpåverkan.

Risker vid kapitalanskaffning

Om EQT inte lyckas identifiera klimatrelaterade möjligheter och kundpreferenser avseende hållbara produkter kan det skada EQT:s marknadsandel på lång sikt.

Riskhantering

Portfölj- respektive bolagsrisker hanteras på olika nivåer i koncernen, enligt beskrivningen i avsnittet Styrning ovan. I ett portföljperspektiv är effekten störst för EQT-fonderna. Nedan redovisas därför ytterligare information EQT-fondernas riskhantering.

Integrering av ESG-risker

EQT tar upp ESG-risker, inklusive klimatrelaterade risker på fondnivå som en del av sin riskhanteringsprocess. För majoritetsägda investeringar inleds arbetet med en övergripande bedömning av de sannolika riskerna förknippade med investeringen i enlighet med EQT-fondernas investeringsstrategier, och utmynnar i specifika investeringsförslag som överlämnas till investeringskommittéerna. Under processens gång identifieras relevanta ESG-risker och bedöms med hjälp av samma process som tillämpas på andra relevanta risker som påverkar EQT:s fonder och investeringar (se nästa stycke). ESG-risker kan antingen betraktas som en oberoende uppsättning risker, eller påverka andra risker och bidra betydligt till dessa – exempelvis till marknadsrisker, likviditetsrisker eller anseenderisker.

Identifiering och bedömning av ESG-relaterade risker

Före alla investeringsbeslut identifierar relevanta investeringsrådgivningsteam de väsentliga riskerna, inklusive ESG-risker, som är förknippade med respektive investeringsförslag. Som en del av denna due diligence-process bedöms och analyseras målbolagets exponering mot, hantering av och resultat gällande ESG-frågor, och om tillämpligt, klimatrelaterade risker och åtgärder för att minska dem. Bedömningen utgör en del av det övergripande investeringsförslaget, och var och en av de ESG-risker som har bedömts som väsentliga kommer att presenteras, inklusive information om potentiell påverkan om riskerna skulle förverkligas, samt identifierade åtgärder för att minska effekterna. Identifierade ESG-risker kan påverka valet av investeringar och kan också leda till att en investeringsmöjlighet inte fullföljs.

Hantering av ESG-risker under ägandeperioden

Under ägandeperioden utgör bevakningen av väsentliga ESG-risker en del av den normala riskuppföljningsprocessen. Som aktiv ägare bedriver EQT en dialog med EQT-fondernas investeringar för att förbättra deras miljöresultat och därmed förbereda dem för en marknad där klimatpåverkan och transparens tillmäts allt större värde. Investeringarna utvärderas löpande mot ett antal hållbarhetsdimensioner och relaterade nyckeltal, däribland utsläpp av växthusgaser. Utöver att övervaka riskexponeringen baserat på den information som samlas in beaktas även externa datakällor, som RepRisk, under den löpande riskövervakningen.

EQT:s formaliserade SBT-mål är ytterligare ett åtagande för att minska investeringarnas exponering mot klimatrisker, huvudsakligen omställningsrisker. EQT strävar efter att ständigt förbättra den ESG-relaterade riskhanteringen och övervakningen. Ett nytt ramverk utvecklades under 2022 för att ytterligare förbättra processen för identifiering och väsentlighetsdefiniering av ESG-risker och för att förbättra jämförelsen av riskexponering mellan tillgångsklasser och affärsområden.

I sitt Statement of Purpose formulerar EQT sin strategi på ett sätt som säkerställer att koncernen förblir framgångsrik och relevant för intressenter och samhället på lång sikt. EQT fortsätter att integrera hållbarhet som en väsentlig del av sin kapitalanskaffning och sin operativa modell, genom lansering av "impact"-drivna strategier, hållbar transformering av investeringar och/eller lansering av koncernövergripande initiativ, som SBT-mål för att driva systematiska förbättringar.

Mätetal och mål

EQT har offentliggjort växthusgasutsläppen från den egna verksamheten sedan 2015. EQT:s huvudsakliga klimatpåverkan är indirekt, genom EQT-fonderna. Med denna insikt bedriver EQT en aktiv dialog kring ämnet med sina portföljbolag och investeringar, och ställer krav på rapportering av växthusgasutsläpp på årsbasis.

EQT:s främsta klimatrelaterade mål är SBT-målen samt ett långsiktigt åtagande att driva på portföljbolagens omställning till förnybar el. Se avsnittet Förnybar energi ovan för heltäckande rapportering om växthusgasutsläpp samt status för omställningen till förnybar el.

→ *Läs mer i avsnitten Utsläppsminskning och Förnybar energi*

Inom ramen för EQT AB:s hållbarhetslänkande obligationer samt de ESG-länkande kreditfaciliteterna för vissa fonder finns det incitament kopplade till förbättrade ESG-resultat i relation till dessa mål. Dessutom har koncernen i samband med den nyligen lanserade EQT Future-fonden lanserat ett nytt koncept, där en del av carried interest kopplas till att uppnå vissa nyckeltal, däribland en minskning av växthusgasutsläppen med hjälp av SBT-mål.

EQT strävar fortlöpande efter att förbättra sina processer och kvaliteten på sin information inom hållbarhetsområdet, inklusive klimatrisker.

20230522221379

Equitable business

Det är medarbetarna som förverkligar EQT:s syfte att ha en positiv påverkan. EQT strävar efter att säkerställa lika rättigheter och möjligheter i alla delar av sin verksamhet, såväl internt som i värdekedjan. Att attrahera och vårda ett mångsidigt team och ett nätverk i världsklass är avgörande för EQT:s resultat och långsiktiga framgång. Under de senaste åren har EQT vuxit inte bara organiskt utan också genom två stora förvärv. Efter sammanslagningarna med Exeter (slutförd under andra kvartalet 2021) och BPEA (slutförd under fjärde kvartalet 2022) återstår flera personalrelaterade processer för organisationen att harmonisera.

MEDARBETARNAS UTVECKLING, HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE

Det engagemang som medarbetare känner kan ha en positiv inverkan på utvecklingen av sociala kontakter och kulturell tillhörighet. Det är grundläggande för fysiskt och psykiskt välbefinnande och en viktig drivkraft för prestationer och kontinuerlig utveckling. EQT:s direkta påverkan på medarbetarnas engagemang är kopplad till den egna verksamheten, till dess kultur och värderingar, till dess arbetsplatser och förmågan att utveckla och motivera personalstyrkan. EQT:s arbete för att främja engagemang, hälsa och välbefinnande beskrivs kortfattat nedan.

EQT följer upp engagemang och välbefinnande med hjälp av regelbundna, anonyma undersökningar. De insikter som undersökningarna resulterar i bidrar till att definiera strategiska prioriteringar och gör att ledare kan fatta bättre personalrelaterade beslut samt fånga upp trender.

Medarbetarengagemang

(poäng 1–10)	2022[1]	2021	2020
Kvinnor	8,2	8,1	8,2
Män	8,4	8,1	8,2
Totalt	8,3	8,1	8,2

[1] Aggregerad svarsfrekvens 82 procent. Undersökningen omfattar 65 procent av EQT eftersom EQT Exeter och BPEA EQT ännu inte ingår.

För att komma till rätta med stigmat kring psykisk ohälsa i samhället uppmuntrar EQT öppna samtal om psykiskt välbefinnande på jobbet, och antar ett förebyggande och individanpassat förhållningssätt till psykisk hälsa genom initiativet "My Mental Wealth". Det ger medarbetarna tillgång till en digital coachingplattform och webbaserad utbildning för att stärka psykisk hälsa och bygga upp psykisk motståndskraft. EQT har en krislista med externa organisationer för varje geografiskt område för att säkerställa att medarbetarna har tillgång till professionellt och medicinskt stöd om det behövs. För att säkerställa en god arbetsmiljö erbjuder EQT flexibla arbetstider och ersättning för hemmakontorsutrustning och för fysiska aktiviteter.

EQT:s globala arbetsmiljöriktlinjer är utformade för att uppfylla såväl internationella som lokala arbetsmiljöstandarder. Riktlinjerna fångar upp arbetsrelaterade risker och aktiviteter på EQT:s kontor. Under 2023 kommer varje EQT-kontor genomgå riskbedömning av utbildade lokala hälso- och säkerhetsansvariga. Ett rapporteringsverktyg för risker på arbetsplatsen lanseras under 2023. Eventuella arbetsrelaterade olyckor eller incidenter rapporteras enligt EQT:s incidentrapporteringsprocess och registreras även i den lokala olycksfallsboken. När en incident eller olycka på en arbetsplats har rapporterats utreds händelsen av lokal hälso- och säkerhetsansvarig samt till Head of Workplace Management.

Personlig utveckling, återkoppling och prestation

En viktig del i EQT:s personalstrategi är att hjälpa medarbetarna att förverkliga sin potential – genom sitt arbete, genom utbildning och mentorskap samt genom regelbunden återkoppling. För att utveckla och förbättra individuella prestationer används både strukturerad 360 graders feedback och daglig direkt återkoppling. Medarbetarna i EQT och vissa av de nyligen sammanslagna verksamheterna erbjuds regelbundna genomgångar av prestation och karriärutveckling. Framöver ska processer och verktyg för prestation och utveckling samordnas inom hela EQT.

Medarbetarnas utveckling stöds genom utbildning på arbetsplatsen, coachning av mer erfarna kollegor, "buddy"-system och uppdrag som syftar till att ge individen möjligheter till lärande. För att ytterligare främja den individuella utvecklingen uppmuntras medarbetare att söka korta eller längre internationella uppdrag. Syftet är att hjälpa medarbetaren, skaffa sig nya färdigheter och perspektiv och utvidga sitt yrkesnätverk.

EQT är en prestationsdriven organisation med fokus på långsiktigt värdeskapande. Både teamens och individernas prestationer är viktiga, och därför belönar EQT båda. All personal uppmuntras att ta ägarskap för och bidra till EQT:s framgång, och belönas för innovativa idéer och samarbete. EQT erbjuder konkurrenskraftig, skälig och jämlik ersättning, som årligen granskas mot en rad riktmärken. Förmåner är i grunden globala men baseras också på geografi och lokal praxis. Långsiktiga incitament och investeringsmöjligheter omfattar ett årligt aktieincitamentsprogram, carried interest och saminvesteringsprogram. Hög prestation belönas med högre rörlig ersättning. EQT kopplar rörlig lön till ESG genom att låta ESG-relaterade mål påverka storleken på bonuspooler.

Utbildning

EQT Academy är en samordningsfunktion för internutbildning som levererar vidareutbildning till bolagets alla funktioner och medarbetare, oavsett fas i karriären – från allmänna introduktionsprogram till karriärutveckling och personliga utvecklingsprogram (läs mer i avsnittet People – Equitable business).

År 2022 var den genomsnittliga utbildningstiden cirka 23 timmar/anställd (FTE) och omfattade utbildningsaktiviteter inom ramen för EQT Academy samt avseende hållbarhet och regelefterlevnad.

Utbildning	2022	2021
Genomsnittligt antal utbildningstimmar per FTE	23	20
Genomsnittlig utbildningskostnad per FTE (EUR)	2 217	3 336

Observera att ovanstående siffror inte omfattar olika externa utbildningar eller utbildnings- och utvecklingsaktiviteter på arbetsplatsen, såsom mentorskap eller konferenser. Siffrorna inkluderar inte EQT Exeter eller BPEA EQT.

20240102008538

MÅNGFALD, JÄMLIKHET OCH INKLUDERING

EQT förespråkar mångfald, jämlikhet och inkludering. Genom att ta vara på skillnader mellan individer bidrar EQT till att utmana rådande synsätt. Det finns många aspekter på mångfald, däribland kön, etnicitet, religion, ålder, nationalitet, sexuell läggning, utbildning och socioekonomisk bakgrund. Inkluderande ledarskap, processer och arbetssätt är nyckeln till att skapa en trygg och samarbetsorienterad miljö. Mångfald, jämlikhet och inkludering (DEI) är aspekter som beaktas i all affärsverksamhet, från rekrytering och introduktion av nya medarbetare till utveckling, ersättning och erkännande.

EQT:s åtagande vad gäller mångfald, jämlikhet och inkludering samt en arbetsplats utan trakasserier har formaliserats i policies och riktlinjer såsom EQT:s Code of Ethics och EQT:s Diversity & No-Harassment Guideline. EQT har en etablerad rapporteringsprocess kring de här frågorna som är öppen för hela organisationen. Frågor kan ställas direkt till chefer och HR, rapporteras anonymt genom EQT:s verktyg för medarbetarengagemang samt genom visselblåsningskanalen. EQT hanterar alla rapporter om olämpligt beteende och arbetar förebyggande med utbildningar på området för att öka kunskapen och medvetenheten bland alla medarbetare.

DEI-initiativ i och utanför organisationen

Initiativet EQT WIN startades av medarbetare 2017 med syftet att attrahera fler kvinnor till EQT, behålla fler kvinnliga medarbetare, genomföra åtgärdsplaner som ger alla medarbetare lika möjligheter samt driva initiativ som gör EQT:s arbetsplatser mer jämställda och inkluderande. Läs mer i avsnittet People – Equitable business.

För att säkerställa att EQT är en flexibel och inkluderande arbetsplats för föräldrar erbjuder EQT stöd- och förmånspaket som låter föräldrar kombinera karriär och familj. Det omfattar bland annat bibehållen lön under en del av föräldraledigheten, föräldraledighet utöver lagstadgade minimikrav för båda vårdnadshavarna, ett planeringsverktyg inför föräldraledigheten samt coaching, bidrag för hushållsnära tjänster (inklusive bidrag till barnpassning), flexibla arbetstider och möjlighet till arbetstidsförkortning. Harmoniseringen av personalförmåner inom hela organisationen kommer att fortsätta under det kommande året. Att föräldrar kan bibehålla en bra balans mellan arbete och fritid och få tid för familjen är fortsatt centrala prioriteringar för EQT.

EQT:s engagemang kring mångfald, jämlikhet och inkludering avser inte bara den egna organisationen. EQT vill inspirera till förändring i finansbranschen i stort. Vid tillsättning av arbetsteam ber EQT huvudrådgivare att säkerställa att det finns minst 25 procent av det underrepresenterade könet i teamet. EQT samarbetar också med organisationer som Out Investors (ett HBTQ+-nätverk som vill göra investeringsbranschen mer inkluderande) och Level20 (en organisation med en vision om att förbättra jämställdheten i private equity-sektorn). Dessutom samarbetar EQT med studentorganisationer, håller föreläsningar på universitet och erbjuder praktikprogram, ofta med ett mångfalds-, jämlikhets- och inkluderingsperspektiv. Allt för att inspirera en bredare grupp intressenter att söka sig till privatmarknaden.

MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER INKLUSIVE ARBETSTAGARES RÄTTIGHETER

De mänskliga rättigheterna är ett viktigt verktyg för att skydda enskilda individer. EQT arbetar för att stödja och respektera mänskliga rättigheter och säkerställa efterlevnad av FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna (UDHR) och standarder utfärdade av den internationella arbetsorganisationen, ILO. Under 2022 anslöt sig EQT formellt till FN:s Global Compact. Detta var ett naturligt steg för att ytterligare stödja och anpassa koncernen till de tio principerna, som inkluderar mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter. Medlemskapet kommer att öka EQT:s transparens ytterligare genom den årliga rapporteringen om framsteg samt ger medarbetarna tillgång till Global Compacts utbildningsplattform.

EQT:s direkta risk när det gäller mänskliga rättigheter är kopplad till dess medarbetare, och om bolaget inte lever upp till sina åtaganden rörande mångfald, jämlikhet, inkludering och en trygg arbetsplats utan trakasserier. EQT har formaliserat sitt åtagande inom dessa områden i policies som EQT:s Code of Ethics, EQT:s Diversity & No-Harassment Guidelines och EQT:s Global Health and Safety Guideline (läs mer ovan).

EQT följer marknadspraxis i de länder där verksamheten bedrivs, både i fråga om de förmåner som erbjuds och anställningstrygghet. EQT:s medarbetare har både rätt och möjlighet att ansluta sig till en fackförening. EQT stödjer Internationella arbetsorganisationens (ILO) konventioner och dess principer, däribland föreningsfrihet och förhandlingsrätt. I Frankrike, Italien och Spanien har EQT ingått kollektivavtal som omfattar 4 procent av samtliga anställda.

EQT:s största påverkan och risk relaterat till mänskliga rättigheter är emellertid indirekt, genom leverantörskedjor och i synnerhet genom EQT-fonderna och deras portföljbolag eller tillgångar. EQT strävar därför efter att främja sunda etiska normer inom EQT-fondernas portföljbolag. EQT:s ESG-standarder, som beskrivs i Responsible Investment & Ownership Policy, inkluderar aspekter av mänskliga rättigheter. Som en ytterligare försiktighetsåtgärd screenas EQT-fondernas portföljbolag regelbundet med hjälp av RepRisk för att övervaka ESG-incidenter i portföljen. RepRisk använder principerna för FN:s Global Compact som ett sätt att identifiera incidenter kopplade till bland annat mänskliga rättigheter. EQT utför regelbundet sedvanliga penningtvätts- och kundkännedomskontroller.

EQT:s leverantörer kontrolleras mot sanktionslistor, med tillämpning av Refinitiv World-Check. I Storbritannien beskriver Modern Slavery Statement EQT:s riktlinjer för att bekämpa nutida slaveri.

20230522138I

Medarbetardata för EQT AB-koncernen

I princip är samtliga medarbetare fast anställda och arbetar heltid. Deltid är ofta kopplat till föräldraledighet och inte till anställningsavtalet. EQT:s medarbetare står för huvuddelen av de aktiviteter som genomförs.

EQT redovisar heltidsanställda med två mått, FTE respektive FTE+, där det senare måttet inkluderar såväl heltidsanställda medarbetare som inhyrda konsulter. För vissa mått baseras dock data på antalet anställda. Konsulter på plats hjälper EQT att upprätthålla driftskontinuitet under längre frånvaro, till exempel vid föräldraledighet eller tillfälliga omplaceringar. De kan fullgöra roller i väntan på en tillsvidareanställning och i vissa fall tillhandahålla expertis som kan vara svår att få tillgång till på annat sätt eller som inte behövs på lång sikt.

Antal anställda	2022	2021	2020
Medarbetare (FTE+), antal	1 790	1 180	710
Medarbetare (FTE), antal	1 669	1 059	653
Medarbetare (personal), antal	1 731	1 102	694
Visstidsanställda (FTE)	1%	1%	1%

Medarbetarnas fördelning (FTE)

Medarbetare fördelat på kategori, kön och region	2022	2021	2020
Totalt vid rapportperiodens slut	1 669	1 059	653
Kategori			
Investeringsrådgivare	461	292	283
Real Estate Professionals	430	290	e/t
Övriga	778	477	370
Kön			
Kvinnor	43%	42%	44%
Män	57%	58%	56%
Region			
Nord- och Sydamerika	373	273	70
Asien och Stillahavsområdet	323	74	58
Norden	390	304	256
Övriga Europa	583	410	269

Styrningsforum, andel kvinnor och män	2022	2021	2020
Styrelse	8	8	8
Kvinnor	38%	50%	38%
Män	62%	50%	62%
Ledande befattningshavare[1]	14	8	7
Kvinnor	27%	13%	14%
Män	73%	87%	86%
Partners	124	77	68
Kvinnor	15%	14%	4%
Män	85%	86%	96%

[1] Ledande befattningshavare definieras som medlemmarna i EQT:s Executive Committee per den 31 december 2022.

Medarbetare fördelat på kön, ålder och senioritet	2022	2021	2020
Investeringsrådgivare[1]	475	300	292
Kvinnor	29%	25%	21%
Män	71%	75%	79%
Under 30 år	38%	29%	31%
30–50 år	54%	66%	64%
Över 50 år	8%	5%	5%
Partner[2], totalt antal	103	68	64
Kvinnor	14%	12%	3%
Män	86%	88%	97%
Managing Director och Director, totalt antal	141	87	90
Kvinnor	20%	11%	14%
Män	80%	89%	86%
Vice President och Associate, totalt antal	231	145	138
Kvinnor	42%	39%	32%
Män	58%	61%	68%
Real Estate Professionals	430	290	-
Kvinnor	32%	29%	-
Män	68%	71%	-
Under 30 år	24%	23%	-
30–50 år	58%	59%	-
Över 50 år	18%	18%	-
Övriga	826	512	402
Kvinnor	58%	63%	63%
Män	42%	37%	37%
Under 30 år	30%	23%	24%
30–50 år	63%	70%	69%
Över 50 år	7%	6%	7%
Övriga, varav STEM[3]	79	43	-
Kvinnor	23%	19%	-
Män	77%	81%	-

Medarbetarnas fördelning i ovanstående tabell baseras på antal medarbetare.

[1] Real Estate Professionals inkluderades i denna kategori 2020.

[2] Avser enbart Partners bland investeringsrådgivarna.

[3] STEM är medarbetare inom "Science, Technology, Engineering and Mathematics", här klassificerat som EQT Tech och Motherbrain.

20240102008359

Nyanställningar och personalomsättning

Anställningar (antal anställda)	2022		2021		2020	
Totalt antal	486		313		117	
Fördelat på kön						
Kvinnor	233	48%	172	55%	54	46%
Män	253	52%	141	45%	63	54%
Fördelat på region						
Nord- och Sydamerika	99	20%	47	15%	9	8%
Asien och Stillahavsområdet	50	10%	22	7%	20	17%
Norden	135	28%	106	34%	37	32%
Övriga Europa	202	42%	138	44%	51	44%
Fördelat på åldersgrupp						
Under 30 år	221	45%	144	46%	56	48%
30–50 år	247	51%	163	52%	56	48%
Över 50 år	18	4%	6	2%	6	5%
Fördelat på kategori och kön						
Investeringsrådgivare, totalt antal och andel av nyanställningar	95	20%	60	19%	46	26%
Kvinnor	46	48%	27	45%	19	39%
Män	49	52%	33	55%	27	61%
Real Estate Advisory Professionals, totalt antal och andel av nyanställningar	121	25%	95	30%	e/t	e/t
Kvinnor	49	40%	41	43%	e/t	e/t
Män	72	60%	54	57%	e/t	e/t
Övriga medarbetare, totalt antal och andel av nyanställningar	270	56%	158	50%	71	61%
Kvinnor	138	51%	104	66%	37	52%
Män	132	49%	54	34%	34	48%

Personalomsättning (antal anställda)	2022[1]		2021		2020	
Personalomsättning, totalt antal och %	132	10%	141	13%	69	10%
Oönskad personalomsättning	13	1,4%	11	1,6%	6	0,9%
Fördelat på kön						
Kvinnor	80	61%	62	44%	40	58%
Män	52	39%	79	56%	29	42%
Fördelat på region						
Nord- och Sydamerika	30	23%	41	29%	8	12%
Asien och Stillahavsområdet	13	10%	10	7%	8	12%
Norden	28	21%	44	31%	26	38%
Övriga Europa	61	46%	45	32%	26	39%
Fördelat på åldersgrupp						
Under 30 år	32	24%	38	27%	9	13%
30–50 år	87	66%	92	65%	53	77%
Över 50 år	13	10%	13	9%	7	10%
Fördelat på kategori						
Investeringsrådgivare	22	17%	24	17%	21	30%
Real Estate Advisory Professionals	50	38%	44	31%	e/t	e/t
Övriga	60	45%	73	52%	48	70%

[1] Exklusive BPEA EQT.

Vd-lönekvot

Vd relativt FTE[1]	2022[1]	2021[2]	2020[2]
Vd-lönekvot	3,1	2,6	2,4

[1] Vd, total kontant ersättning dividerad med medianersättning till FTE. Exklusive BPEA EQT.

[2] Vd, total kontant ersättning dividerad med medianersättning till FTE. Exklusive BPEA EQT och EQT Exeter.

Lönegap mellan könen

Män relativt kvinnor[1]	2022	2021	2020
Totalt	39%	56%	58%
Investeringsrådgivare	31%	34%	35%
Real Estate Professionals	38%	–	–
Övriga[2]	50%	44%	44%

[1] Icke-justerat lönegap mellan könen i överensstämmelse med PAI-indikatorn. Det redovisade procentvärdet utgör differensen mellan den genomsnittliga kontanta bruttoersättningen till manliga respektive kvinnliga anställda, dividerad med den genomsnittliga kontanta bruttoersättningen till manliga anställda (genomsnitt per FTE). Siffrorna för 2021 och 2020 har omräknats med samma metod.

[2] Inkluderar flertalet roller och ledningsnivåer.

Observera att EQT tillämpar lokala löneramar för roller där det finns många personer på liknande befattningar. Det säkerställer ett opartiskt och prestationsbaserat program för lika löner. I samma land och på samma nivå förekommer det inga väsentliga löneskillnader mellan könen.

EQT gör för närvarande inga mätningar av relationen mellan standardingångslöner och lokala minimilöner. Lönerna baseras på grundligt undersökta och objektiva riktmärken. EQT:s lägsta ersättningsnivåer överstiger minimilönenivåerna med god marginal och ligger betydligt över vad som är obligatoriskt enligt tillämpliga federala, statliga eller lokala lagar.

Föräldraledighet

Antal veckor[1]	2022	2021	2020
Föräldraledighet, totalt antal veckor	1 609	1 112	877
Andel kvinnor av totalsumman	71%	64%	74%
Andel män av totalsumman	29%	36%	26%

[1] 2021 och 2020 exklusive EQT Exeter. 2022 exklusive BPEA EQT.

Sjukfrånvaro

Rapporterad sjukfrånvaro[1]	2022	2021	2020
Total sjukfrånvaro i % av antalet arbetade timmar	0,1	0,1	0,3
Andel kvinnor av totalsumman	95%	82%	82%
Andel män av totalsumman	5%	18%	18%

[1] 2021 och 2020 exklusive EQT Exeter. 2022 exklusive BPEA EQT.

Observera att inga arbetsolyckor med dödlig utgång inträffat.

20230522221383

Mångfald i EQT-fondernas styrelser och ledningar

En av tillgångarna i EQT:s Playbook är EQT Network, ett globalt nätverk av rådgivare som är engagerade i hela investeringsprocessen och som ofta sitter i styrelserna i EQT-fondernas portföljbolag. För att säkerställa att nätverket utvecklas och att relevant kompetens finns tillgänglig tillför EQT kontinuerligt nya rådgivare.

Eftersom en blandning av perspektiv är nyckeln till bättre beslut och resultat strävar EQT efter att ha den bästa möjliga styrelsesammansättningen och en balanserad könsfördelning i EQT-fondernas portföljbolag, med ett långsiktigt mål om att minst 40 procent av de oberoende styrelseledamöterna som utses i nya kontrollinvesteringar ska vara kvinnor. För att ytterligare driva handling och ansvar mot denna ambition har delmål inkluderats i ESG-länkande kreditfaciliteter för fonderna samt i EQT AB:s hållbarhetslänkade obligation.

Könsfördelning i styrelserna i EQT-fondernas portföljbolag, för nyckelfonderna[1]

Könsfördelning i styrelserna (genomsnittlig andel)	Oberoende styrelseledamöter utsedda av EQT		Samtliga styrelseledamöter		Ordföranden	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
EQT VII	40%	60%	26%	74%	25%	75%
EQT VIII	46%	54%	32%	68%	0%	100%
EQT IX	53%	47%	29%	71%	25%	75%
EQT X	33%	67%	14%	86%	0%	100%
Infrastructure II[2]	-	-	-	-	-	-
Infrastructure III	28%	72%	25%	75%	25%	75%
Infrastructure IV	29%	71%	23%	77%	18%	82%
Infrastructure V	34%	66%	26%	74%	0%	100%
Infrastructure VI[2]	-	-	-	-	-	-
BPEA VII	7%	93%	16%	84%	-	-
BPEA VIII	-	-	-	-	-	-

1) Siffrorna ovan omfattar portföljbolagen i EQT-fonderna EQT Private Equity, EQT Future, EQT Infrastructure och BPEA VII, vilket är de investeringsstrategier där EQT-fonderna i regel har ett bestämmande inflytande, antingen ensamma eller tillsammans med någon annan aktör.

2) Uppgifter saknas.

Könsfördelning i styrelserna i EQT-fondernas portföljbolag

1) Definitionen uppdaterades under 2022 till personer i den executiva ledningen, c-suite, i enlighet med EDCI.

Anmärkning: Siffrorna ovan omfattar portföljbolagen i EQT-fonderna EQT Private Equity, EQT Future och EQT Infrastructure, vilket är de investeringsstrategier där EQT-fonderna i regel har ett bestämmande inflytande, antingen ensamma eller tillsammans med någon annan aktör. Måttet för oberoende styrelseledamöter exkluderar EQTs egna investeringsrådgivare och de styrelseledamöter EQT-fonderna inte har mandat att utse.

20240102008560

Accountable leadership

EQT bygger upp förtroende hos sina olika intressenter genom ansvar och transparens. EQT vill att intressenterna ska kunna bilda sig en balanserad och rättvis bild av EQT och strävar därför efter att förse dem korrekt, relevant och tillförlitlig information i god tid. EQT publicerar öppet olika policies och rapporter på sin hemsida, bland annat EQT:s Code of Ethics och EQT:s Responsible Investment & Ownership Policy.

HÅLLBARHETSRELATERAD BOLAGSSTYRNING

En robust struktur för hållbarhetsrelaterad bolagsstyrning gör att ledningen kan uppnå viktiga hållbarhetsrelaterade mål och målsättningar. En obefintlig eller svag hållbarhetsstyrning utgör inte bara en risk för den övergripande hållbarhetsagendan utan skapar också affärsetiska risker, vilket i sin tur kan äventyra EQT:s existensberättigande, samt anseenderisker och risker relaterade till mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter. EQT:s påverkan i den egna verksamheten härrör inte bara från den struktur som inrättats för att hantera hållbarhetsagendan, utan styrs också av interna policies, rutiner och ramverk.

EQT AB:s styrelse har det yttersta ansvaret för den strategiska utvecklingen av EQT:s hållbarhetsresultat. För att driva den övergripande integreringen och implementeringen har EQT ett särskilt hållbarhetsteam under ledning av bolagets Global Head of Sustainable Transformation som ingår i EQT:s Executive Committee. För att upprätta hållbarhetsstrategin och fullgöra sina åtaganden har EQT ett hållbarhetsteam bestående av Global Head of Sustainable Transformation, Head(s) of Sustainability för alla affärsområden samt Head of Sustainability i andra nyckelfunktioner. Teamet träffas regelbundet för att diskutera strategiska hållbarhetsprojekt och riskhantering för bolaget som helhet, samt säkerställa samordning och enhetlig planering och kommunikation över hela plattformen.

EQT fortsätter att fokusera på och stärka engagemanget kring hållbarhet. Som ett led i detta arbete beslutade styrelsen i början av 2022 att tillsätta ett hållbarhetsutskott. Hållbarhetsutskottet sammanträder kvartalsvis och erbjuder en möjlighet för EQT att formalisera den pågående diskussionen mellan EQT Executive Committee och styrelsen och att regelbundet ompröva bolagets hållbarhetsstrategi i en ständigt föränderlig miljö.

Sammantaget gör dessa mekanismer det möjligt för EQT att stärka styrelsens hållbarhetsmandat och att framtidssäkra bolaget i linje med kommande hållbarhetstrender. Regelbunda uppdateringar kring hållbarhetsagendan görs av hållbarhetsutskottets ordförande under varje styrelsemöte för EQT AB. Hållbarhetsutskottets medlemmar under 2022 är:

- Nicola Kimm – utskottets ordförande, styrelseledamot i EQT AB
- Conni Jonsson – utskottsmedlem, styrelseordförande i EQT AB
- Margo Cook – utskottsmedlem, styrelseledamot i EQT AB

Under 2022 har EQT AB:s styrelseledamöter också varit delaktiga i diskussioner eller medvetandegörande inom flera hållbarhetsrelaterade områden, däribland att hållbarhetsrisker och regleringar har diskuterats i revisionsutskottet. EQT arbetar kontinuerligt med att stärka styrelsens hallbarhetskompetens och en ny struktur for hållbarhetsutbildning och interaktiva sessioner för styrelsen är under utveckling. Styrelsen är delaktig i processen kring framtagandet av hållbarhetsrapporten.

Se avsnittet Accountable leadership, sid 62, för ytterligare information.

AFFÄRSETIK

Hög affärsetik är en förutsättning för EQT:s existensberättigande. EQT:s påverkan är kopplad till den egna verksamheten, där EQT:s affärsbeteende i slutändan kan påverka miljön, liksom de sociala och ekonomiska aspekter som beskrivs nedan.

EQT:s Code of Ethics ("the Code") beskriver de värderingar, etiska principer och standarder som styr hur EQT bedriver sin verksamhet. "The Code" understryker i synnerhet EQT:s långvariga åtagande om sund affärspraxis, nolltolerans mot mutor och korruption, åtagande om att förhindra penningtvätt och terrorfinansiering samt hantering av intressekonflikter. "The Code" är avsedd att vägleda både EQT som bolag och dess medarbetare när arbetsuppgifter ska utföras och beslut fattas. I "the Code" finns de standarder som EQT utgår ifrån och som bolaget vill att ska prägla synen på bolaget bland intressenterna, däribland portföljbolagen. Utöver att följa "the Code" och andra policies följer EQT samtliga tillämpliga lagar och regelverk i alla verksamhetsländer.

När det gäller bekämpning av mutor och korruption har EQT tydliga riktlinjer för detta (Anti-Bribery and Corruption Guidelines) som specificerar principerna i "the Code". Riktlinjerna innehåller också avsnitt om gåvor och representation samt politiska bidrag. Riktlinjerna förbjuder även "smörjpengar", det vill säga små inofficiella betalningar eller förmåner i syfte att säkerställa eller påskynda rutinmässiga eller nödvändiga myndighetsåtgärder som betalaren har laglig eller annan rätt till.

"The Code" kommuniceras till alla nyanställda och visstidsanställda när de börjar på EQT, både som certifiering och som en del av introduktionsutbildningen. Alla anställda och visstidsanställda får en årlig påminnelse om "the Code" och andra centrala regler som en del av den årliga certifieringsprocessen och efterlevnadsutbildningen.

EQT har ett globalt program för övervakning av regelefterlevnad. Programmet är riskbaserat, och tanken är att det ska vara globalt där så är möjligt och lokalt där det behövs av regulatoriska skäl. Vid eventuella brister ger Compliance-teamet vägledning om hur man kan åtgärda och minimera risken. Compliance-teamet hjälper också till att öka medvetenheten och hjälper EQT att hantera regelefterlevnadsfrågor. EQT har lokala regelefterlevnadsansvariga för sina reglerade enheter. De lokala efterlevnadsansvariga ansvarar för den lokala verksamheten och rapporterar regelbundet till Global Head of Risk and Control samt till den lokala styrelsen. Global Head of Risk and Control leder Complianceteamet och rapporterar till CFO i den dagliga verksamheten samt har en rapporteringslinje till vd och styrelsen för EQT AB. Rapportering till styrelsen sker minst en gång per år eller vid behov och innefattar rapportering om eventuella observationer under året samt föreslagna korrigeringsåtgärder. Oetiskt affärsbeteende rapporteras också till revisionsutskottet på kvartalsbasis, diskuteras med den berörda medarbetaren och rapporteras på lämpligt sätt enligt EQT:s fastställda rutiner.

2023062221385

EQT strävar efter att påskynda åtgärder för att ta itu med vår tids utmaningar genom ansvarsfulla investeringar och ägande. Det innebär också att vara en bra och pålitlig företagsmedborgare, engagera sig i samhället och lokala samhällen överallt där EQT bedriver verksamhet, främja etiska beteenden och respektera mänskliga rättigheter.

EQT:s policies och riktlinjer

EQT:s styrdokument är uppdelade i tre nivåer: policies på principell nivå som godkänns av styrelsen (däribland "the Code"), riktlinjer som specificerar principerna och slutligen instruktioner/rutiner som beskriver hur man agerar. Policy-dokumenten tolkar principerna i EQT:s Code of Ethics för nyckelområden som också är viktiga för efterlevnaden av lagar och regelverk samt för hanteringen av viktiga koncernrisker. Utöver detta har EQT lokala policies och andra styrdokument som krävs i de reglerade enheterna. EQT-koncernens policyer finns på EQT:s webbplats.

EQT Exeter har också en ESG-investeringspolicy för sin verksamhet, som anger förfarandet för investering och förvaltning av fastighetstillgångar.

EQT:s direkta hållbarhetsaktiviteter styrs av "the Code". EQT:s indirekta hållbarhetsaktiviteter i form av ansvarsfulla investeringar och ägande styrs av EQT:s Responsible Investment & Ownership (RI&O) Policy. Som "the Code" anger arbetar EQT i sina organisatoriska processer systematiskt för att implementera FN:s Global Compact-principer, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om arbetstagares rättigheter och FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna. EQT har insikt om att detta är en kontinuerlig inlärningsprocess men målet är tydligt: att föregå med gott exempel genom att kontinuerligt öka ansträngningarna för att integrera mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter i kärnverksamheten.

Policies gäller för alla anställda och alla enheter i organisationen. Den fastställer regler och gränser för hur koncernen ska agera inom viktiga områden. Policies kommuniceras till alla nyanställda när de börjar på EQT samt till alla anställda på årsbasis som en del av den årliga certifieringsprocessen. EQT:s policies och riktlinjer omfattar inte EQT:s externa leverantörer, men EQT förväntar sig att dessa intressenter har sina egna koder som beskriver deras vägledande etiska och affärsmässiga principer.

EQT ska följa tillämpliga lagar, och de styrdokument som nämns utgör ett stöd i detta. Ledningen och medarbetarna ansvarar för efterlevnaden inom sina respektive arbetsområden. Varje policy har en utsedd ägare som ansvarar för att kommunicera, genomföra och följa upp policyn inom EQT.

EQT-koncernens policyer

- EQT Code of Ethics
- EQT Conflict of Interest Policy
- EQT Finance Policy
- EQT Governance Policy
- Information and Trading Policy
- Information Security and Data Privacy Policy
- EQT Responsible Investment & Ownership Policy

EQT-koncernens riktlinjer för affärsetik

- EQT Anti-Bribery & Corruption Guidelines (inklusive Gifts and Entertainment and Political Contribution)
- EQT Global Health and Safety Guidelines
- EQT Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing Guidelines
- EQT Diversity & No-Harassment Guidelines
- EQT Outside Business Activity Guidelines
- EQT Personal Trading Guidelines
- EQT Business Continuity Plan

Bekämpning av mutor, korruption och penningtvätt

Som anges i "the Code" har EQT nolltolerans mot korruption och har åtagit sig att bekämpa korruption i alla dess former. EQT är också fullt engagerat i att förhindra penningtvätt och terrorfinansiering och följer alla tillämpliga regelverk på dessa områden överallt där EQT bedriver verksamhet eller har affärsrelationer. För att uppnå dessa mål har EQT styrdokument, rutiner och övervakningsåtgärder på plats. Ramverket är globalt i EQT, och efterlevnadsåtgärderna hanteras av ett koncernövergripande internt nätverk av efterlevnadsansvariga som ansvarar för EQT:s globala efterlevnadsmatris för att säkerställa lokal expertis och global skalning.

Tack vare ovannämnda åtgärder har EQT metoder för att undvika och upptäcka mutor, korruption och relaterade aktiviteter. Detta minskar risken för att EQT står ansvarigt för olämpligt beteende och bidrar i slutändan till att upprätthålla förtroendet för EQT:s verksamhet. I regelefterlevnadsprogrammet ingår rutiner och riktlinjer som har införts för att informera, instruera och vägleda anställda och främja en öppen och transparent kultur.

EQT:s program för bekämpning av penningtvätt (Anti-Money Laundering, AML) består av policies och rutiner som ska förhindra och upptäcka penningtvätt och relaterade aktiviteter. En del av programmet är avsett att öka kännedomen (know your customer, KYC) om fondinvesterare, portföljbolag och EQT-enheter. EQT ser löpande över sina strategier och mål när det gäller bekämpning av penningtvätt och åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för ekobrott och finansiering av terrorism (Countering of Financial Crime and Terrorist Financing, CTF).

EQT arbetar för att bekämpa ekonomisk brottslighet samt för att införa lämpliga kontroller som minskar risken för att investeringar som görs av alternativa investeringsfonder (AIF) som förvaltas av EQT:s alternativa investeringsfondförvaltare samt investerare som investerar i AIF bryter mot lagar om penningtvätt och terrorfinansiering, det vill säga gör investeringar som syftar till penningtvätt, terrorfinansiering, mutor och bedrägerier.

Alla EQT:s medarbetare måste genomgå utbildningar vad gäller bekämpning av både mutor, korruption och penningtvätt (Anti-Bribery & Corruption and Anti-Money Laundering) när de börjar på EQT för att säkerställa att de är medvetna om risker, krav och konsekvenser. Utbildningarna är datorbaserade och skräddarsydda av EQT:s Compliance-team för att täcka in hela EQT:s verksamhet och de risker som har identifierats inom områdena penningtvätt, mutor och korruption.

Konstaterade korruptionsrelaterade incidenter samt vidtagna åtgärder under 2022

Under redovisningsperioden konstaterades inga bekräftade fall av korruption eller affärsetiska överträdelser, och inga medarbetare avskedades eller straffades på grund av korruption.

2024010200861

EQT hanterar sin utbildning på tvåårsbasis, där bolaget vartannat år fokuserar på Anti-Bribery & Corruption och vartannat år på Anti-Money Laundering som en "uppfräschning" för EQT:s medarbetare. Utbildningen är obligatorisk för alla medarbetare inklusive EQT AB:s ledning, Executive Committee, samt för konsulter och visstidsanställda. Om en medarbetare inte slutför eller får godkänt på utbildningen lyfts frågan till den berörda medarbetarens/konsultens chef samt rapporteras till styrelsen för EQT AB. Vissa regioner och länder får utbildning oftare, i form av fysiska utbildningstillfällen och/eller mer ingående i linje med lokala lagkrav. I vissa jurisdiktioner tillhandahålls obligatorisk utbildning även av externa specialiserade företag eller av lokala efterlevnadsansvariga som är specialiserade inom områdena för att i ytterligare utsträckning uppfylla myndighetskraven.

Intressekonflikter

EQT arbetar med att identifiera, förebygga, hantera och övervaka faktiska och potentiella intressekonflikter som kan uppstå i samband med förvaltningen av EQT-fonderna och som en del av den ordinarie verksamheten i EQT AB-koncernens dotterbolag.

EQT har infört en koncernpolicy för intressekonflikter samt underliggande dokument för mer specifika situationer. Dessa omfattar bland annat Instruction regarding Allocation of Investments and Related Matters, Cross-Fund Transactions and Related Matters, Conflict of Interest Instruction of EQT AB Balance Sheet Investments samt styrdokument som är avsedda att förebygga intressekonflikter mellan EQT och dess anställda, däribland Personal Trading Guidelines och Outside Business Activities Guidelines. De reglerade enheterna inom EQT kan också ha ytterligare policies för intressekonflikter.

Koncernens Global Head of Risk & Control ansvarar tillsammans med lokala efterlevnadsansvariga för att implementera system som ska identifiera faktiska och potentiella väsentliga intressekonflikter hos och bland EQT-fonderna och mellan EQT-fonderna och EQT AB-koncernen. EQT har även en kommitté för intressekonflikter.

EQT för dessutom ett globalt register över intressekonflikter och varje fond har sin egen investerarkommitté där intressekonflikter kan tas upp.

Informationssäkerhet och kundintegritet

EQT-koncernens verksamhetskritiska infrastruktur är molnbaserad och huvudleverantörerna uppfyller de högsta säkerhetsstandarderna på respektive område (ISO27001, SOC2 m.fl.).

Ur ett cybersäkerhetsperspektiv har EQT implementerat ett ledningssystem för informationssäkerhet (ISMS) i linje med internationell bästa marknadspraxis, i synnerhet ISO27001, NIST och Cobit 2019, samtidigt som det är skräddarsytt för EQT:s behov, egenskaper och riskaptit. Viktiga komponenter i hanteringssystemet för informationssäkerhet är bland annat en modell med "security champions" inom alla relevanta tekniska team, en säker livscykelprocess för programvaruutveckling, kontinuerliga säkerhetsbedömningar av leverantörer, slutpunktsskydd och en incidentresponsprocess. All EQT-personal ska genomgå ett program för ökad medvetenhet i syfte att kontinuerligt stärka säkerhetskulturen och säkerställa hög motståndskraft mot cyberattacker. Programmet omfattar obligatorisk utbildning för nyanställda, en årlig kurs i medvetenhet och regelbundna nätfisketester (tre stycken under 2022). EQT har vidare implementerat en uppsättning tillsynsprocesser för att säkerställa att EQT har en effektiv cybersäkerhet. Styrgruppen för informationssäkerhet erhåller rapporter på kvartalsbasis, och sammanfattningar rapporteras till Group Risk-funktionen, revisionsutskottet och styrelsen. Styrgruppen för informationssäkerhet består av medlemmar i EQT Executive Committee. Under 2022 uppdrogs åt en styrelseledamot att övervaka strategin för informationssäkerhet och att genomföra möten med EQT CISO minst två gånger per år.

EQT har en upphandlingsprocess för programvara som inkluderar informationssäkerhets- och hållbarhetsaspekter. Processen är obligatorisk för alla väsentliga programvaror och applikationer som introduceras i EQT-miljön. EQT har ett ramverk för IT General Controls (ITGC), samtliga kritiska applikationer granskas med hjälp av ramverket två gånger om året.

EQT värdesätter datasekretess och utför dataskyddskontroller av sin IT-miljö. Under 2022 fortsatte EQT att stärka sin kapacitet inom datasäkerhet genom sitt Virtual Data Protection Office. EQT har upprättat och för ett ändamålsenligt register över behandlingsaktiviteter, infört en policy och riktlinjer för datasekretess, förbättrat sin process för granskning av avtal med tredje part, etablerat en adekvat responsprocess för hantering av datasekretessincidenter, anpassat sig till flera dataskyddsbestämmelser i områden där EQT bedriver verksamhet och ökat medvetenheten hos utvalda personer som är ansvariga för olika processer inom organisationen som helhet. Data- och kundsekretess är av yttersta betydelse för EQT, och arbetssättet inkluderar samarbete mellan olika interna funktioner och Virtual Data Protection Office. Arbetsgruppen rapporterar till en Data Protection Steering Committee, som fastställer strategin och planen samt identifierar riskaptiten. Data Protection Steering Committee består av representanter från Risk & Control, Corporate Legal och IT Security. Datasekretessteamet genomgår även externa granskningar när det bedöms som nödvändigt.

Dokumenterade klagomål gällande brott mot kunders integritet och förlust av kunddata under 2022

Under redovisningsperioden inkom inga dokumenterade klagomål gällande brott mot kunders integritet och förlust av kunddata.

Ansvarsfull marknadsföring

I alla större jurisdiktioner omfattas marknadsföring av alternativa investeringsfonder, däribland EQT-fonderna, i regel av legala och regulatoriska restriktioner. Dessa varierar beroende på jurisdiktion och typ av investering.

EQT har en global, väldiversifierad investerarbas som utgörs av institutionella och andra professionella investerare. All marknadsföring för intresse i en EQT-fond utgår i allmänhet från "private placement" till på förhand utvalda investerare, med hänsyn tagen till de specifika krav som är relevanta för en viss jurisdiktion och/eller fondinvesterare. Följaktligen lägger inte EQT fram några erbjudanden till allmänheten om innehav i EQT-fonderna samt lyder under vissa restriktioner gällande offentliggörande av information avseende fonderna vid kapitalanskaffning.

Avvikelser gällande marknadskommunikation under 2022

Under redovisningsperioden konstaterades inga överträdelser av regelverk eller frivilliga riktlinjer avseende marknadsföringsaktiviteter som resulterade i viten eller icke-monetära sanktionsåtgärder från behöriga myndigheter.

20230622221387

Visselblåsning

EQT främjar en öppen och uppriktig kultur där alla medarbetare uppmuntras att säga vad de tycker och kommunicera om de känner oro för eventuella risker som berör dem själva, deras kollegor, EQT:s verksamhet eller anseende eller någon annan intressent. Följaktligen förväntar sig EQT att alla ska lyfta frågor gällande misstänkt oetiskt beteende, överträdelser samt bristande efterlevnad av lagar, regelverk och policies. Av den anledningen uppmanar EQT medarbetarna att kontakta sin chef eller Global Head of Risk and Control för att inhämta rådgivning eller rapportera oro gällande oetiska och olagliga beteenden och/eller bristande integritet i organisationen.

Dessutom har EQT skapat en anonym extern visselblåsningskanal som finns både internt på intranätet och externt på webbplatsen. Samtliga ärenden som rapporteras genom visselblåsningskanalen, eller på annat sätt, utreds av ett ärendehanteringsteam. Revisionsutskottets ordförande (och därmed indirekt styrelsen) informeras om alla ärenden. Ärendena rapporteras också på aggregerad nivå till revisionsutskottet. Repressalier mot visselblåsare tolereras inte under några omständigheter, och en robust hantering av dessa ärenden har införts för att säkerställa rättsligt skydd för visselblåsare.

Visselblåsningskanalen har använts under året och alla ärenden har hanterats och rapporterats i enlighet med EQT:s processer. Inget ärende har bedömts vara kritiskt för EQT:s verksamhet.

Slutligen har EQT etablerat och implementerat effektiva och ändamålsenliga processer för en rimlig och snabb hantering av klagomål från fondinvesterare.

HÅLLBARHETSLÄNKADE INCITAMENT

Införlivandet av relevanta nyckeltal för hållbarhet i incitamentsstrukturer, såsom ersättningspolicies, stöder underbyggandet av en sund hållbarhetsstrategi. EQT:s inverkan i den egna verksamheten är att stimulera ledningen eller anställda att sträva mot att uppnå EQT:s hållbarhetsambitioner. Via incitament för finansiering, kan hållbarhetsmålen ytterligare lyftas fram och stödja de övergripande hållbarhetsambitionerna, såsom inom vetenskapsbaserade mål för växhusgasutsläpp och mångfald

Hållbarhetslänkade incitament för medarbetare

EQT har en tydlig ersättningsfilosofi (även för rörlig ersättning) som även styr ersättning till Executive Committee och kopplar ersättningen till EQT AB-koncernens affärsstrategi, hållbarhet, långsiktiga intressen och långsiktiga värdeskapande för aktieägarna. För den rörliga ersättningsdelen är ersättningen till ledande befattningshavare kopplad till hållbarhetsrelaterade mål, som definieras separat för olika roller och funktioner. Givet EQT:s filosofi kring hållbarhet och hur detta ingår i bolagets syfte är hållbarhetskriterierna även integrerade i andra delar av utvärderingen. Mer information finns i ersättningsriktlinjerna, se förvaltningsberättelsen.

På teamnivå länkar EQT den rörliga ersättningen till ESG genom att hållbarhetsrelaterad måluppfyllelse påverkar beslutet om hur stor teamens bonuspool blir.

EQT:s aktieprogram innehåller en blandning av finansiella och icke-finansiella kriterier. Extraordinär tilldelning av aktieposter styrs av värdeskapande för den bredare EQT-plattformen och inkluderar ett betydande fokus på hållbarhet som ett viktigt bedömningskriterium.

Hållbarhetslänkad obligation på 500 MEUR emitterad 2021

Nyckeltal (KPI)	Hållbarhetsmål (SPT)	Måldatum	Status 2022
KPI 1: Mål för minskning av växthusgasutsläpp godkända av SBTi	SPT 1: Vetenskapsbaserade mål godkända	31 december 2023	Uppfyllt (2021)
KPI 2a: Andel kvinnor bland investeringsrådgivare	SPT 2a: 28%	31 december 2026	29,5%
KPI 2b: Andel kvinnor bland oberoende styrelseledamöter utsedda i EQT-fondernas portföljbolag	SPT 2b: 36%	31 december 2026	37%

Hållbarhetslänkade obligationer på 1500 MEUR emitterad 2022

Nyckeltal (KPI)	Hållbarhetsmål (SPT)	Måldatum	Status 2022
KPI 1: Portföljtäckning %[1)]	SPT 1: 40%	31 december 2025	21%

[1)] Kvalificerade EQT-fonders privata och börsnoterade portföljbolag baserat på investerat kapital i EUR ska ha SBTs validerade av SBTi. Kvalificerade bolag avser bolag där EQT-fonden äger minst 25 % av fullt utspädda aktier och minst 24 månader har passerat sedan förvärvsdatumet.

Hållbarhetslänkad finansiering

Efter den framgångsrika etableringen av ESG-länkade kreditfaciliteter har EQT AB emitterat hållbarhetslänkad finansiering för EQT AB-koncernen i form av en ESG-länkad revolverande kreditfacilitet (2020) och hållbarhetslänkade obligationer (2021 och 2022). Nedan redovisas hållbarhetsmålen för EQT AB-koncernens hållbarhetslänkade obligationer.

Mer information om om nyckeltal och definitioner finns i EQT:s Sustainability-linked Financing Framework på EQT:s webbplats.

20240102008621

Lead

Partnersamarbeten som bygger på en mångfald av perspektiv gör det möjligt att utveckla nya lösningar på hållbarhetsrelaterade problem. EQT strävar efter att leda omvandlingen i branschen och samhället i stort genom att dela insikter från lärande, gå i bräschen för förändring och driva innovation.

LÄRANDE, PARTNERSKAP OCH OPINIONSBILDNING

Att dra nytta av kraften i innovation och partnerskap är ett sätt för EQT att vinna nya insikter och perspektiv, samt att bidra till en mer brett förankrad förändring i branschen. Att dela kunskaper i en bredare krets ökar effektiviteten och är viktigt för att med snabba innovativa initiativ nå goda resultat av globala hållbarhetssatsningar. Att förespråka förändring och driva innovation kan också påverka EQT internt genom ökat engagemang och samarbete bland medarbetare, vilket ytterligare driver på hållbarhetsambitionerna.

Samarbeten och partnerskap

För att främja hållbarhet i ekosystemet fortsätter EQT att vara en aktiv deltagare i branschorganisationer, arbetsgrupper och initiativ.

Se avsnittet Accountable leadership och besök EQT:s webbplats för mer information om aktuella partnersamarbeten som syftar till att stödja såväl samhället i stort som lokalsamhällena, och inspirera till förändringar i ett bredare branschperspektiv.

RAPPORTERING OCH TRANSPARENS

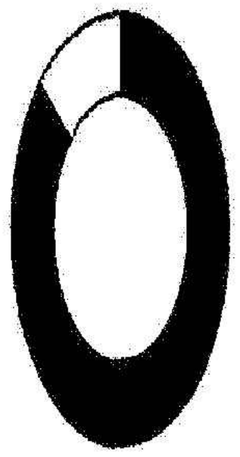
Fortsatt utveckling och uppföljning av mätetal för viktiga hållbarhetsmål är en förutsättning för att EQT ska kunna driva en systematisk och hållbar utveckling och samtidigt redogöra för sociala och miljörelaterade resultat, värdera bidraget till samhället och bygga upp intressenternas förtroende. Att publicera resultat och dela insikter bidrar till förändring och gör att hela ekosystemet kan växa. Genom att rapportera och dela hållbarhetsdata ger EQT medarbetarna möjlighet att agera och engagera sig i hållbarhetsfrågorna.

För att främja transparens i och öka jämförbarheten för ESG-data har EQT engagerat sig i olika initiativ som till exempel ESG Data Convergence Initiative (EDCI), vilket är ett branschinitiativ för att ta fram ändamålsenliga, resultatorienterade och jämförbara ESG-data för den privata investeringsmarknaden, och i World Economic Forums Stakeholder Capitalism Metrics community, med ett åtagande att mäta och redovisa EQT:s bidrag till samhället. Läs mer om viktiga nyckeltal som samlas in för EQT-fondernas portföljbolag i avsnittet Investering och värdeskapande och om EQT:s partnersamarbeten i avsnittet Accountable leadership.

Ekonomiskt värde till samhället

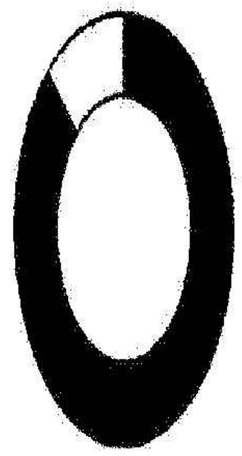
EQT genererar direkt ekonomiskt värde till samhället genom sin verksamhet. Under 2022 distribuerade EQT AB-koncernen totalt EUR 1 111 miljoner till medarbetare, leverantörer och myndigheter, medan EUR 395 miljoner behölls i koncernen eller delades ut till ägarna. Det ekonomiska värde som genererats och distribuerats till myndigheter presenteras i enlighet med EQT:s finansiella rapportering. Se graferna på nästa sida för en mer detaljerad uppdelning av periodens skattekostnader. Se även avsnittet Finansiella rapporter avseende EQT:s finansiella rapportering och intäktsgenerering.

Direkt ekonomiskt värde, genererat och distribuerat



- Direkt ekonomiskt värde genererat (intäkter), MEUR 1 506
- Ekonomiskt värde distribuerat, MEUR 1 111
- Ekonomiskt värde kvarvarande, MEUR 395

Ekonomiskt värde distribuerat per kategori



- Medarbetare, MEUR 658
- Leverantörer, MEUR 317
- Inbetalt till myndigheter, MEUR 136

20230622221389

Skatt

EQT:s skattestrategi, tillämplig på EQT AB-koncernen, är i linje med EQT:s affärsstrategi. EQT:s skattefrågor ska hanteras med beaktande av EQT:s kommersiella mål och långsiktigt hållbara beteende. EQT är medvetet om att skatter utgör kärnan i EQT:s ansvar som bolag och spelar en viktig roll för att företaget ska fortsätta att leverera värde utöver det vanliga till samhället i stort och ha en positiv påverkan. Genom att betala skatt bidrar företag till de samhällen där de verkar. EQT strävar efter att fatta skattemässiga beslut i enlighet med tillämpliga skattelagar, skatteavtal och relevanta internationella riktlinjer. EQT:s förtroendeställning i förhållande till aktieägarna inbegriper att hantera skatteangelägenheter på ett ansvarsfullt och hållbart sätt. EQT strävar därmed efter att skydda sitt varumärke och anseende och tillämpar ingen oacceptabel skatteplanering som skulle kunna äventyra dess intressenters tillit och, i längden, EQT:s legitimitet.

EQT har robusta dokumenterade riktlinjer, processer och kontroller för att hantera skatter över hela EQT-plattformen, med syfte att säkerställa att alla väsentliga skatterisker identifieras och minimeras genom processer för att identifiera skatterisk. Tax & Structuring ansvarar för att säkerställa att skatteriskhanteringen integreras i interna kontrollsystem och att det finns eskaleringsrutiner för väsentliga skattefrågor. Alla väsentliga transaktioner eller händelser där potentiella skatteeffekter är osäkra hanteras med beaktande av skatteteknisk analys, finansiell väsentlighet, redovisningsrelaterade och lagstadgade upplysningskrav, operativ risk, anseenderisk, och om de är förenliga med målet att skapa långsiktigt hållbart värde. Samtliga väsentliga skatterisker och osäkerhetsfaktorer ska eskaleras och kommuniceras till Tax & Structuring av per jurisdiktion.

De viktigaste principerna för hantering av skattefrågor inom EQT är fastställda i finanspolicyn. Finanspolicyn antas av styrelsen i EQT AB och revideras årligen. EQT AB-koncernens skatteriktlinjer stödjer de viktigaste skatteprinciperna i finanspolicyn och beskriver hur skatt ska hanteras i det dagliga arbetet på EQT. Skatteriktlinjerna antas och revideras årligen av EQT Operations Committee, genom delegering av vd, och Global Head of Tax & Structuring är ansvarig för att säkerställa att dessa riktlinjer förstås samt att de implementeras, underhålls och upprätthålls på ett konsekvent sätt. Finanspolicyn och skatteriktlinjerna finns tillgängliga på EQT:s hemsida.

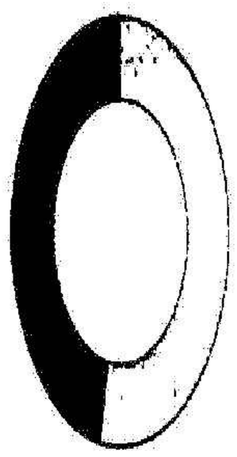
EQT strävar efter att upprätthålla respektfulla och professionella kontakter med skattemyndigheterna i alla länder där bolaget är verksamt i syfte att säkerställa en korrekt redovisning av EQT:s skatteangelägenheter. EQT försäker att proaktivt uppnå säkerhet när så behövs och att lösa skattetvister effektivt och utan rättsliga åtgärder om möjligt.

EQT förväntar sig att alla ska rapportera misstänkt oetiskt beteende, oegentligheter och överträdelser av lagar, förordningar och policies gällande skattefrågor, och i enlighet med EQT:s ordinarie rapporterings- och visselblåsningsprocess som också omfattar skattefrågor.

EQT är medlem i Svenska riskkapitalföreningen, en svensk intresseorganisation för aktörer inom riskkapitalbranschen. En uppgift för föreningen är att agera som remissinstans i lagstiftningsprocesser gällande skatt, men också att offentligt verka för rimlig skattehantering för riskkapitalbranschen.

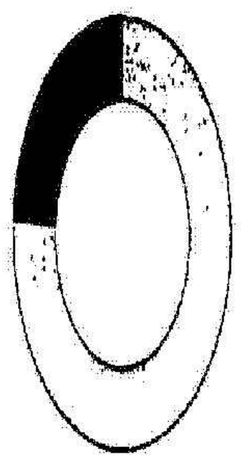
EQT-fonderna är etablerade och förvaltade på ett sätt som uppfyller operativ effektivitet, långsiktiga krav på hållbarhet och kommersiella överväganden för EQT-fondernas investerare. EQT förväntar sig att alla investerare i EQT-fonderna betalar skatt på avkastning och vinster från EQT-fonderna i enlighet med gällande skattelagstiftning i den jurisdiktion där fondinvesteraren är bosatt.

Redovisad skatt per typ



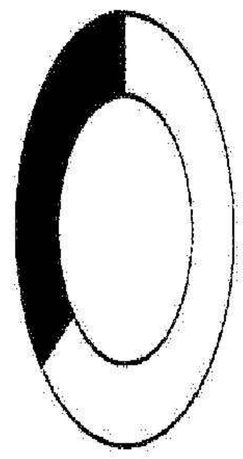
O Bolagsskatt, MEUR 72
● Icke återvinningsbar moms, MEUR 20
● Sociala avgifter, MEUR 44

Redovisad skatt per region



O Europa, MEUR 104
● APAC, MEUR 15
● Nord- och Sydamerika, MEUR 17

Redovisad bolagsskatt per region



O Europa, MEUR 46
● APAC, MEUR 15
● Nord- och Sydamerika, 11 MEUR

20240102008 63

UTTALANDE OM EU-TAXONOMIN

EU-taxonomin strävar efter att skapa en gemensam förståelse av ekonomiska verksamheter som ger ett väsentligt bidrag till EU:s miljömål. Eftersom EQT AB-koncernen lyder under NFRD (direktivet om icke-finansiell rapportering) måste EQT redovisa sin andel av verksamheter som omfattas av och är förenlig med taxonomin under räkenskapsåret 2022.

EQT AB granskade under 2021, tillsammans med en oberoende expert, de ekonomiska verksamheter som för närvarande omfattas av EU-taxonomin och kom fram till att i det närmaste inga av EQT AB:s aktiviteter kan anses omfattas av taxonomin enligt dess definitioner. De verksamheter som omfattas av EU-taxonomins finans- och försäkringssektor innefattar i nuläget enbart aktiviteter relaterade till försäljning. Notera att en ekonomisk verksamhet kan bidra till mer än ett miljömål. För att undvika risk för dubbelräkning har EQT gjort bedömningar där bidrag endast kan hänföras till ett miljömål per ekonomisk aktivitet.

Omsättning

EQT AB-koncernens intäkter avser förvaltningsavgifter, carried interest och investeringsintäkter. Samtidigt som hållbarhet är en integrerad del i EQT:s verksamhetsmodell går det inte att från förvaltningsavgifterna direkt härleda en andel av verksamheter som omfattas av taxonomin. Carried interest och investeringsintäkter härrör från investeringar i EQT-fonderna och är därmed av rent finansiell art. Av den anledningen är andelen av omsättningen som omfattas noll. För ytterligare förklaringar, se Koncernens resultaträkning och not 5 Intäkter.

Andel ekonomiska verksamheter förenliga med taxonomin

Andel omsättning från produkter och tjänster associerade med ekonomiska verksamheter förenliga med taxonomin.				Kriterier för väsentliga bidrag						DNSH-kriterier (orsakar ingen betydande skada)									
Ekonomiska verksamheter	Kod(er)	Absolut omsättning MEUR	Andel av omsättning %	Begränsning av klimatförändring %	Anpassning till klimatförändring %	Vatten och marina resurser %	Cirkulär ekonomi %	Föroreningar %	Biologisk mångfald och ekosystem %	Begränsning av klimatförändring J/N	Anpassning till klimatförändring J/N	Vatten och marina resurser J/N	Cirkulär ekonomi J/N	Föroreningar J/N	Biologisk mångfald och ekosystem J/N	Miniminivå av skyddsåtgärder J/N	Andel av omsättning förenlig med taxonomin, år N Procent	Andel av omsättning förenlig med taxonomin, år N-1 Procent	Kategori (möjliggörande verksamhet/omställningsverksamhet) E/T
A. VERKSAMHETER SOM OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
A.1 Miljömässigt hållbara verksamheter (förenliga med taxonomin)		-																	
Verksamhet 1																			
Verksamhet 2																			
Omsättning för verksamheter förenliga med taxonomin (A.1)																			
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är miljömässigt hållbara (verksamheter ej förenliga med taxonomin)		-																	
Verksamhet 1																			
Verksamhet 3																			
Omsättning för verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är miljömässigt hållbara (verksamheter ej förenliga med taxonomin) (A.2)																			
Summa (A.1 + A.2)																			

B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN			
Omsättning för verksamheter som inte omfattas av taxonomin (B)		1 497	100%
Summa (A + B)		1 497	100%

20230622221391

Capex

EQT AB-koncernens capex (investeringar i anläggningstillgångar) enligt definitionen i EU-taxonomin består av immateriella tillgångar relaterade till förvärvad verksamhet, inventarier samt kontorshyror, antingen för nya kontor eller för nyligen tecknade avtal samt nedlagda utgifter på annans fastighet. Beloppen relaterade till immateriella tillgångar relaterade till förvärvad verksamhet och inventarier återfinns i Koncernens finansiella rapporter som nyanskaffningar i not 11 respektive not 12, leasingrelaterade belopp redovisas inte separat utan ingår i nyttjanderättstillgångar och nyanskaffningar i not 12. Inköp från leverantörer av produkter från ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin har redovisats som capex oavsett om EQT har en målverksamhet som omfattas. Således har även i år all capex avseende kontorshyra och nedlagda utgifter på annans fastighet redovisats som omfattande av taxonomin. Notera att capex som inte omfattas av taxonomin ej rapporterades förra året. För att fastställa belopp som anses förenliga med taxonomins kriterier har EQT begärt in information från sina hyresvärdar avseende om byggnaderna som EQT hyr uppfyller 1) kriteriet om väsentligt bidrag och 2) om hyresvärden uppfyller DNSH-kriteriet (orsakar inte någon betydande skada) samt miniminivån av skyddsåtgärder. Förfrågan skickades endast till hyresvärdar inom EU, eftersom det är en EU-baserad reglering, vilket svarar för cirka 20 procent av capex som omsattes. Många av de europeiska hyresvärdarna kunde emellertid inte besvara förfrågan och den capex som berördes ansågs därmed inte förenlig. Detta beror på att förordningen är ny, och är något som sannolikt kommer att förändras över tid.

Andel av capex från produkter och tjänster associerade med ekonomiska verksamheter förenliga med taxonomin				Kriterier för väsentliga bidrag						DNSH-kriterier (orsakar ingen betydande skada)									
Ekonomiska verksamheter	Kod(er)	Absolut capex MEUR	Andel av capex %	Begränsning av klimatförändring %	Anpassning till klimatförändring %	Vatten och marina resurser %	Cirkulär ekonomi %	Föroreningar %	Biologisk mångfald och ekosystem %	Begränsning av klimatförändring J/N	Anpassning till klimatförändring J/N	Vatten och marina resurser J/N	Cirkulär ekonomi J/N	Föroreningar J/N	Biologisk mångfald och ekosystem J/N	Miniminivå av skyddsåtgärder J/N	Andel av capex förenlig med taxonomin, år N Procent	Andel av capex förenlig med taxonomin, år N-1 Procent	Kategori (möjliggörande verksamhet/omställningsverksamhet) E/T
A. VERKSAMHETER SOM OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
A.1. Miljömässigt hållbara verksamheter (förenliga med taxonomin)																			
Förvärv och ägande av byggnad	7,7	0,9	0,0%	100%						J						J	0,0%		
Capex för verksamheter som omfattas av och är förenliga med taxonomin (A.1)		0,9	0,0%																
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är miljömässigt hållbara (verksamheter ej förenliga med taxonomin)																			
Förvärv och ägande av byggnad	7,7	57,5	1,7%																
A.2 Capex för verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är miljömässigt hållbara (verksamheter ej förenliga med taxonomin) (A.2)		57,5	1,7%																
Summa (A.1 + A.2)		58,5	1,8%																
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
Capex för verksamheter som inte omfattas av taxonomin (B)		3 278,9	98,2%																
Summa (A + B)		3 337,4	100,0%																

20240102008641

Opex

EQT AB-koncernen tar inte upp några FoU-kostnader, och eftersom kontoren hyrs avser de enda potentiella opex (drifts-utgifter) underhåll och reparationer av exempelvis teknisk hårdvara, som är försumbara.

Andel av opex från produkter och tjänster associerade med ekonomiska verksamheter förenliga med taxonomin				Kriterier för väsentliga bidrag						DNSH-kriterier (orsakar ingen betydande skada)									
Ekonomiska verksamheter	Kod(er)	Absolut opex MEUR	Andel av opex %	Begränsning av klimatförändring %	Anpassning till klimatförändring %	Vatten och marina resurser %	Cirkulär ekonomi %	Föro-rening %	Biologisk mångfald och ekosystem %	Begränsning av klimatförändring J/N	Anpassning till klimatförändring J/N	Vatten och marina resurser J/N	Cirkulär ekonomi J/N	Föro-rening J/N	Biologisk mångfald och ekosystem J/N	Miniminivå av skydds-åtgärder J/N	Andel av opex förenlig med taxonomin, år N Procent	Andel av opex förenlig med taxonomin, år N-1 Procent	Kategori (möj-liggörande verksamhet/ omställnings-verksamhet) E/T
A. VERKSAMHETER SOM OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
A.1. Miljömässigt hållbara verksamheter (förenliga med taxo-nomin)		-																	
Verksamhet 1																			
Verksamhet 2																			
Opex för verksamheter förenliga med taxono-min (A.1)																			
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är miljömäs-sigt hållbara (verk-samheter ej förenliga med taxonomin)		-																	
Verksamhet 1																			
Verksamhet 3																			
A.2 Opex för verksam-heter som omfattas av taxonomin men inte är miljömässigt hållbara. (verksamheter ej för-enliga med taxonomin) (A.2)																			
Summa (A.1 + A.2)																			
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
Opex för verksamheter som inte omfattas av taxonomin (B)		-																	
Summa (A + B)		-																	

20230622221393

GRI-index

Användningsområde: EQT AB har rapporterat i enlighet med GRI Standards för perioden 2022-01-01 – 2022-12-31.

Använd GRI 1: GRI 1: Foundation 2021

Tillämplig(a) GRI-sektorstandard(er): Ingen av de publicerade sektorstandarderna är tillämpliga för EQT.

GRI-standard/annan källa	Redogörelse	Sida	Avsteg (omission)	Ytterligare kommentarer
Allmänna upplysningar				
GRI 2: Allmänna upplysningar 2021	2-1 Organisatoriska detaljer	2, 111		
	2-2 Legala enheter inkluderade i hållbarhetsredovisningen	74, 157		Enheterna som inkluderas i hållbarhetsredovisningen är desamma som inkluderas i den finansiella redovisningen, beskrivna på sida 75. Datum för publikation: 30 mars 2023.
	2-3 Rapporteringsperiod, frekvens, och kontaktuppgifter	157		EQT producerar och publicerar en hållbarhetsredovisning årligen. Kontaktperson för frågor om redovisningen: Julia Wikmark, Head of Corporate Sustainability.
	2-4 Korrigering av tidigare kommunicerad information	157		Det har inte skett några korrigeringar av tidigare kommunicerad information.
	2-5 Extern granskning (external assurance)	164		Extern granskning av hållbarhetsredovisningen utförs av en tredje part.
	2-6 Aktiviteter, värdekedja, och andra affärsrelationer	3–5, 28		
	2-7 Anställda	145		
	2-8 Medarbetare som inte är anställda av organisationen	145		
	2-9 Styrningsstruktur och sammansättning	62, 145, 174–177		
	2-10 Nominering och valberedning för styrelsen	172, 178		
	2-11 Ordförande för den högsta beslutsfattande organet	174		
	2-12 Det högst styrande organets roll i att överse hanteringen av påverkan	148, 178		
	2-13 Delegerande av ansvar för att hantera påverkan	148, 178		
	2-14 Högsta beslutsfattande organets roll i hållbarhetsredovisningen	148		
	2-15 Intressekonflikter	148, 150, 174–177, 181–183		
	2-16 Kommunikation gällande missförhållanden och visselblåsarincidenter	157		EQT rapporterar inte på 2-16 b.
	2-17 Högsta beslutsfattande organets samlade kunskap	148		
	2-18 Utvärdering av det högsta beslutsfattande organets prestation	148, 178		
	2-19 Ersättning- och kompensationspolicyer	69, 83, 167, 172–173, 178		
	2-20 Process för att bestämma ersättning och kompensation	69, 83, 167, 172–173, 179		
	2-21 Årlig total ersättning till högst betala och förhållandet till medianlönen	148		
	2-22 Uttalande gällande strategi för hållbar utveckling	9–10		
	2-23 Policyåtaganden	149		
	2-24 Integrering av policyåtaganden	149–151		

5980070 1 0200865

GRI-standard/annan källa	Redogörelse	Sida	Avsteg (omission)	Ytterligare kommentarer
GRI 2: Allmänna upplysningar 2021	2-25 Processer för att gottgöra negativ påverkan	59, 148–151		
	2-26 Mekanismer för att söka vägledning och för att lyfta farhågor	151		
	2-27 Efterlevnad av lagar och regleringar	150–151		
	2-28 Medlemsorganisationer	63		
	2-29 Förhållandesätt för att engagera intressenter	132		
	2-30 Kollektivavtal	144		
Väsentliga områden				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-1 Process för att bestämma väsentliga områden	132–133		
	3-2 Lista av väsentliga områden	133		
Investerings- och värdeskapandeprocess				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	134–135		
EQT specifik	Hållbarhet som ett verktyg för värdeskapande	49–50		
Hållbarhetsrelaterad styrning och affärsetik				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	62, 149–154		
GRI 201: Economic Performance 2016	201-1 Genererat och distribuerat ekonomiskt värde	153		
GRI 205: Anti-corruption 2016	205-2 Kommunikation och utbildning om antikorruptions-policyer och rutiner	150–151		
	205-3 Bekräftade fall av korruption och vidtagna åtgärder	150		
GRI 207: Tax 2019	207-1 Skattestrategi	154		
	207-2 Skattestyrning, kontroll och riskhantering	154		
	207-3 Intressentengagemang och hantering av skatterelaterade bekymmer	154		
GRI 417: Marketing and Labeling 2016	417-3 Fall av bristande efterlevnad gällande regleringar inom marknadsföring och kommunikation	151		
GRI 418: Customer Privacy 2016	418-1 Dokumenterade klagomål gällande brott mot kundintegritet och förluster av kunddata	151		
Förnybar energi				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	139		
GRI 302: Energy 2016	302-1 Organisationens energiförbrukning	139		
	302-3 Energiintensitet	139		
Cirkularitet				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	139		
	303-5 Vattenkonsumtion	139		
	306-3 Uppkommet avfall	139		

20230622221395

GRI-standard/annan källa	Redogörelse	Sida	Avsteg (omission)	Ytterligare kommentarer
Biologisk mångfald och natur				
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	58, 139		
GRI 304: Biodiversity 2016	304-1 Driftplatser som ägs, arrenderas, förvaltas i eller i anslutning till skyddade områden och områden med högt värde för biologisk mångfald utanför skyddade områden		Avsteg: EQT kan inte efterfölja den ämnesspecifika redogörelsen för GRI304: Biologisk mångfald. EQT undersöker hur arbetet och hanteringsmetoden för biologisk mångfald kommer att utformas. Anledningen till avsteg är att informationen är otillgänglig/ofullständig, enligt GRI 1, krav 6. EQT fortsätter att undersöka detta ämne och målet är att rapportera på denna information inom de närmsta åren.	
Utsläppsminskning och klimatanpassning				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	58–59, 62		
GRI 305: Emissions 2016	305-1 Direkta (Scope 1) växthusgasutsläpp	138		
	305-2 Indirekta (Scope 2) växthusgasutsläpp	138		
	305-3 Andra indirekta (Scope 3) växthusgasutsläpp	138		
	305-4 Utsläppsintensitet för växthusgaser	138		
Medarbetarutveckling, hälsa och välbefinnande				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	13, 52–55, 143–144		
GRI 401: Employment 2016	401-1 Nyanställd personal och personalomsättning	146		
	401-3 Föräldraledighet	146		EQT rapporterar på antal veckor av föräldraledighet uppdelat på kön, men kan inte ännu rapportera på 401 - 3c-e.
GRI 403: Occupational Health and Safety 2018	403-1 Ledningssystem för arbetsrelaterad hälsa och säkerhet	143–144		
	403-2 Riskidentifiering, bedömning och indicenthantering	143–145		
	403-3 Yrkeshälsovård	143–146		
	403-4 Arbetstagarrepresentation, samråd och kommunikation om hälsa och säkerhet	143–147		
	403-5 Utbildning inom hälsa och säkerhet för arbetstagare	143–148		
	403-6 Främjande av arbetstagarnas hälsa	143–149		
	403-7 Förebyggande och begränsning av effekter av hälsa och säkerhets direkt kopplade till affärsrelationer	143–150		EQT har för närvarande inte en formell process för att förebygga eller mitigera väsentlig negativ yrkesrelaterad hälsa och säkerhets påverkan som är direkt kopplad till deras produkter och tjänster.
	403-10 Arbetsrelaterad ohälsa	148		

20240102008866

GRI-standard/annan källa	Redogörelse	Sida	Avsteg (omission)	Ytterligare kommentarer
GRI 404: Training and Education 2016	404-1 Genomsnittligt antal utbildningstimmar per år och per anställd	143		
	404-3 Andel anställda som får regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärsutveckling	143		Den strukturerade 360-graders återkopplingen säkerställer att alla medarbetare erbjuds regelbundna utvecklings- och karriärsamtal. EQT Exeter och BPEA EQT inkluderas ännu inte i denna rapportering.
Mångfald, jämlikhet och inkludering				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	144, 147		
GRI 405: Diversity and Equal Opportunity 2016	405-1 Mångfald inom styrelse, ledning och bland anställda	145		Se Bolagsstyrningsrapporten.
	405-2 Löneskillnad i procent mellan kvinnor och män	146	Avsteg: EQT mäter inte förhållandet mellan standardingångslöner. EQT rapporterar på icke-justerat lönegap mellan könen i linje med PAI-indikatorn, dvs. differensen mellan den genomsnittliga kontanta bruttoersättningen till manliga respektive kvinnliga anställda, dividerad med den genomsnittliga kontanta bruttoersättningen till manliga anställda (genomsnitt per FTE). Siffrorna för 2021 och 2020 har omräknats med samma metod.	
Mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	144		
GRI 2- Standardredogörelser	2-30 Kollektivavtal	144		
Hållbarhets-länkade incitament				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	151		
EQT specifik	Hållbarhets-länkade finansieringar	64, 151		
Rapportering och transparens				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	152		
EQT specifik	Årlig hållbarhetsredovisning	n.a.		EQT:s års och hållbarhetsredovisning utgör grunden för detta område där EQT strävar efter att rapportera lärdomar och resultat.
Lärande, partnerskap och opinionsbildning				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	63, 152		
GRI 2- Standardredogörelser	2-28 Medlemsorganisationer	63		

20230622221397

WEF Stakeholder Capitalism Metrics-index

Detta är andra gången EQT rapporterar World Economic Forum:s "Stakeholder Capitalism Metrics (core)". Ett initiativ som EQT började stödja under 2021. I nedanstående index finns sidhänvisningar och/eller kommentarer. I de fall där det för närvarande inte finns några upplysningar tillgängliga finns en kommentar.

Tema	Mått och upplysningar	Avsnitt	Sida	Kommentar
Governance				
Governing Purpose	**Angivet syftet** Bolagets angivna syfte som ett uttryck för det sätt som en verksamhet föreslår lösningar på ekonomiska, miljömässiga och sociala frågor. Företagets syfte bör skapa värde för alla intressenter, inklusive aktieägarna.	Bolagsstyrningsrapport	166	
Governance body composition	**Det styrande organets sammansättning** Sammansättningen på det högsta styrande organet och dess utskott efter: kompetensområden avseende ekonomiska, miljömässiga och sociala frågor; verkställande eller icke verkställande; oberoende; struktur på det styrande organet; antal övriga framträdande positioner och åtaganden för var och en av medlemmarna samt arten av deras åtaganden; könstillhörighet; som tillhör underrepresenterade sociala grupper; intressentrepresentation.	Bolagsstyrningsrapport, Hållbarhetsnoter	169–171, 174	CV:erna av EQT AB:s styrelseledamöter återfinns i Bolagsstyrningsrapporten och innehåller utbildningsbakgrund samt aktuella och tidigare uppdrag som visar på kompetensområde.
Stakeholder Engagement	**Väsentliga frågor som påverkar intressenterna** En lista över frågor som är väsentliga för de viktigaste intressenterna och bolaget, hur frågorna identifierades och hur intressenterna gjordes delaktiga.	Hållbarhetsnoter	132–133	
Governance				
Ethical Behaviour	**Anti-korruption** 1. Total andel av styrelseledamöter, medarbetare och affärspartners som har fått utbildning i organisationens anti-korruptionspolicyer och -processer, fördelat per region. 2. (a) Totalt antal och typ av korruptionsfall som har bekräftats under det senaste året men som hör samman med tidigare år. (b) Totalt antal och typ av korruptionsfall som har bekräftats under det senaste året, som hör samman med innevarande år. 3. Diskussion om initiativ och intressentdialoger för att förbättra verksamhetsmiljön och företagskulturen i bred bemärkelse, för att bekämpa korruption.	Hållbarhetsnoter	149–150	
Ethical Behaviour	**Skyddad etikrådgivning och rapporteringsmekanismer** En beskrivning av interna och externa mekanismer för att: 1. Söka rådgivning om etiskt och lagligt beteende och integritet i organisationen. 2. Rapportera oro för oetiskt och olagligt beteende och integritet i organisationen.	Hållbarhetsnoter	148–151	

20240102008 67

Tema	Mått och upplysningar	Avsnitt	Sida	Kommentar
Governance				
Risk and Opportunity Oversight	Integrera risker och möjligheter i verksamhetsprocessen Upplysningar om ett företags riskfaktorer och möjligheter som tydligt identifierar de huvudsakliga väsentliga risker och möjligheter som företaget specifikt står inför (i motsats till generiska sektorrisker), företagets aptit med avseende på dessa risker, hur dessa risker och möjligheter har ändrats med tiden och hur företaget har svarat mot sådana förändringar. Dessa möjligheter och risker bör integrera väsentliga ekonomiska, miljömässiga och sociala frågor, inklusive klimatförändringar och dataskydd.	Riskhantering, TCFD	118–125, 140–142	
Planet				
Climate change	Växthusgasutsläpp För alla relevanta växthusgaser (t.ex. koldioxid, metan, kväveoxid, F-gaser osv.), rapportera i koldioxidekvivalenter (tCO_2e) GHG-protokollet Scope 1- och Scope 2-utsläpp. Uppskatta och rapportera väsentliga utsläpp uppströms och nedströms (GHG-protokollet Scope 3) där det är lämpligt.	Hållbarhetsnoter	138	
Climate change	Implementering av TCFD Fullt ut implementera rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) Om nödvändigt, redovisa en tidsperiod på minst tre år för fullständig implementering. Ange om företaget har angett, eller förbundit sig att ange, mål för växthusgasutsläpp som är i linje med målen i Parisavtalet – att begränsa den globala uppvärmningen till högst 2 °C över förindustriella nivåer och arbeta för att begränsa uppvärmningen till 1,5 °C – och att uppnå nettonollutsläpp före 2050.	Hållbarhetsnoter, TCFD	136–142	
Nature loss	Markanvändning och ekologisk känslighet Rapportera antalet och ytan (i hektar) av anläggningar som ägs, hyrs eller drivs i eller i anslutning till skyddade områden och/eller områden med viktig biologisk mångfald.			EQT:s kontor ligger främst i tätbefolkade stadsmiljöer. Av den anledningen mäter EQT inte påverkan från markanvändning.
Fresh water availability	Vattenförbrukning och -uttag i områden med vattenstress Rapport för verksamheter där det är väsentligt med antal megaliter vatten som tas ut, megaliter vatten som förbrukas och andelen i varje region med hög eller extremt hög grundvattenstress enligt verktyget WRI Aqueduct Water Risk Atlas. Uppskatta och rapportera samma information för hela värdekedjan (uppströms och nedströms) där det är lämpligt.	Hållbarhetsnoter	139	
People				
Dignity and equality	Mångfald och inkludering (%) Andel av medarbetare per medarbetarkategori, per åldersgrupp, könstillhörighet och andra mångfaldsindikatorer (t.ex. etnisk tillhörighet).	Hållbarhetsnoter	145	
Dignity and equality	Jämställda löner Kvot av grundlön och ersättning för varje medarbetarkategori fördelat på betydande verksamhetsorter för prioritetsområden inom jämställdhet: kvinnor/män, etniska minoritets-/majoritetsgrupper och andra relevanta jämställdhetsområden.	Hållbarhetsnoter	146	EQT rapporterar Vd lönekvot samt icke-justerat lönegap mellan kön.
Dignity and equality	Lönenivå (%) 1. Kvoter av standardingångslöner per kön jämfört med lokala minimilöner. 2. Kvot av VD:s totala årliga ersättning mot den totala medianersättningen för samtliga medarbetare (exklusive VD).	Hållbarhetsnoter	146	EQT mäter för närvarande inte kvoter av standardingångslöner jämfört med lokala minimilöner. Lönerna baseras på grundligt undersökta och objektiva benchmarks och våra lägsta ersättningsnivåer ligger väl över minimilönenivåerna och betydligt över vad som är förordnat enligt tillämpliga federala, statliga eller lokala lagar.

20230522221399

Tema	Mått och upplysningar	Avsnitt	Sida	Kommentar
People				
Dignity and equality	Risk för incidenter från barn- eller tvångsarbete En förklaring av de verksamheter och leverantörer som anses ha en väsentlig risk för incidenter från barn- eller tvångsarbete. Sådana risker skulle kunna uppkomma i relation till verksamhetstyp (som tillverkningsanläggningar) och typ av leverantör; eller länder och geografiska områden med verksamheter och leverantörer som anses vara i riskzonen.	Hållbarhetsnoter	144	
Health & well-being	Hälsa och säkerhet (%) 1. Antalet och nivån av dödsfall som ett resultat av arbetsskador; arbetsskador med allvarliga följder (exklusive dödsolyckor); rapporterbara arbetsskador, huvudsakliga typer av arbetsskador samt antal arbetade timmar. 2. En förklaring av hur organisationen underlättar arbetarnas tillgång till hälso- och sjukvårdstjänster utanför arbetet och omfattningen av den åtkomst till sådana tjänster som tillhandahålls till medarbetare och arbetare.	Hållbarhetsnoter	143, 146	
Skills for the future	Utbildning som tillhandahålls (#) 1. Genomsnittligt antal utbildningstimmar per person som organisationens anställda har genomgått under rapportperioden, per kön och anställningskategori (totalt antal utbildningstillfällen som har tillhandahållits till de anställda dividerat med antal anställda). 2. Genomsnittliga kostnader för utbildning och utveckling per heltidsanställd.	Hållbarhetsnoter	143	
Prosperity				
Employment and wealth generation	Absolut antal och sysselsättningsgrad 1. Totalt antal och andel av nyanställda under rapportperioden, per åldersgrupp, kön, andra indikationer på mångfald samt region. 2. Totalt antal och nivå av personalomsättning under rapportperioden, per åldersgrupp, kön, andra indikationer på mångfald samt region.	Hållbarhetsnoters	146	

Tema	Mått och upplysningar	Avsnitt	Sida	Kommentar
Prosperity				
Employment and wealth generation	Ekonomiskt bidrag 1. Direkt ekonomiskt värde genererat och distribuerat (EVG&D) – på upplupen basis, som täcker in grundläggande komponenter i organisationens globala verksamhet, helst fördelat per: a. Intäkter b. Rörelsekostnader c. Löner och förmåner till medarbetarna d. Betalningar till kapitalkällor e. Betalning till myndigheterna f. Samhällsinvesteringar 2. Finansiellt stöd erhållet från myndigheterna – Totalt monetärt värde av finansiellt stöd som har erhållits av organisationen från någon myndighet under rapportperioden.	Hållbarhetsnoter	152	EQT AB-koncernen har inte erhållit något finansiellt stöd från myndigheter under rapportperioden.
Wealth creation and employment	Upplysningar om finansiella investeringar 1. Totala investeringar (CapEx) – Avskrivningar med stöd av text för att beskriva företagets investeringsstrategi. 2. Återköp av aktier + betalning av utdelning med stöd av text för att beskriva företagets strategi för avkastning på kapitalet till aktieägarna.	EU-taxonomin, EQT AB:s aktie	155, 181	EQT aktiverar inga FoU-kostnader och redovisar därmed inte Capex (bara som en del av definitionen i EU-taxonomin).
Innovation in better products and services	Totala FoU-kostnader (USD) Totala kostnader avseende forskning och utveckling			EQT aktiverar inga FoU-kostnader.
Community and social vitality	Summa betald skatt Den totala globala skatten för bolaget, inklusive bolagsskatt, fastighetsskatt, icke avdragsgill moms och andra försäljningsskatter, arbetsgivarskatter och andra skatter som utgör kostnader för bolaget, per skattekategori.	Hållbarhetsnoter	153	

20240102008688

20230522214:00

Revisors rapport över översiktlig granskning av EQT AB:s hållbarhetsredovisning samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till EQT AB (Publ), org. nr 556849-4180

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i EQT AB (publ) att översiktligt granska EQT ABs hållbarhetsredovisning för år 2022. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens och den lagstadgade hållbarhetsrapportens omfattning på sidan 1 i detta dokument.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen inklusive den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med tillämpliga kriterier respektive årsredovisningslagen. Kriterierna framgår på sidan 1 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av EQT ABs egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att utifrån en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning och lämna ett yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Vårt uppdrag är begränsat till den historiska information som redovisas och omfattar således inte framtidsorienterade uppgifter.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information (omarbetad). En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. Vi har utfört vår granskning avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. En översiktlig granskning och en granskning enligt RevR 12 har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Control 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till EQT AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning och granskning enligt RevR 12 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 och granskning enligt RevR 12 har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning av hållbarhetsredovisningen utgår från de av styrelsen och verkställande direktören valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för våra uttalanden nedan.

Uttalanden

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de av styrelsen och verkställande direktören angivna kriterierna.

En lagstadgad hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 29 mars 2023

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

Karin Sivertsson
Specialistmedlem i FAR

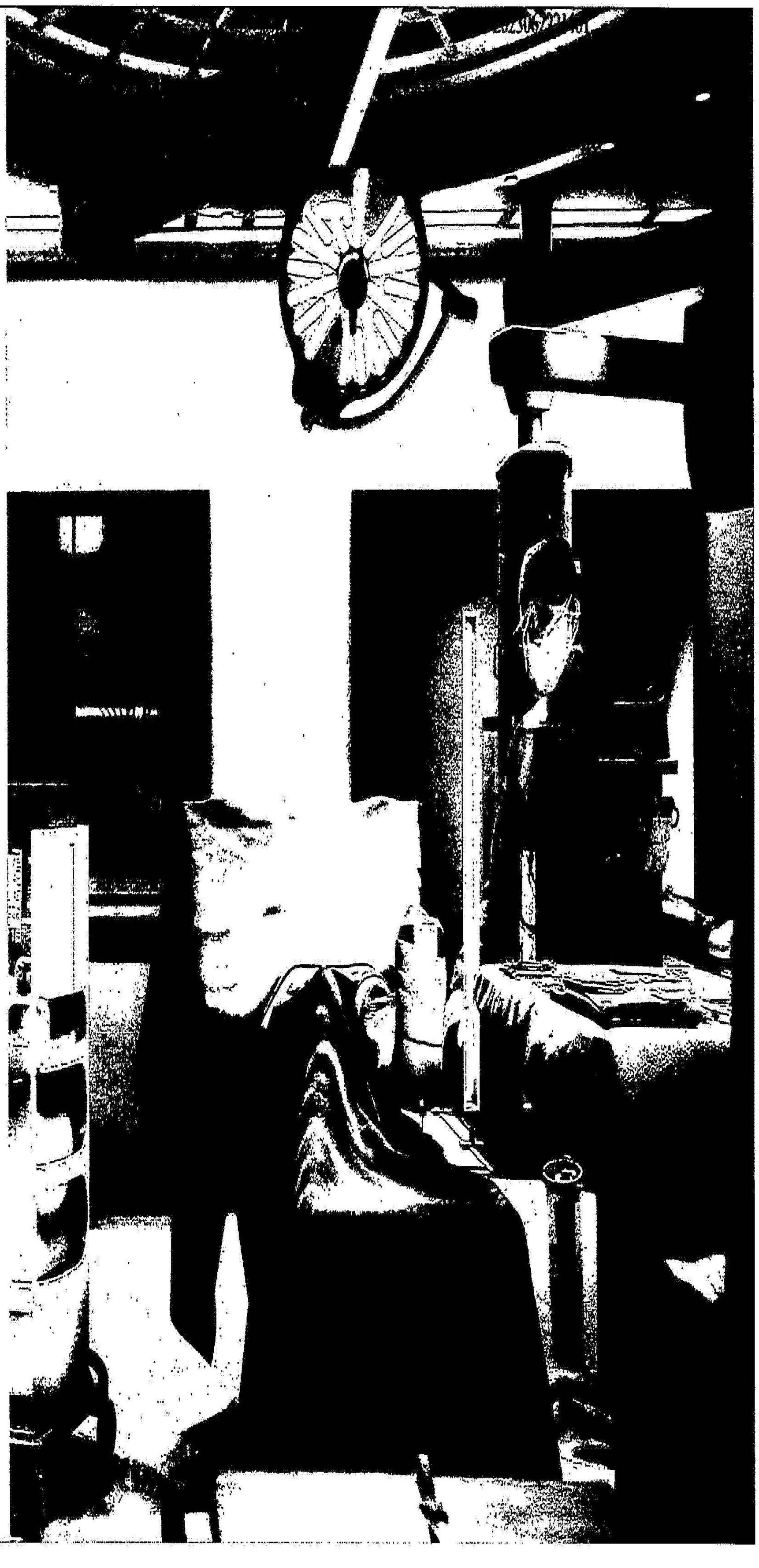
Innehåll

EQT – en syftesdriven organisation 2
Reflektioner över 2022 och framåt 5
Privata investeringsmarknaden 14
Strategi 20
EQT AB – den noterade enheten och dess intäktsmodell 27
Verksamhetsöversikt 31
Framtidssäkra och ha en positiv påverkan 41
People – Equitable business 51
Regenerative processes 57
Accountable leadership 61
Finansiella rapporter 65
Hållbarhetsnoter 130
- Hållbarhetsnoter 131
GRI-index 157
WEF Stakeholder Capitalism Metrics-index 161
Bolagsstyrning 165
Ytterligare information 180

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

13

Bolagsstyrning



LSP Health Economics Fund 2

FundamentalVR

EQT Life Sciences investerade i Fundamental VR, som har utvecklat världens första skalbara medicinska simulator-plattform för att kombinera VR och haptics-teknik genom data, artificiell intelligens och multimodal inlärning. Investeringen stöttar bolaget i att accelerera sin kommersiella verksamhet, framförallt i USA, och att fortsätta innovera sin gedigna pipeline av produktutveckling.

20240102006869

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr ett bolag. God bolagsstyrning är inte enbart viktigt för EQT AB:s organisation utan är integrerat i EQT:s affärsmodell och är i hög grad grundläggande för kärnan i EQT:s strategi för värdeskapande när bolaget rådger och framtidssäkrar EQT-fondernas portföljbolag.

EQT AB är ett publikt svenskt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen. Som ett bolag noterat på Nasdaq Stockholm tillämpar EQT AB Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden återfinns på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs.

Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med årsredovisningslagen och Koden. Den redogör för EQT AB:s bolagsstyrning under räkenskapsåret 2022.

Under räkenskapsåret 2022 har EQT AB inte brutit mot eller avvikit ifrån Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter, Koden eller god sed på aktiemarknaden.

Bolagsstyrningsrapporten har granskats av EQT AB:s revisor, enligt vad som framgår av sidan 179.

Statement of Purpose

Syfte – varför vi existerar:
"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"

EQT är en syftesdriven global investeringsorganisation som fokuserar på strategier för aktivt ägande, samtidigt som vi ansvarsfullt investerar i, äger och utvecklar företag och fastigheter. Enligt EQT:s bolagsordning ska EQT sträva efter att bedriva sin verksamhet på ett sätt som framtidssäkrar företag och har en positiv påverkan med allt vi gör.

EQT har ett varaktigt engagemang i att investera ansvarsfullt och har sedan starten haft en flerpartsansats baserat på det ursprungliga konceptet vi haft sedan EQT grundades 1994: att bidra med "mer än kapital". Detta koncept genomsyrar fortfarande det grundläggande tankesätt som definierar EQT och vår aktiva ägarmodell. Med en entreprenörsanda och passion för att framtidssäkra företag, fortsätter EQT att verka i enlighet med den långsiktiga ägarfilosofi som den svenska Wallenbergfamiljen representerar.

Idag är EQT en differentierad och global investeringsorganisation med en snart tre decennier lång historia av att ansvarsfullt investera i, äga och utveckla företag och fastigheter.

Med ett nordiskt arv och ett globalt tankesätt, kombinerat med välgrundade värderingar och en djupt förankrad kultur, har EQT-fonderna ett track record av stabil och attraktiv avkastning inom flera geografier, sektorer och strategier. Vi skapar detta genom att göra verklig skillnad: EQT har i genomsnitt ökat portföljbolagens intäkter per år med 18 procent, EBITDA med 24 procent och antalet anställda med 13 procent, under de senaste fem åren.

I takt med att EQT vuxit har vår filosofi förankrats allt djupare i EQT:s sätt att göra affärer. Genom att ta en aktiv roll och arbeta nära ledningsgrupper och styrelser stöttar EQT sina företag och fastigheter med konkret styrning och expertis från såväl EQT-plattformen som EQT:s globala nätverk av rådgivare. Att bidra med både kapital och kompetens utgör kärnan i EQT:s aktiva ägarmodell och den är svår att replikera. Det gör det möjligt för oss att skapa attraktiv avkastning till EQT-fondernas investerare samt att ha en positiv påverkan som kvarstår även efter EQT-fondernas ägarperiod.

Att axla rollen som aktiv ägare sker inte över en natt. Det kräver förtroende från många olika intressenter och ett sådant förtroende förtjänas över tid. På EQT har vi alltid varit beroende av vårt existensberättigande för att kunna genomföra vårt uppdrag. Det har inneburit en kontinuerlig strävan efter att förtjäna och bibehålla förtroendet hos en bred bas av intressenter såsom portföljbolagens medarbetare och kunder, fondinvesterare, fackförbund, media samt politiker – och sedan börsnoteringen, även EQT AB:s aktieägare.

Framöver kommer vi att utveckla EQT och våra investeringar så att de kan blomstra och vara hållbara. Vi gör detta genom att främja hållbara processer och rättvisa affärsmetoder samt genom att säkerställa att ledarskap hålls ansvarigt. Vi tror att detta kommer att säkerställa att EQT, på lång sikt, förblir framgångsrikt och relevant för sina investerare och samhället i stort.

Conni Jonsson
Grundare och styrelsens ordförande

Christian Sinding
Vd och Managing Partner

Marcus Wallenberg	Margo Cook	Edith Cooper	Johan Forssell	Nicola Kimm	Diony Lebot	Gordon Orr
Vice ordförande	*Styrelseledamot*	*Styrelseledamot*	*Styrelseledamot*	*Styrelseledamot*	*Styrelseledamot*	*Styrelseledamot*

EMYNDIGANDEN

id årsstämman som hölls den 1 juni 2022 lämnades ett bemyn-
digande till styrelsen att under perioden fram till årsstämman
2023, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av nya
aktier och/eller teckningsoptioner att betalas kontant, genom
kvittning och/eller apport. Aktier och/eller teckningsoptioner
kan emitteras utan företrädesrätt för aktieägarna i EQT AB.
Antalet nyemitterade aktier och/eller teckningsoptioner får inte
leda till en utspädning om mer än 10 procent av det totala
antalet utestående aktier vid tidpunkten för beslutet om bemyn-
digande på årsstämman 2022, efter det att bemyndigandet
utnyttjats fullt ut. Syftet med bemyndigandet är att åstadkomma
flexibilitet för förvärv av företag, affärsverksamheter eller delar
därav samt att öka den finansiella flexibiliteten för EQT och
bredda aktieägargruppen. En nyemission av aktier som beslutas
med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässiga
villkor och ta hänsyn till transaktionen som helhet. Tecknings-
optioner kan emitteras utan kostnad.

Vid årsstämman som hölls den 1 juni 2022 lämnades även
ett bemyndigande till styrelsen för att säkerställa leverans av
aktierna som var en del av vederlaget för förvärvet av Baring
Private Equity Asia ("BPEA"), som meddelats i ett pressmed-
delande den 16 mars 2022. Styrelsen bemyndigades att under
perioden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen,
besluta om emission av nya aktier att betalas genom apport.
Aktierna kunde emitteras utan företrädesrätt för aktieägarna
i EQT AB. Det totala antalet stamaktier som kunde emitteras fick
inte överskrida 191 200 000, vilket motsvarar en utspädning om
cirka 16 procent av totalt antal utestående aktier. Syftet med
bemyndigandet var att möjliggöra delbetalning av förvärvet av
BPEA. Styrelseordförande respektive vd, eller en person utsedd
av någon av dem, föreslogs få bemyndigande att göra sådana
mindre justeringar av beslutet som bedömdes nödvändiga och
önskvärda i samband med registreringen av beslutet hos
Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

BOLAGSSTÄMMOR OCH ÅRSSTÄMMAN 2023

I enlighet med EQT:s bolagsordning sker kallelse till bolags-
stämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och
genom att kallelsen hålls tillgänglig på EQT:s webbplats. Att
kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i EQT AB:s bolagsstämma ska dels
vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex
bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos EQT AB för del-
tagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen
till bolagsstämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämma
personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst
två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla
sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges
i kallelsen till bolagsstämman. Aktieägare är berättigade att
rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar eller repre-
senterar, utan begränsning av antalet röster.

EQT AB:s årsstämma 2023 äger rum den 30 maj 2023
kl. 14:00. Erforderliga handlingar inför årsstämman 2023
kommer publiceras på EQT:s webbplats.

AKTIER

Vid årsslutet 2022 hade EQT AB 62 471 aktieägare enligt den av
Euroclear Sweden förda aktieboken. De enda aktieägarna som
representerar minst en tiondel av röstetalet av samtliga aktier i
EQT AB var Investor Investments Holding Aktiebolag, ett indirekt
dotterbolag till Investor Aktiebolag, med 14,6 procent av aktie-
kapitalet och 14,7 procent av rösterna samt Bark Partners AB, ett
bolag ägt av Conni Jonsson, Thomas von Koch, Harry Klagsbrun
och Per Franzén, med 11,5 procent av aktiekapitalet och 11,6
procent av rösterna. För mer information om EQT AB-aktien och
de största aktieägarna, se sidan 162. Information om EQT AB:s
aktieägarstruktur finns också tillgänglig på EQT:s webbplats.

VALBEREDNING

Enligt Koden ska samtliga bolag vars aktier är noterade på en
reglerad marknad i Sverige ha en valberedning som förbereder
förslag avseende vissa tillsättningar av bolagsstämman.
beredningens huvudsakliga uppgift är att lämna förslag till
bolagsstämman angående val av ordförande, styrelseleda-
möter samt, om tillämpligt, revisor. Vid förslag av val till styrelse-
ledamöter ska valberedningen bedöma huruvida de föreslagna
ledamöterna är att anse som oberoende i förhållande till EQT
AB, bolagsledningen samt EQT AB:s större aktieägare. Vidare
ska valberedningen lämna förslag till ordförande vid års-
stämman samt lämna förslag till arvode och annan ersättning
till styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och revisor.

EQT AB:s valberedning ska utses i enlighet med principerna
för utseende av valberedningen. Nedan redovisas principerna
för utseende av valberedningen, beslutade av årsstämman
2022.

1. Valberedningen ska bestå av en ledamot utsedd av var och
en av de fyra största aktieägarna, baserat på ägandet i
Bolaget på den sista bankdagen i augusti månad året före
årsstämman, samt styrelsens ordförande. Om någon
aktieägare avsäger sig rätten att utse en ledamot i
valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som
därefter är den största aktieägaren i Bolaget.
2. Om ingen av de fyra största aktieägarna är (a) Partner
i EQT-Stiftelsen Partner Committee ("EQT-Partner"), eller (b)
EQT-Stiftelsen, ska den rätt som tillkommer den fjärde största
aktieägaren istället tillkomma EQT-Stiftelsen. Således ska en
EQT-Partner eller EQT-Stiftelsen alltid ha rätt att utse en
ledamot i valberedningen. Om EQT-Stiftelsen avsäger sig
sådan rätt ska rätten övergå till den fjärde största aktie-
ägaren enligt punkt 1.
3. Den ledamot som utsetts av den största aktieägaren ska
utses till ordförande i valberedningen, om inte valbered-
ningen enhälligt utser någon annan. Valberedningens
ordförande ska inte vara ledamot i Bolagets styrelse.
4. Om en aktieägare (enligt punkt 1 eller punkt 2) som utsett en
ledamot i valberedningen inte längre är en av de aktieägare
som givits sådan rätt, vid varje tillfälle fram till tre månader
före årsstämman, ska:
   - den ledamot som utsetts av sådan aktieägare avgå; och
   - den aktieägare som därefter är den största aktieägaren i
     Bolaget (som inte utsett en ledamot) eller EQT-Stiftelsen
     (enligt punkt 2) ha rätt att utse en ledamot i valberedningen.

Om inte särskilda skäl föreligger ska dock den etablerade
sammansättningen i valberedningen bestå oförändrad om
sådan ägarförändring i Bolaget endast är marginell eller
inträffar under de tre månader som föregår årsstämman.
Om en aktieägare/EQT-Stiftelsen vid tidpunkt som infaller
under de tre månader som föregår årsstämman annars
skulle ha rätt att utse en ledamot till följd av väsentliga ägar-
förändringar, ska sådan aktieägare/EQT-Stiftelsen dock ha
rätt att ta del av valberedningens arbete och närvara vid
dess sammanträden.

5. Om en ledamot i valberedningen avgår från sitt uppdrag innan hans eller hennes arbete är slutfört, ska den aktieägare (enligt punkt 1 eller punkt 2) som utsett sådan ledamot utse en ny ledamot, om inte punkt 4 är tillämplig.
6. En aktieägare (enligt punkt 1 eller punkt 2) som utsett en ledamot i valberedningen ska ha rätt att entlediga sådan ledamot och utse en ny ledamot.
7. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart som möjligt.
8. Mandatperioden för valberedningen avslutas när ny valberedning utsetts.
9. Vid behov ska Bolaget ersätta skäliga kostnader som valberedningen anser nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.
10. Dessa instruktioner ska gälla tills vidare.

Valberedningens sammansättning uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter. Erforderliga dokument från valberedningen publiceras på EQT:s webbplats.

Valberedning inför årsstämman 2023

Ledamöter	Utsedd av	% av röster per 31 december 2022
Jacob Wallenberg (ordförande)	Investor AB	14,7
Harry Klagsbrun	Bark Partners AB	11,6
Shireesh Vasupalli	Jean Eric Salata	9,8
Magnus Billing[1)]	Alecta	1,5
Conni Jonsson	Styrelsens ordförande	0,1[2)]

[1)] Alecta utsåg Magnus Billing att ersätta Henrik Gade Jepson som medlem av valberedningen från 1 mars 2023.

[2)] Conni Jonsson innehar totalt 47 383 981 aktier motsvarande 4,8 procent av rösterna och aktierna, varav 794 072 aktier motsvarar 0,1 procent av rösterna och aktierna innehas genom Qaribo Associates SA och återstoden av aktierna innehas genom Bark Partners AB.

REVISOR

EQT AB:s revisor ska granska EQT AB:s årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt EQT AB:s bolagsordning ska EQT AB ha lägst en och högst två revisorer samt högst två revisorssuppleanter. Sedan 2011 är EQT AB:s revisor KPMG AB.

För specifikation av ersättning till revisor, se Not 8.

20230522214105

Styrelsen



CONNI JONSSON

Född 1960. Styrelseordförande sedan januari 2012[1]. Grundare av EQT.

Utbildning:
Ekonomie kandidatexamen från Linköpings universitet med inriktning ekonomisk analys och redovisning samt finansiering. Studier vid Management Development Program vid Harvard Business School.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseordförande i EQT Foundation och Qaribo AB. Styrelseledamot i Bark Partners AB, Elins Lund AB, Pophouse Entertainment Group AB, Qaribo Natural Asset Company AB, Silver Life AB, Goldonder AB och Qaribo Energy AB.

Tidigare befattningar:
Styrelseordförande i EQT Partnership Association. Styrelseordförande och styrelseledamot i EQT Partners Aktiebolag och Qaribo Partners AB.

Aktieägande i EQT AB:
47 383 981 aktier (indirekt).

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Nej.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.



MARCUS WALLENBERG

Född 1956. Vice styrelseordförande sedan juni 2021.

Utbildning:
Kandidatexamen i utrikesförvaltning, Georgetown University, Washington D.C. USA.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseordförande i SEB, Saab, FAM, Patricia Industries och Wallenberg Investments. Vice styrelseordförande i Investor och Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse. Styrelseledamot i AstraZeneca. Preses i Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien.

Tidigare befattningar:
Styrelseordförande i Electrolux, International Chamber of Commerce och LKAB. Styrelseordförande och vd på Investor. Styrelseledamot i Stora Enso och Temasek Holding.

Aktieägande i EQT AB: 25 000 aktier (indirekt).

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.



MARGO COOK

Född 1964. Styrelseledamot sedan juni 2021.

Utbildning:
Executive MBA, Columbia Business School. Kandidatexamen i ekonomi, University of Rhode Island. Chartered Financial Analyst (CFA).

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseordförande i University of Rhode Island Board of Trustees. Oberoende styrelseordförande i MerQube. Styrelseledamot i All Stars Project Inc. Oberoende styrelseledamot i Bridgewater Associates. Rådgivande styrelseledamot i TIFIN, Velocity och Legalist.

Tidigare befattningar:
Ordförande för Nuveen Advisory Services.

Aktieägande i EQT AB: -

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

[1] Conni Jonsson var ensam styrelseledamot för EQT AB från 13 januari 2012 till 26 augusti 2013, då han valdes till styrelseordförande.

20240102008721

Styrelsen, forts.



BROOKS ENTWISTLE

Född 1967. Styrelseledamot sedan juni 2022.

Utbildning:
Masterexamen i företagsekonomi, Harvard Business School, kandidatexamen i historia, Dartmouth College.

Övriga nuvarande befattningar:
Vd på Ripple och Senior Vice President i Global Customer Success. Styrelseledamot i Aspen Institute, EmancipAction, The John Sloan Dickey Center for International Understanding at Dartmouth College och Young Life.

Tidigare befattningar:
Vd på Goldman Sachs India och styrelseordförande i Goldman Sachs SouthEast Asia. Styrelseledamot i Global Synergy Acquisition Corp. och Chief Business Officer International på Uber.

Aktieägande i EQT AB: –

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.



JOHAN FORSSELL

Född 1971. Styrelseledamot sedan augusti 2015.

Utbildning:
Masterexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar:
Vd och styrelseledamot i Investor AB. Styrelseledamot i Atlas Copco AB, Epiroc AB, Wärtsilä Oyj Abp, Patricia Industries, Svenskt Näringsliv och Handelshögskolan i Stockholm. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i SAAB Aktiebolag.

Aktieägande i EQT AB: 3 000 aktier

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.



NICOLA KIMM

Född 1970. Styrelseledamot sedan juni 2020.

Utbildning:
Kandidatexamen i ekologi från University of Calgary; kandidatexamen i kemiteknik från University of Alberta; magisterexamen i kemiteknik från University of Calgary; doktorsexamen i affärsteknik från Karlsruhe Institute of Technology, Tyskland.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i Heidelberg Materials.

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i Dune Topco bv (Dunlop Protective Footwear).

Aktieägande i EQT AB:
7 380 aktier (direkt).

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Styrelsen, forts.



DIONY LEBOT

Född 1962. Styrelseledamot sedan juni 2020.

Utbildning:
Magisterexamen inom finans och beskattning från University Pantheon Sorbonne.

Övriga nuvarande befattningar:
Vice vd på Société Générale, ansvarig för ESG-policys, koncernens finansiella tjänster (ALD & SGEF) och koncernens försäkringsverksamhet.

Tidigare befattningar: –

Aktieägande i EQT AB: –

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.



GORDON ORR

Född 1962. Styrelseledamot sedan oktober 2018.

Utbildning:
Masterexamen i ingenjörsvetenskap från Oxford University. MBA, Baker Scholar vid Harvard Business School.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseordförande i Board of Westchel Ltd. Styrelseledamot i China Britain Business Council, Lenovo Group Ltd, Meituan Ltd, Swire Pacific Ltd, Sondrel Ltd och Fidelity China Special Situations PLC.

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i BioProducts Laboratory Ltd och PCH Ltd.

Aktieägande i EQT AB:
31 530 stamaktier (direkt).

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Enligt EQT AB:s bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre och högst tio ledamöter.

Styrelsen har sedan årsstämman den 1 juni 2022 bestått av åtta ledamöter och inga suppleanter. Samtliga åtta ledamöter som valdes på årsstämman 2021 omvaldes på årsstämman 2022, med undantag för Edith Cooper som avböjde omval. En ny ledamot, Brooks Entwistle, valdes på årsstämman 2022.

Styrelsen i EQT AB:s sammansättning uppfyller Kodens oberoendekrav. Inför årsstämman 2023 kommer valberedningen att tillämpa regel 4.1 i Koden som mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse, med målet att åstadkomma en väl fungerande styrelsesammansättning avseende mångfald och bredd, när det gäller bland annat kön, nationalitet, ålder och branscherfarenhet.

Utvärdering av styrelsen och verkställande direktören

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Styrelseordföranden initierar en gång per år en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan genomföras för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen. Alla styrelseledamöter deltog i utvärderingen 2022. Därtill besvarade samtliga styrelseledamöter inom ramen för utvärderingen en enkät och styrelseordföranden höll individuella diskussioner med varje ledamot för att diskutera resultaten i enkäten för att få en bättre förståelse av styrelsens arbete under året. Som del av den årliga utvärderingsprocessen redovisar styrelsens ordförande resultatet till valberedningen. Styrelsen utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete genom att följa verksamhetens utveckling mot de uppsatta målen. En gång per år görs en formell prestationsutvärdering.

Styrelsens arbete 2022

Under 2022 har styrelsen hållit 15 styrelsemöten (möten per capsulam och per korrespondens ej inkluderade). Ledamöterna förväntas närvara vid styrelsemöten och närvaron under 2022 presenteras i tabellen nedan till vänster. Före detta Chief Operating Officer respektive vice verkställande direktören för EQT AB, tillika Head of Business Development, har varit sekreterare vid styrelsemötena. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas. Styrelsen har vid vissa styrelsemöten även haft diskussioner utan att representanter för EQT AB:s ledning varit närvarande. Styrelsens primära arbetsfokus under 2022 har varit EQT:s strategiska prioriteringar, inklusive hållbarhetsstrategin och framtidssäkring av resultatet, och att navigera genom ett år präglat av osäkerhet.

Utskottsarbete är en viktig del av styrelsens uppgifter. Nedan följer en sammanfattande beskrivning av utskottsarbetet under 2022.

Utöver deltagande i revisionsutskottets möten medverkade EQT AB:s revisor vid ett styrelsemöte där styrelseledamöterna hade möjlighet att ställa frågor till revisorn utan att representanter för ledningen var närvarande.

Styrelseutskott

För att effektivisera sitt arbete och möjliggöra en mer detaljerad analys av vissa frågor har styrelsen bildat ett revisionsutskott, ett ersättningsutskott samt ett hållbarhetsutskott. Utskottens ledamöter utses vid konstituerande styrelsemöte och utskottens uppgifter och befogenheter att fatta beslut regleras årligen i utskottsinstruktioner. Utskottens huvudsakliga mål är att ge styrelsen förberedande och administrativt stöd. De ärenden som behandlas vid utskottens möten protokollförs och rapporteras vid nästa styrelsemöte. Representanter från EQT AB:s central functions deltar vanligtvis i utskottsmötena.

Revisionsutskottet består av Gordon Orr (ordförande), Johan Forssell, Diony Lebot och Conni Jonsson. Revisionsutskottet ska utföra de uppgifter som fastställs i tillämpliga EU-rättsliga bestämmelser, den svenska aktiebolagslagen och, i den mån det är lämpligt, Koden. Revisionsutskottet ska övervaka EQT AB:s finansiella rapportering och effektiviteten i internkontroller och riskhantering samt hålla sig underrättat om revisionen av årsredovisningen och räkenskaperna, granskningen av halvårsrapporten samt upprättandet av kvartalsrapporter. Revisionsutskottet ska även granska och övervaka opartiskheten och revisorernas oberoende.

Ersättningsutskottet består av Margo Cook (ordförande), Marcus Wallenberg och Conni Jonsson. Ersättningsutskottets syfte och mål är att hantera ersättningsfrågor och säkerställa

Närvaro vid styrelsemöte samt styrelsearvode 2022

	Närvaro styrelse- och utskottsmöten 2022			Arvode enligt beslut vid årsstämman 2022 (kEUR)				
Ledamot	Styrelse-möten[1]	Revisions-utskottet	Ersättnings-utskottet	Styrelse-arvode	Revisions-utskottet	Ersättnings-utskottet	Hållbarhets-utskottet	Totalt
Conni Jonsson (ordförande)	15/15	6/6	4/4	290	20	20	20	350
Marcus Wallenberg (vice ordförande)	15/15	-	2/2	132	-	20	-	152
Margo Cook	13/15	-	4/4	132	-	40	20	192
Edith Cooper	8/10	-	2/2	-	-	-	-	-
Brooks Entwistle	5/5	-	-	132	-	-	-	132
Johan Forssell	11/15	6/6	-	132	20	-	-	152
Nicola Kimm	15/15	-	-	132	-	-	40	172
Diony Lebot	14/15	6/6	-	132	20	-	-	152
Gordon Orr	15/15	6/6	-	132	40	-	-	172
Summa				1 214	100	80	80	1 474

1) Möten per capsulam och per korrespondens är inte inkluderade.

2) Kolumnen "Totalt" inkluderar inte övrig mottagen ersättning, vänligen se not 23.

20230522221409

en omfattande, väl förberedd och övervakad ersättningsmodell för EQT AB-koncernens anställda. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper och andra anställningsvillkor för EQT AB-koncernens ledande befattningshavare samt granska och utvärdera nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

Hållbarhetsutskottet består av Nicola Kimm (ordförande), Margo Cook och Conni Jonsson. Hållbarhetsutskottet utgör en plattform för diskussioner mellan styrelsen och företagsledningen om EQT:s hållbarhetsstrategi, och positionerar EQT som ett företag inriktat på positiv påverkan och långsiktigt resultat för sina klienter på ett unikt sätt. Utskottet sammanträder varje kvartal och ska fungera som bollplank åt styrelsen samt tillföra expertkunskaper och ett externt perspektiv på EQT:s strategi, ambitionsnivå och resultat samt vid svåra beslut inom hållbarhetsområdet.

Ersättning till styrelsen

Styrelsearvode, inklusive arvode till styrelsens ordförande, beslutas av bolagsstämman. Detaljerad information om ersättning, pensioner och andra förmåner för styrelsen finns tillgänglig i Not 7 och på EQT:s webbplats. Styrelseledamöterna har inte rätt till ersättning efter att deras uppdrag som styrelseledamöter upphört. I den mån en styrelseledamot utför arbete åt EQT utöver styrelsearbetet kan konsultarvode och annan kompensation för sådant arbete utbetalas.

20240102008735

EQT AB:s ledning, Executive Committee



CHRISTIAN SINDING

Född 1972. VD och Managing Partner sedan januari 2019. Vice Managing Partner 2015–2019. Anställd inom EQT sedan 1998.

Utbildning:
Kandidatexamen i Commerce with Distinction, University of Virginia.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i White Mill AG, Nordkap Holding AG, Volito Aktiebolag, Volito Fastigheter Aktiebolag och Volito Industri Aktiebolag.

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i Cimbria A/S, Findus AB, Flexlink AB, Gambro AB, ISS AB, Plantasjen AS, Vaasan & Vaasan Oy, VTI Technologies, XXLASA och EQT Partnership Association.

Erfarenhet:
Kom till EQT Partners från AEA Investors Inc., ett ledande amerikanskt private equity-bolag. Innan dess arbetade Christian som analytiker hos Bowles Hollowell Conner & Co. Christian har arbetat på EQT Partners kontor i Stockholm, München och Köpenhamn och han etablerade Oslo-kontoret 2007. Christian var Head of Equity mellan 2011–2018.

Aktieägande i EQT AB[1]:
28 120 000 stamaktier (indirekt).



LENNART BLECHER

Född 1955. Vice Managing Partner sedan augusti 2013. Head of Real Assets Advisory Team sedan januari 2015. Anställd inom EQT sedan 2007.

Utbildning:
Juristexamen från Lunds universitet. Studier vid Academy of American and International Law vid University of Dallas.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i White Mill AG, Nordkap Holding AG, Volito Aktiebolag, Volito Fastigheter Aktiebolag och Volito Industri Aktiebolag.

Tidigare befattningar: -

Erfarenhet:
Managing Director och Senior Banker på investmentbanken Unicredit/ HypoVereinsbank i München. Managing Director på GE Commercial Finance i London. Flera positioner inom ABB-koncernen i Zürich, bland annat som General Counsel på ABB Financial Services Group, President och affärsområdeschef på ABB Structured Finance och ABB Equity Ventures.

Aktieägande i EQT AB:
29 203 556 stamaktier (direkt och indirekt).



SUZANNE DONOHOE

Född 1970. Chief Commercial Officer och Global Head of EQT-Ext (CXO). Anställd inom EQT sedan 2023.

Utbildning:
Examen i statsvetenskap magna cum laude från Georgetown University. MBA-examen från Wharton School vid University of Pennsylvania.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i EQT Partners Inc. Vice styrelseordförande och medlem i ledningsgruppen samt ordförande för finansutskottet vid Georgetown Universitys styrelse. Suzanne är även vice ordförande i Georgetown's Wall Street Alliance som skapar donationsstipendier till studerande vid Georgetown University.

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i Global Atlantic Financial Group, KKR Capital Markets och PAAMCO Prisma Holdings. Styrelseordförande, förvaltare och ordförande i KKR Income Opportunities Fund.

Erfarenhet:
Innan Suzanne började på EQT arbetade hon på KKR & Co mellan 2009 och 2022. Där grundade hon och ledde Global Client & Partner Group i över elva år och innehade därefter rollen som Global Head of Strategic Growth. Suzannes erfarenheter före KKR inbegriper en lång karriär hos Goldman Sachs från 1992 till 2009. Under denna period arbetade hon både inom Investment Banking- och Investment Managementdivisionerna i New York och i London. Hon blev partner 2000. Vidare har Suzanne varit engagerad i flera filantropiska verksamheter, bland annat som styrelseledamot i New York State chapter of the Nature Conservancy och i Fertile Hope, en välgörenhetsorganisation inriktad på fertilitetsresurser till cancerpatienter.

Aktieägande i EQT AB: -

[1] Aktieinnehav i EQT AB anges per 14 mars 2022.

EQT AB:s ledning, Executive Committee, forts.



CHRISTINA DREWS

Född 1970. COO sedan 2022. Anställd inom EQT sedan 2022.

Utbildning:
MA-examen från Cambridge University.

Övriga nuvarande befattningar: –

Tidigare befattningar:
COO på Helios Investment Partners LLP. Global CAO på Investment Banking Division. EMEA CFO och COO på Investment Banking Division.

Erfarenhet:
Global CAO på Investment Banking Division (IBD), COO och CFO på IBD i EMEA-regionen. COO och medlem i ledningsgruppen på Helios Investment Partners LLP, med ansvar för bolagets utveckling och implementering av bolagets strategi.

Aktieägande i EQT AB: –



WARD FITZGERALD

Född 1963. Partner och Head of EQT Exter sedan april 2021.

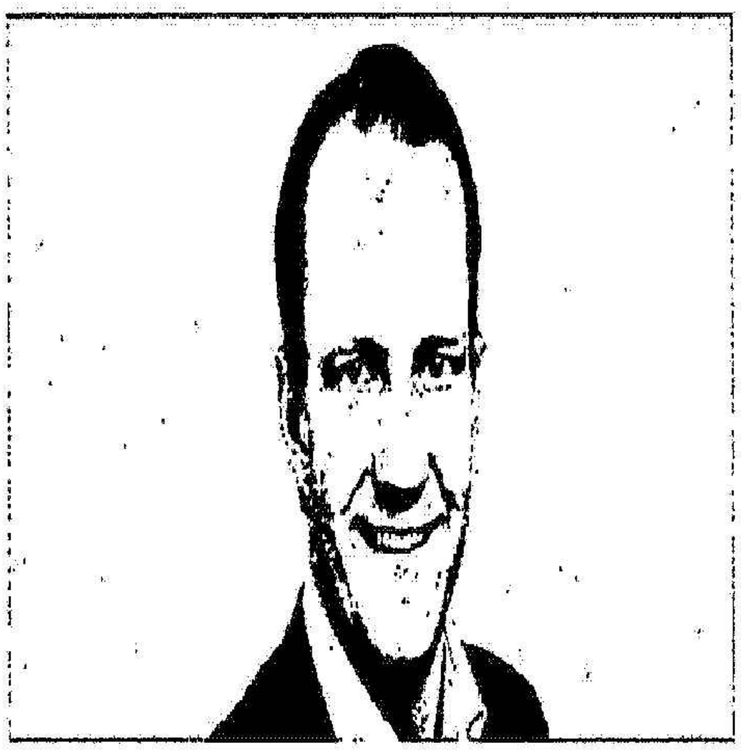
Utbildning:
MBA från Harvard Business School och Ekonomie kandidatexamen med företagsekonomisk inriktning från University of Notre Dame.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i Jefferson Hospital, The Ehlers Danlos Society, The Papal Foundation, The National Centre for Padre Pio, I AM Mercy Foundation (a/k/a I AM the Vine Foundation) och Catholic Leadership Institute (CLI). Partner och medlem i ledningsgruppen i Our Lady's Retreat Home LLC, 1480 Eaves Spring Investment LLC, EPG Equity Holdings LLC, EPG Equity Parent LLC, Everlasting Summer Ltd, NexeterP LLC, NexeterPR LLC, NexeterS LLC och Real Estate Services International LLC.

Tidigare befattningar:
Vd på Exeter Property Group. Styrelseledamot i Handmaids of the Sacred Heart, Fields Design and Development Committee Notre Dame Academy in Villanova, Real Estate Board for the Archdiocese of Philadelphia och the Board of Trustees for LaSalle College High School.

Erfarenhet:
Före Exeter började Ward som medlem i ledningsgruppen på Rouse/Liberty Property Trust, ett 7 MDUSD börsnoterat REIT-bolag för kontor och industrier, som han var med och börsnoterade 1994. Ward har varit vd på och Senior Managing Principal på Exeter Property Group sedan företagen grundades 2006.

Aktieägande i EQT AB:
23 203 640 stamaktier (med familj).[1)]



PER FRANZÉN

Född 1976. Partner och Co-Head för EQT Private Equity rådgivningsteam. Anställd inom EQT sedan 2007.

Utbildning:
Masterexamen i Economics and Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm, med utbytesstudier vid University of St Gallen i Schweiz.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseordförande i Browne Invest AB och Browne Invest 2 AB. Styrelseledamot i Anticimex Group AB, Bark Partners AB, Independent Vetcare Limited, Lago Invest AB och Lago Holding AB.

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i Academedia, Duni, Securitas Direct, SSP, Automic, Evidensia, IFS och Eton.

Erfarenhet:
Per har arbetat på EQT Partners kontor i Stockholm och München och har varit delaktig i ett flertal investeringar, däribland IFS, Automic, SSP, AcadeMedia, Securitas Direct, IVC, Anticimex, Eton, Duni, Karo Pharma och Piab.

Aktieägande i EQT AB:
27 596 291 stamaktier (indirekt).

1) Aktieägandet har förändrats sedan 31 december 2022. Uppdaterat aktieägande finns på eqtgroup.com

EQT AB:s ledning, Executive Committee, forts.



BAHARE HAGHSHENAS[2)]

Född 1979. Global head of Sustainable Transformation sedan 2021.

Utbildning:
BS. Social Science från Mittuniversitet i Sverige och en mini MBA från University of Chicago Booth School of Business i Storbrittanien.

Övriga nuvarande befattningar: –

Tidigare befattningar: Partner på Deloitte och Monitor Deloitte Nordic.

Erfarenhet:
Bahare kommer närmast från Deloitte Consulting där hon arbetade i 10 år med fokus på hållbarhetsstrategi och innovation i rollen som partner och chef för Acacia, Deloittes innovationshubb med hållbarhetsinriktning. Hon har erfarenhet från områden som strategi, innovation och hållbarhet, har arbetat inom resultatinriktade projekt i fem år samt verkat inom organisationer, som Röda korset och den humanitära sektorn, både som vald ordförande och volontär i 15 år.

Aktieägande i EQT AB: 799 C-aktier



KIM HENRIKSSON

Född 1968. CFO sedan oktober 2018.

Utbildning:
Masterexamen i ekonomi från Hanken Svenska Handelshögskolan.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i EQT Partners AB.

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i Altia Oyj.

Erfarenhet:
Kim började sin karriär på Morgan Stanley 1994 och lämnade det nordiska M&A-teamet som Managing Director 2008. Mellan 2010 och 2015 var Kim CFO på Munksjö och därefter var han Partner och Corporate Finance-rådgivare hos Access Partners.

Aktieägande i EQT AB:
225 000 stamaktier (direkt) och 28 004 C-aktier.



RICARDO REYES

Född 1974. Global Head of Communications and External Affairs. Anställd inom EQT sedan 2022.

Utbildning:
Bachelor of Arts från Rice University.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i Moveable Feast.

Tidigare befattningar: –

Erfarenhet:
Ricardo Reyes har omfattande erfarenhet från sina befattningar på Tesla, YouTube och nu senast på Dyson, där han var Chief Communications Officer. Förutom sitt arbete i Silicon Valley började Reyes sin karriär i Washington DC, där han arbetade i Vita huset och med politiska frågor.

Aktieägande i EQT AB: –

EQT AB:s ledning, Executive Committee, forts.



JEAN ERIC SALATA

Född 1965. Head of BPEA EQT och styrelseordförande i EQT Asia. Anställd inom EQT sedan 2022.

Utbildning:
Kandidatexamen i finans och ekonomi från Wharton School of the University of Pennsylvania.

Övriga nuvarande befattningar:
Förvaltare av Salata Family Foundation. Förvaltare av Carnegie Hall.

Tidigare befattningar:
En av grundarna av och vd på BPEA.

Erfarenhet:
Jean Eric Salata var en av grundarna av och vd på BPEA. Jean ansvarade för alla investerings- och avyttringsbeslut inom BPEA, samt dess strategiska inriktning, sedan han var med och grundade företaget 1997. Jean har tidigare arbetat som managementkonsult hos Bain & Company baserad i Hongkong, Sidney och Boston samt har även arbetat som chef för AIG:s asiatiska risk-kapitalavdelning.

Aktieägande i EQT AB:
115 906 128 stamaktier (indirekt).[1]



GUSTAV SEGERBERG

Född 1983. Head of Business Development sedan 2018. Anställd inom EQT sedan 2016.

Utbildning:
Civilekonomexamen från Stockholms Handelshögskola.
Övriga nuvarande befattningar: -

Tidigare befattningar: -

Erfarenhet:
Gustav startade sin karriär på SEB:s Investment Banking-team, och senare som direktör. På EQT började han i Client Relations and Capital Raising Advisory-teamet.

Aktieägande i EQT AB:
16 300 stamaktier (direkt) och 17 904 C-aktier.



ANNA WAHLSTRÖM

Född 1976. Global Head of Human Resources sedan oktober 2017. Anställd inom EQT sedan 2013.

Utbildning:
Masterexamen i samhällsvetenskap med inriktning sociologi från Uppsala universitet.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i Inannut AB.

Tidigare befattningar: -

Erfarenhet:
Innan Anna började på EQT var hon vd på Propell, en rekryteringsbyrå som hon grundade 2004 tillsammans med Investor och Novare. Innan dess arbetade hon som HR-konsult för Investors HR-företag Novare i fyra år. Tidigare i sin karriär arbetade Anna med projektledning och HR på StepStone.

Aktieägande i EQT AB:
433 335 stamaktier (direkt).

[1] Aktieägandet har förändrats sedan 31 december 2022. Uppdaterat aktieägande finns på eqtgroup.com

Den verkställande direktören utses av och är underordnad styrelsen och ansvarar för EQT AB:s löpande förvaltning och samordning av EQT:s verksamheter. Vilka beslut som verkställande direktören ska fatta och vilka ärenden som ska hänvisas till styrelsen slås fast i instruktionen för den verkställande direktören. Den verkställande direktören ska övervaka och säkerställa att ärenden som ska beslutas av styrelsen presenteras för styrelsen i enlighet med gällande lagstiftning. Vid varje ordinarie styrelsemöte ska den verkställande direktören redogöra för genomförandet av beslut som tidigare fattats av styrelsen samt om viktigare beslut fattade av verkställande direktören.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i EQT AB och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera EQT AB:s finansiella ställning, inklusive resultat, likviditet och kreditstatus.

Den verkställande direktören ska därutöver hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av EQT:s verksamhet, viktiga affärshändelser och såväl miljörelaterade och sociala som bolagsstyrningsrelaterade problem och risker samt alla andra händelser, omständigheter eller förhållanden som kan antas vara av väsentlig betydelse för EQT AB:s aktieägare.

EQT AB:s ledning, Executive Committee, bestod av elva medlemmar per 31 december 2022. Under 2022 lämnade Caspar Callerström sin befattning som vice verkställande direktör och medlem i Executive Committee och intar en intern rådgivningsroll. Det meddelades även att Morten Hummelmose lämnade sin befattning från den 31 december 2022. Under året utsågs Christina Drews (COO), Gustav Segerberg (Head of Business Development) och Ricardo Reyes (Global Head of Communications and External Affairs) att ingå i Executive Committee och det meddelades även att Suzanne Donohoe (Chief Commercial Officer) skulle bli medlem i Executive Committee från och med januari 2023. Utöver verkställande direktör/Managing Partner (Christian Sinding) bestod gruppen per 31 december 2022 av CFO (Kim Henriksson), COO (Christina Drews), Chief People Officer (Anna Wahlström), Head of Private Capital och Deputy Managing Partner (Per Franzén), Head of BPEA EQT och styrelseordförande för EQT Asia (Jean Eric Salata), Head of Real Assets' Advisory Teams och Deputy Managing Partner (Lennart Blecher), Partner och Head of EQT Exeter (Ward Fitzgerald), Global Head of Sustainable Transformation (Bahare Haghshenas), Head of Business Development (Gustav Segerberg) samt Global Head of Communications and External Affairs (Ricardo Reyes). Executive Committee sammanträder på kontinuerlig basis och de ärenden som berörs på mötena protokollförs. Under 2022 har Executive Committees arbete huvudsakligen fokuserat på att genomföra EQT:s strategiska prioriteringar och långsiktigt framtidssäkra resultatet under ett år präglat av osäkerhet. Den verkställande direktörens ersättning beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga ledande befattningshavare beslutas av den verkställande direktören och godkänns av ersättningsutskottet, varefter styrelsen informeras. De senast antagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare återfinns i Not 7. Ersättningsrapporten kommer att presenteras på årsstämman 2023 i enlighet med aktiebolagslagen och Ersättningsreglerna utfärdade av Kollegiet för svensk bolagsstyrning och kommer att publiceras på EQT:s webbplats.

KONTROLLFUNKTIONER

EQT har en global risk- och kontrollfunktion som består av riskhanteringsfunktionen (inklusive koncernrisk och fondrisk) och regelefterlevnadsfunktionen. Risk- och kontrollfunktionen rapporterar löpande till CFO och till Executive Committee och styrelsen minst en gång per år. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att samordna interna granskningar och rapportering av väsentliga risker och effektiviteten i EQT AB-koncernens interna kontroller.

Regelefterlevnadsfunktionen stödjer EQT AB-koncernens efterlevnad av lagar och regler genom att implementera legala ramverk, övervaka regelefterlevnad och utbilda anställda.

Ramverk för intern kontroll

EQT AB-koncernens ramverk för intern kontroll regleras av aktiebolagslagen och Koden. Intern kontroll är en process som verkställs av styrelsen, revisionsutskottet, den verkställande direktören, ledande befattningshavare och andra anställda. Internkontrollprocessen är avsedd att på ett rimligt sätt säkerställa att EQT AB-koncernens mål uppnås med hänsyn till effektiv verksamhet, tillförlitlig rapportering samt att tillämpliga lagar och regler efterföljs. I anslutning till finansiell rapportering syftar den interna kontrollen till att skapa en rimlig försäkran om tillförlitligheten i extern finansiell rapportering och att extern finansiell rapportering upprättas i enlighet med lag, tillämplig redovisningssed och andra krav på EQT som ett noterat bolag på en reglerad marknad.

EQT AB-koncernens process för intern kontroll baseras på Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission's riktlinjer för intern kontroll ("COSO") som innefattar kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information samt kommunikation och övervakning. Kontrollmiljön ligger till grund för karaktären, strukturen och inriktningen för de övriga fyra integrerade komponenterna för intern kontroll.

EQT AB:s styrelse utvärderar behovet av en särskild internrevisionsfunktion (internrevision) på årlig basis. EQT AB har inte haft en separat internrevisionsfunktion eftersom det pågående interna arbetet med intern kontroll bedömdes vara en tillräcklig revisionsfunktion.

Kontrollmiljö

Den interna kontrollmiljön är byggd på affärsmässiga värden som säkerställer organisationens integritet och att individer ansvarar för sina skyldigheter. Styrelsen är ansvarig för att genomföra en oberoende översyn av utvecklingen och utfallet av EQT AB-koncernens ramverk för intern kontroll. Revisionsutskottet är ansvarigt för kvaliteten och övervakningen av EQT AB-koncernens interna kontroll- och riskhantering. En nyckelaspekt av den interna kontrollmiljön är EQT AB-koncernens organisationsstruktur, inklusive dess rapporteringsvägar, befogenhet och ansvarsfördelning som fastställts av ledningen. För att säkerställa att EQT:s värderingar, arbetssätt och regulatoriska krav tillämpas genom hela organisationen har EQT AB-koncernen utvecklat ett antal policyer, riktlinjer och instruktioner, inklusive bland annat Conflicts of Interest Policy, Finance Policy, Information Security and Data Privacy Policy, Information and Trading Policy samt Responsible Investment & Ownership Policy

EQT AB (PUBL.) © EQT AB 2022

REGISTRERAT KONTOR I STOCKHOLM, SVERIGE

ORGANISATIONSNUMMER: 556849-4180

eqtgroup.com

FÖLJ OSS PÅ