20240517119244

EQT Holdings AB
Org nr 559244-1462

Årsredovisning för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31

Styrelsen för EQT Holdings AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Innehåll	Sida
förvaltningsberättelse	2
resultaträkning	3
balansräkning	4
noter	5-6
underskrifter	7

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i EUR.

Vidimeras
073-736 50

20240617192245

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast och lös egendom, och därmed förenlig verksamhet.
EQT Holdings AB har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

EQT lanserade sin första semi-likvida fond, EQT Nexus, som ger individuella investerare tillgång till en diversifierad portfölj av EQT-fonder. EQT Holdings AB har under de senaste åren gjort investeringar från balansräkningen vilka nu har transfererats till EQT Nexus för att starta fonden, som initialt har ett NAV om cirka EUR 3 50 miljoner och åtaganden att investera i EQT-fonder om cirka EUR 700 miljoner.

Ägarförhållanden

EQT Holdings AB är ett helägt dotterbolag till EQT Treasury AB. I enlighet med Årsredovisningslagen upprättas ingen koncernredovisning.

Eget Kapital	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans				
2023-01-01	3,000	193,255,750	- 1,658,628	191,600,122
Aktieägartillskott	0	2,162,616	0	2,162,616
Resultatdisposition	0	- 1,658,628	1,658,628	0
Årets resultat	0	0	22,256,974	22,256,974
Utgående balans				
2023-12-31	**3,000**	**193,759,738**	**22,256,974**	**216,019,712**

Resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel	
Balanserat resultat	193,759,738
Årets resultat	22,256,974
	216,016,712

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:	
Balanseras i ny räkning	216,016,712
Summa	216,016,712

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar.

20240617192245

EQT Holdings AB
Org nr 559244-1462

RESULTATRÄKNING	Not	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Övriga externa kostnader		- 163,019	- 113,356
Rörelseresultat		**- 163,019**	**- 113,356**
Resultat från andelar i koncernföretag		0	725,029
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	37,803,039	28,799
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	- 15,393,633	- 2,322,002
Resultat efter finansiella poster		**22,246,387**	**- 1,681,530**
Bokslutsdispositioner		0	0
Resultat före skatt		**22,246,387**	**- 1,681,530**
Skatt på årets resultat		10,587	22,902
Årets resultat		**22,256,974**	**- 1,658,628**

20240617192247

BALANSRÄKNING

	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	Not		
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	5	15,237,520	15,145,237
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	254,055,712	210,090,530
Summa anläggningstillgångar		**269,293,232**	**225,235,767**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		21,264	0
Fordringar hos koncernföretag		607	0
Övriga fordringar		0	348,837
Summa omsättningstillgångar		**21,871**	**348,837**
SUMMA TILLGÅNGAR		**269,315,103**	**225,584,604**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		3,000	3,000
Summa bundet eget kapital		**3,000**	**3,000**
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		193,759,738	193,255,750
Årets resultat		22,256,974	- 1,658,628
Summa fritt eget kapital		**216,016,712**	**191,597,122**
Summa eget kapital		**216,019,712**	**191,600,122**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0	20,995
Skulder till koncernföretag		51,242,168	33,693,860
Skatteskulder		0	252,055
Övriga skulder		2,028,880	2,394
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		24,343	15,178
Summa kortfristiga skulder		**53,295,391**	**33,984,482**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**269,315,103**	**225,584,604**

20240617192248

Not 1. Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Utländsk valuta
När valutasäkring inte tillämpas, värderas monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta till balansdagens avistakurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Fordringar
Fordringar med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar. Fordringar upptages till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

Andra finansiella anläggningstillgångar
Finansiella tillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att nedgången i värdet är bestående.

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhålles avseende aktuellt år.

Övriga tillgångar och skulder har tagits upp till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Not 2. Koncernuppgifter
EQT Holdings AB är ett helägt dotterföretag till EQT Treasury AB, org nr 559227-5647 med säte i Stockholm.

EQT Holdings AB upprättar ej koncernredovisning, med hänvisning till ÅRL 7 kap 2§. Detta görs av moderföretaget EQT AB.
Närmaste koncernmoder är EQT AB som också är högsta koncernmoder.

Not 3. Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Realiserade valutakursdifferenser	2,352	7,264
Realisationsvinst	37,800,687	21,535
Summa	**37,803,039**	**28,799**

Not 4. Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Orealiserade valutakursdifferenser	- 57	- 41
Realiserade valutakursdifferenser	- 14,705	- 235,714
Realisationsförlust	- 15,378,871	- 2,086,247
Summa	**- 15,393,633**	**- 2,322,002**

Not 5. Andelar i koncernföretag
Företaget har följande dotterföretag:

Namn/säte	Org.nr	Antal andelar	Andel %	Redovisat värd
EQT Lightspeed S.à r.l., Luxemburg	B246446	1,715,580	100%	15,137,775
EEAKLV Limited, Seoul	110114-0295277	2,000	100%	7,461
EQT Exeter China Investments 1 Pte. Ltd., Singapore	202217730H	100,000	100%	92,284
Summa				15,237,520

20240617119249

Förändring under året:

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	17,665,237	29,417,152
Lämnade aktieägartillskott	92,283	587,462
Återbetalda aktieägartillskott	-	- 12,233,377
Avyttring av dotterföretag	-	- 106,000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	17,757,520	17,665,237
Ingående ackumulerade nedskrivningar	- 2,520,000	-
Årets nedskrivningar	-	- 2,520,000
Utgående nedskrivningar	- 2,520,000	- 2,520,000
Redovisat värde	15,237,520	15,145,237

Not 6. Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	210,090,530	172,823,066
Tillkommande värdepappersinnehav	412,610,814	37,267,463
Avgående tillgångar	- 368,645,632	-
Vid årets slut	254,055,712	210,090,530
Redovisat värde vid årets slut	254,055,712	210,090,530

Not 7. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har förekommit efter räkenskapsårets utgång.

20240617192500

Stockholm den dag som framgår av den elektroniska signaturen

DocuSigned by:
1B161E9EB7F64AC...
Josefin Nowén Wirkkala
Ordförande

DocuSigned by:
1685C7A2ABB143A...
Patrik Burnäs

DocuSigned by:
3301D72DCFB24E0...
Erik Gunnarsson

DocuSigned by:
48285256ED3C4EB...
Paul Dali

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur
KPMG AB

DocuSigned by:
BEC84D3C7822401...
Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

20240617192511

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: 50520F9C292A40F0A29B6BD3E12B172F — Status: Completed

Subject: Complete with DocuSign: EQT Holdings AB - Annual Report 2023.pdf, EQT Holdings AB - AGM.DOCX, E...

Source Envelope:

Document Pages: 14 — Signatures: 11

Certificate Pages: 6 — Initials: 0

AutoNav: Enabled

EnvelopeId Stamping: Disabled

Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Charlotte Kogge
Regeringsgatan 25
STOCKHOLM, ST 111 53
charlotte.kogge@eqtpartners.com
IP Address: 8.29.230.4

Record Tracking

Status: Original
5/8/2024 10:24:48 AM

Holder: Charlotte Kogge
charlotte.kogge@eqtpartners.com

Location: DocuSign

Signer Events

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

Signature

DocuSigned by:
Erik Gunnarsson
3301D72DCFB24E0...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 185.148.140.118

Timestamp

Sent: 5/8/2024 10:37:12 AM
Viewed: 5/8/2024 3:20:22 PM
Signed: 5/8/2024 3:20:36 PM

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: cdd6c79e-5efe-516f-97a6-ea4cf5849f3c
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/8/2024 3:20:09 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Håkan Reising
hakan.reising@kpmg.se
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
Håkan Reising
BEC84D3C7822401...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 81.224.172.94

Sent: 5/8/2024 10:37:13 AM
Viewed: 5/8/2024 7:28:53 PM
Signed: 5/8/2024 7:29:01 PM

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: 91094b30-9a8f-5cff-a9c4-20ee61e07248
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/8/2024 7:28:33 PM

20240617192752

Signer Events	Signature	Timestamp

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: 4d269927-0567-5ff2-8c59-15af047b5ead
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/8/2024 7:32:51 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 5/8/2024 7:28:53 PM
ID: c2532c1d-962b-42a5-b879-d5229d5d47a1

Josefin Nowén Wirkkala
Josefin.NowenWirkkala@eqtpartners.com
Group General Counsel, Corp
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
1B161E9EB7F64AC...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 185.148.140.118

Sent: 5/8/2024 10:37:12 AM
Viewed: 5/8/2024 11:03:09 AM
Signed: 5/8/2024 11:03:15 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: aa88750e-0aa9-5d16-94eb-53185120f6b8
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/8/2024 11:02:56 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Patrik Burnäs
patrik.burnas@eqtpartners.com
Manager
EQT
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
1685C7A2ABB143A...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 185.148.140.118

Sent: 5/8/2024 10:37:12 AM
Viewed: 5/8/2024 11:45:26 AM
Signed: 5/8/2024 11:46:54 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: a989234c-cdc2-5933-b426-8dae9f76a98d
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/8/2024 11:45:12 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Paul Dali
Paul.Dali@eqtpartners.com
Group General Counsel, M&A
EQT
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
48285256ED3C4EB...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 207.251.72.162
Signed using mobile

Sent: 5/8/2024 10:37:13 AM
Viewed: 5/8/2024 1:42:07 PM
Signed: 5/8/2024 1:42:54 PM

Authentication Details

Signer Events	Signature	Timestamp

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: dd63a5a8-b5c9-5d4d-904f-3be1aa36ce9b
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 5/8/2024 1:41:32 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	5/8/2024 10:37:14 AM
Certified Delivered	Security Checked	5/8/2024 1:42:07 PM
Signing Complete	Security Checked	5/8/2024 1:42:54 PM
Completed	Security Checked	5/8/2024 7:29:01 PM

Payment Events	Status	Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

20240617192253

20240617192357

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 Holdings AB, org.nr 559244-1462, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma den 8 maj 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.
The undersigned board member of EQT Holdings AB, reg. no. 559244-1462, hereby certifies that this copy of the annual report conforms to the original and that the income statement and balance sheet were adopted on 8 May 2024. The annual general meeting resolved to adopt the board's proposal regarding the allocation of the company's result.

Stockholm, 8 May 2024

Namn / *Name*: Josefin Nowén Wirkkala

20240617192538

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i EQT Holdings AB, org. nr 559244-1462

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för EQT Holdings AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av EQT Holdings ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat 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 Holdings 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.

Penneo document key: LG4J5-U1ETG-6FW6Q-P2Z0T-T8QEE-AQVYU

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 Holdings AB för år 2023 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.

20240617192359

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 Holdings 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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 8 maj 2024

KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

Vidimeras
0729873650

Penneo document key: LG4J5-U1E7G-6FW6Q-P2Z0T-T8QEE-AQVYU

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

HÅKAN REISING
Undertecknare
Serienummer: 93c69134c09e89[...]5951d5419c85d
IP: 81.224.xxx.xxx
2024-05-08 17:52:47 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: LG4J5-U1ETG-6FW6Q-P2Z0T-T8QEE-AQVYU

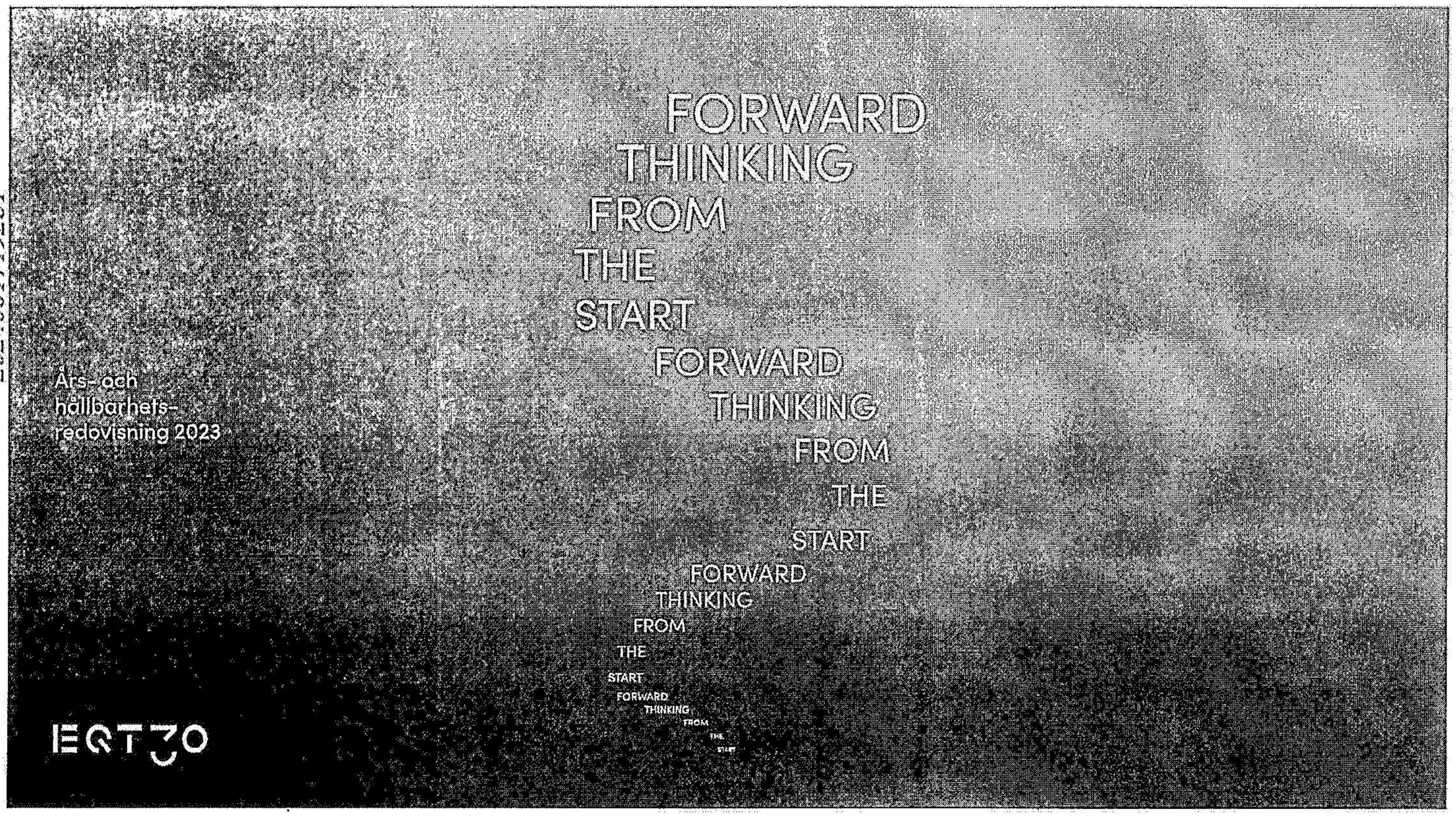
20240617192600

Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com.** Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**

20240617192631



Innehåll

En global ledare inom aktivt ägande

01 Introduktion till EQT

4 En differentierad ledare inom aktivt ägande
6 EQT i korthet
6 EQT:s affärsmodell
7 EQT:s finansiella modell

02 Reflektioner över 2023 och framåt

9 Kommentar från ordföranden
10 Kommentar från vd
12 2023 i korthet
13 Mot våra mål

03 Den privata investeringsmarknaden och EQT

16 Modellen för privat ägande
17 Strukturell tillväxt väntar den privata investeringsmarknaden
18 EQT och dess kunder
20 Starkare relationer med private wealth-segmentet

04 EQT:s strategi

23 Bygga den globala ledande aktören inom strategier för aktivt ägande
24 Strategiska händelser sedan börsnoteringen
25 En diversifierad global plattform
26 EQT:s långsiktiga strategiska prioriteringar

05 EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen

28 EQT AB – den noterade enheten
29 Förklaring av förvaltningsavgifter och carried interest

06 EQT Playbook

32 EQT Playbook
33 Tematisk investeringsmetod
35 Local-with-locals
36 House of Value Creation
37 Styrningsmodell
37 EQT Network
39 Digitalisering
40 Hållbarhet

07 People

46 Medarbetarna är hjärtat i EQT:s framgångar
47 Kompetensutveckling
48 Mångfald, jämlikhet och inkludering som värdeskapande faktorer
49 EQT Foundation – förvaltaren av EQT:s kärnvärden

08 Finansiella rapporter

52 Förvaltningsberättelse
56 Koncernens finansiella rapporter med noter
91 Moderbolagets finansiella rapporter med noter
100 Föreslagen vinstdisposition
101 Styrelsens och vds underskrifter
102 Riskhantering
109 Revisionsberättelse

09 Hållbarhetsnoter

114 Hållbarhetsnoter
139 GRI-index
143 Revisorns rapport om översiktlig granskning

10 Bolagsstyrning

145 Bolagsstyrningsrapport
145 Statement of Purpose

11 Ytterligare information

159 EQT AB:s aktie
162 Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder
164 Ytterligare information om fondavkastning
165 Alternativa nyckeltal (APM)
168 Definitioner
169 Information om årsstämma

Om rapporten

EQT AB (publ) 556849-4160 redovisar Koncernens finansiella och icke-finansiella information i en gemensam redovisning. Den formella årsredovisningen består av en förvaltningsberättelse, finansiella rapporter inklusive noter och har granskats av en extern revisor.

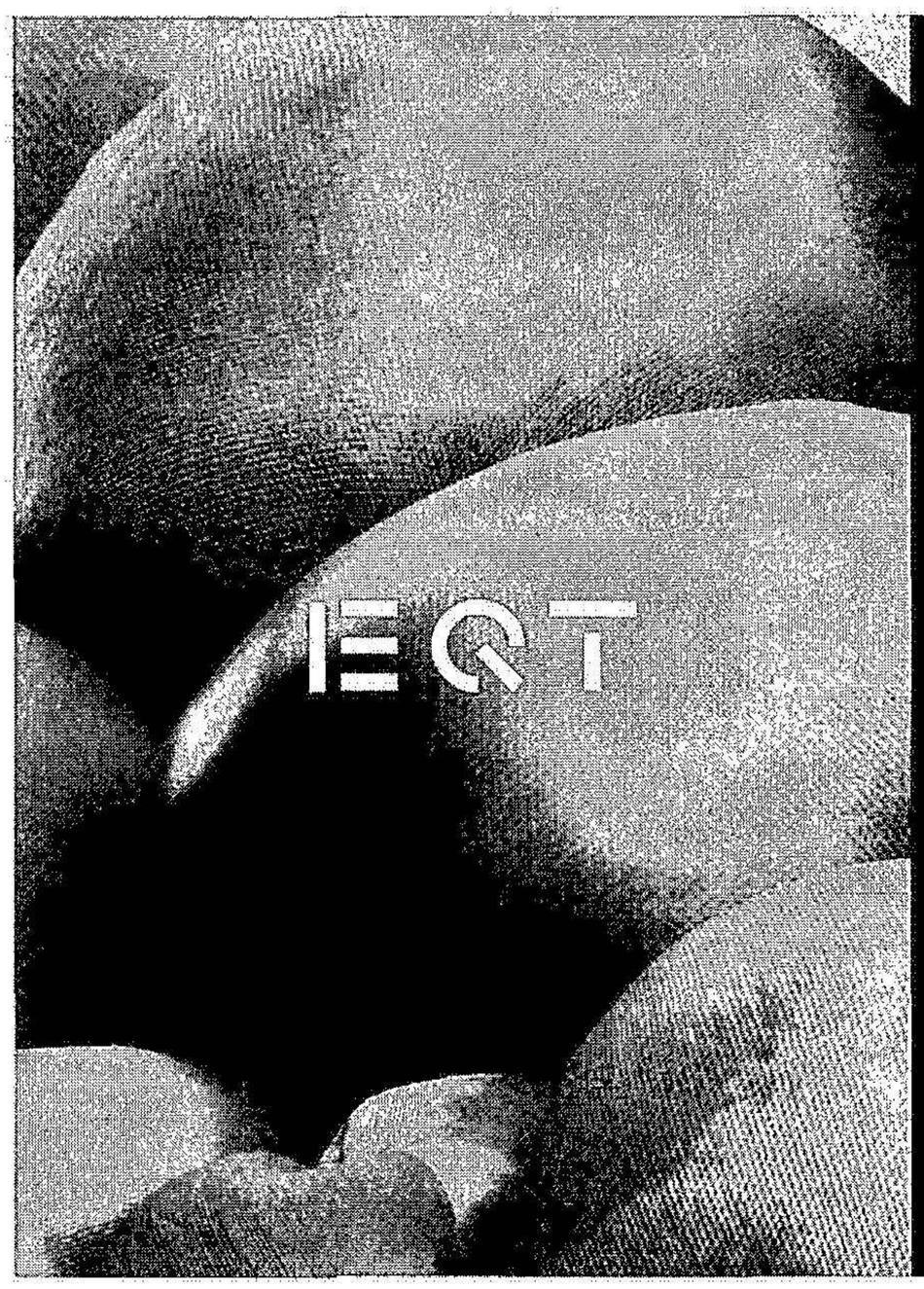
EQT:s hållbarhetsredovisning återfinns i följande avsnitt och på följande sidor: Reflektioner över 2023 och framåt (14), Den privata investeringsmarknaden och EQT (19), EQT Playbook (32–35, 40–44), People (46–48) och i Hållbarhetsnoter (114–142).

EQT:s har upprättats enligt GRI:s redovisningsstandarder för hållbarhetsrapportering från 2021, "GRI 2021 Standards", och ett GRI-index har upprättats. Vidare så uppfyller EQT:s hållbarhetsredovisning kraven på en lagstadgad hållbarhetsrapport som återfinns i årsredovisningslagen.

Denna rapport finns också tillgänglig på engelska. I händelse av avvikelser ska det svenska originalet äga tolkningsföreträde. Uppgifter per 31 december 2023, om inte annat anges.

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT



Syfte
Varför vi existerar

För att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan för alla.

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 gör och hur

Med differentierad talang och det bästa globala nätverket använder EQT en tematisk investeringsstrategi och en tydlig metod för värdeskapande för att skapa exceptionell avkastning till EQT:s investerare.

Innehåll

Introduktion till EQT ... 3
En differentierad ledare inom aktivt ägande ... 4
EQT i korthet ... 5
EQT:s affärsmodell ... 6
EQT AB:s finansiella modell ... 7
Reflektioner över 2023 och framåt ... 6
Privata investeringsmarknaden och EQT ... 15
Strategi ... 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen ... 27
EQT Playbook ... 31
People ... 45
Finansiella rapporter ... 50
Hållbarhetsnoter ... 113
Bolagsstyrning ... 144
Ytterligare information ... 158

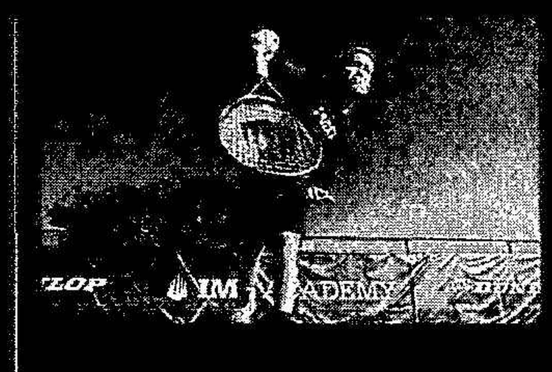
Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

01

Introduktion till EQT

4 En differentierad ledare inom aktivt ägande
5 EQT i korthet
6 EQT:s affärsmodell
7 EQT AB:s finansiella modell

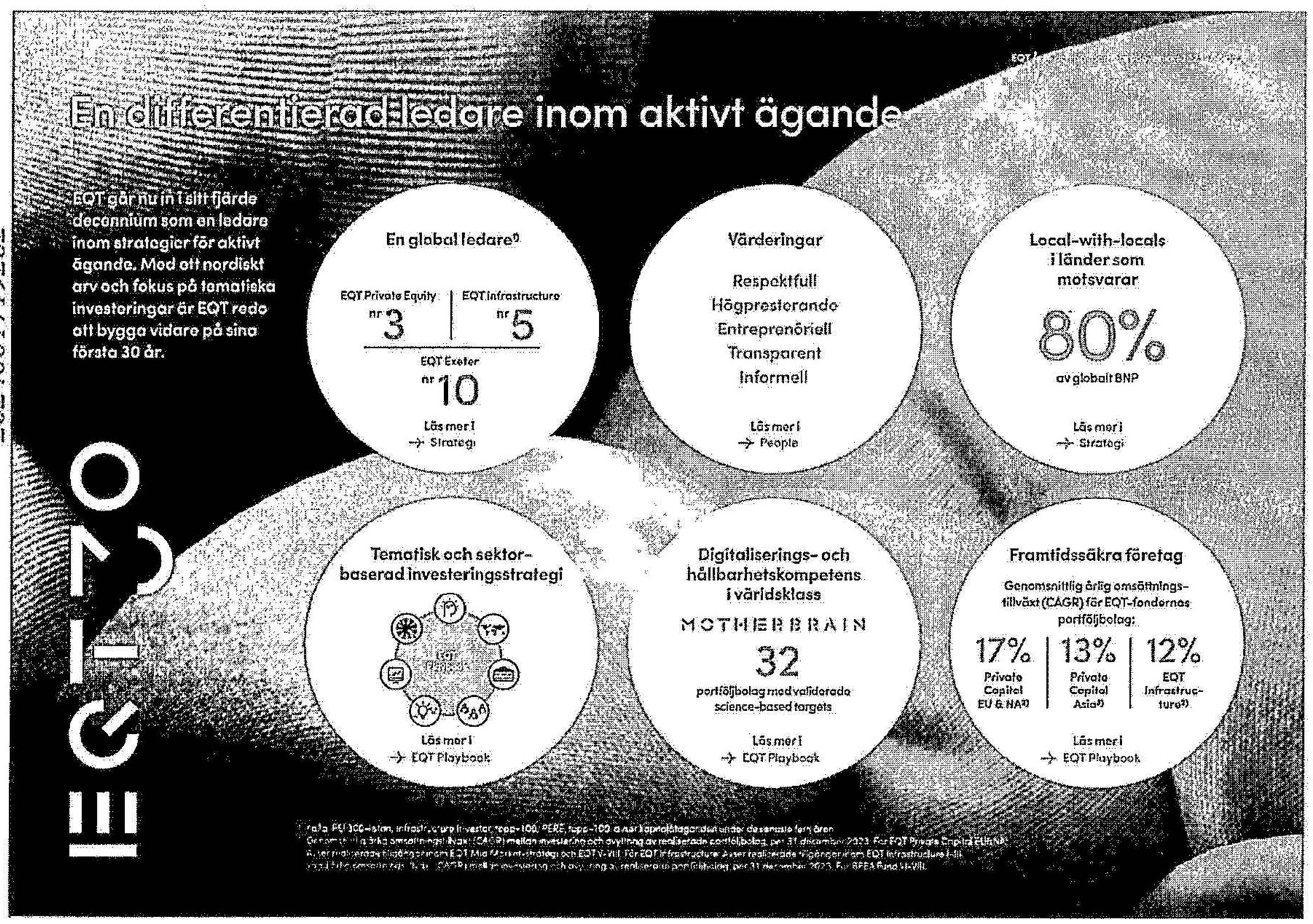


IMG Academy (Nord Anglia)

EQT Private Equity Asia förvärvade, i samarbete med det betintlige portföljbolaget Nord Anglia Education, den ledande utbildningsaktören IMG Academy, som stödjer fler än 100 000 studerande idrottskvinnor och -män. IMG Academy har en helhetssyn på utbildning med en idrottsfokuserad strategi som stödjer studerande idrottare. IMG Academy gynnas av starka underliggande trender, bland annat ett växande akademiskt intresse för hälsa och välmående samt ökande investeringar inom utbildningsområdet.

Flertalet av IMG Academys internationella studenter kommer från Asien. EQT och Nord Anglia planerar därför att hjälpa IMG Academy att expandera till andra delar av världen och dra nytta av möjligheter till partnersamarbeten mellan de båda institutionerna. Bland annat ska IMG Academys idrottsinriktade utbildningstjänster integreras i Nord Anglias globala plattform, som finns i 33 länder.

20240617192622



Innehåll

Introduktion till EQT 3
En differentierad ledare inom aktivt ägande 4
EQT i korthet 5
EQT:s affärsmodell 6
EQT AB:s finansiella modell 7
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

EQT i korthet

EQT har mer än EUR 232 miljarder i förvaltat kapital inom Private Equity, Infrastructure och Real Estate.

EQT AB-koncernen

EQT AB-koncernen förvaltar, rådger och investerar i EQT-fonderna. EQT:s intäkter består av förvaltningsavgifter från EQT-fonderna, vinstandelar (carried interest) och investeringsintäkter från EQT-fonderna.

EQT:s fonder

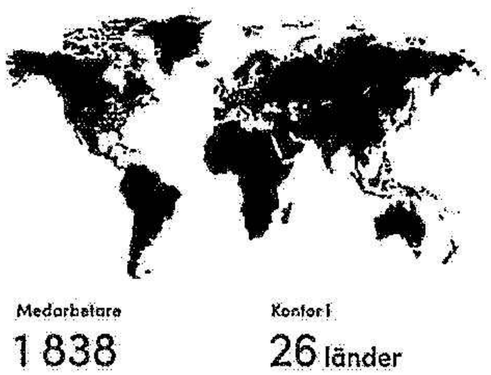
Kunder 1 200

EQT har EUR 130 miljarder i FAUM i fler än 50 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.

EQT-fondernas portföljbolag och tillgångar

Total AUM €232 mdr

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 ägandeperiod.



Medarbetare
1 838

Kontor i
26 länder

Intäkter[1]
€2 131m

EBITDA[1]
€1 226m

Private Capital

	% av FAUM	Realiserad MOIC (brutto)	IRR netto
Private Capital Europe & North America	42%	2,7x	19%
Private Capital Asia[2]	13%	2,4x	17%

Real Assets

	% av FAUM	Realiserad MOIC (brutto)	IRR netto
EQT Infrastructure	28%	2,5x	16%
EQT Exeter	17%	2,5x	20%

Portföljbolag

Antal portföljbolag	Antal anställda i portföljbolag
~300	~700 000

Tillgångar

Antal byggnader	Kvadratmeter fastigheter
2 030	37m

[1] Justerade siffror.
[2] Inkluderar fonder sedan start. För EQT Private Capital Asia ingår BPEA VI, BPEA VII och BPEA VIII.

Innehåll

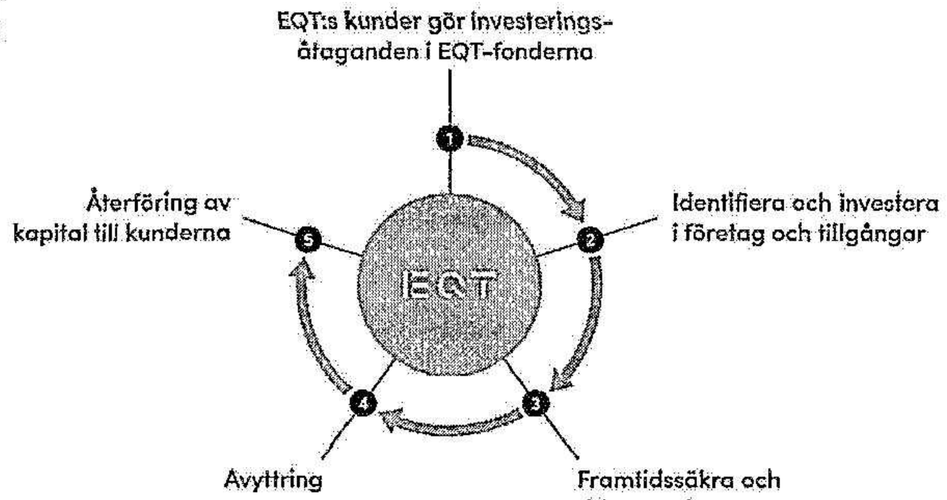
Introduktion till EQT 3
En differentierad ledare inom aktivt ägande 4
EQT i korthet 5
EQT:s affärsmodell 6
EQT AB:s finansiella modell 7
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

EQT:s affärsmodell

EQT:s fonder investeras och avyttras normalt inom en tioårsperiod. Genom modellen för aktivt ägande transformeras företag och tillgångar så att de blir mer relevanta, hållbara, effektiva och värderas högre. Fonderna återför sedan kapital till kunderna när investeringarna avyttras.



1 EQT:s kunder gör investeringsåtaganden i EQT-fonderna

- EQT:s kunder innefattar pensionsfonder som investerar kapital för att fullgöra framtida pensionsförpliktelser, statliga placeringsfonder ansvariga för medborgares besparingar, eller familjers förmögenhetsförvaltning för framtida generationer.
- För att tillgodose kunders investeringsmål har EQT ökat storleken på fonderna och utvecklat nya investeringsstrategier.

2 Identifiera och investera i företag och tillgångar

- EQT-fonderna investerar i marknadsledande företag och tillgångar som stöds av långsiktiga underliggande tillväxttrender.
- Företagen har ofta viktiga samhällsroller – de kan exempelvis utgöra katalysatorer för omställningen till hållbara energikällor, eller tillhandahålla digital infrastruktur.

3 Framtidssäkra och driva resultat

- Tillsammans med respektive portföljbolags ledning och styrelse genomför EQT:s investeringsrådgivare en omfattande plan för värdeskapande under EQT-fondens ägandeperiod.
- Företag och tillgångar omvandlas genom digitalisering, hållbar omställning, tilläggsförvärv, geografisk expansion samt investeringar i medarbetare.

4 Avyttring

När planen för värdeskapande har fullföljts avyttrar EQT investeringen, ofta till en strategisk investerare, en annan fondförvaltare eller, som i vissa fall, genom börsnotering.

5 Återföring av kapital till kunderna

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

Affärsmodellen bygger på åtagandet att investera kunders kapital, driva värdeskapande och generera stabil, attraktiv avkastning under fem till tio år.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
En differentierad ledare inom aktivt ägande 4
EQT i korthet 5
EQT:s affärsmodell 6
EQT AB:s finansiella modell 7
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT:s finansiella modell

EQT:s finansiella modell är enkel och skalbar. Den bygger på att leverera en stabil och attraktiv avkastning till fondinvesterare. EQT AB-koncernens intäkter består av två kompletterande 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 förvaltat kapital och, som en konsekvens, tillväxt i förvaltningsavgifter.

Med kompletterande intäktsströmmar ...

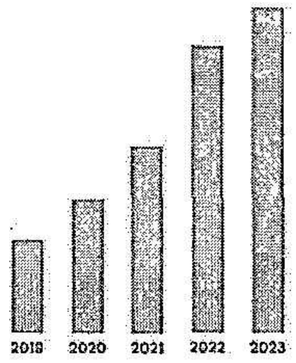
Attraktiv avkastning i EQT-fonderna ökar potentialen att generera carried interest och investeringsintäkter.

... och en förutsägbar och väl hanterad kostnadsbas

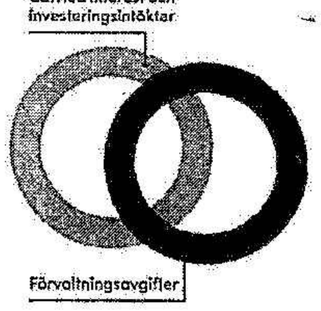
EQT:s rörelsekostnader består främst av direkta personalkostnader eller rörelsekostnader nära relaterade till personalstyrkan och verksamhetens storlek, samt kostnader för externa konsulter.

	Realiserad MOIC (brutto)
Private Capital Europe & North America	2,7x
Private Capital Asia	2,4x
EQT Infrastructure	2,5x
EQT Exeter	2,5x

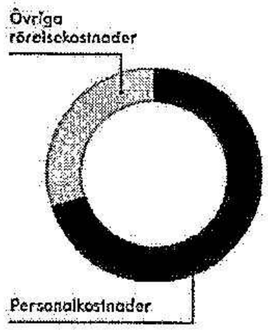
FAUM



Intäkter, illustrativt



Rörelsekostnader, illustrativt



Innehåll

Introduktion till EQT 3
En differentierad ledare inom aktivt ägande 4
EQT i korthet 5
EQT:s affärsmodell 6
EQT AB:s finansiella modell 7
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

2024061719263

02

Reflektioner över 2023 och framåt

9 Kommentar från ordföranden
10 Kommentar från vd
12 2023 i korthet
13 Mot våra mål

EQT VIII

Schülke

EQT Private Equity avyttrade Schülke, en ledande leverantör till sjukvårdssektorn inom prevention och behandling av infektioner, till ett konsortium av "family offices". EQT Private Equity förvärvade Schülke 2020, och hjälpte bolaget till en tvåsiffrig årlig omsättningstillväxt och till att nästan fördubbla EBITDA-resultatet i den hälso- och sjukvårdsinriktade kernaffären på tre år.

Schülke ompositionerades till att fokusera på sjukvårds- och life science-marknaden, samtidigt som företaget expanderade till nya geografiska marknader och försäljningskanaler. Vidare genomgick företaget en hållbarhetstransformering, lanserade en banbrytande grön produktlinje med sjukhusstandard, ställde om till grön el och anslöt sig till Science-Based Targets initiative.

Kommentar från ordföranden

I framkanten av branschens utveckling

Sedan vi grundade EQT år 1994 har den privata investeringsmarknaden vuxit till att bli en viktig drivkraft i den globala ekonomin. Sektorn skapar miljontals arbetstillfällen, underlättar branschövergripande innovation och är en motor som driver digitalisering och energiomställning i samhället. Man glömmer lätt bort att sektorn ännu är ganska ung, med bara ett par årtionden bakom sig. Allteftersom industrin utvecklas och mognar ökar de större aktörerna, såsom EQT, sitt försprång. EQT har goda förutsättningar att fortsätta ligga i framkant.

Avkastning är avgörande

När EQT grundades var branschen ny och fragmenterad. Aktörer fokuserade ofta på en enskild strategi i en enskild region. Över tid byggde de mest framgångsrika förvaltarna vidare på sina inledande framgångar genom att expandera till nya tillgångsklasser eller geografiska marknader. För EQT:s del började vi expandera från Europa till USA och Asien. Vi blev en av de första aktörerna som tillämpade den privata investeringsmarknadens ägarmodell på infrastruktur som tillgångsklass.

EQT är aktiva ägare, inte kapitalförvaltare. Stark bolagsstyrning är centralt i EQT:s ägarfilosofi. Vi utvecklar bolag och tillgångar med ett långsiktigt perspektiv, och möjliggör för ledningsgrupper att ta de beslut som behövs.

EQT har utvecklats snabbt under de senaste 30 åren. Den kultur och långsiktighet som Wallenbergarna en gång förde med sig till EQT har dock kvarstått. Vi tror att genom att vara informell, transparent och respektfull så skapar vi en högpresterande kultur. Vi vill säkerställa att alla intressenter har samma incitament, vi strävar efter att skapa en win-win situation och långsiktiga relationer.

Det är också av största vikt att vi kan rekrytera de bästa talangerna till EQT. Vi gillar entreprenörer – det är människor som utmanar och vill se bästa möjliga utfall. Vi tror också på samarbetets kraft: att fler hjärnor är bättre än en. På EQT vill vi rekrytera människor som förenar det bästa av dessa två världar.

Med dessa komponenter på plats är vi övertygade om att vi ger portföljbolag och tillgångar bästa möjliga förutsättningar att fokusera på det som räknas mest: att leverera avkastning. Vem som helst kan hoppas på att dra fördel av en tillfällig multipelexpansion. Om du däremot tillämpar en aktiv ägarfilosofi, har de bästa talangerna på plats och jobbar hand i hand med ledningsgruppen för att framtidssäkra bolaget, så kommer bolagets resultat att lyfta både under din ägarperiod och efter att du har avyttrat innehavet. På så sätt kan vi driva portföljbolagen och tillgångarna till att ha en positiv påverkan på sin omvärld, samtidigt som vi levererar stabil avkastning till våra kunder oavsett marknadsklimat. Det är en ömsesidigt förstärkande cykel. Att göra gott är helt enkelt en bra affär.

Det framtida landskapet

Antalet aktörer på den privata investeringsmarknaden exploderade under åren efter den globala finanskrisen. Men under de senaste åren har vi sett hur marknadsklimatet blivit kärvare och kapitalanskaffningar mer utmanande. Vinnarna är de firmor som levererar stark avkastning och besitter förmågan att generera avkastning över cykler, samt besitter resurser för att ständigt ligga i framkant.

Som ett resultat går branschkonsolideringen därför allt snabbare. De mindre bolag som lyckas bäst framtidssäkrar sig långsiktigt genom att kombinera verksamheten med globala aktörer. Trenden avspeglas i EQT:s historik sedan börsnoteringen år 2019. Vi har selektivt kompletterat vår plattform för att fylla de gap som vi identifierat, och har med fem strategiska transaktioner framgångsrikt byggt upp EQT till en av de stora aktörerna. Christian och teamet har nu en beprövad verktygslåda och vi är ett attraktivt hem för högpresterande firmor med globala ambitioner och en företagskultur som liknar vår egen.

Vi håller fast vid våra ursprungliga principer

När vi nu går in i vårt fjärde decennium gläder det mig att se EQT i en starkare position än någonsin tidigare. Våra team är resultatinriktade, har modet att fatta ambitiösa men välgenomtänkta beslut, och bidrar med olika perspektiv. Vi har en robust global plattform med stark kompetens inom AI, hållbarhet och digitalisering, som jag anser är avgörande för alla verksamheters framtid. Vi har hållit fast vid EQT:s ursprungliga principer: att vara en tematisk investerare, en aktiv ägare och entreprenöriell värdedriven aktör.

Hela styrelsen vill härmed tacka ledningen och hela EQT-organisationen för deras engagemang. Att navigera marknaden under 2023 var ingen lätt sak, men ändå utvecklades vi fortsatt starkt. Vi vill också tacka våra industriella rådgivare i vårt nätverk för deras kontinuerliga stöd, som tillför ovärderliga praktiska erfarenheter och insikter till portföljbolagen och investeringsrådgivningsteamen.

Framför allt vill vi tacka EQT:s kunder och aktieägare för deras fortsatta förtroende. Utan ert stöd hade vi inte blivit så framgångsrika under de senaste 30 åren. Vi ser framtiden an med tillförsikt.

Conni Jonsson
Grundare och styrelseordförande

"När vi nu går in i vårt fjärde decennium gläder det mig att se EQT i en starkare position än någonsin tidigare."

Conni Jonsson
Grundare och styrelseordförande

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 6
• Kommentar från ordföranden 9
Kommentar från vd 10
2023 i korthet 12
Mot våra mål 13
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Kommentar från vd

Vi tänker långsiktigt redan från början

EQT har alltid strävat efter att vara den bästa möjliga ägaren av bolag. Vår ambition är att ha en positiv påverkan med allt vi gör genom att aktivt transformera bolag och tillgångar som formar framtidens ekonomi. EQT inleder nu sitt fjärde decennium med samma ambition: att alltid vara innovativ och omfamna nya möjligheter, till exempel klimatåtgärder och AI. Det handlar om att tänka långsiktigt redan från början.

Utforska nya strategiska vägar

För mer än tio år sedan gjorde vår infrastrukturstrategi sin första investering inom temat energiomställning genom förvärvet av NORD. Vi är övertygade om att energiomställningen är en av de viktigaste samhällsfrågorna som behöver lösas under de närmaste årtiondena då den kommer att stöpa om alla branscher. Vi har under en lång tid förespråkat den roll privata investeringar kan spela i denna resa, och kommer fortsätta att bygga på vårt track record i energiomställningen inom infrastruktur.

Vi stärker även vår ledande ställning inom hälso- och sjukvård och lanserade nyligen EQT Healthcare Growth, en utköpsstrategi inriktad på att skala upp innovativa, snabbväxande europeiska bolag i sektorn. Kombinationen av EQT Life Sciences och vår flaggskeppsstrategi inom private equity, vars senaste fonder har allokerat mer än 40 procent till hälso- och sjukvård, innebär att EQT nu kan stödja bolag i alla faser av deras utveckling.

I Asien lanserade vi BPEA Mid-Market Growth, vilket är det senaste tillskottet från vårt Asien-team som nu har slutfört sin integration med EQT:s globala plattform, och bytt namn till EQT Private Capital Asia. EQT tillhör ett fåtal aktörer med global kapacitet och lokala team på plats i alla viktiga asiatiska regioner.

> "Att tänka långsiktigt redan från början är en filosofi som inte bara tillämpas på investeringsstrategier. Det är också kärnan i hur vi framtidssäkrar vår koncern och portfölj."
>
> **Christian Sinding**
> *Vd och Managing Partner*

Det kanske viktigaste steget i vår expansion det senaste året var lanseringen av EQT Nexus och EQRT, de första av våra produkter som skräddarsytts för privata investerare. Historiskt har runt 8 procent av EQT:s kapitalanskaffning kommit från private wealth-segmentet. Med våra så kallade "ever-green" strategier öppnar vi nu dörren till EQT-plattformen och den privata investeringsmarknaden för en bredare kundbas.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Kommentar från ordföranden 9
Kommentar från vd 10
2023 i korthet 12
Mot våra mål 13
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Omfamnar innovationer inom transaktioner, AI och hållbarhet

Att tänka långsiktigt redan från början är en filosofi som inte bara tillämpas på investeringsstrategier. Det är också kärnan i hur vi framtidssäkrar vår koncern och portfölj.

Våra investeringsteam är baserade lokalt i länder som representerar mer än 80 procent av världens BNP. De stöttas av ledande entreprenörer och globala företagsledare i vårt nätverk av industriella rådgivare, som omfattar mer än 600 personer. De hjälper EQT att identifiera affärsmöjligheter och bidrar med den expertis som krävs för att driva transformativ omställning. En annan aspekt av värdeskapandet är att avyttra investeringar i rätt tid. Vi har tagit till innovativa åtgärder för att utöka tillväxtpotentialen hos viktiga innehav – ett exempel är EQT Infrastructures senaste partnerskap med det befintliga innehavet EdgeConneX i syfte att utveckla datacenter på nya marknader. Vi utforskar också nya sätt att öka likviditeten, och har bland annat inlett en offentlig dialog om så kallade "privata börsintroduktioner" (private IPOs) och andra alternativa avyttringsmetoder.

På den privata investeringsmarknaden är EQT en pionjär inom tillämpad AI. Under närmare ett årtionde har vi byggt ut Motherbrain, vår egenutvecklade plattform som nu omfattar ett 30-tal medarbetare. Teamet arbetar tillsammans med portföljbolagen i allt större utsträckning för att utnyttja kraften i AI, bland annat genom att identifiera tilläggsförvärv. Som ett resultat av våra ambitioner kring AI, beviljades EQT sitt första patent någonsin inom automation och AI. Vår digitala kompetens är erkänt branschledande, och vi kommer att vidareutveckla denna förmåga ytterligare.

2023 var ett händelserikt år för oss när det gäller utfasning av fossila bränslen då vi ökade tempot i vårt samarbete med Science Based Targets initiative, ett av EQT:s flaggskeppsåtaganden på klimatområdet. Vid årsslutet hade 32 portföljbolag validerat sina utsläppsmål (SBTs), medan processen pågår i ytterligare 28 bolag. Vi överträffar därmed målet om att 40 procent av våra fonders portföljbolag, sett till investerat kapital, ska validera sina utsläppsmål. Framöver kommer vi att fokusera på att våra fastighetstillgångar ska nå nettonollutsläpp. En väldigt spännande milstolpe inom hållbarhet är lanseringen av EQT thinQ Client Academy, som ska bidra till att framtidssäkra den privata investeringsmarknaden, med fokus på hållbarhet och AI. En av våra prioriteringar det närmaste året är att få igång en debatt genom den plattformen, bland kunder och hållbarhetsexperter.

Vårt löfte för 2024

Jag är stolt över allt vi har åstadkommit under det gångna året. Ett nordiskt, industriellt arv har vägletT oss när vi gått in för att åstadkomma verkliga, konkreta portföljförbättringar genom att investera i expansion, öka lönsamheten, förbättra motståndskraften samt bedriva innovation inom hållbarhet, digitalisering och AI. De närmaste tolv månaderna kommer att bli händelserika. Vi har en lovande pipeline av investeringar inom samtliga geografiska områden och tillgångsklasser.

Vår långsiktiga vision är lika spännande. Vi ska befästa vårt försprång inom befintliga strategier, samtidigt som vi expanderar selektivt och bygger ut vår plattform. Framför allt kommer vi fokusera stenhårt på att åstadkomma enastående resultat för vår växande kundbas, i linje med vår grundläggande filosofi om aktivt ägande. När vi nu inleder 2024 och EQT:s fjärde decennium, fortsätter vi att vara lika framåtblickande som vi var när allting tog sin början.

Christian Sinding
Vd och Managing Partner

> "Det kanske viktigaste steget i vår expansion det senaste året var lanseringen av EQT Nexus och EQRT, de första av våra produkter som skräddarsytts för privata investerare."
>
> **Christian Sinding**
> *Vd och Managing Partner*

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Kommentar från ordföranden 9
Kommentar från vd 10
2023 i korthet 12
Mot våra mål 13
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

2023 i korthet

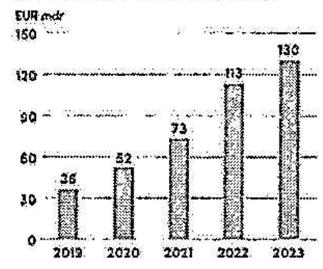
Viktiga händelser

- EQT lanserade sin första semilikvida fond, EQT Nexus, som ger privata investerare tillgång till en diversifierad portfölj av EQT-fonder. Läs mer –> Privata investeringsmarknaden
- Under året slutfördes arbetet med att integrera BPEA (nu Private Capital Asia) och optimera synergieffekter.
- EQT öppnade ett kontor i Seoul och EQT Infrastructure gjorde sin första investering i Sydkorea genom att förvärva SK Shieldus.
- EQT offentliggjorde sina riktlinjer för nettonollutsläpp. Läs mer –> EQT:s hemsida
- EQT inkluderades i Dow Jones Sustainability Index för andra året i rad.

Kapitalanskaffning

- Kapitalanskaffningen under 2023 uppgick till mer än 27 mdr EUR[1]. EQT nådde storleksmålet för EQT X och slutförde kapitalanskaffningen under första kvartalet 2024 med 21,7 mdr i avgiftsgenererande AUM. Kapitalanskaffningen för EQT Infrastructure VI fortsatte, med avgiftsgenererande åtaganden om 13,7 mdr EUR vid årets utgång.
- EQT Exeter Industrial Value Fund VI höll sin slutgiltiga stängning. Avgiftsgenererande åtaganden uppgick till 4,9 mdr USD och översteg därmed storleksmålet 4,0 mdr USD.

Avgiftsgenererande AUM (FAUM)



Totalt AUM
€232 mdr

Värdeskapande

Samtliga viktiga EQT-fonder har nått eller överskridit sina mål för MOIC (brutto).

Värdeutveckling av investeringar

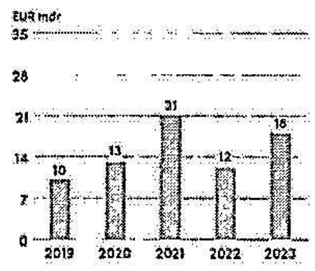
	Enligt plan	Över plan
Private Capital	EQT IX	EQT VII
	BPEA VIII	EQT VIII
	EQT X	BPEA VII
Infrastructure	EQT Infrastructure IV	EQT Infrastructure III
	EQT Infrastructure V	
	EQT Infrastructure VI	

[1] Inklusive saminvesteringar.

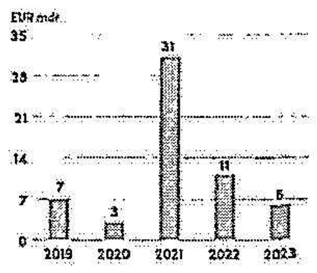
EQT-fondernas investerings- och avyttringsaktiviteter

Under 2021 var avyttringsaktiviteten mycket hög. Under 2022 och 2023 präglades marknaderna av större osäkerhet, vilket resulterade i en lägre avyttringsaktivitet. Tempot i investeringsaktiviteten ökade igen under 2023 och var 60 procent högre än under 2022.

EQT-fondernas totala investeringar



EQT-fondernas avyttringar, brutto



Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Kommentar från ordföranden 9
Kommentar från vd 10
2023 i korthet 12
Mot våra mål 13
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 156

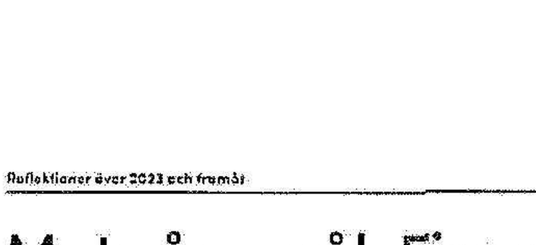
Mot våra mål: Finansiellt

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

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

Under 2023 ökade de justerade totala intäkterna med 39 procent till 2 131 MEUR. Förvaltningsavgifterna ökade med 48 procent, drivet av Private Capital och Infrastructure samt helårsbidraget från konsolideringen av BPEA, nu Private Capital Asia.

Intäkter[1]



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

Justerad EBITDA uppgick till 1 226 MEUR, motsvarande en marginal om 58 procent.

EBITDA / EBITDA-marginal[1]

Utdelningspolicy
Att generera en stadig ökande årlig utdelning per aktie.

EQT AB:s styrelse har föreslagit att utdelningen per aktie höjs till 3,60 SEK (3,00 SEK) för räkenskapsåret 2023 och utbetalas i två omgångar under 2024.

Utdelning

[1] Justerade uppgifter.
[2] EQT AB:s styrelse har föreslagit en utdelning om 3,60 SEK per aktie, vilket motsvarar cirka 384 MEUR med en EUR/SEK-kurs på 11,095 per den 31 december 2023, och baserat på totalt antal utestående aktier per den 31 december 2023.

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Mot våra mål: Hållbarhet

EQT:s långsiktiga hållbarhetsambitioner och nuvarande resultat i form av verksamhetsrelaterade nyckeltal.

Accountable leadership

Att integrera hållbarhet i beslutsfattande och incitamentsstrukturer samt främja transparens.

Equitable business

Att säkerställa lika rättigheter och möjligheter i hela verksamheten.

Regenerative processes

Att respektera och återställa naturen och göra anpassningar till klimatförändringen.

EQT AB

Hållbarhetsstyrning

- EQT inrättade ett hållbarhetsutskott under 2022. Under 2023 fastställdes ett nytt format för styrelsens årliga hållbarhetsutbildningen, där den första utbildningen genomfördes i mars 2023.
- EQT lämnade in sin första årliga rapport om framsteg (Communication on Progress) avseende 2023 till FN:s Global Compact, vars principer EQT formellt anslutit sig till året innan.
- För att främja ansvarsfullt ledarskap ytterligare har EQT kopplat incitament till hållbarhetsresultatet. Från 2023 är detta fellet även behäftande aktieprogrammet.

Jämställdhet

Styrelse: 29% kvinnor, 71% män

Ledning: 33% kvinnor, 67% män

Kvinnor ■ Män

Könsfördelning

bland de 20% som har högst ersättning

22% kvinnor

78% män

Medarbetarengagemang

8,0

medarbetarengagemang, poäng

Resan mot nettonollutsläpp[1]

Minska utsläppen i Scope 1 och 2 med 50% senast 2030[4]

Minska Scope 3-utsläppen från affärsresor med 30% senast 2030

Förnybar el

100%

andel förnybar el på EQT-kontoren

EQT-fonder[2]

Hållbarhetsstyrning

88% av EQT-fondernas portföljbolag har utsett "Sustainability Champions" i sina styrelser för att säkerställa att för att säkerställa att hållbarhetsagendan prioriteras

85% av EQT-fondernas portföljbolag har identifierat ett nyckeltal relaterat till transformation

25% av EQT-fondernas portföljbolag har formellt anslutit sig till FN:s Global Compact

Jämställdhet

genomsnittlig andel

Styrelse[3]: 22% kvinnor, 78% män

Ledning: 22% kvinnor, 78% män

Kvinnor ■ Män

Könsfördelning

bland de 20% som har högst ersättning

29% kvinnor

71% män

Medarbetarengagemang

82%

av bolagen i EQT-fondernas portföljer har undersökt medarbetarnas engagemang

Resan mot nettonollutsläpp[3]

60 av EQT-fondernas portföljbolag är på en resa mot nettonollutsläpp[4]

32 av dem har fått sina vetenskapligt baserade mål (SBTs) validerade, det motsvarar 44% av portföljen[5]

94% av ytan för fastighetstillgångar förvärvade under räkenskapsåret har en plan för utfasning av fossila bränslen[6]

Förnybar el

50% genomsnittlig andel förnybar el i portföljbolagen

16 megawatts (MW) installerad, driftsatt effekt baserad på förnybar energi för fastigheter som ägs av EQT Exeter[6]

[1] Nuvarande vetenskapligt baserade mål, exklusive EQT Exeter och EQT Private Capital Asia.

[2] Siffrorna även omfattar portföljbolagen inom EQT Private Equity, EQT Future, EQT Infrastructure och BPEA VII och VIII, vilket är de investeringsstrategier där EQT-fonderna i regel har ett bestämmande inflytande, antingen ensamma eller i tillsammans med någon annan aktör. Data per den 31 december 2022, om inget annat anges.

[3] Data per den 31 december 2023.

[4] Definieras som portföljbolag som under EQT-fondernas ägandeperiod har åtagit sig att fastställa SBTs eller har skickat in SBT förslag (28) eller har fått sina SBTs validerade (32), inklusive portföljbolag som avyttrats under verksamhetsåret.

[5] Bygger på procentandel investerat kapital, i enlighet med SBTis riktlinjer för privata investeringsfirmor.

[6] Procentandel golvyta i förvärv som omfattas av planer för utfasning av fossila bränslen förenliga med högst 1,5 graders uppvärmning, dividerat med den totala golvytan i samtliga förvärv sedan den 1 januari 2023, exklusive marktörvärv.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 6
Kommentar från ordföranden 9
Kommentar från vd 10
2023 i korthet 12
Mot våra mål 13
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

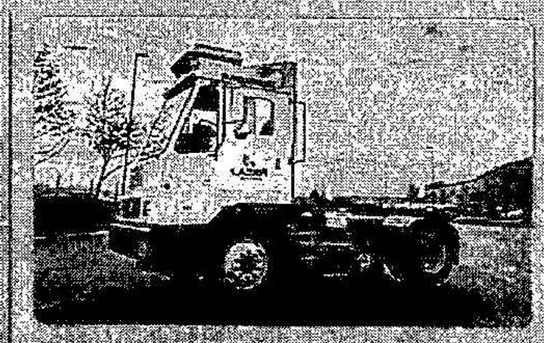
Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

03

Den privata investeringsmarknaden och EQT

16 Privata tillgångar för generell allokering
17 Strukturell tillväxt: den privata investeringsmarknaden
18 EQT och dess fonder
18 Spotlight: Lansering av EQT thinQ Client Academy
20 Starkare relationer med private wealth-segmentet
21 Spotlight: Potential för EQT Nexus



EQT Infrastructure V

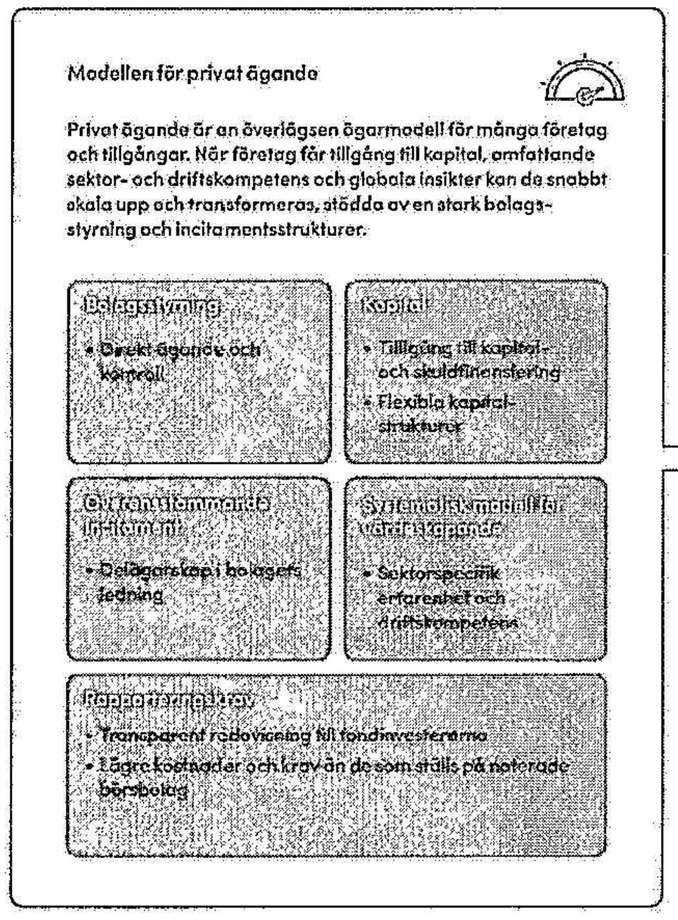
Lazer Logistics

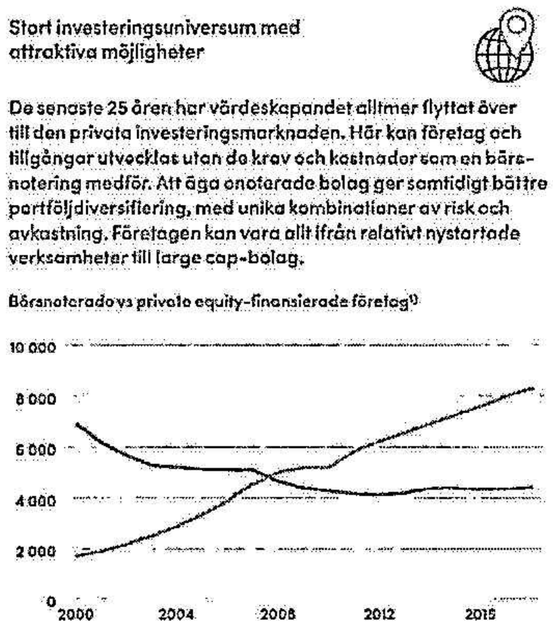
EQT Infrastructure förvärvade Lazer Logistics, Nordamerikas största leverantör av tjänster inom entreprenadutlagd terminalhantering och disponering av släp. Entreprenadutlagd terminalhantering är en verksamhetskritisk tjänst som underlättar säker och effektiv fraktlogistik i hela leverantörskedjan samtidigt som utsläppen av växthusgaser minskas. Sektorn växer och gynnas av trender som att förenkla affärsverksamheten med precisionsstyrda, verkställbara och hanterbara kostnader. Det är också en sektor där förändring behövs för att fossila bränslen ska kunna fasas ut av alla tillverkningsföretag.

EQT kommer att stötta Lazer med att positionera sig för långsiktig framgång genom att nyttja EQT:s erfarenhet av investeringar i nordamerikanska transport- och logistikföretag, samt EQT:s kompetens inom elektrifiering av fordonsflottor och initiativ för digital acceleration.

Modellen för privat ägande

Den privata investeringsmarknaden är ett universum av attraktiva placeringsmöjligheter. Möjligheterna växer när tillgången av långsiktigt kapital och en bättre bolagsstyrningsmodell utanför börsen leder till att företag förblir onoterade under en längre period.





[1] Världsbanken samt Pitchbook M&A Report.

Innehåll

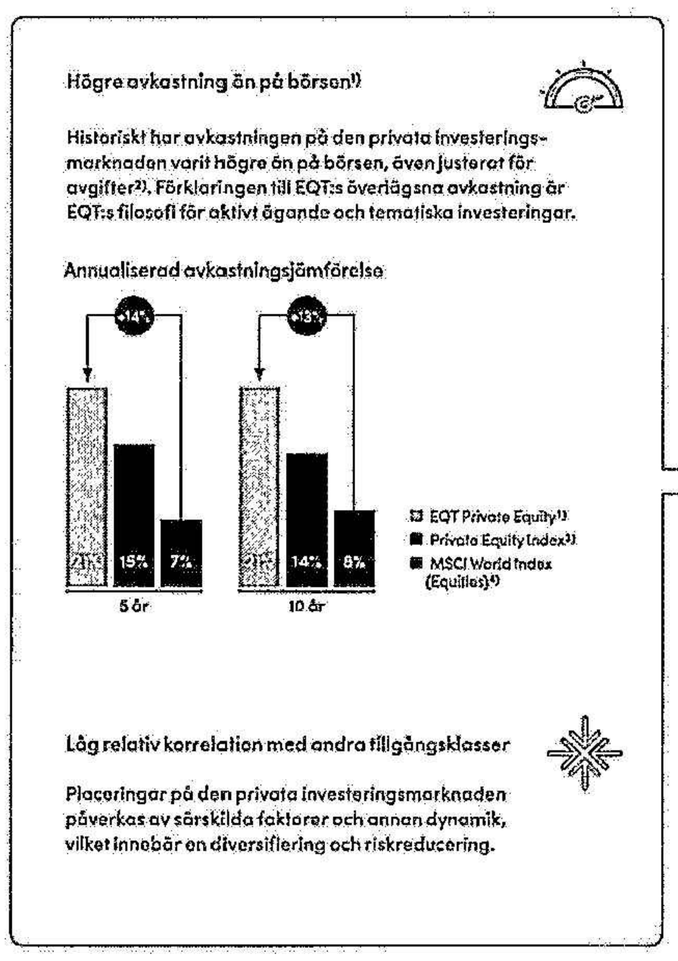
Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Modellen för privat ägande 16
Strukturell tillväxt väntar den privata investeringsmarknaden 17
EQT och dess kunder 18
Starkare relationer med private wealth-segmentet 20
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

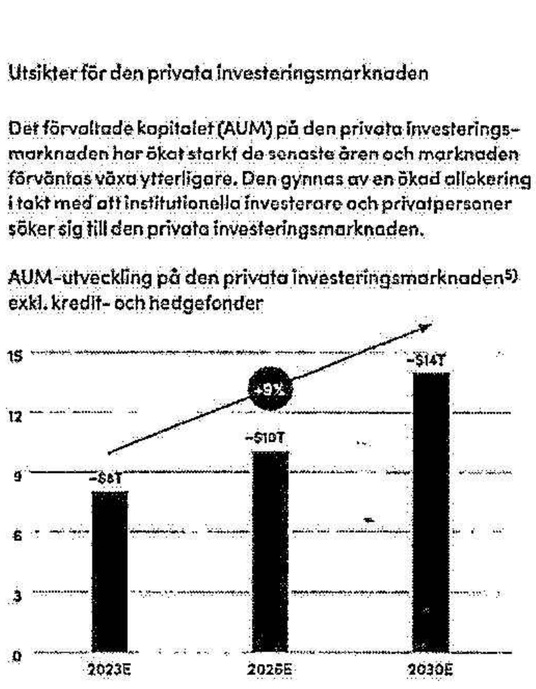
Ladda ner utskriftsvänlig pdf

20240517 9265

Strukturell tillväxt väntar den privata investeringsmarknaden

Den privata investeringsmarknaden har genererat högre avkastning än publika marknader. Den låga korrelationen med andra tillgångsklasser är fördelaktig för investerare ur en diversifieringssynpunkt.





[1] Avkastning från EQT Private Capital's nyckelfonder.
[2] Källa: Cambridge Associates.
[3] Källa: Cambridge Associates, "Ex US Developed Markets Private Equity & Venture Capital", september 2023. PME-indexet ("Public Market Equivalent") är en hensontberäkning baserad på data sammanställda från private equity och venture capital-fonder. Årlig nettoavkastning.
[4] Källa: Capital IQ.
[5] Källa: BCG (sep 2023).

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Modellen för privat ägande 16
Strukturell tillväxt väntar den privata investeringsmarknaden 17
EQT och dess kunder 18
Starkare relationer med private wealth-segmentet 20
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT och dess kunder

EQT ska vara en långsiktig partner för sina kunder. EQT fokuserar på att stärka sina kundrelationer, erbjuda attraktiva investeringsmöjligheter och att öka tillgängligheten på dess fonder. Dessutom ska EQT införa nya strategier och lansera efterföljande fonder.

Kunder investerar för att uppnå långsiktiga avkastningsmål
Till EQT:s kunder hör pensionsfonder som placerar kapital för att fullgöra framtida pensionsförpliktelser, statliga placeringsfonder som ansvarar för medborgarnas besparingar, och familjers förmögenhetsförvaltning för framtida generationer. EQT har också ett växande samarbete med privatkunder, familjer, försäkringsbolag och stiftelser.

En diversifierad kundbas
EQT har fler än 1 200 kunder som investerar i EQT:s aktiva fonder. Sedan 2018 har antalet kunder blivit tre gånger så många. Ingen enskild kund representerar mer än 5 procent av kapitalåtagandena i EQT.

Kapitalåtaganden per kundgrupp

Geografisk fördelning av kapitalåtaganden

1) Preqin, "Future of Alternatives 2028", oktober 2023. Exkluderar Private Debt.
2) Kapitalviktat baserat på kapitalåtagandena i EQT IX.

Suzanne Donohoe
Chief Commercial Officer

Klimatet för kapitalanskaffning var fortsatt kärvt under 2023. Konkurrensen hårdnade: Globalt minskade kapitalanskaffningsvolymen[1]) med mer än 25 procent från 2021 års toppnivåer. Trots det nådde vi 27 miljarder EUR i kapitalanskaffning, inklusive saminvesteringar.

Höjdpunkter från kapitalanskaffning

EUR 27 mdr
anskaffat under 2023, inklusive saminvesteringar

85%
så kallade "re-ups" i EQT X[2])

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Private investeringsmarknaden och EQT 15
Modellen för privat ägande 16
Strukturell tillväxt väntar den privata investeringsmarknaden 17
• EQT och dess kunder 18
Starkare relationer med private wealth-segmentet 20
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och inlösenmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Thematic

Lansering av EQT thinQ Client Academy

Samarbete med kunder för att främja en hållbar omställning

EQT thinQ Client Academy är en nystartad kunskapsdelnings- och samarbetsplattform med syfte att främja en hållbar omställning i branschen.

Under 2023 tog EQT nästa steg på sin hållbarhetsagenda genom att med sitt breda nätverk av globala kunder lansera EQT thinQ Client Academy. Akademin ämnar att driva och främja den privata investeringsmarknadens hållbara omställning. Alla kunder får tillgång till akademin, som ska främja kompetensuppbyggnaden inom framtidsäkrande ämnen som till exempel Hållbarhet och AI. Målet är att möta bredden av EQT:s kunder, från portföljförvaltare till hållbarhetsexperter och skapa en plattform för att lära såväl av varandra som av de bästa hållbarhetsaktörerna. EQT thinQ Client Academy genomförde sina tre första möten under hösten 2023.

"Impact at Scale"-middag under det årliga toppmötet GIIN Impact

Under hösten höll Global Impact Investing Network (GIIN) sitt Impact-toppmöte och EQT höll då sin första "Impact at Scale"-middag, med 85 gäster från hela ekosystemet för påverkansinvesteringar. Talare och gäster delade under kvällen med sig av lärdomar och insikter om hur den privata investeringsmarknaden kan agera för att främja påverkansinvesteringar och om utmaningar på vägen. Bred enighet rådde om att kapitalägare blir alltmer benägna att allokera kapital till produkter som påverkar.

EQT thinQ Client Academy-evenemang under 2023

För att framgångsrikt lyckas navigera stora tematiska förändringar, så som energiomställningen, krävs stort fokus för att säkerställa att dessa förändringar blir till vår fördel. Det handlar om mer än bara anpassning; det handlar om att driva och aktivt forma förändringen.

Francesco Starace rekryterades 2023 som partner till EQT Infrastructure. Han har omfattande erfarenhet och kompetens inom energi och sektorer som berörs av energiomställningen. 2023 utsågs han till ordförande i Science-Based Targets initiative.

Jag är övertygad om att det finns fantastiska möjligheter att driva bestående förändring. Om investerarkollektivet gör ett medvetet val att lämna de gamla hjulspåren och vågar slå in på en ny väg – då är tillfället optimalt för att agera.

Paul Polman är medordförande i EQT Futures Mission Board och tidigare vd för Unilever. Han arbetar med att mobilisera företag kring FN:s globala hållbarhetsmål och är medförfattare till "Net Positive".

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Private investeringsmarknaden och EQT 15
Modellen för privat ägande 16
Strukturell tillväxt väntar den privata investeringsmarknaden 17
• EQT och dess kunder 18
Starkare relationer med private wealth-segmentet 20
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och inlösenmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Starkare relationer med private wealth-segmentet

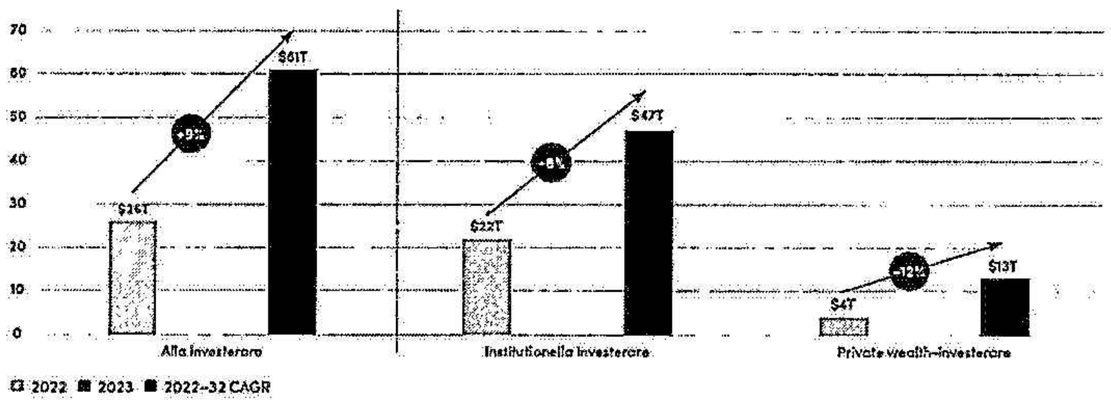
Hälften av allt kapital i världen finns inom private wealth, men segmentet är i dag underallokerat till den privata investeringsmarknaden. Det närmaste årtiondet förväntas private wealth-andelen av globalt AUM inom alternativa investeringar växa med i genomsnitt 12 procent per år.

Placeringar på den privata investeringsmarknaden är väl lämpade för private wealth-segmentets kravprofil
Privata investerare söker sig alltmer till tillgångsklasser som privata equity för att uppnå lägre börskorrelation, bättre diversifiering och minskad riskexponering. Många private wealth-investerare har dessutom längre investeringshorisonter som ofta sträcker sig över flera generationer. Den privata investeringsmarknadens långsiktiga investeringshorisont är i linje med de nämnda målen.

Historiskt har det varit svårt för enskilda investerare att investera på den privata investeringsmarknaden. Några orsaker är:
- Begränsad tillgänglighet.
- Minimiinvesteringarna är höga.
- Inlösningsperioderna överstiger tio år.
- Utdelningar och behovet av att successivt göra nya åtaganden i fonderna.

Ökad allokering från privata investerare
Enligt en prognos från Bain (2023) kommer det kapital som institutioner allokerar till alternativa investeringar att öka med 8 procent per år det närmaste decenniet. Under samma period väntas privatpersoners placeringar i alternativa investeringar öka med 12 procent, även om utgångsvärdet är mycket mindre. Totalt rör det sig om cirka 9 000 miljarder USD i nytt kapital, främst från kunder med stora förmögenheter.

Uppskattad global AUM inom alternativa investeringar per investerartyp



Källa: Bain: Why private equity is targeting individual investors (2023).

Öka tempot i EQT:s arbete inom private wealth

Historiskt har EQT runt 8 procent av det kapital EQT anskaffat kommit från private wealth-segmentet. Under 2023 ökade EQT tempot i arbetet inom private wealth, dels genom vanliga stängda fonder, dels genom att lansera EQT Nexus och EQRT, två semilikvida fonder.

EQT Nexus ger tillgång till en diversifierad portfölj av EQT-fonder, medan EQRT är inriktad på direktinvesteringar i kommersiella fastigheter.

EQT EXETER REAL ESTATE INCOME TRUST

EQT NEXUS
Enabling access to the world of EQT

Läs mer om → EQT Nexus

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Modellen för privat ägande 16
Strukturell tillväxt väntar den privata investeringsmarknaden 17
EQT och dess kunder 18
Starkare relationer med private wealth-segmentet 20
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Strategi

Premiär för EQT Nexus

I maj 2023 lanserade EQT sin första fond för privata investerare – EQT Nexus. Fonden innebär att EQT breddar sin investerarbas. För första gången får nu privatpersoner genom en enda placering tillgång till EQT:s omfattande utbud av strategi.

EQT Nexus är en öppen, semilikvid fond. Den är inriktad dels på placeringar i EQT:s högavkastande fonder för den privata investeringsmarknaden, och dels på att göra saminvesteringar i företag tillsammans med EQT-fonderna.

En enda investering ger EQT Nexus-investerarna tillgång till en diversifierad EQT-portfölj med samma förvaltarteam som har levererat stabil avkastning till institutionella investerare under närmare 30 år[1].

I och med lanseringen av EQT Nexus har EQT ökat sitt fokus på att öka sin varumärkeskännedom genom löpande marknadsaktiviteter för att nå en ny kundgrupp.

Fördelar med EQT Nexus

Enkel tillgång
En diversifierad portfölj av EQT-fonder och tillgång till EQT:s fonder och saminvesteringsmöjligheter med EQT-fonder.

Ett diversifierat investeringsuniversum
Diversifiera ditt portföljengagemang i investeringsmöjligheter över geografier och tillgångsslag.

Långsiktigt värde
Potentiellt attraktiv riskjusterad avkastning över tid.

Investera hos experterna
Dra nytta av EQT:s erfarenhet och expertis när du väljer investeringar.

Mer information om EQT Nexus, finns på nexus.eqtexeter.com

EQT NEXUS
Enabling access to the world of EQT

[1] Tidigare avkastning för EQT-fonder eller något underliggande portföljbolag är inte representativ för den avkastning som en investerare i EQT Nexus kan förvänta sig att få.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Modellen för privat ägande 16
Strukturell tillväxt väntar den privata investeringsmarknaden 17
EQT och dess kunder 18
Starkare relationer med private wealth-segmentet 20
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

04

EQT:s strategi

23 Bygga den globala ledande aktören inom strategier för aktivt ägande
24 Strategiska händelser sedan börsnoteringen
25 En diversifierad global plattform
26 EQT:s långsiktiga strategiska prioriteringar

EQTX

Dechra

EQT Private Equity, primarily through its [illegible] has acquired a majority stake in Dechra Pharmaceuticals PLC, a specialist veterinary pharmaceutical company. Dechra is dedicated to [illegible] companion animals. Dechra's portfolio includes [illegible] and has a broad international footprint. Dechra has a strong track record of innovation and has been a leader in the veterinary pharmaceutical industry for many years. The company has a [illegible] and has been a leader in the veterinary pharmaceutical industry for many years. Dechra has a strong track record of innovation and has been a leader in the veterinary pharmaceutical industry for many years. The company has a [illegible] and has been a leader in the veterinary pharmaceutical industry for many years. Dechra has a strong track record of innovation and has been a leader in the veterinary pharmaceutical industry for many years. The company has a [illegible] and has been a leader in the veterinary pharmaceutical industry for many years.

Bygga den globala ledande aktören inom strategier för aktivt ägande

EQT:s mål är att leverera en fortsatt hög riskjusterad avkastning, för att befästa EQT:s position inom befintliga strategier. Dessutom inleder EQT selektivt aktiviteter inom närliggande strategier som utgör komplement och där EQT ser en tydlig väg till framgång.

	Global position i dag[1]	Fokus och väg framåt	Långsiktig ambition[2]
Private Capital 55% av FAUM	Topp 3	För att förverkliga sina långsiktiga ambitioner avser EQT Private Capital EU & NA och EQT Private Capital Asia att skala upp sina strategier så att de lever upp till hela sin potential. Vägen dit går via branschledande resultat och samarbeten över den globala plattformen.	Den globala ledaren
Infrastructure 28% av FAUM	Topp 5	EQT Infrastructures ambition är att fördjupa sin sektorkompetens och sina strategier för värdeskapande. Det möjliggör för EQT Infrastructure att skala upp befintliga såväl som nylanserade strategier, och utveckla nya strategier som ökar kundnyttan.	Topp 3
EQT Exeter 7% av FAUM	Topp 10	EQT Exeter ska fokusera på sina fondserier i USA och Europa, vertikal integrering, med en local-with-locals strategi som ska ge branschledande resultat, samtidigt som närvaron i Asien byggs ut.	Topp 3

1) Refererar till kapitalanskaffning i USD miljarder under de senaste fem åren
- PEI 300-listan.
- Infrastructure Investor, topp 100. Refererar till value-add infrastruktur.
- PERE, topp-100. Refererar till Private Real Estate.

2) Baserat på anskaffat kapital.

Innehåll

Introduktion till EQT ... 3
Reflektioner över 2023 och framåt ... 8
Privata investeringsmarknaden och EQT ... 15
Strategi ... 22
- Bygga den globala ledande aktören inom strategier för aktivt ägande ... 23
- Strategiska händelser sedan börsnoteringen ... 24
- En diversifierad global plattform ... 25
- EQT:s långsiktiga strategiska prioriteringar ... 26

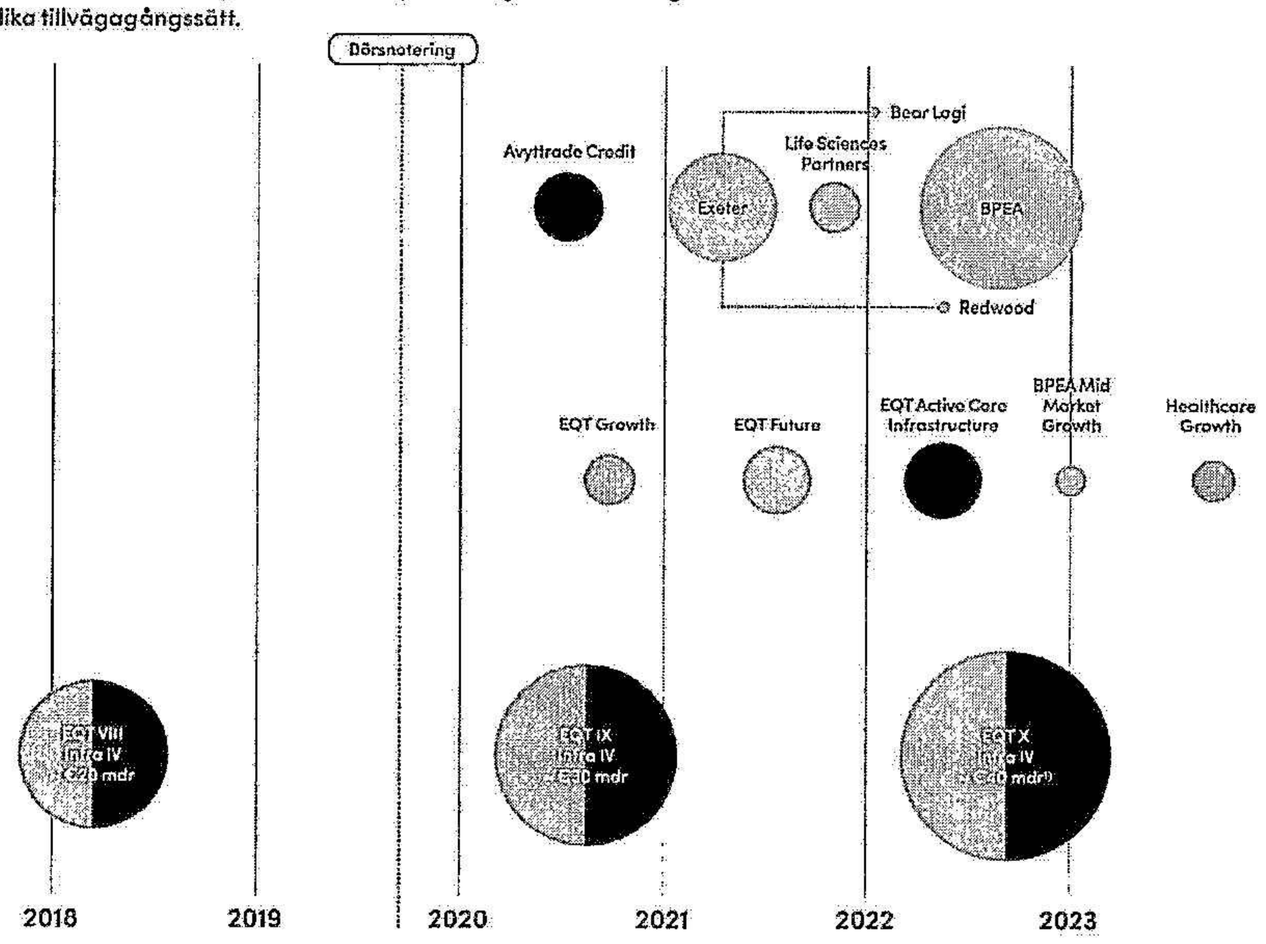
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen ... 27
EQT Playbook ... 31
People ... 45
Finansiella rapporter ... 50
Hållbarhetsnoter ... 113
Bolagsstyrning ... 144
Ytterligare information ... 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Strategiska händelser sedan börsnoteringen

EQT har sedan börsnoteringen 2019 utvecklats till ett företag som fokuserar på strategier för aktivt ägande. EQT har lyckats med detta genom tre olika tillvägagångssätt.



1) Inkluderar EQT X om EUR 21,7 mrd i avgiftsgenererande AUM (samt i tillkännagivet fall per 27 Feb 2024) och EQT Infrastructure VI vid sin målstorlek om EUR 20 mrd.

Innehåll

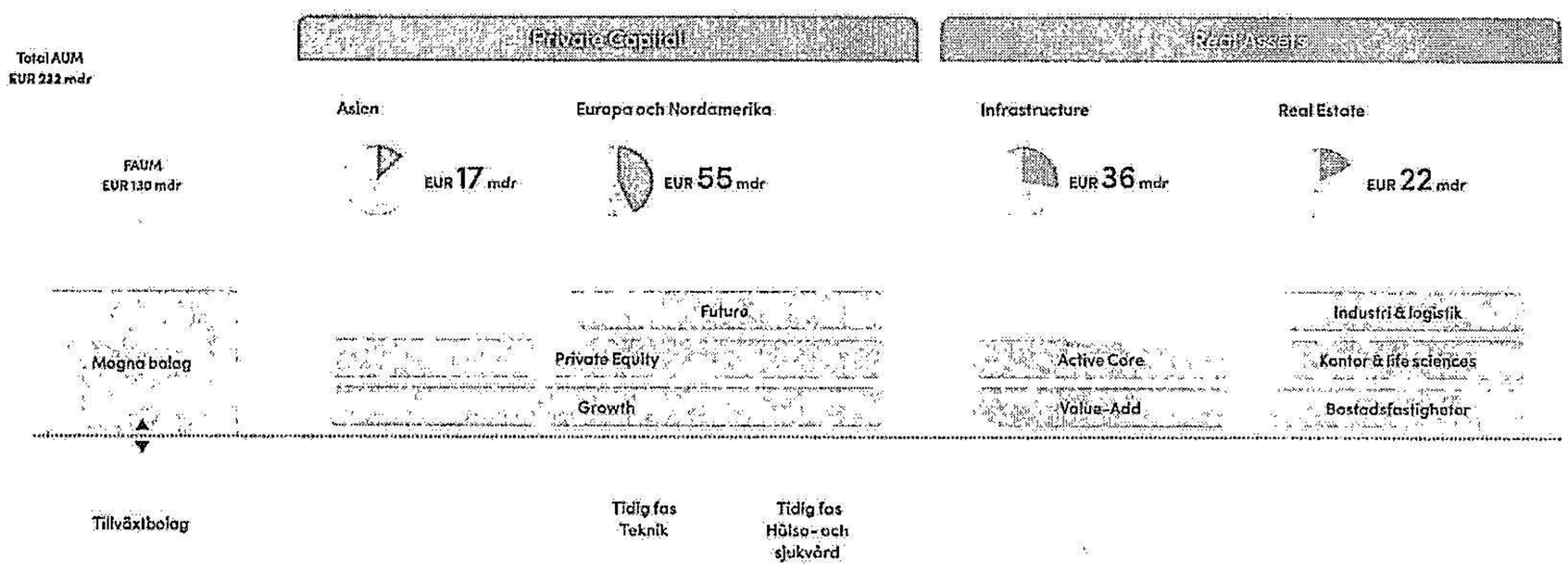
Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
Bygga den globala ledande aktören inom strategier för aktivt ägande 23
Strategiska händelser sedan börsnoteringen 24
En diversifierad global plattform 25
EQT:s långsiktiga strategiska prioriteringar 26
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

En diversifierad global plattform

Efter samgåendet med Exeter och BPEA (nu Private Capital Asia) är EQT nu en global ledare inom aktiva ägarstrategier, med diversifiering över ett flertal sektorer och regioner.



Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
Bygga den globala ledande aktören inom strategier för aktivt ägande 23
Strategiska händelser sedan börsnoteringen 24
En diversifierad global plattform 25
EQT:s långsiktiga strategiska prioriteringar 26
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

EQT:s långsiktiga strategiska prioriteringar

När EQT går in i sitt fjärde decennium, är fokus på fyra huvudområden: resultat, investeringsstrategier, kunder och utvecklingen av en gemensam EQT-plattform. EQT ska alltjämt leverera starka resultat, prioritera kunders mål, framtidssäkra portföljbolag och sörja för långsiktig framgång som ett enat EQT.

Resultat

Genom att använda samtliga verktyg i EQT Playbook strävar EQT efter att säkerställa ett bra resultat för sina kunder, i synnerhet med hjälp av tematiska investeringar, experter inom olika funktioner, globala branschsamarbeten och specialkompetens inom sub-sektorer.

Investeringsstrategier

EQT ska fokusera på att generera tillväxt i sina flaggskepps fonder och i befintliga och nylanserade initiativ, samtidigt som EQT selektivt ska lansera nya initiativ.

Kunder

Fortsätta bygga starka och nya kundrelationer samt partnersamarbeten inom distribution, inriktade på institutionella kunder och private wealth-segmentet.

En gemensam EQT-plattform

Bygga en skalbar organisation i världsklass som ökar produktiviteten och möjliggör EQT:s tillväxt. Bygga den investeringsorganisation som har störst AI-kompetens och förbli ledande inom hållbarhet samtidigt som vi bygger EQT:s varumärke.

EQT ska behålla sin ledande position i Europa, utöka sin närvaro i Nordamerika och sikta på att bli den ledande aktören i Asien. EQT ska selektivt växa genom fonder för att bredda verksamheten.

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 6
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
Bygga den globala ledande aktören inom strategier för aktivt ägande 23
Strategiska händelser sedan börsnoteringen 24
En diversifierad global plattform 25
EQT:s långsiktiga strategiska prioriteringar 26
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

05

EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen

28 EQT AB – den noterade enheten
29 Förklaring av förvaltningsavgifter och carried interest

APEA 1A

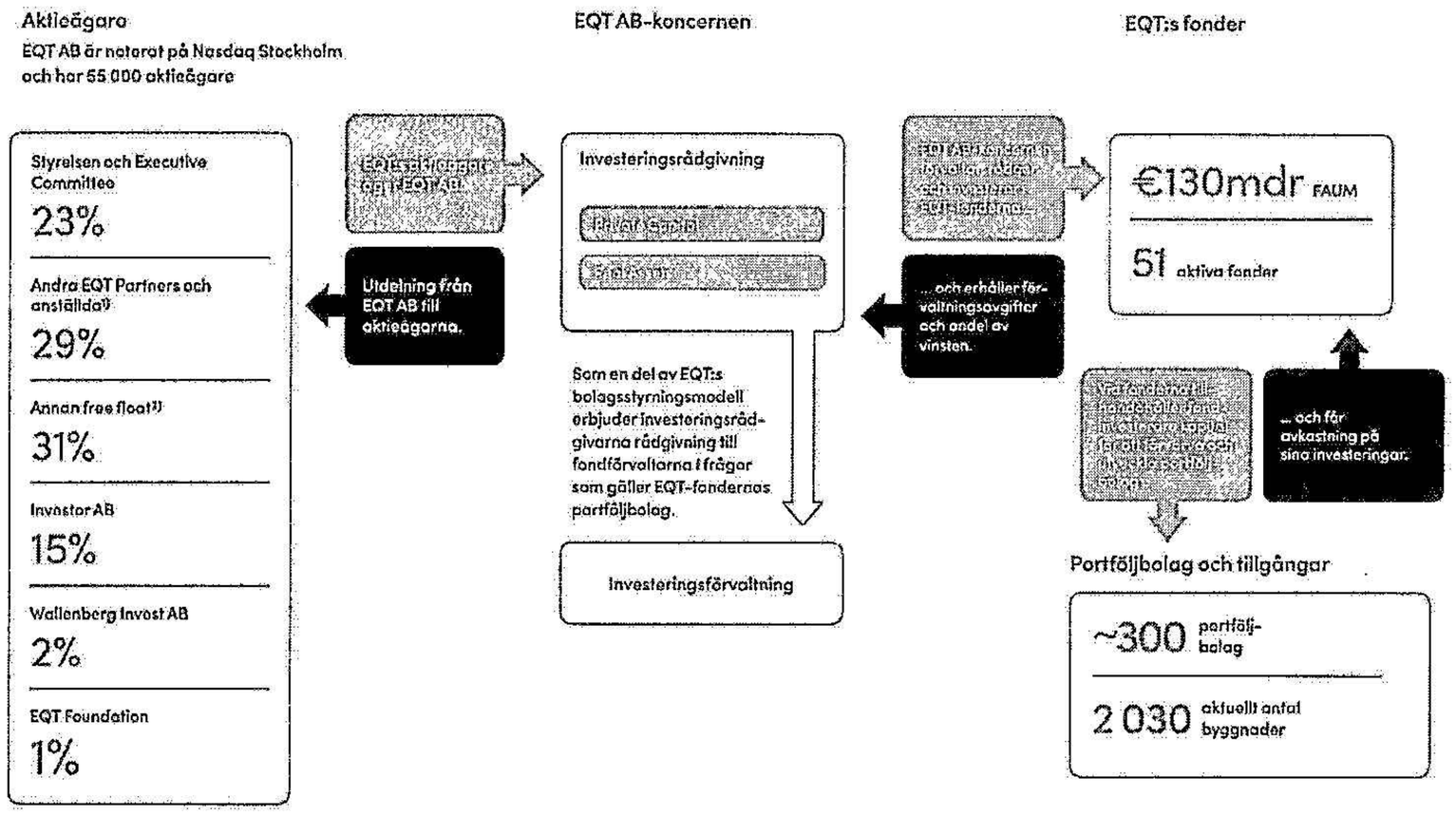
Coforge

EQT Private Equity Asias strategi avyttrade Coforge, en multinationell leverantör av konsulttjänster inom digitala it-lösningar och teknologi med huvudkontor i Indien. Coforges egenutvecklade plattform används av bolag i 21 länder för att driva affärskritiska processer. Företaget har 26 leveranscentrum i nio länder.

Coforge är idealt positionerat i en av EQT:s kärnsektorer, Tekniska tjänster. Under EQT:s ägarskap fördubblade Coforge både sin omsättning och sitt EBITDA – i april 2023 översteg omsättningen USD 1 miljard.

Med EQT:s hjälp stärkte Coforge sin säljorganisation och justerade sin marknadsstrategi, vilket ökad bolagets organiska tillväxttakt. Samtidigt bistod EQT vid rekryteringen av branschledande ledarskap och vid genomförandet av ett ambitiöst förvärvsprogram.

EQT AB – den noterade enheten



[1] Lock-ups som löper ut 2024–2028 (som inte innehas av Styrelsen eller Executive Committee).
[2] Inkluderar aktier som hålls av EQT Partners och anställda som inte är under lock-up.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
• EQT AB – den noterade enheten 28
Förklaring av förvaltningsavgifter och carried interest 29
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Laddar ner utskriftsvänlig pdf

Förklaring av förvaltningsavgifter

Livscykeln för en typisk EQT-fond har två faser: åtagandeperioden och realiseringsperioden. En fonds åtagandeperiod är tiden då den aktuella EQT-fonden identifierar investeringsobjekt och tar in kapital från fondinvesterarna för att finansiera förvärven. Under åtagandeperioden beräknas normalt förvaltningsavgiften som en procentuell andel av kapitalåtagandena till fonden.

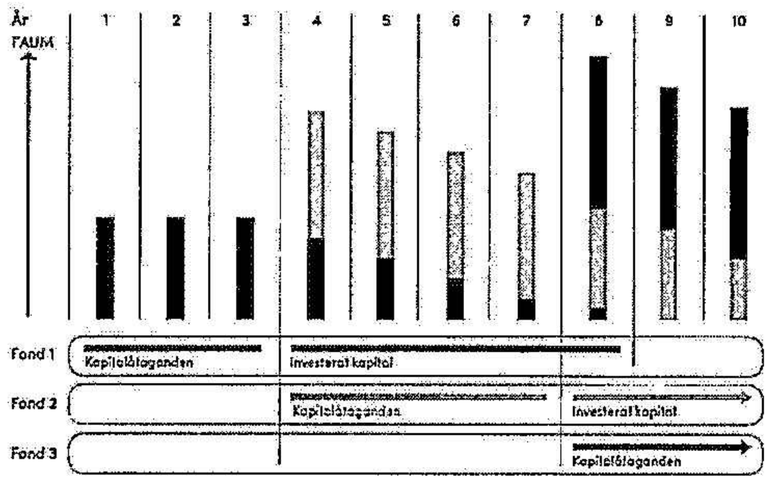
En EQT-fond går vanligen in i realiseringsperioden vid utgången av en fastställd period eller när omkring 80–90 procent av det totala kapitalåtagandet är investerat och en efterföljande fond har aktiverats. Under realiseringsperioden utgår förvaltningsavgiften normalt från investerat kapital. När en 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. Förvaltningsavgifterna är vanligtvis inte beroende av underliggande marknadsvärderingar.

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

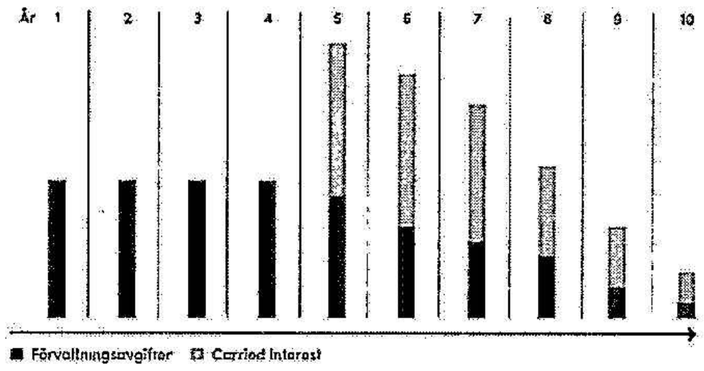
EQT AB-koncernen har vanligtvis också rätt till en andel av fondernas vinst, så kallad carried interest (se nästa sida).

FAUM driver avtalsenliga förvaltningsavgifter med god visibilitet



- Förvaltningsavgifterna 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 kapitalåtagandena 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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT AB – den noterade enheten 28
• Förklaring av förvaltningsavgifter och carried interest 29
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Laddar ner utskriftsvänlig pdf

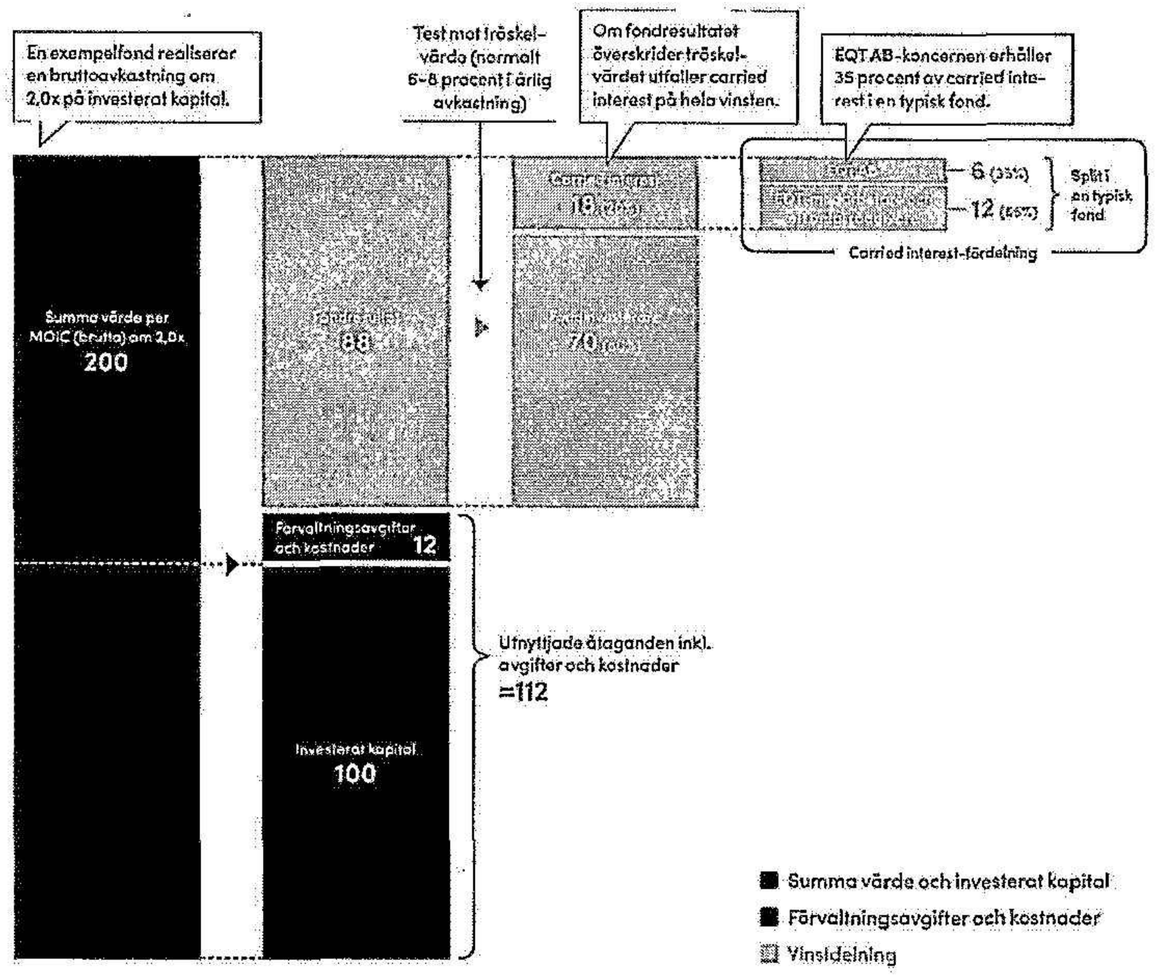
Förklaring av carried interest

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

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 ett visst tröskelvärde eller en lägsta avkastning till fondinvesterarna ("hurdle rate"), som vanligen är 6–8 procent i årlig avkastning, fördelas vinsten typiskt så att fondinvesterarna får 80 procent medan 20 procent går till deltagarna (Carried Interest Participants),där EQT AB-koncernen vanligtvis har rätt till 35 procent av carried interest.

Beloppet är rörligt och helt beroende av den aktuella EQT-fondens resultat.



Innehåll

Introduktion till EQT ... 3
Reflektioner över 2023 och framåt ... 8
Privata investeringsmarknaden och EQT ... 19
Strategi ... 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen ... 27
EQT AB – den noterade enheten ... 28
Förklaring av förvaltningsavgifter och carried interest ... 29
EQT Playbook ... 31
People ... 45
Finansiella rapporter ... 50
Hållbarhetsnoter ... 113
Bolagsstyrning ... 144
Ytterligare information ... 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

06

32 EQT Playbook

Tematisk investeringsmetod:
33 Private Capital
34 EQT Infrastructure
35 EQT Exeter
36 Local-with-locals
36 House of Value Creation
37 Styrningsmodell
37 EQT Network
38 I praktiken: Så byggs ett sammankopplat community för enskilda investeringar
39 Digitalisering & AI med Motherbrain
40 Hållbarhet
41 I praktiken: Vägen mot nettonollutsläpp
42 I praktiken: Mångfald, jämlikhet och inkludering (DE&I) som drivkraft för att rekrytera, engagera och behålla medarbetare
43 I praktiken: Renare bränslen för ökad tillgänglighet
44 I praktiken: Att främja lösningar på dagens utmaningar för att skapa vinnare i framtidens ekonomi

EQT Dementia Fund

QurAlis

I december 2022 var EQT Life Sciences med och ledde en övertecknad serie-B-finansieringsrunda avseende QurAlis. Investeringarna gjordes via EQT Dementia Fund.

QurAlis är ett bioteknikbolag i klinisk fas som utvecklar banbrytande mediciner för neurodegenerativa sjukdomar. Bolaget har en omfattande pipeline av läkemedelskandidater under utveckling. De två mest avancerade programmen avser amyotrofisk lateralsklerос (ALS) och är i klinisk fas.

QurAlis egenutvecklade teknik tar sikte på de molekylära mekanismer som skadar nervceller i exakt definierade patientpopulationer. Bolaget är först med denna "precisionsneurologiska" metod, och avser att leverera nya behandlingsformer till patienterna.

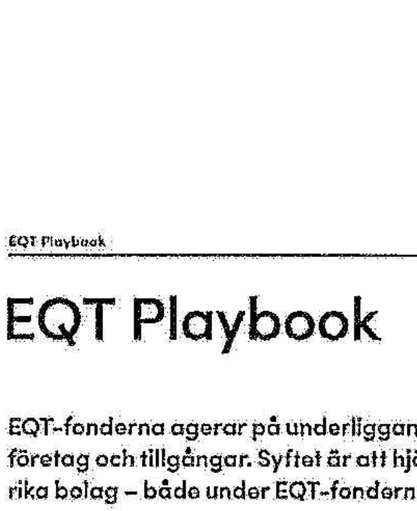
EQT Playbook

EQT-fonderna agerar på underliggande makrotrender genom att investera i högkvalitativa företag och tillgångar. Syftet är att hjälpa dem att bli framstående, hållbara och framgångsrika bolag – både under EQT-fondernas ägarskap, som och i ett senare skede.

Investeringarna utvecklas genom strategier för tillväxt och hög operationell kompetens. Försäljningstillväxt och marginalexpansion skapas genom, nya produkter, geografisk expansion, förvärv och strategisk omorientering.

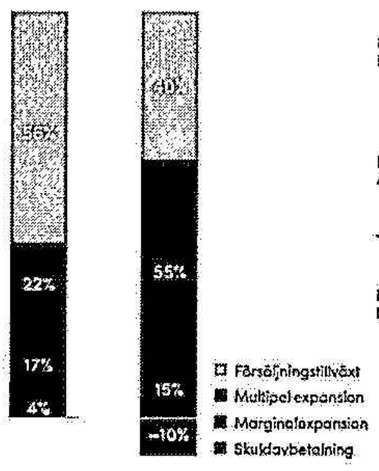
EQT Playbook

EQT-fonderna tillämpar en tematisk investeringsmetod och strävar efter att investera i högkvalitativa företag med tillväxtpotential i attraktiva branscher.

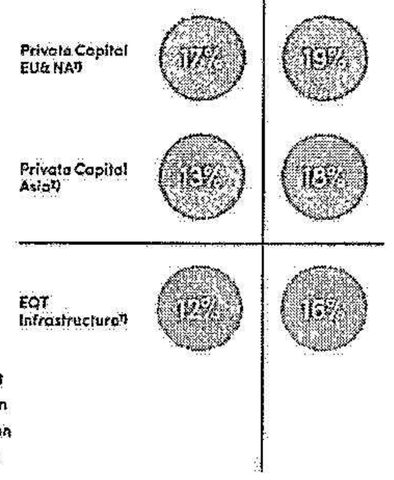


Värdeskapande

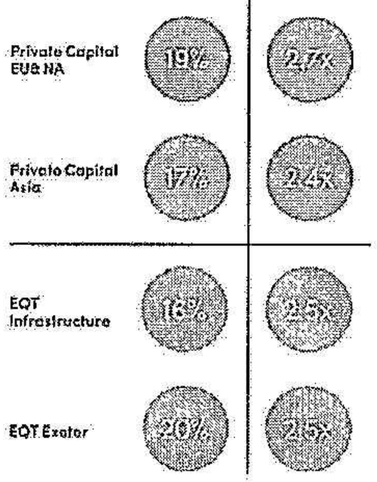
Källor till värdeskapande



EQT-fondernas portföljbolag



Fondresultat



1) Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt och EBITDA (CAGR) mellan investering och avyttring av realiserade portföljbolag, per 31 december 2023. För EQT Private Capital EU&NA: Avser realiserade tillgångar inom EQT Mid Market-strategi och EQT V–VIII. För EQT Infrastructure: Avser realiserade tillgångar inom EQT Infrastructure I–III.

2) Vägd årlig omsättningstillväxt och EBITDA (CAGR) mellan investering och avyttring av realiserade portföljbolag, per 31 december 2023. För BPEA Fund VI–VIII.

Innehåll

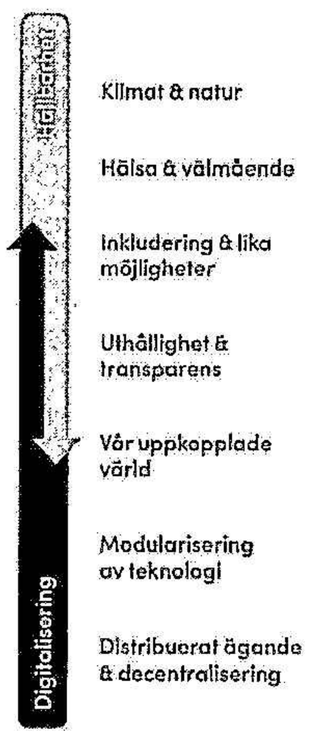
Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
EQT Playbook 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter 35
Local-with-locals 36
House of Value Creation 36
Styrningsmodell 37
EQT Network 37
Digitalisering & AI med Motherbrain 39
Hållbarhet 40
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

1 Tematisk investeringsmetod – Private Capital

EQT:s affärssegment Private Capital kombinerar en tematisk investeringsmetod med djupgående sektorexpertis. Fokus ligger på ledande, konjunkturoberoende bolag.

Teman



- Klimat & natur
- Hälsa & välmående
- Inkludering & lika möjligheter
- Uthållighet & transparens
- Vår uppkopplade värld
- Modularisering av teknologi
- Distribuerat ägande & decentralisering

Sektorer och undersektorer

Hälso- och sjukvård
- Medicinteknik
- Life Science-verktyg/ Diagnostik
- Apotekstjänster m.m.
- Hälsorelaterad IT

Teknik
- Programvaror
- Finansteknik
- Digitala tjänster
- Digitala medier

Tjänster
- Outsourcing av verksamhetskritiska aktiviteter
- Nätverkstjänster
- Tekniska tjänster

Industriteknik
- Automation/ Internet of things
- Hållbarhetsteknik
- Livsmedelsteknik

BPEA VIII

Indira IVF

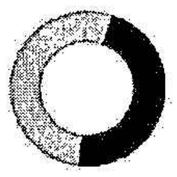
Under 2023 förvärvade EQT en majoritetspost i Indira IVF, Indiens största aktör inom fertilitetstjänster. Bolaget har hittills möjliggjort mer än 125 000 fullgångna graviditeter.

Indira IVF verkar på en av världens snabbast växande marknader för tjänster inom assisterad reproduktionsteknik. Till drivkrafterna hör Indiens stora befolkning, låg marknadspenetration, att människor gifter sig senare samt avtagande födelsetal.

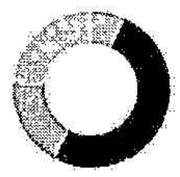
EQT ska investera i Indira IVF:s FoU- och teknikkompetens, samt hjälpa bolaget att utöka sin marknadsnärvaro i hela Indien och undersöka expansionsmöjligheter i grannländerna för att förbättra pars tillgång till fertilitetstjänster och reproduktiv hälsa.

Portföljens sektorfördelning, utifrån procent investerat kapital för den aktiva portföljen

Private Capital Europe & North America



Private Capital Asia



Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
EQT Playbook 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter 35
Local-with-locals 36
House of Value Creation 36
Styrningsmodell 37
EQT Network 37
Digitalisering & AI med Motherbrain 39
Hållbarhet 40
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

20240613192269

1 Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure

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

Sektorer och undersektorer

Digitalt

- Snabb och tillförlitlig uppkoppling
- Kantdatorsystem och latensbegränsningar
- Internet of things
- Nätverksdelning
- Molntjänster

Energi och miljö

- Resurseffektivitet
- Cirkulär ekonomi
- Energiomställning
- Utfasning av fossila bränslen
- Decentralisering
- Elektrifiering

Transport och logistik

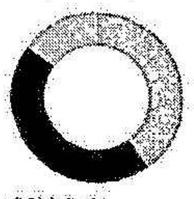
- Hållbara leverantörskedjor
- Tillgänglighet
- E-handel
- Uppkoppling
- Automation

Samhällsansvar

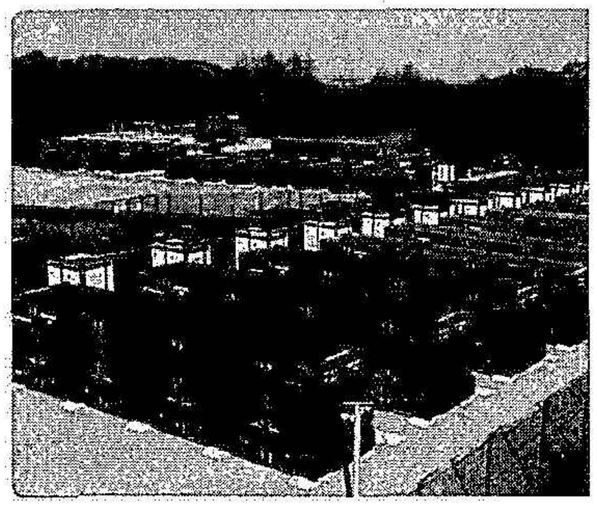
- Konsumentanpassad hälsovård
- Global befolkningstillväxt
- Demografiska förändringar
- Hälsa och välmående

Portföljens sektorfördelning, utifrån procent investerat kapital för den aktiva portföljen

EQT Infrastructure



- Digitalt, 40%
- Energi och miljö, 25%
- Samhällsansvar, 20%
- Transport, 15%



EQT Infrastructure VI

Statera

Statera utvecklar och driver infrastruktur för batterilagring och flexibel elgenerering, med en 1 gigawatt (GW) i flexibel genereringseffekt i drift och under byggnation, vilket är tillräckligt för att försörja cirka 750 000 hushåll med energi.

Efterfrågan på batteribaserade stabiliseringstjänster och effektreserver förväntas växa snabbt när många nya förnybara, intermittenta kraftkällor tas i drift och termiska kraftverk successivt läggs ner.

EQT Infrastructure planerar att göra ytterligare investeringar i projekt inom batterilagring och andra flexibla energilösningar som Statera för närvarande utvecklar. Förväntan är att de sannolikt får stor betydelse för att hjälpa Storbritannien att nå nettonollutsläpp.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
EQT Playbook 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter 35
Local-with-locals 36
House of Value Creation 36
Styrningsmodell 37
EQT Network 37
Digitalisering & AI med Motherbrain 39
Hållbarhet 40
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

1 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 demografisk utveckling.

Sektorer

Industri och logistik

Konsumtions- och e-handelstillväxt i kombination med växande global leverantörskedja.

84%
av investerat kapital

Kontor och life science

Omvärderade tillgångar på grund av paradigmskifte i efterfrågemönster och ekonomiska drivkrafter för FoU.

2%
av investerat kapital

Bostadsfastigheter

Meds, Eds och Techs på målmarknader och förändrad bostadsefterfrågan.

3%
av investerat kapital

Diversifierat

EQT Exeters närvaro i Asien samt BPEA Real Estates fonder.

10%
av investerat kapital

EQT Exeter Industrial Value Fund VI & EQT Exeter Industrial Core-Plus Fund IV

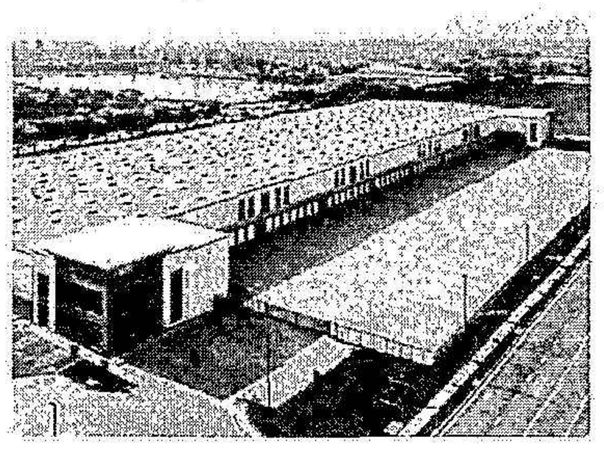
EQT EXETER

Tripoint Logistics Center

I december 2023 förvärvade EQT en industriportfölj med ett strategiskt läge utmed Interstate 5 i Central Valley i Kalifornien. Förvärvet omfattar fyra byggnader om totalt 137 500 kvadratmeter, med Fortune 500-bolag som hyresgäster.

Core-plus delen av portföljen innehåller tre byggnader: en anläggning med cross-docking som hyrs av Tesla, och två andra som hyrs ut till väletablerade storföretag. Hyresavtalen avseende byggnaderna utlöper vid olika tidpunkter, vilket gör uthyrningsverksamheten stabil.

I value-add-segmentet finns goda möjligheter att locka nya hyresgäster till den återstående byggnaden. EQT Exeter avser att höja standarden omedelbart, genom åtgärder som anpassad konstruktion av kontorslokaler, paket med lagerportar, förbättrat elsystem och LED-belysning. Byggnaden blir då i princip inflyttningsbar och enklare att hyra ut.



Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
EQT Playbook 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter 35
Local-with-locals 36
House of Value Creation 36
Styrningsmodell 37
EQT Network 37
Digitalisering & AI med Motherbrain 39
Hållbarhet 40
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

20240617192703

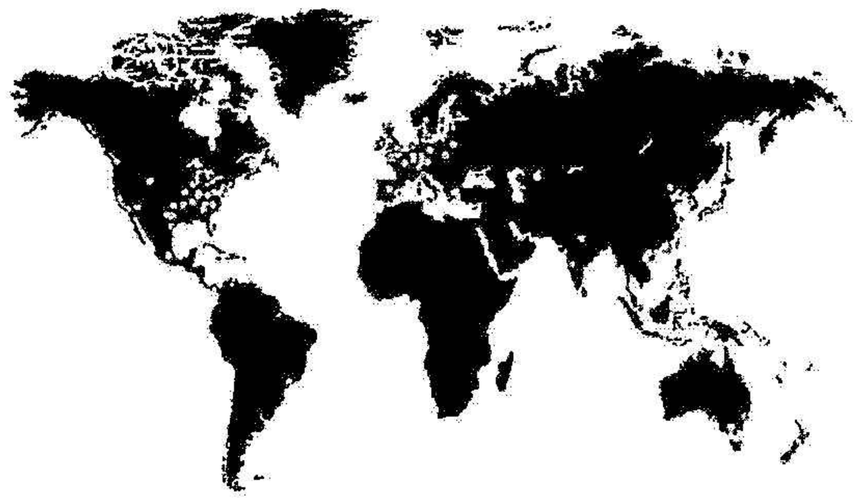
2 Local-with-locals

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.

Kontor i

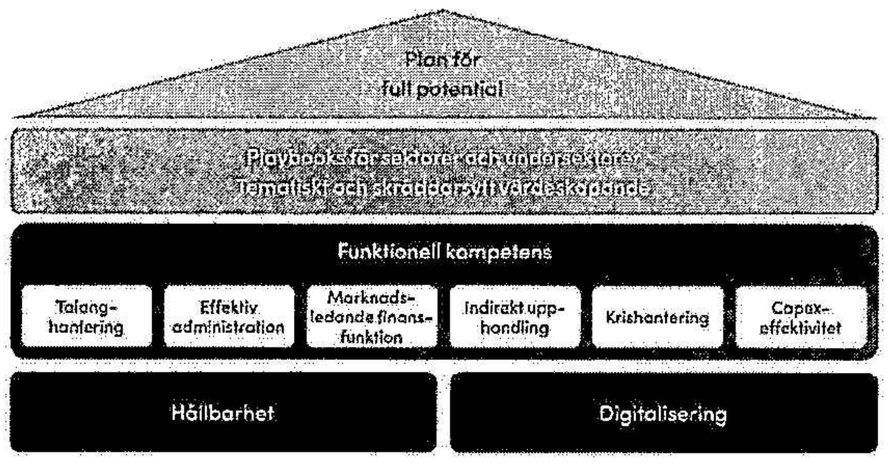
26 länder

74 nationaliteter är företrädda



3 House of Value Creation

EQT:s ramverk för värdeskapande består av ett antal värdeskapande faktorer, däribland intäktsförbättringar, ledningsförändringar, prissättning, kostnadssänkningar och mer transformationsinriktade drivkrafter såsom strategisk omposition och tilläggsförvärv. Sedan kombinationen med BPEA, numera EQT Private Capital Asia, har lärdomar och best practices från EQT:s affärsområden integrerats i "House of Value Creation".



Innehåll

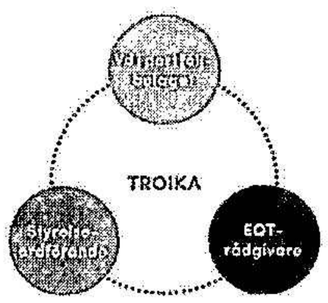
Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 6
Private investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
EQT Playbook 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter 35
Local-with-locals 36
House of Value Creation 36
Styrningsmodell 37
EQT Network 37
Digitalisering & AI med Motherbrain 39
Hållbarhet 40
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

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 ordförande (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.

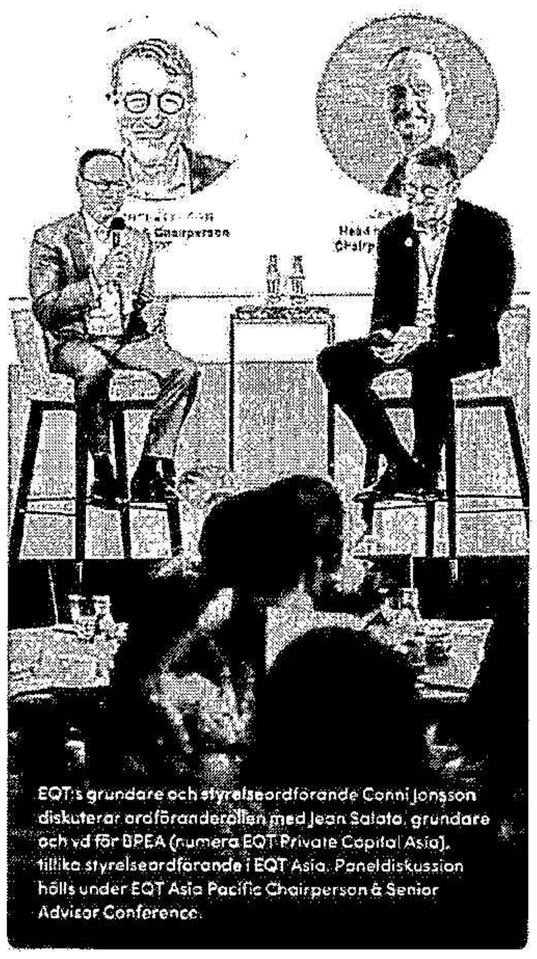


5 EQT Network

EQT har sedan grundandet byggt upp ett globalt nätverk av rådgivare med vitt skiftande bakgrunder, däribland entreprenörer och nuvarande och tidigare ledare för internationella storföretag. Många av relationerna har vuxit fram genom EQT:s band till Wallenbergsfären och dess globala bransch- och sektorövergripande nätverk. Rådgivarna i EQT Network tillför EQT-fondernas portföljbolag operationell och strategisk spetskompetens samt erfarenhet.

Läs mer
→ Frigöra värde genom EQT Network

le Chat: Impact as a Chair



EQT:s grundare och styrelseordförande Conni Jonsson diskuterar ordföranderollen med Jean Salata, grundare och vd för BPEA (numera EQT Private Capital Asia), tillika styrelseordförande i EQT Asia. Paneldiskussion hölls under EQT Asia Pacific Chairperson & Senior Advisor Conference.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 6
Private investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
EQT Playbook 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter 35
Local-with-locals 36
House of Value Creation 36
Styrningsmodell 37
EQT Network 37
Digitalisering & AI med Motherbrain 39
Hållbarhet 40
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Tematisk

Frigöra värde genom EQT Network

Så byggs ett sammankopplat community för enastående investeringar

EQT Network möjliggör för EQT att ligga i framkant genom att säkerställa att investeringsrådgivare och portföljbolag får tillgång till de bästa talangerna, såväl under due diligence-fasen som under värdeskapandet.

EQT Network blir digitalt

Utgångspunkten för urvalet av rådgivare till EQT Network är EQT:s grundläggande investeringsprinciper: arbetssättet local-with-locals samt tematiska investeringar i framtidssäkrade branscher. Rådgivarna i EQT Network har kompetens inom en lång rad funktionella och geografiska områden samt inom undersektorer. För att få ut så mycket som möjligt av nätverket har EQT specialutvecklat interna system och processer särskilt i Motherbrain, så att rätt investeringsrådgivare får kontakt med rätt rådgivare i EQT Network.

Bättre stöd till portföljbolagens talanger

EQT fortsätter att framhålla vikten av högpresterande och eniga ledningsgrupper och styrelser. Externa studier har visat att kvaliteten i ledarskapet avgör om man framgångsrikt lyckas genomföra sina planer för värdeskapande.

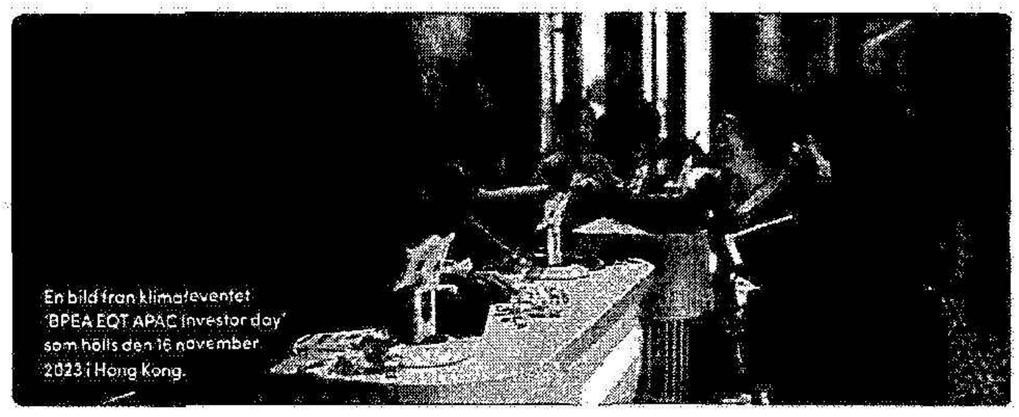
Med avsikten att säkerställa att EQT har en marknadsledande position inom detta område, har EQT byggt upp sin förmåga att hjälpa investeringsrådgivare och portföljbolag att dels definiera urvalskriterier när ledare och styrelseledamöter ska rekryteras, dels utforma utvärderingsprocesser av ledning och styrelse.

Det bredare nätverket utvecklades under 2023

År 2021 startade EQT Network Forums som nu fortsatt vidareutvecklas som en viktig virtuell plattform där portföljbolag kopplas samman och delar kunskap och erfarenheter. Ofta medverkar ledande branschexperter som värdar i forumen. Under år 2023 hade forumen fler än 350 deltagare från hela portföljen – ledare inom teknologi, digitalisering och hållbarhet, samt finanschefer, HR-chefer och branschrådgivare från EQT.

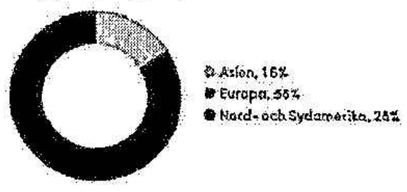
Under 2023 lanserade EQT tre nya teman:

- EQT AI Forums
- EQT Procurement Forum
- EQT Troika Forum



En bild från klimateventet 'BPEA EQT APAC investor day' som hölls den 16 november 2023 i Hong Kong.

Rådgivare per region



Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
EQT Playbook 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter 35
Local-with-locals 36
House of Value Creation 36
Styrningsmodell 37
EQT Network 37
Digitalisering & AI med Motherbrain 39
Hållbarhet 40
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Digitalisering & AI med Motherbrain

6 Digitalisering och AI med Motherbrain

EQT:s mål är att hjälpa EQT-fondernas portföljbolag att driva den digitala transformationen och utveckla dem till digitala branschledare i världsklass.

För att uppnå 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 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 objekt och stödja portföljbolagen i att förbättra sina verksamheter.

Motherbrain – från identifiering till due diligence och värdeskapande

MOTHERBRAIN

Motherbrain är en revolutionerande digital innovation för den privata investeringsmarknaden – som står i framkant av en transformativ era.

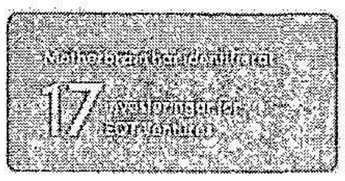
Sedan starten 2016 har Motherbrain revolutionerat identifieringen av teknikrelaterade investeringsobjekt i tidig fas. Motherbrain var från början ett verktyg inom EQT Ventures, men har i dag en nyckelroll i EQT:s arbete med tematiska investeringar. Maskininlärning och AI förbättrar hela investeringsprocessen, från identifieringen till värdeskapandet.

Motherbrain följer upp transaktioner under hela den traditionella livscykeln, men analyserar även hur företag utvecklas på djupet. Detta görs genom att behandla data från EQT:s koncerndatabas och med avancerade algoritmer. Denna innovation gör beslutsfattandet snabbare och mer strategiskt.

Under 2023 lyftes portföljarbetet genom att rulla ut Motherbrain till samtliga affärsområden i EQT, som nu får bredare tillgång till dess insikter och kompetens. Utrullningen har breddat tillgången till avgörande insikter och till vår kraftfulla plattform. Det underlättar integrationen och informationsflödet i hela portföljen. Under året utvecklade Motherbrain Labs även ett verktyg som identifierar förvärvsobjekt med hjälp av AI – det vittnar om EQT förmåga att använda teknik för investeringsstrategiska ändamål.

EQT:s Motherbrain-team använder sig inte bara av digitala verktyg – de är pionjärer som formar helt nya tankevärldar på det digitala området för private equity-aktörer. Genom att utnyttja den enorma kraften i Big Data och maskininlärning står teamet inte enbart i framkant av utvecklingen, utan omdefinierar området, vilket ger EQT en fördel i en bransch som omvandlas snabbt.

Från identifiering ... ... via due diligence ... ... till värdeskapande



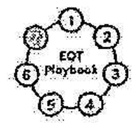
Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
EQT Playbook 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter 35
Local-with-locals 36
House of Value Creation 36
Styrningsmodell 37
EQT Network 37
Digitalisering & AI med Motherbrain 39
Hållbarhet 40
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

7 Hållbarhet



EQT anser att 'doing good is good business'. Det innebär att investera med syfte att leverera högsta möjliga avkastning för kunderna, och samtidigt göra nytta för samhället och för planeten.

Under 2023 antog EQT en ny hållbarhetsstrategi som stärker EQT:s åtagande att ha en positiv påverkan och därigenom framtidssäkra EQT-fondernas investeringar. Strategin består av två delar och bygger på att förbättra hållbarhet i verksamheten med hjälp av ett antal globala nyckeltal för värdeskapande samt att öka intäkterna från hållbara produkter och tjänster. Genom att fokusera på både faktorerna, syftar EQT till att göra EQT-fondernas investeringar mer motståndskraftiga, och därmed långsiktigt värdefulla.

Förbättrad hållbarhet i verksamheten

Med hjälp av EQT:s nio nyckeltal för värdeskapande syftar EQT till att driva och förbättra det operationella hållbarhetsarbetet i EQT-fondernas portföljbolag genom att främja 'accountable leadership', 'equitable business practices' och 'regenerative processes'.

Tack vare EQT:s aktiva ägarstrategi kan EQT skala upp framgångsrika metoder och lärdomar över hela portföljen, för att påverka i större skala. För nuvarande status för nedan nyckeltal, se → Mot våra mål

Nio nyckeltal för värdeskapande[1]

Accountable leadership

1. Företagsspecifika nyckeltal för transformation
2. Sustainability Champion i styrelsen
3. Ansluten till principerna i FN:s Global Compact
4. Hållbarhetsrelaterade incitament till styrelse eller ledning

Equitable business practices

5. Jämn fördelning i styrelser och ledningar, med högst 60% av samma kön, kulturell och socio-ekonomisk bakgrund
6. Jämn könsfördelning bland de 20% av medarbetarna som har högst ersättning
7. Medarbetarengagemang

Regenerative practices

8. Plan för nettonollutsläpp
9. Användning av förnybar el

Läs mer om hur hållbarhet integreras i investerings- och värdeskapandeprocessen

→ Hållbarhetsnoter → EQT:s Responsible Investment & Ownership Policy

Tillväxt från hållbara intäktsströmmar

EQT:s tematiska investeringsmetod innebär att EQT-fonderna investerar med hållbarhetstrender i högkvalitativa bolag, och strävar efter att växa hållbara intäktskällor, till exempel genom att främja produkter och tjänster som bidrar till en grön ekonomi eller ökad hälsa och välbefinnande.

EQT är medvetet om att förväntningarna på transparens ökar, samtidigt som myndigheter skärper kriterierna för vad som kan anses hållbart. EQT har därmed börjat utveckla och utvärdera en metod som ska göra det möjligt att följa upp och växa hållbara intäktskällor. Inledningsvis gäller det följande hållbarhetstemaområden:

- Klimat och miljö
- Hälsa och välbefinnande

[1] Uppföljning av de värdeskapande nyckeltalen görs för närvarande för EQT-fondernas portföljbolag inom EQT Private Equity, EQT Future, EQT Infrastructure and EPEA VII-VIII, vilket är de investeringsstrategier där EQT-fonderna i regel har ett bestämmande inflytande, antingen ensamma eller tillsammans med någon annan aktör. För EQT Exeters tillgångar är endast nummer 8 och 9 applicerbara. Baslinjen togs fram under 2023 och några värdeskapande nyckeltal återstår att inkludera, se 'Mot våra mål' för nuvarande status. Uppföljning och mätning kommer fortsatt att vara under utveckling.

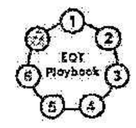
Innehåll

Introduktion till EQT ... 3
Reflektioner över 2023 och framåt ... 8
Private investeringsmarknaden och EQT ... 15
Strategi ... 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen ... 27
EQT Playbook ... 31
EQT Playbook ... 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital ... 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure ... 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter ... 35
Local-with-locals ... 36
House of Value Creation ... 36
Styrningsmodell ... 37
EQT Network ... 37
Digitalisering & AI med Motherbrain ... 39
Hållbarhet ... 40
People ... 45
Finansiella rapporter ... 50
Hållbarhetsnoter ... 113
Bolagsstyrning ... 144
Ytterligare information ... 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Förbättrad hållbarhet i verksamheten
Vägen mot nettonollutsläpp



Klimatförändringar är en global utmaning som påverkar alla ekonomier världen över. EQT är engagerad i att bidra till utfasningen av fossila bränslen och är medveten om att frågan har stor betydelse för att driva långsiktiga finansiella resultat.

EQT avser att stödja EQT-fondernas portföljbolag när de planerar för sin väg mot nettonollutsläpp. Konkret innebär detta att stödja portföljbolagen när de tar fram mål och planer för hur de ska minska sina växthusgasutsläpp. Dessutom stödjer EQT bolagen när de ska avskeva sina planer under ägandeskapsperioden. EQT är även införstådd med vikten av att hantera de fysiska- och övergångsrisker som klimatförändringar ger upphov till, samt risken för allvarliga konsekvenser för människor, ekosystem och världsekonomin. Läs mer i hållbarhetsnoterna.

EQT:s vetenskapligt baserade utsläppsminskningsmål (SBTs) omfattar verksamheten dels på koncernnivå, dels i EQT-fondernas portföljbolag och fastighetsinvesteringar. Under 2023 offentliggjorde EQT sina riktlinjer för nettonollutsläpp, som anger minskningsmålen för EQT:s växthusgasutsläpp med syfte att nå nettonollutsläpp år 2040.

Läs mer om SBTs för EQT:s verksamhet på koncernnivå

→ Mot våra mål
→ Hållbarhetsnoter
→ Riktlinjer för nettonollutsläpp

EQT:s målsättningar för 2030, respektive 2040:

EQT-fondernas portföljbolag[1]

Mål 2030

100% av de portföljbolag som ägts under minst 24 månader ska ha fått sina SBTs validerade.

50% av de portföljbolag som ägts under minst 24 månader ska ligga i fas med sin SBT-plan.

Mål 2040

100% av de portföljbolag som ägts under minst 24 månader ska ligga i fas med sina planer för utfasning av fossila bränslen i linje med 1,5-gradersmålet.

Status: Vid utgången av 2023 hade totalt 60 av EQT-fondernas portföljbolag[2] påbörjat arbetet med att sätta SBTs, varav 32 hade fått sina mål validerade.

EQT-fondernas fastighetsinvesteringar[3]

Mål 2030

50% av de fastigheter som ägts under minst 24 månader ska ligga i fas med sina planer för utfasning av fossila bränslen i linje med 1,5-gradersmålet.

Mål 2040

100% av de fastigheter som ägts under minst 24 månader ska ligga i fas med sina planer för utfasning av fossila bränslen i linje med 1,5-gradersmålet.

Status: Vid utgången av 2023 hade 84%[4] av golvytan för de fastighetstillgångar som förvärvats under räkenskapsåret tagit fram planer för utfasning av fossila bränslen.

[1] Där EQT-fonden äger minst 25% av totala aktiekapitalet, exklusive venture capital.

[2] Definieras som portföljbolag som under EQT-fondernas ägandeperiod har åtagit sig att fastställa SBTs eller har skickat in SBT förslag (28) eller har fått sina SBTs validerade (32), inklusive portföljbolag som avyttrats under verksamhetsåret. Dessutom har 14 portföljbolag inlett processen med att fastställa SBTs.

[3] Inkluderar golvyta i fastigheter där EQT Exeter-fonderna innehar direkt ägandeskap, samt har ägts under minst 24 månader.

[4] Procentandel golvyta i fastighetsförvärv som omfattas av planer för utfasning av fossila bränslen i linje med 1,5-gradersmålet, dividerat med den totala golvytan i samtliga fastighetsförvärv sedan den 1 januari 2023, exklusive markförvärv.

Innehåll

Introduktion till EQT ... 3
Reflektioner över 2023 och framåt ... 8
Private investeringsmarknaden och EQT ... 15
Strategi ... 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen ... 27
EQT Playbook ... 31
EQT Playbook ... 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital ... 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure ... 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter ... 35
Local-with-locals ... 36
House of Value Creation ... 36
Styrningsmodell ... 37
EQT Network ... 37
Digitalisering & AI med Motherbrain ... 39
Hållbarhet ... 40
People ... 45
Finansiella rapporter ... 50
Hållbarhetsnoter ... 113
Bolagsstyrning ... 144
Ytterligare information ... 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

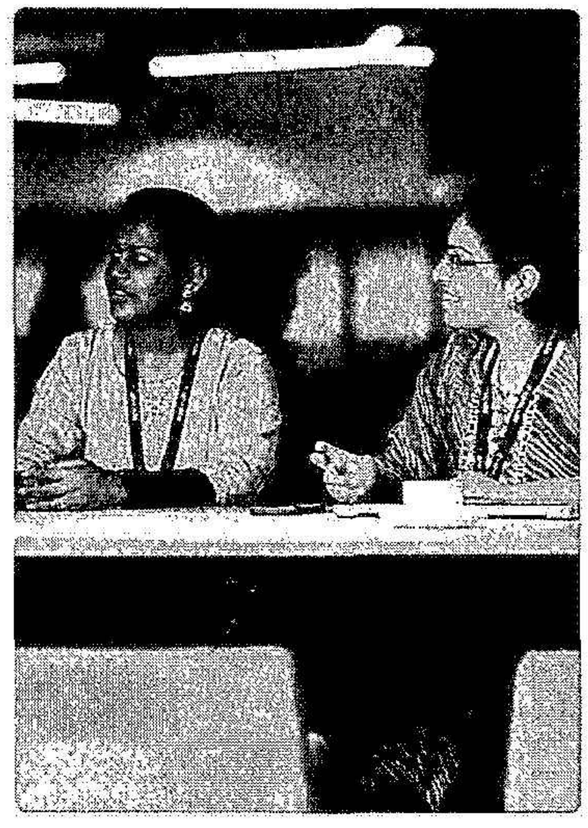
EQT

Inspiration

Förbättrad hållbarhet i verksamheten

Mångfald, jämlikhet och inkludering (DE&I) som drivkraft för att rekrytera, engagera och behålla medarbetare

Tekniksektorn präglas typiskt sett av hög personalomsättning, vilket ofta leder till ökade kostnader, förlorad talang och minskad innovationsförmåga. För att hitta innovativa sätt att behålla talanger har EQT samarbetat med sex indiska portföljbolag i EQT Private Capital Asia-fonderna, som tillsammans har fler än 70 000 anställda.



Viktiga insikter från studien

När data från portföljbolagen analyserades visade det sig att 30–50 procent av kvinnorna slutade på sina jobb av familjeskäl. Studien visade vidare att företag som ansåg att de hade en stor andel kvinnor som började jobba igen efter föräldraledigheten, faktiskt insåg att många som återvänt slutade inom nio månader. Analysen pekade på ett gap vad gäller stöd till kvinnorna när de återvänder från föräldraledigheten. Dessutom visade det sig att 5–6 procent av personalomsättningen berodde på att befordringar på mellanchefsnivå dröjde längre än förväntat. Sådana avvikelser kan påverka motivationsnivån och få medarbetare att känna sig orättvist behandlade. En annan betydande insikt var att andelen skiftarbetande kvinnor var 35 procent lägre i åldersgruppen 31–40 år, vilket indikerar en utmaning i att behålla kvinnliga medarbetare i denna demografiska grupp.

Förbättra värdeerbjudandet till medarbetarna genom DE&I

Medan studien genomfördes tillhandahöll EQT Private Capital Asia aktivt stöd vid utvecklingen av olika initiativ för att behålla talanger. Det innefattade utvärdering av 'work-life balance' policyer, föräldrapolicyer, förutsättningar för karriärmöjligheter och hur en företagskultur kan uppmuntrar mångfald på alla nivåer. Initiativen väntas minska personalomsättningen, vilket potentiellt kan spara USD 20–30 miljoner per år för de berörda portföljbolagen.

Insikterna visar också att specifika behov hos olika grupper av medarbetare, inte minst kvinnor, behöver mötas genom skräddarsydda åtgärder. Genom att ta itu med utmaningarna i större skala kan EQT uppmuntra framväxten av mer inkluderande och rättvisa arbetsförhållanden i EQT-fondernas portföljbolag. Då blir verksamheterna mer effektiva och bolagen mer attraktiva arbetsgivare.

> "Data visade att män och kvinnor slutar av olika anledningar. Insikterna fick oss att lansera en uppdaterad version av vårt ledarskapsprogram för kvinnor samt att lansera ett initiativ som hjälper ledare att växa, riktat till de bästa talangerna, oavsett kön."
>
> Chief People Officer på Strativa

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 6
Private investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
EQT Playbook 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter 35
Local-with-locals 36
House of Value Creation 36
Styrningsmodell 37
EQT Network 37
Digitalisering & AI med Motherbrain 39
Hållbarhet 40
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Inspiration

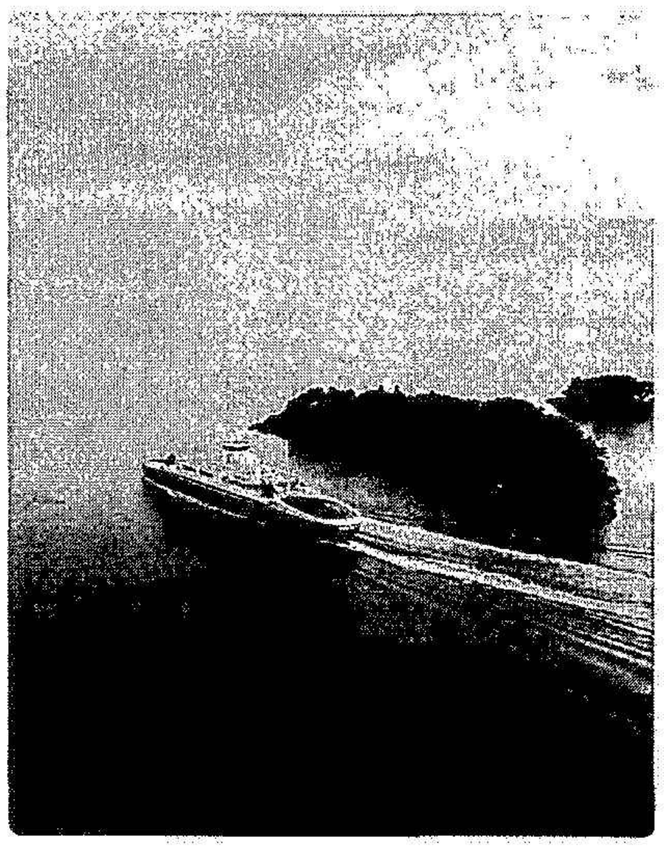
Tillväxt från hållbara intäktsströmmar

Renare bränslen för ökad tillgänglighet

Nordic Ferry Infrastructure, med huvudkontor i Oslo, bildades genom en sammanslagning av färje- och snabbåtsoperatörerna Molslinjen respektive Torghatten i februari 2022. I januari 2023 adderades även Öresundslinjen (tidigare FørSød). Koncernen är den ledande färjeoperatören med närvaro i hela Norden och har en väldiversifierad portfölj med 70 rutter.

Sjöfartssektorn ställs om och blir mer hållbar när fossilbränsledrivna fartyg ersätts av fartyg som drivs med grön energi och grön el. För EQT erbjuder den pågående transformationen goda möjligheter att skapa värde och tillväxt. Under denna transformationsresa avser EQT Infrastructure att skapa en ledande hållbar operatör av "flytande broar". Idag kommer 30 procent av Nordic Ferry Infrastructure-koncernens intäkter från avtal avseende trafik med låga utsläpp. Intäktsandelen från trafik med låga eller inga utsläpp väntas växa till 50 procent senast 2025. Framöver kommer EQT Infrastructure fortsätta att verka för elektrifiering och fasa ut fossila bränslen ur fartygsflottan baserat på nya anbud i Norge, samtidigt som ny teknik utvärderas i Danmark.

EQT Infrastructure kommer även att fortsätta utvärdera nya tekniska möjligheter och att investera i vätedrift och där en ny vätedriven färjerutt ska börja trafikeras i slutet av 2025.



Nordic Ferry Infrastructure anknyter till nedanstående tematiska områden i EQT Infrastructure:

Energi och miljö

Energiomställning

–40% minskningsmål för koldioxidutsläpp senast 2030[1]

#1 Driver världens största elfärja

Transport och logistik

Tillgänglighet

+110 färjor
på fler än 70 rutter

+25 miljoner
passagerare per år

Läs mer om EQT Infrastructure → Tematisk investeringsmetod

[1] Jämfört med 2022 som basår.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 6
Private investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
EQT Playbook 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter 35
Local-with-locals 36
House of Value Creation 36
Styrningsmodell 37
EQT Network 37
Digitalisering & AI med Motherbrain 39
Hållbarhet 40
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Tillväxt från hållbara intäktsströmmar

Att främja lösningar på dagens utmaningar för att skapa vinnare i framtidens ekonomi

EQT FUTURE

EQT Future[1] är en påverkansdriven strategi som lanserades 2021 och fokuserar på mogna bolag som potentiellt kan ha en stor påverkan och forma hela sin marknad. EQT Future kombinerar EQT:s erfarenhet inom private equity med verktyg för att mäta och styra verksamheternas påverkan, däribland genom påverkansrelaterade incitament och planer för hur bolagen kan förbättra sina resultat och förändra hela branscher till det bättre.

Portföljbolag i EQT Future[2]

Anticimex

Anticimex är en världsledande aktör inom skadedjurskontroll. När EQT Future investerade i bolaget 2021 var syftet att accelerera utrullningen av SMART, som är en ny, digital bekämpningsprodukt utan gifter. Detta genom införandet av omfattande incitamentsprogram för medarbetarna. Idag kan EQT och Anticimex visa sina kunder och marknaden vilka fördelar det finns med miljövänlig skadedjurskontroll vilket främjar och påskyndar lanseringen av liknande miljövänliga lösningar i hela branschen.

SHL MEDICAL

SHL Medical konstruerar och utvecklar injektormekanismer som gör att patienterna själva hemifrån kan behandla sina kroniska sjukdomar. Syftet med EQT Futures investering var att hjälpa patienter till mer självständiga liv, samtidigt som behandlingsplaner följs bättre, helhetsutfallet förbättras och belastningen på sjukvården minskar. Sedan investeringen gjordes har SHL:s innovativa enheter använts av fler än 2 miljoner patienter. Företaget är nu på väg att bli en ledande hållbarhetsaktör i sin bransch. SHL har ett dedikerat hållbarhetsteam som verkar för cirkularitet, innovation och utfasning av fossila bränslen i hela verksamheten.

BLOOM FRESH

Bloom Fresh International bedriver innovation inom produktion av frukt. Genom att göra druvplantor härdigare och utveckla nya sorter som behöver mindre fungicider och vatten, minskar miljöstressen från odlingarna och ger bättre jordhälsa. EQT Future fokuserar på att främja ett regenerativt jordbruk i denna sektor genom att plantera ut nya, mer hållbara plantor, minska användningen av fungicider och främja forskningen inom jord genom att bland annat använda tekniker som DNA-analys.

"Varje investering innebär att vi finansierar ett påverkanscase där utfallet samvarierar med det affärsmässiga caset. Vi stöttar aktivt styrelse och ledning i bolagen att leverera resultat samt att stärka deras påverkansresultat med innovativa mätmetoder."

Jen Braswell
Head of Impact, Private Capital Europe & North America

"EQT Future investerar i marknadsledande aktörer inom två teman: Klimat & natur samt Hälsa & välmående. Vi hjälper företagen att antingen skala upp produkter och tjänster som har en positiv påverkan, eller att renodla sig i denna riktning. På så sätt ökar vi inte bara företagens värde, utan driver samtidigt förändring av deras branscher och drivar påverkan i större skala."

Simon Griffiths
Partner, Head of EQT Future Advisory Team

[1] Klassad som en artikel 9-fond enligt SFDR (förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar). Artikel 9-fonder har hållbara investeringar som mål.
[2] EQT VI investerade för första gången i Anticimex 2012, medan EQT Future investerade 2021. EQT VIII investerade i SHL Medical 2020, medan EQT Future investerade 2022. EQT Future investerade i Bloom 2023.

Innehåll

Introduktion till EQT ... 3
Reflektioner över 2023 och framåt ... 8
Privata investeringsmarknaden och EQT ... 15
Strategi ... 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen ... 27
EQT Playbook ... 31
EQT Playbook ... 32
Tematisk investeringsmetod – Private Capital ... 33
Tematisk investeringsmetod – EQT Infrastructure ... 34
Tematisk investeringsmetod – EQT Exeter ... 35
Local-with-locals ... 36
House of Value Creation ... 36
Styrningsmodell ... 37
EQT Network ... 37
Digitalisering & AI med Motherbrain ... 39
Hållbarhet ... 40
People ... 45
Finansiella rapporter ... 50
Hållbarhetsnoter ... 113
Bolagsstyrning ... 144
Ytterligare information ... 158

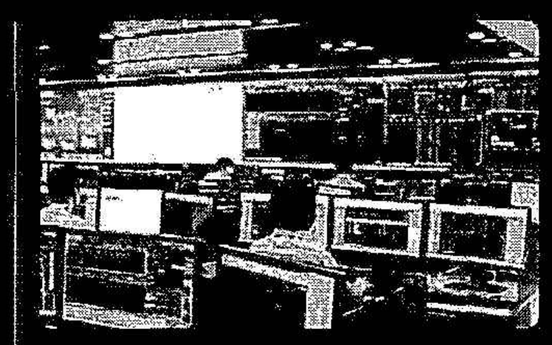
Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

07

People

46 Medarbetarna är hjärtat i EQT:s framgångar
47 Kompetensutveckling
48 Mångfald, jämlikhet och inkludering som värdeskapande faktorer
49 EQT Foundation – förvaltaren av EQT:s kärnvärden



EQT Infrastructure VII

SK Shieldus

2023 förvärvade EQT Infrastructure SK Shieldus, ett ledande sydkoreanskt företag inom sektorn integrerad säkerhet. Bolaget driver en övervaknings- och larmcentral med 680 000 företagskunder och erbjuder säkerhetstjänster inom bevakning av cyberhot.

SK Shieldus är EQT Infrastructures första sydkoreanska investering. Med hjälp av digital och nätuppkopplad infrastruktur levererar bolaget tjänster som skyddar den sydkoreanska samhället mot såväl fysiska som it-relaterade hot. SK Shieldus kommer att kunna dra nytta av EQT:s branscherfarenhet inom fysisk och it-relaterad säkerhet samt dess omfattande digitaliseringskompetens och därigenom erbjuda sina kunder säkerhetstjänster som är mer skräddarsydda och digitala.

20240617 19272

Medarbetarna är hjärtat i EQT:s framgångar

De senaste tre åren har EQT ökat såväl antalet medarbetare som sin geografiska närvaro avsevärt vilket gör EQT:s värderingar viktigare än någonsin.

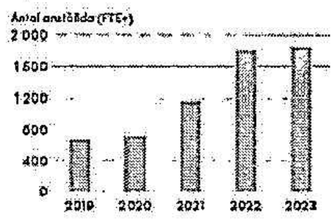
Värderingar

EQT är en organisation som vägleds av sina värderingar för att leverera starka, stabila resultat. Värderingarna påverkar våra samarbeten, rådgivningen till portföljbolagen och EQT:s positiva påverkan på omvärlden. Att värderingarna även framgent driver resultat i ett globalt EQT är av största vikt.

EQT:s bestående tillväxt och framgång bygger på att vi fortsatt betonar vikten av ödmjukhet, samarbete, ansvarstagande och ständiga förbättringar. Att uppmuntra människor att vara sig själva ökar mångfalden och inkluderingen på arbetsplatsen, så att alla känner att de uppskattas på ett mänskligt plan.

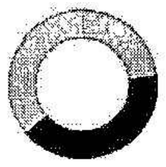
EQT:s kärnvärden tillämpas globalt, även om de kan anpassas till lokala förhållanden. De är integrerade i EQT:s strategiska fokus, liksom i program för HR och personalutveckling. När samma värderingar tillämpas konsekvent i hela världen stärker det EQT:s kultur. Samtidigt värnas såväl EQT:s förmåga att leverera resultat till sina kunder, som EQT:s arv – allt med ett globalt perspektiv.

Medarbetare



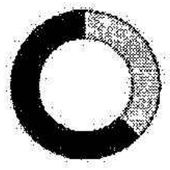
EQT:s rekrytering ligger steget före tillväxten, och vi har byggt en välinvesterad plattform. Därför gjordes endast begränsade rekryteringar under 2023. Under 2024 går vi fortsatt selektiva rekryteringar inom private wealth och andra strategiskt centrala områden.

Medarbetare per region



- Nord- och Sydamerika, 23%
- Asien-Stillahavsområdet, 16%
- Norden, 23%
- Övriga Europa, 35%

Medarbetare per segment



- Central, 37%
- Real Assets, 34%
- Private Capital, 29%

EQT:s fem kärnvärden 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.

Högpresterande

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 ser realistiskt på 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 intressant, välkomnande och kul arbetsmiljö.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
* Medarbetarna är hjärtat i EQT:s framgångar 46
Kompetensutveckling 47
Mångfald, jämlikhet och inkludering som värdeskapande faktorer 48
EQT Foundation – förvaltaren av EQT:s kärnvärden 49
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Kompetensutveckling

EQT fokuserar på att utveckla enskilda medarbetare, ledare och team med högsta möjliga prestationsförmåga för att leverera goda resultat för EQT-fondernas portföljbolag – vilket ger den bästa avkastningen till EQT:s kunder.

EQT Academy

Det senaste årtiondet har EQT Academy varit hjärtat i alla våra medarbetares kompetensutveckling.

EQT Academy är en plattform för lärande och utveckling. Den har tagits fram för att stärka affärsverksamhetens positiva påverkan, skapa värde och låta människor växa.

Akademin förmedlar företagets historia, syfte, kultur, värderingar och strategi – alla de komponenter som gör EQT unikt. EQT Academy består av fyra pelare:

Academy Flagship

Utbildningar för globala karriärer och personlig utveckling

Academy Glocal

Globala utbildningsprogram som lokala upplevelser

Academy on Demand

Målinriktat utbildningsurval för enskilda personers eller teams behov

E-cademy

E-utbildningar med fokus på affärsprioriteringar som integreras i det dagliga arbetet

Under 2023 byggde EQT Academy ut sitt flaggskeppsprogram genom att lansera EQuesT för nya partners. Utbildningen vägleder dem i hur de lyckas bäst i partnerrollen och som framtida ledare på EQT.

Plattformen har byggts ut ännu mer, och E-cademy erbjuder nu både virtuella och hybrid utbildningar. Alla affärsområden har tillgång till verktygslådan, med vars hjälp de skapar, utformar och levererar skräddarsydda utbildningar som hela EQT kan dra nytta av.

Några viktiga områden under det gångna året har varit introduktion av nya medarbetare, hållbarhet, risk/regelefterlevnad, cybersäkerhet och användning av ny teknik.

Innehållet i de nya "glocal"-programmen håller hög kvalitet och har global karaktär samtidigt som det levereras lokalt. På så sätt har EQT:s globala medarbetare alltid rätt färdigheter och kompetens. Det främjar skalbarheten och säkerställer samtidigt enhetlighet och lokal relevans.

Medarbetarna är hjärtat i EQT:s framgångar

Introduktion

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Medarbetarna är hjärtat i EQT:s framgångar 46
* Kompetensutveckling 47
Mångfald, jämlikhet och inkludering som värdeskapande faktorer 48
EQT Foundation – förvaltaren av EQT:s kärnvärden 49
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Mångfald, jämlikhet och inkludering som värdeskapande faktorer

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.

Ökad mångfald för skapa högpresterande team

EQT har i många år fokuserat på att öka andelen kvinnor. Vi har förbättrat könsfördelningen i styrelser och ledning såväl inom EQT som i våra portföljbolag. Vi har kommit en bra bit på väg, men fokuserar fortsatt på detta viktiga område.

EQT har en ny global ambition om att tillämpa en bredare syn på mångfald, jämlikhet och inkludering för att sätta samman högpresterande team, minska homogeniteten och bredda variationen av tankar och åsikter.

Framöver kommer EQT att arbeta mer systematiskt på att skapa större bredd och mångfald i ledningsgrupperna. EQT omformulerar och breddar nu sitt fokus genom att sätta upp en ambition om att högst 60 procent av medlemmarna i ett team får ha samma kön eller samma kulturella och socioekonomiska bakgrund. Detta gäller styrelse, ledningsgrupp och de medarbetare som har högst ersättning.

Denna globala ambition ska implementeras i samtliga affärsområden och portföljbolag, med hänsyn tagen till geografiska, kulturella och affärsmässiga sammanhang. Ambitionen anges också som vägledande princip för samtliga EQT-team.

Förbättrad förmåga inom mångfald, jämlikhet och inkludering (DE&I)

Under 2023 utvecklades och lanserades ett resursnav med utbildningsmoduler samt verktygslådor för dessa. Navet hjälper EQT:s medarbetare att förstå vad DE&I betyder för EQT, hur vi driver förändring och hur vi ska bli mer heterogena i vårt synsätt. Alla på EQT ska ha självförtroendet och förmågan att agera och engagera sig i olika initiativ och driva förändring på området mångfald, jämlikhet och inkludering.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Medarbetarna är hjärtat i EQT:s framgångar 46
Kompetensutveckling 47
Mångfald, jämlikhet och inkludering som värdeskapande faktorer 48
EQT Foundation – förvaltaren av EQT:s kärnvärden 49
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

EQT Foundation – förvaltaren av EQT:s värderingar

EQT har sedan starten tillämpat en flerpartsansats baserad på det ursprungliga koncept vi haft sedan EQT grundades 1994: att bidra med "mer än kapital". Under 2020 konkretiserade EQT AB åtagandet genom att som ett av de första bolagen i världen integrera sitt Statement of Purpose i bolagsordningen. I samma anda så värnar EQT Foundation (ägare till cirka 1 procent av aktierna i EQT AB) bolagets syfte, värderingar och positiva samhällspåverkan.

Förvaltar EQT:s värden

EQT Foundation kompletterar EQT med syftet att flytta fram gränserna för påverkan: stödja entreprenörer och forskare som tar banbrytande vetenskap från labb till marknad och samarbeta med filantropiska organisationer för att hjälpa till att frigöra deras fulla potential. Samtidigt som man investerar i banbrytande teknik vill man också bidra till att införa investeringsmetoder som integrerar skapandet av effekter i företagsvärderingar.

EQT Foundations medlemskommitté är det styrande organet. Här ingår partners som donerade aktier när EQT Foundation inrättades i samband med börsnoteringen, men även ledande befattningshavare i EQT som nomineras och väljs in i kommittén. Kommittén utser styrelsen i EQT Foundation och ger synpunkter på stiftelsens påverkansstrategi. Dessutom förvaltar kommittén EQT:s värderingar och ger återkoppling till EQT:s ledning. Styrningsmekanismen skapades för att hålla partnerandan vid liv och främja gemensam ansvarskänsla och ett djupt engagemang för EQT:s långsiktiga utveckling.

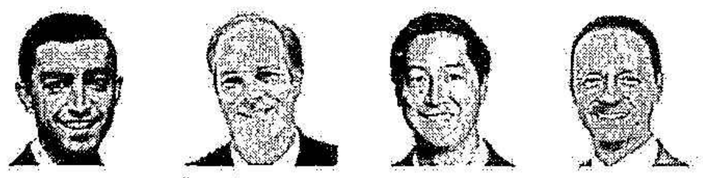
Kommittén är också ett sätt för EQT att hålla kontakt med pensionerade ledande befattningshavare vars insatser har varit centrala för att bygga upp EQT.

Ambassadörer utses för framtidens EQT

Att väljas in i EQT Foundations medlemskommitté är en meritbaserad belöning till ledande befattningshavare, varvid det enda kriteriet är hur väl de har levt upp till EQT:s värderingar. De får samtidigt chansen att leda investeringstransaktioner för stiftelsens räkning, uppdrag som endast anförtros medarbetare som betraktas som kulturambassadörer. I sina kontakter med stiftelsen ökar medarbetarna sin förståelse för partnerrollen, skaffar sig kunskaper om framväxande teknologier och fördjupar sin investeringskompetens. På EQT har ovannämnda medverkan en central karriärutvecklingsroll, och ger medarbetarna goda möjligheter att samarbeta med andra team och affärsområden. På så sätt kan de dela med sig av sin kunskap, koderna i organisationskulturen och av sitt engagemang för att göra framtiden mer inkluderande och förnybar.

Nya medlemmar utsedda till EQT Foundations medlemskommitté

Under året har EQT Foundations medlemskommitté välkomnat fyra nya ledande befattningshavare på EQT, som utsetts på grundval av ett mångårigt engagemang för EQT:s värderingar och bidrag till samhället. Vi vill varmt välkomna Masoud Homayoun, Alex Darden, Eric Liu och Jean Salata.



Masoud Homayoun
Partner, Head of Value-Add Infrastructure investeringsrådgivningsteam
Stockholm

Alex Darden
Partner, Value-Add Infrastructure investeringsrådgivningsteam
New York

Eric Liu
Partner, Private Equity North Americas investeringsrådgivningsteam
New York

Jean Salata
Head of EQT Private Capital Asia och styrelseordförande i EQT Asia
Hongkong

Om EQT Foundation
EQT Foundation är EQT:s filantropiska gren, grundad för att skydda EQT:s värderingar och flytta fram gränserna för påverkan. En filantropisk investerare med fokus på nya och djupteknologiska lösningar för klimat och hälsa. EQT Foundation kombinerar katalytiskt kapital med engagemang och expertis från EQT:s medarbetare för att hjälpa entreprenörer och forskare att ta banbrytande vetenskap från labb till marknad.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Medarbetarna är hjärtat i EQT:s framgångar 46
Kompetensutveckling 47
Mångfald, jämlikhet och inkludering som värdeskapande faktorer 48
EQT Foundation – förvaltaren av EQT:s kärnvärden 49
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

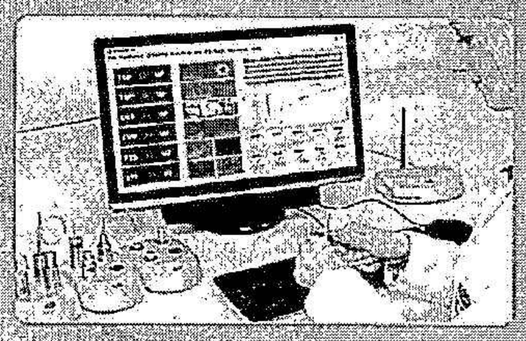
Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

08

Finansiella rapporter

52 Förvaltningsberättelse
56 Koncernens finansiella rapporter med noter
91 Moderbolagets finansiella rapporter med noter
100 Förslag till vinstdisposition
101 Styrelsens och vd:s underskrifter
102 Riskhantering
109 Revisionsberättelse



EQT Mid Market Europe

Ellab

EQT Private Equity sålde Ellab till Novo Holdings, som förvaltar tillgångarna och förmögenhetering i Novo Nordisk Foundation, en av världens största filantropiska företagsstiftelser. Ellab tillhandahåller validerings- och övervakningslösningar och tjänster för bioteknika och farmaceutiska processer. Under ägandet flyttade Ellab sin fokus mot industrier med höga tillväxttal så som biotekniik och cell- och genterapi. Vid tidpunkten för försäljningen arbetade Ellab allra de 20 största bioteknikföretagen och allra de 40 största läkemedelsföretagen globalt. Detta resulterade i att Ellab fördubblade sina intäkter, EBITDA och antalet anställda, samtidigt som det upplevde cirka 20 procent årlig organisk intäktstillväxt och slutförde 15 tillägg.

Innehåll

Förvaltningsberättelse 52
Finansiella rapporter 56
Koncernens resultaträkning 56
Koncernens rapport över totalresultatet 56
Koncernens balansräkning 57
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 58
Koncernens kassaflödesanalys 59
Noter för koncernen
Not 1 Allmän information 60
Not 2 Redovisningsprinciper 60
Not 3 Tillämpning av bedömningar och uppskattningar 64
Not 4 Rörelsesegment 64
Not 5 Intäkter 66
Not 6 Övriga rörelsekostnader 66
Not 7 Anställda, ledande befattningshavare och styrelse 67
Not 8 Arvoden till revisor 73
Not 9 Finansnetto 73
Not 10 Inkomstskatt 73
Not 11 Immateriella anläggningstillgångar 74
Not 12 Materiella anläggningstillgångar 75
Not 13 Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar 75
Not 14 Eget kapital 76
Not 15 Räntebärande skulder 77
Not 16 Övriga skulder 77
Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 77
Not 18 Finansiella instrument och finansiella risker 77
Not 19 Leasing 81
Not 20 Kassaflödesspecifikationer 82
Not 21 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 82
Not 22 Händelser efter balansdagen 82
Not 23 Transaktioner med närstående 83
Not 24 Dotterbolag 84
Not 25 Resultat per aktie 88
Not 26 Rörelseförvärv 88
Moderbolagets finansiella rapporter
Moderbolagets resultaträkning 91
Moderbolagets balansräkning 92
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital 93
Moderbolagets kassaflödesanalys 94
Noter för moderbolaget
Not 1 Redovisningsprinciper 95
Not 2 Intäkter 96
Not 3 Övriga rörelseintäkter 96
Not 4 Övriga rörelsekostnader 96
Not 5 Anställda och personalkostnader 96
Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer 96
Not 7 Operationell leasing 96
Not 8 Resultat från andelar i dotterbolag 96
Not 9 Ränteintäkter och liknande resultatposter 97
Not 10 Räntekostnader och liknande resultatposter 97
Not 11 Skatt på årets resultat 97
Not 12 Immateriella tillgångar 97
Not 13 Materiella anläggningstillgångar 97
Not 14 Andelar i dotterbolag 98
Not 15 Andra långfristiga värdepappersinnehav 98
Not 16 Finansiella instrument och finansiella risker 99
Not 17 Andra långfristiga fordringar 99
Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 99
Not 19 Revolverande kreditfacilitet 99
Not 20 Antal aktier och kvotvärde 99
Not 21 Obligationslån 99
Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 99
Not 23 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 99
Not 24 Transaktioner med närstående 99
Not 25 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut 99
Förslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Förslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för EQT AB (publ) (org nr. 556849-4180) med säte i Stockholm, Sverige upprättar härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Periodens intäkter ökade till 2 084,4 MEUR (1 497,3 MEUR). Carried interest och investeringsintäkter uppgick till 118,4 MEUR under 2023 jämfört med 168,8 MEUR under 2022. Justerade intäkter om 2 130,6 MEUR (1 536,5 MEUR) vilka har justerats genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest. Valutapåverkan på justerade intäkter (antaget konstanta valutakurser) uppgick till -28,2 MEUR.

Totala rörelsekostnader under året uppgick till 1 391,4 MEUR (991,2 MEUR), ökningen är framst hänförlig till uppbyggnad av organisationen samt personalkostnader till följd av genomförda förvärv.

EBITDA ökade till 693,1 MEUR (505,1 MEUR) motsvarande en marginal på 33,2% (33,8%). Justerad EBITDA uppgick till 1 226,4 MEUR (829,5 MEUR) motsvarande en marginal på 57,6% (54,0%). Valutakurspåverkan på justerad EBITDA (antaget konstanta valutakurser) uppgick till -0,6 MEUR.

Avskrivningar uppgick till 54,1 MEUR (43,8 MEUR) och är främst hänförligt till leasingavtal för kontorsfastigheter. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 364,1 MEUR (153,6 MEUR) och är relaterade till avskrivningar av identifierade övervärden.

Finansnettot uppgick till -35,5 MEUR (-45,6 MEUR) och består primärt av räntekostnader om -42 ,2MEUR (-33,9 MEUR) relaterade till de hållbarhetslänkade obligationerna som emitterades av EQT AB i april 2022 och maj 2021 samt valutakursdifferenser.

Inkomstskatt uppgick till -100,2 MEUR (-86,9 MEUR).

Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter minskade till 139,2 MEUR (176,2 MEUR). Justeringsposter som påverkar nettoresultatet för kvarvarande verksamhet, inklusive skatteeffekter, uppgick till 880,2 MEUR (478,0 MEUR). Periodens justerade nettoresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 1 019,4 MEUR (654,2 MEUR).

Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,117 EUR (0,171 EUR) respektive 0,117 EUR (0,171 EUR). Justerat resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,860 EUR (0,634 EUR) respektive 0,859 EUR (0,634 EUR).

Justeringsposter som påverkar EBITDA 2023 uppgick till 533,4 MEUR och relaterar till en justering av intäkter genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest, samt en justering av den del av ersättningarna som var villkorad av fortsatt anställning, integrationskostnader hänförliga till genomförda förvärv och den icke-kontanta delen av kostnaden för EQT:s incitamentsprogram. 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 2022 uppgick till 323,4 MEUR och relaterar till en justering av intäkter genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättighaterna till carried interest samt 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.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Goodwill och Övriga immateriella tillgångar uppgick till 5 280,3 MEUR (5 795,9 MEUR). Minskningen om 516,6 MEUR är primärt hänförlig till avskrivningar samt valutakursförändringar.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 171,5 MEUR (170,5 MEUR).

Finansiella investeringar ökade med 62,3 MEUR till 730,7 MEUR (668,4 MEUR) främst till följd av ytterligare investeringar från EQT AB-koncernen i EQT-fonder.

Omsättningstillgångar uppgick till 2 899,2 MEUR (2 601,1 MEUR). Ökningen är främst driven av likvida medel.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 114,0 MEUR (644,9 MEUR). Nettoskulden uppgick till 886,0 MEUR (1 355,1 MEUR i nettoskuld).

Eget kapital minskade till 6 003,6 MEUR (6 398,7 MEUR). Minskningen är primärt hänförlig till, under 2023, beslutad utdelning (betald under 2023).

Långfristiga skulder uppgick till 2 472,9 MEUR (2 522,9 MEUR).

Kortfristiga skulder uppgick till 731,8 MEUR (681,0 MEUR).

FÖRVÄNTNINGAR INFÖR 2024

EQT kommer att fortsätta med kapitalanskaffning för sina flaggskeppsfonder inom befintliga strategier, samt även inom nya strategier, samtidigt som distributionskanaler för private wealth byggs ut. 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 fondors portföljbolag.

PERSONAL

Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster (FTE), uppgick vid utgången av 2023 till 1 777 (1 669). EQT har anställt för tillväxt och byggt en välinvesterad plattform. Anställandet blev därför begränsad under 2023.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Väsentliga händelser och transaktioner

EQT Infrastructure VI, med en målstorlek om EUR 20,0 miljarder, aktiverades i december 2022. Vid datumet för publiceringen av Bokslutskommunikén hade fonden säkrade kapitalåtaganden om nära EUR 14,5 miljarder. Kapitalanskaffningen förväntas fortsätta en bra bit in i 2024 och fonden förväntas nå sin målstorlek.

Kapitalanskaffningen fortsatte for EQT X. Fonden nådde sin målstorlek om EUR 20 miljarder.

EQT Exeter Industrial Value Fund VI höll slutlig stängning med USD 4,9 miljarder i avgiftsgenererande åtaganden och översteg därmed målstorleken om USD 4,0 miljarder.

EQT:s årsstämma den 30 maj 2023 beslutade att anta två nya incitamentsprogram, EQT:s Aktieprogram och EQT:s Optionsprogram. EQT:s nya Aktieprogram och EQT:s Optionsprogram ersätter EQT:s gamla Aktieprogram som antogs av årsstämman 2019. Syftet med programmen är att öka samstämmigheten mellan de anställdas prestationer och aktieägarnas intressen, grundat på

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
• Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

prestationsmål som är skräddarsydda efter EQT AB:s strategiska mål på årlig basis.

EQT färdigställde att återköp av 1,0 miljoner stamaktier för att över tid motverka utspädningseffekten av aktier som levereras inom ramen for EQT:s incitamentsprogram.

I det fjärde kvartalet ökade EQT antalet stamaktier i eget förvar med 59,3 miljoner stamaktier genom en emission. De nya aktierna förväntas levereras till deltagare i EQT:s Aktieprogram och Optionsprogram beroende på utfallen av de långsiktiga programmen. EQT innehar för närvarande 61 106 376 stamaktier i eget förvar, vilka inte ger rätt till utdelning eller röster vid bolagsstämmor. Exklusive de aktier som innehas i eget förvar finns det 1 184 823 591 aktier utestående i EQT.

EQT lanserade sin första semi-likvida fond, EQT Nexus, som ger individuella investerare tillgång till en diversifierad portfölj av EQT-fonder. EQT AB har under de senaste åren gjort investeringar från balansräkningen vilka nu har transfererats till EQT Nexus för att starta fonden, som initialt har ett NAV om cirka EUR 350 miljoner och åtaganden att investera i EQT-fonder om cirka EUR 700 miljoner.

EU:s medlemsländer enades i december 2022 om att anta de av OECD framtagna modellreglerna för en global minimiskatt (Pillar Two) för räkenskapsår som inleds 31 december 2023 eller senare. EQT AB-koncernen omfattas av Pillar Two-regelverket, som medför en minimiskatt på 15 procent på inkomster som uppstår i de jurisdiktioner där koncernen är verksam.

EQT har utvärderat de förväntade effekterna av Pillar Two-relaterade inkomstskatter för 2024 och framåt. EQT uppskattar den justerade effektiva skattesatsen (ETR) mätt mot justerat resultat före skatt (EBT) exklusive carried interest och investeringsintäkter till ett spann mellan 18 till 20 procent, där Pillar Two-relaterade inkomstskatter förväntas utgöra 2 till 4 procentenheter. Uppskattningarna kan dock påverkas av en rad faktorer både vad gäller den underliggande justerade effektiva skattesatsen och Pillar Two-relaterade inkomstskatter, inklusive utvecklingen på lagstiftningsområdet och lokal implementering.

Skatteverket granskar den svenska beskattningen av vissa nuvarande och tidigare EQT-anställda i relation till carried interest, och särskilt i fråga om carried interest ska beskattas som tjänsteinkomst. EQT förstår att granskningen omfattar carried interest som relaterar till vissa EQT-fonder för särskilda år. EQT och de berörda individerna har deklarerat i enlighet med gällande rättspraxis på området. Det förväntas ta flera år att nå ett slutligt resultat av utredningen.

INCITAMENTSPROGRAM

EQT Aktieprogram 2019

Den sista tilldelningen i EQT:s aktieprogram (etablerat 2019) gjordes i mars 2023. Varje årlig tilldelning bestod av en bonus vilken konverterades till C-aktier i EQT AB. Tilldelade C-aktier är föremål för en treårig innehavsperiod. Inga intjäningsvillkor gäller under denna period, efter vilken C-aktierna konverteras till stamaktier. C-aktierna har samma ekonomiska rättigheter som stamaktier i bolaget och har en tiondels (0,1) röst per C-aktie. Under 2019 genomfördes en nyemission av 8 663 490 C-aktier, vilka därefter återköptes i syfte att kunna ge ut C-aktier inom ramen för aktieprogrammet. I relation till tilldelningen 2019 tilldelades deltagarna i aktieprogrammet 365 406 C-aktier i början av 2020. I relation till tilldelningen 2020 tilldelades deltagarna i aktieprogrammet 348 105 C-aktier i början av 2021. I relation till tilldelningen 2021 tilldelades deltagarna i aktieprogrammet 385 499 C-aktier i början av 2022. I relation till tilldelningen 2022 tilldelades deltagarna i aktieprogrammet 496 056 C-aktier i början av 2023.

EQT Aktieprogram 2023

EQT:s Aktieprogram (etablerat 2023) består av stamaktier i EQT AB. Programmet består av fem årliga tilldelningar, omfattande en ettårig prestationsperiod, följt av en innehavsperiod om tre år. Under förutsättning att vissa prestationsmål uppfylls under prestationsåret kan deltagarna erbjudas stamaktier i EQT AB under det följande räkenskapsåret. Med ett fåtal undantag gäller inga intjäningsvillkor under den treåriga innehavsperioden. Baserat på det totala antalet utestående aktier i EQT AB per 31 december 2022, är den maximala utspädningen för EQT:s Aktieprogram totalt 1 procent. EQT avser över tid att återköpa aktier för att motverka utspädningen relaterat till EQT:s Aktieprogram. Prestation med avseende på justerad intäktstillväxt, justerad EBITDA-marginal och hållbarhetsbedömning resulterade i en bruttoaktietilldelning om 34,1 MEUR varav 16,7 MEUR var kontant kostnad.

EQT Optionsprogram 2023

EQT:s Optionsprogram (etablerat 2023) består av personaloptioner som vid inlösen berättigar deltagaren att förvärva stamaktier i EQT. Programmet består av fem årliga tilldelningar, omfattande en ettårig prestationsperiod, följt av en innehavsperiod om tre år. Under förutsättning att vissa prestationsmål uppfylls under prestationsåret kan deltagarna erbjudas optioner i EQT under det följande räkenskapsåret. Med ett fåtal undantag gäller inga intjäningsvillkor under den treåriga innehavsperioden. Inlösenperioden påbörjas efter innehavsperioden. Baserat på det totala antalet utestående aktier i EQT AB per 31 december 2022, är den maximala utspädningen för EQT:s optionsprogram totalt 4 procent. EQT avser över tid att återköpa aktier för att motverka utspädningen relaterat till EQT:s optionsprogram. Totalt optionstilldelningsbelopp som kostnadsförts under 2023 var 24,7 MEUR varav inget var kontant kostnad.

NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga närståendetransaktioner har inträffat under perioden.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

EQT lanserade sin nya strategi Healthcare Growth, en dedikerad buyout-strategi inom Healthcare.

Den 27 februari 2024 tillkännagav EQT att EQT X nått sin hard cap med EUR 21,7 miljarder i avgiftsgenererande AUM.

MODERBOLAG

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 5 211,3 MSEK (2 741,8 MSEK). Ökningen är primärt hänförlig till en timingeffekt avseende utdelningar från dotterbolag.

AKTIEN

EQT AB:s stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm i Large Cap-segmentet. Per den 31 december 2023 var antalet utestående aktier i EQT 1 184 823 591. EQT innehar för närvarande 61 106 376 stamaktier i eget förvar. Inklusive de aktier som innehas av EQT, finns det 1 244 700 306 stamaktier och 1 229 661 C-aktier. 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 lockupavtal som ingåtts, se vidare under rubriken "Händelser efter rapportperiodens slut" och "Begränsningar i överförbarheten" ovan.

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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
• Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

20240617 9274

FÖRESLAGNA RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (ERSÄTTNINGSRIKTLINJER)

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämman 2023 återfinns i Not 7. Under 2023 har det förekommit en avvikelse från ersättningsriktlinjerna, vilken beslutades av styrelsen genom ersättningsutskottet. Denna avvikelse hänförde sig till den rörliga kontantbonusen som under 2023 betalades ut till EQT AB:s Chief Commercial Officer, Suzanne Donohoe. Suzanne Donohoe erhöll en rörlig bonus utan att en ettårig mätperiod tillämpades, vilket krävs enligt ersättningsriktlinjerna, och ansågs vara nödvändigt för EQT AB-koncernens affärsstrategi, långsiktiga tillväxtambition, utveckling av målmarknader och långsiktiga värdeskapande för aktieägarna. Det gjordes inga andra avvikelser från riktlinjerna under 2023. Nedan framgår styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (ersättningsriktlinjer), att antas av årsstämman 2024.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (Ersättningsriktlinjer)

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 2024. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som separat beslutas eller godkänns av bolagsstämman.

EQT har en tydlig ersättningsfilosofi (inklusive avseende rörlig ersättning) som tillämpas för hela koncernen och som även reglerar ersättning till Executive Committee samt knyter an 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 viktigt – därför belönar vi 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 önskad roll. Som ett led i detta erbjuder EQT konkurrenskraftiga ersättningspaket.

EQT ersätter baserat på geografi 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.

Aktierelaterade incitamentsprogram

EQT:s Aktieprogram och EQT:s Optionsprogram är implementerade i EQT AB-koncernen. Programmen beslutades av årsstämman 2023 och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. EQT:s Optionsprogram inkluderar medlemmar i Executive Committee i EQT AB. De prestationskriterier som används för att bedöma utfallet av EQT:s Optionsprogram är knutna till individens nuvarande rollomfattning och bidrag till EQT:s resultat genom värdeskapande och framtidssäkring, aktiekursens utveckling, tillförande av mervärde till den bredare EQT-plattformen samt påverkan på genomförandet av EQT:s hållbarhetsambitioner. Deltagarna kommer att tilldelas personaloptioner vederlagsfritt med en utnyttjandeperiod som pågår under en enmånadsperiod, vilken börjar dagen efter offentliggörandet av EQT AB:s finansiella rapport för perioden januari–mars tre år efter tilldelningen. Varje personaloption berättigar deltagaren att förvärva en stamaktie i EQT AB till ett pris som motsvarar priset per stamaktie vid tilldelningsdagen. EQT:s Aktieprogram som beslutades av årsstämman 2023 inkluderar en medlem i Executive Committee i EQT AB. För EQT:s Aktieprogram är prestationsmålen knutna till EQT AB-koncernens finansiella mål, EQT:s allmänna konkurrenskraft, huruvida individen möter eller överträffar EQT:s högt ställda förväntningar på värdeskapande för EQT-plattformen samt påverkan på genomförandet av EQT:s hållbarhetsambitioner. Deltagarna investerar ett rörligt belopp (finansierat av EQT) i stamaktier efter ett prestationsår, varpå en ungefärlig treårig innehavsperiod följer. Även årsstämman 2019 beslutade om ett EQT Aktieprogram, enligt vilket inga nya investeringar i EQT AB-aktier görs, med innehavsperioder fram till 2026. För ytterligare information om EQT:s Aktieprogram och EQT:s Optionsprogram, inklusive kriterierna som utfallen beror på, vänligen se EQT AB:s ersättningsrapport, tillgänglig via https://eqtgroup.com/sv/aktieagare/.

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 – 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, hållbarhet 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 som ägde mer än 1,5 procent av aktierna i EQT AB vid börsnoteringen eller vid relevant förvärv kan inte omfattas av EQT:s bonusprogram, det vill säga rörlig kontantersättning, och inte heller något relevant aktierelaterat incitamentsprogram. Därav följer att den totala ersättningen till delar 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 personens grundlön och betalas av bolaget under tiden för anställningen. För nuvarande personer i Executive Committee ska pensionspremierna baseras på grundlönen och pensionsförmånerna 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 får uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga grundlönen. Medlemmar i Executive Committee som flyttar med anledning av sin befattning eller som arbetar i flera länder kan även erhålla ersättning och förmåner som är rimliga med hänsyn till de särskilda omständigheter som följer av sådana arrangemang, varvid hänsyn ska tas till dessa riktlinjers övergripande ändamål samt allmänna riktlinjer och rutiner för gränsöverskridande arbete inom EQT AB-koncernen.

Rekommendation att förvärva aktier i EQT AB

Styrelsen rekommenderar vardera medlem av Executive Committee (som inte redan har ett sådant innehav) att över en treårsperiod förvärva aktier i EQT AB motsvarande minst ett års grundlön, före skatt och exkluderande annan ersättning.

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 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 beaktas 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 nuvarande 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 beaktas

Jämfört med de tidigare antagna riktlinjerna har materiella justeringar gjorts för att säkerställa att lämplig kompensation kan utgå i händelse av flytt och gränsöverskridande arbete, vilket är viktigt med hänsyn till EQT AB-koncernens globala verksamhet.

BOLAGSSTYRNING

EQT upprättar sin bolagsstyrningsrapport som ett separat dokument utanför den lagstadgade årsredovisningen. Se sidan 145.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår en utdelning för 2023 om 3,60 SEK per aktie, med utbetalning i två lika delar i juni respektive december 2024.

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	60 051 499 466
Balanserat resultat	−1 901 595 962
Årets resultat	5 326 508 088
Summa	63 476 411 592

Styrelsen föreslår att, efter fastställande av balansräkningen för EQT AB för 2023, bolagsstämman disponerar ovanstående medel enligt följande:

Till aktieägarna utdelas:

3,60 kr per aktie	4 265 364 928[1)]
I ny räkning balanseras	59 211 046 664
Summa	63 476 411 592

[1)] Baserat på antalet utestående aktier den 31 december 2023. Utdelningsbeloppet kan komma att ändras 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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
• Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Förvaltningsberättelse

EQT Års- och hållbarhetsredovisning 2023 / Sida 55

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
• Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Koncernens resultaträkning

1 januari–31 december

MEUR	Not	2023	2022
Förvaltningsavgifter	5	1966,1	1328,5
Carried interest och investeringsintäkter	5	118,4	168,8
Summa intäkter		2084,4	1497,3
Personalkostnader	7	–705,3	–501,5
Förvärvsrelaterade personalkostnader	7	–436,4	–200,8
Övriga rörelsekostnader	6, 8	–249,7	–288,9
Totala rörelsekostnader		–1391,4	–991,2
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		693,1	506,1
Avskrivningar	5, 11, 12	–54,1	–43,6
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	26	–364,1	–153,8
Rörelseresultat (EBIT)		274,9	308,7
Finansnetto	9	–35,5	–45,6
Resultat före skatt		239,4	263,1
Inkomstskatt	10	–100,2	–86,9
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter		139,2	176,2
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter		–9,3	0,1
Nettoresultat		129,9	176,3
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		129,9	176,3
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–
		129,9	176,3
Resultat per aktie, EUR	25		
före utspädning		0,110	0,171
varav kvarvarande verksamheter		0,117	0,171
efter utspädning		0,109	0,171
varav kvarvarande verksamheter		0,117	0,171
Medelantal aktier			
före utspädning		1185754323	1031955891
efter utspädning		1186434306	1032594481

Koncernens rapport över totalresultatet

1 januari–31 december

MEUR	2023	2022
Nettoresultat	129,9	176,3
Övrigt totalresultat		
Poster som har återförts eller senare kan återföras till resultaträkningen		
Utländska verksamheter – valutaomräkningsdifferenser netto efter skatt	–229,7	–273,1
Övrigt totalresultat för perioden	–229,7	–273,1
Totalresultat för perioden	–99,8	–96,8
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	–99,8	–96,8
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–
	–99,8	–96,8

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och inlåsningsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	11	2132,6	2172,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11	3147,7	3624,7
Materiella anläggningstillgångar	12	171,5	170,5
Finansiella investeringar	18	730,7	668,4
Övriga finansiella tillgångar	18	15,7	40,4
Övriga anläggningstillgångar	5	17,8	15,2
Uppskjutna skattefordringar	10	92,1	110,2
Summa anläggningstillgångar		6309,1	6801,5
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		30,5	29,4
Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar	16, 13	343,7	350,4
Upplupen ännu ej betald carried interest	5	896,1	915,0
Förvärvsrelaterade förutbetalda personalkostnader	26	344,7	791,0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		170,2	70,4
Likvida medel		1114,0	644,9
Summa omsättningstillgångar		2899,2	2801,1
SUMMA TILLGÅNGAR		9208,3	9602,6

MEUR	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14		
Aktiekapital		11,8	11,2
Övrigt tillskjutet kapital		5593,2	5593,2
Reserver		–450,0	–220,4
Balanserade vinstmedel inklusive nettoresultat		848,4	1014,7
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		6003,6	6398,7
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–
Summa eget kapital		6003,6	6398,7
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	15, 19	2020,8	2017,4
Leasingskulder	15, 19	91,2	100,1
Uppskjutna skatteskulder	10	360,8	405,3
Summa långfristiga skulder		2472,9	2522,9
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	15, 19	34,3	31,4
Skatteskulder		50,6	40,4
Leverantörsskulder	18	12,2	15,6
Övriga skulder	16	114,2	94,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5, 17	520,5	498,6
Summa kortfristiga skulder		731,8	681,0
Summa skulder		3204,6	3203,9
Summa eget kapital och skulder		9208,3	9602,6

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och inlåsningsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

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 2023-01-01	11,2	5 593,2	–220,4	1 014,7	6 398,7	–	6 398,7
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				129,9	129,9	–	129,9
Övrigt totalresultat för perioden			–229,7		–229,7	–	–229,7
Totalresultat för perioden	–	–	–229,7	129,9	–99,8	–	–99,8
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				–298,5	–298,5	–	–298,5
Nyemissioner	0,5	–			0,5	–	0,5
Annullering av C-aktier	–0,0			0,0	–	–	–
Fondemission	0,0			–0,0	–	–	–
Aktieincitaments-program				40,6	40,6	–	40,6
Köp av egna aktier och/eller andelar				–38,0	–38,0	–	–38,0
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	0,5	–	–	–295,8	–295,3	–	–295,3
Utgående balans per 2023-12-31	11,8	5 593,2	–450,0	848,4	6 003,6	–	6 003,6

	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
Aktieincitaments-program				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

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20		
Rörelseresultat (EBIT), kvarvarande verksamheter		274,9	308,7
Justeringar:			
Avskrivningar		418,2	197,4
Förändringar i verkligt värde		–22,5	–5,9
Valutakursdifferenser		–15,0	–14,2
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar		479,5	213,4
Redovisad, ännu ej betald carried interest	5	–95,8	–152,9
Betald carried interest	5	114,7	190,3
Ökning (–) /minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar		–121,5	–96,6
Ökning (+) /minskning (–) av leverantörsskulder och övriga skulder		17,6	18,1
Betald inkomstskatt		–105,3	–99,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		944,6	549,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar		–0,5	–0,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		–23,1	–30,8
Ökning av finansiella investeringar		–208,3	–86,6
Avyttring av finansiella investeringar		168,6	26,2
Erhållen ränta		24,3	6,7
Köpeskilling netto efter förvärvade likvida medel	26	–	–1 455,5
Slutlig tilläggsköpeskilling avyttring Credit		11,2	–
Ökning/minskning av övriga tillgångar		–11,0	–7,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–38,8	–1 547,6
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			

MEUR	Not	2023	2022
Utdelning		–298,4	–291,0
Amortering av lån		–	–23,9
Upptagna lån		–	1 483,1
Betalning av leasingskulder		–31,6	–14,2
Erlagd ränta		–47,7	–8,7
Nyemissioner		0,5	–0,1
Köp av egna aktier och/eller andelar		–38,0	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–415,2	1 146,0
Ökning (+)/minskning (–) av likvida medel		490,6	146,7
Likvida medel vid periodens början		844,9	587,9
Valutakursdifferens likvida medel		–21,7	–89,6
Likvida medel vid periodens slut		1 114,0	844,9

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

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 2023 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 IFRS Accounting Standards (IFRS), publicerade av International Accounting Standards Board (IASB) och antagna av EU per den 31 december 2023. 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 15 mars 2024. Koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på ordinarie bolagsstämma den 27 maj 2024.

REDOVISNINGSPRINCIPER

För koncernen har samma redovisningsprinciper tillämpats som i årsredovisningen 2022.

Koncernen har antagit ändringarna i IAS 1 avseende "upplysningar om redovisningsprinciper". Ändringarna ersätter genomgående termen "betydande redovisningsprinciper" med "väsentlig information om redovisningsprinciper". Redovisningsprinciper är väsentliga om de, när den beaktas tillsammans med annan information som ingår i ett företags finansiella rapporter, rimligen kan förväntas påverka beslut som de primära användarna av generella finansiella rapporter fattar på grundval av dessa finansiella rapporter. Effekten av tillämpningen av ändringarna har varit begränsad då de redovisningsprinciper som presenterats historiskt och för närvarande har samtliga bedömts som väsentliga.

I tillägg klargör ändringarna att information om redovisningsprinciper som avser ej väsentliga transaktioner, andra händelser eller förhållanden är oväsentlig och behöver inte presenteras.

Övriga ändringar i IFRS som har trätt i kraft under 2023 har inte haft någon väsentlig inverkan på EQT AB-koncernens finansiella rapporter.

I december 2021 publicerade medlemmarna av OECD och G20 inom ramen för det s.k. Inclusive Framework on BEPS, för att motverka skattebaserosion och flyttning av vinster (Base Erosion and Profit Shifting, BEPS), modellregler utformade för att adressera de utmaningar som digitaliseringen innebär för beskattningen. EU:s medlemsländer enades i december 2022 om att anta de av OECD framtagna modellreglerna för en global minimiskatt (Pillar Two) för räkenskapsår som inleds 31 december 2023 eller senare. EQT AB-koncernen omfattas av Pillar Two-regelverket, som medför en minimiskatt på 15 procent på inkomster som uppstår i de jurisdiktioner där koncernen är verksam.

Det är oklart om Pillar Two-regelverket ger upphov till ytterligare temporära skillnader, huruvida uppskjutna skattefordringar eller skulder ska omvärderas som ett resultat av Pillar Two-reglerna och vilken skattesats som ska tillämpas vid omvärdering av uppskjutna skattefordringar eller skulder. För att bemöta denna osäkerhet publicerade IASB och AASB den 23 maj 2023 respektive den 27 juni 2023 tillägg till IAS 12 'Income taxes'. Genom tillägget introduceras ett tillfälligt undantag från kraven i IAS 12 enligt vilket ett bolag inte ska redovisa information om uppskjutna skattefordringar eller skulder som hänför sig till Pillar Two-reglerna. EQT AB-koncernen har tillämpat det tillfälliga undantaget.

Grund för värdering

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

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 utgångspunkt 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

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 2 forts.

(tillsammans "fondförvaltare"). Fondförvaltaren är normalt 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 2 och 7 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.

AVVECKLADE VERKSAMHETER OCH AVYTTRINGSGRUPPER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

De avvecklade verksamheterna består av rörelsesegmentet Credit.

"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

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.

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 livslid.

Redovisning av carried interest sker normalt utifrån en treslagsmodell:

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

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 2 forts.

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 nyttjandeperiod anses främst vara hänförlig till den period då fondens investeringar utförs. Tillgångens nyttjandeperiod är åtagandeperioden som förväntas vara mellan tre och sex år. Tillgången skrivs av linjärt.

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER
Finansiella intäkter utgörs främst av valutakursvinster. Finansiella intäkter utgörs också av ränta på banktillgodohavanden. Finansiella kostnader utgörs av valutaförluster och ränta på räntebärande skulder och finansiella leasingskulder. Övriga finansiella intäkter och kostnader är oväsentliga.

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.

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 utebliven 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 ådrar 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

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 2 forts.

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

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR
Goodwill
Från förvärvsdagen fördelas goodwill som förvärvats i ett företagsförvärv 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.

NEDSKRIVNING
Vid varje rapporteringstillfälle prövar EQT AB-koncernen sina tillgångar för att fastställa om det finns några indikationer på nedskrivningsbehov.

Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar
Nedskrivningsprövningar utförs så snart det finns indikationer på nedskrivningsbehov för enskilda tillgångar eller kassagenererande enheter. För goodwill 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.

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.

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.

Förmåns bestämda planer
Förmåns bestämda 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 att 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
Aktieprogrammet, som är uppdelat i fem separata årliga tilldelningar, 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 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.

Under 2023 implementerades, utöver aktieprogrammet, ett personaloptionsprogram med årlig tilldelning för åren 2023–2027, optionerna tilldelas kostnadsfritt, där första prestationsåret är 2023 med en efterföljande treårig innehavsperiod.

Likt aktieprogrammet klassificeras det som ett eget kapital reglerat program och en kostnad redovisas för intjäningsperioden på ett år med undantag för nyanställningar och framtida ledare som anställts under året, vilka har ett tjänstgöringsvillkor även under innehavsperioden.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

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 antagande i 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 övereskammen 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 för 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 2023 uppgick till 896,1 MEUR (915,0 MEUR), se Not 5.

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 730,7 MEUR (668,4 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 interestrelaterade 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 högste 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 strategierna EQT Ventures, EQT Life Sciences, EQT Healthcare Growth, EQT Growth, EQT Private Equity, EQT Private Capital Asia, EQT Future och EQT Public Value. Affärssegmentet Real Assets består av strategierna 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 värdejustering vid förvärvstidpunkten i koncernens redovisning. Skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde av upplupen carried interest beror till största delen på kraven i IFRS 15 avseende koncernens försäkrliga 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 EQT AB:s ledning, Client Relations och Capital Raising, Fund Operations, EQT Digital och andra specialistteam såsom HR och Group Finance.

Justeringar utgörs av intäktsjusteringar (se ovan) så väl som jämförelsestörande poster. 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 som är villkorad av fortsatt anställning hanteras som en personalkostnad från ett redovisningsperspektiv och redovisas i resultaträkningen över lock-up perioden. Jämförelsestörande poster under 2023 avser justering av den del av ersättningen som var villkorad av fortsatt anställning, integrationskostnader samt avskrivningar av identifierade övervärden relaterade till genomförda förvärv och den icke-

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Not 4 forts.

kontanta delen av kostnaden för EQT:s incitamentsprogram. Den del av ersättningen som var 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.

Januari–december 2023 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämförelsestörande poster	Intäktsjusteringar	IFRS rapporterad
Summa intäkter	1 255,9	836,7	38,2	2 130,8		–46,4	2 084,4
Personalkostnader				–658,8	–46,5		–705,3
Förvärvsrelaterade personalkostnader				–	–436,4		–436,4
Övriga rörelsekostnader				–245,6	–4,0		–249,7
Totala rörelsekostnader	–298,9	–226,3	–381,2	–904,4	–486,9	–	–1 391,4
Bruttosegmentsresultat[1] / EBITDA[2]	956,9	610,4	–342,9	1 226,4	–486,9	–46,4	693,1
Marginal, %	*76,4%*	*73,0%*		*57,5%*			*33,2%*
Avskrivningar				–54,1			–54,1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar				–	–364,1		–364,1
EBIT				1 172,3	–851,1	–46,4	274,9
Finansnetto				–35,5			–35,5
Inkomstskatt				–117,4	17,3		–100,2
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				1 019,4	–833,8	–40,4	139,2
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				–	–9,3		–9,3
Nettoresultat				1 019,4	–843,1	–46,4	129,9

[1] Bruttosegmentsresultat hänförs till affärssegmenten Private Capital and Real Assets.
[2] EBITDA är hänförligt till Central, justerad total och IFRS rapporterad.

Januari–december 2022 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämförelsestörande poster	Intäktsjusteringar	IFRS rapporterad
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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

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 fondslutningar 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

	2023		2022	
MEUR	Avtals-tillgångar	Avtals-skulder	Avtals-tillgångar	Avtals-skulder
Ingående balans	915,0	–	472,9	–
Upplupna intäkter redovisade under perioden	95,8		162,9	
Realisering av carried interest	–114,7		–190,3	
Förvärvade rättigheter till intäkter	–		512,9	
Årets valutakursdifferenser	0,0		–43,4	
Utgående balans	896,1	–	915,0	–

Specifikationer av förändringar i avtalstillgångar och avtalsskulder avseende förvaltningsavgift

	2023		2022	
MEUR	Avtals-tillgångar	Avtals-skulder	Avtals-tillgångar	Avtals-skulder
Ingående balans	41,0	–23,6	33,6	–9,6
Överföringar från avtalstillgångar redovisade vid periodens början till fordringar	–41,0		–33,6	
Intäkter redovisade som avtalsskuld-balans vid periodens början		23,6		9,6
Intäkter redovisade under perioden som ännu inte fakturerats/debiterats	126,6		41,0	
Förskottsbetalning under perioden för prestationsåtaganden som ännu inte utförts		–16,9		–23,6
Utgående balans	126,6	–16,9	41,0	–23,6

Kostnader för ingångna kontrakt

MEUR	2023	2022
Ingående balans	15,2	15,1
Nya kontrakt under året	11,0	7,2
Avskrivningar	–8,3	–7,2
Summa förändring	2,7	0,0
Utgående balans	17,8	15,2

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	2023	2022
Externa tjänster och konsulter [1]	107,1	185,7
IT-kostnader och kontorskostnader	53,2	42,7
Administrativa kostnader [1]	89,4	80,5
Summa övriga rörelsekostnader	249,7	288,9

[1] Sammanfattning av jämförelsestörande poster
Under 2023 hänför sig jämförelsestörande poster om 3,3 MEUR (Externa tjänster och konsulter) och 0,5 MEUR (Administrativa kostnader) till integrationskostnader hänförliga till genomförda förvärv.
Under 2022 hänförsig jämförelsestörande poster om 61,2 MEUR (Externa tjänster och konsulter) och 11,8 MEUR (Administrativa kostnader) till transaktions- och integrationskostnader hänförliga till genomförda förvärv.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 16
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Not 7 Anställda, ledande befattningshavare och styrelse

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE UNDER 2023

På årsstämman 30 maj 2023 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 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 2023. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som separat beslutas eller godkänns av bolagsstämman.

EQT har en tydlig ersättningsfilosofi (inklusive avseende rörlig ersättning) som tillämpas för hela koncernen och som även reglerar ersättning till Executive Committee samt knyter an 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 viktigt – därför belönar vi 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 baserat på geografi 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.

Aktierelaterade incitamentsprogram

EQT implementerade 2019 ett aktieprogram i EQT AB-koncernen. Detta program beslutades av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmet inkluderade medlemmar 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 samt utöver detta även allmän konkurrenskraft och 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. För ytterligare information om programmet, inklusive kraven som utfallet beror på, vänligen se EQT AB:s ersättningsrapport, tillgänglig via https://eqtgroup.com/sv/aktieagare/.

Styrelsen har föreslagit till årsstämman 2023 att anta ett nytt aktieprogram ("EQT:s Aktieprogram") och ett incitamentsprogram bestående av personaloptioner ("EQT:s Optionsprogram").[1] Dessa incitamentsprogram kommer att beslutas av årsstämman 2023 och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. EQT:s Aktieprogram kommer att vara liknande det aktieprogram som implementerades 2019. EQT:s Optionsprogram kommer att bestå av fem årliga tilldelningar av personaloptioner. Personaloptionerna kommer att tilldelas vederlagsfritt till deltagarna. Utnyttjandeperioden kommer att vara cirka tre år efter tilldelningsdagen. Varje personaloption berättigar deltagaren att förvärva en stamaktie i EQT till ett pris som motsvarar priset per stamaktie vid tilldelningsdagen. Mer information är inkluderad i förslaget som presenteras i kallelsen till årsstämman 2023.

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 – 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, hållbarhet 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 som ägde mer än 1,5 procent av aktierna i EQT AB vid börsnoteringen eller vid relevant förvärv kan inte omfattas av EQT:s bonusprogram, det vill säga rörlig kontantersättning, och inte heller något relevant aktierelaterat incitamentsprogram. Därav följer att den totala ersättningen till delar 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 personens 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 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 får uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga grundlönen.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 16
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

[1] Årsstämman 2023 antog EQT:s Aktieprogram och EQT:s Optionsprogram. Riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare har följaktligen uppdaterats och se Förvaltningsberättelse för det uppdaterade förslaget till årsstämman 2024.

Not 7 forts.

Rekommendation att förvärva aktier i EQT AB
Styrelsen rekommenderar vardera medlem i Executive Committee (som inte redan har ett sådant innehav) att över en treårsperiod förvärva aktier i EQT AB eller liknande instrument motsvarande minst ett års grundlön, före skatt och exkluderande annan ersättning.

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 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 skälighalen 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 nuvarande ledamöter 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 att 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 styrelsen inkluderat en rekommendation till medlemmar i Executive Committee att förvärva aktier eller liknande instrument i EQT. Rekommendationen har inkluderats för att ytterligare linjera Executive Committee-medlemmarnas intressen med aktieägarnas intressen.

FÖRESLAGNA ERSÄTTNINGSRIKTLINJER TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (ERSÄTTNINGSRIKTLINJER)

För förslag till framtida ersättningsriktlinjer som ska antas av årsstämman 2024, se förslaget i förvaltningsberättelsen.

Löner och ersättningar till anställda

MEUR	2023	2022
Löner, bonus och ersättningar	1 021,8	603,4
Pensionskostnader, avgiftsbestämda planer	19,5	16,5
Sociala avgifter	53,6	44,2
	1 094,9	664,0
Övriga personalrelaterade kostnader	46,8	38,2
Personalkostnader 1)	1 141,7	702,3

1) Varav 436,4 MEUR (200,8 MEUR) är relaterat till personalkostnader till följd av genomförda förvärv, se Not 26.

Genomsnittligt antal anställda

	2023	varav kvinnor	varav män	2022	varav kvinnor	varav män
USA	388	38%	62%	333	37%	63%
Sverige	360	46%	54%	323	46%	54%
Storbritannien	208	52%	48%	160	52%	48%
Luxemburg	144	60%	50%	107	48%	52%
Kina, Hongkong	109	54%	46%	43	55%	45%
Tyskland	102	41%	59%	100	40%	60%
Singapore	72	43%	57%	40	41%	59%
Nederländerna	45	37%	63%	47	42%	58%
Japan	41	34%	66%	20	40%	60%
Australien	37	27%	73%	24	36%	64%
Spanien	30	34%	66%	23	31%	69%
Frankrike	29	37%	63%	26	42%	58%
Kina, Shanghai	28	48%	52%	8	53%	47%
Schweiz	26	44%	56%	21	52%	48%
Danmark	21	64%	36%	23	57%	43%
Sydkorea	21	39%	61%	15	36%	64%
Indien	21	24%	76%	4	21%	79%
Italien	18	47%	53%	16	42%	58%
Norge	10	39%	61%	10	32%	68%
Finland	7	27%	73%	7	29%	71%
Polen	4	25%	75%	3	14%	86%
Irland	3	33%	67%	1	0%	100%
Mexiko	2	0%	100%	1	0%	100%
Brasilien	1	0%	100%	1	0%	100%
Österrike	1	30%	70%	1	100%	0%
Belgien	1	0%	100%	1	0%	100%
Totalt	1727	44%	56%	1359	43%	57%

Könsfördelning bland styrelse och ledande befattningshavare

Andel kvinnor	2023	2022
Styrelse (moderbolag)	29%	38%
Ledande befattningshavare	33%	27%

EQT AB:s ledning, Executive Committee bestod under 2023 av tolv personer, Suzanne Donohoe tillkom i januari. I januari 2024 tillkom Masoud Hamayoun. Under 2022 bestod EQT AB:s ledning, Executive Committee,

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Not 7 forts.

av elva 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 30 maj 2023 fattades beslut om att 295 800 EUR ska betalas i arvode till styrelseordförande och att 134 640 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. Arvodet till styrelsen ska betalas i aktier i slutet av mandatperioden.

Löner och övriga ersättningar samt pensionskostnader för styrelse och ledande befattningshavare

MEUR	2023	2022
Löner, bonus och ersättningar	12,6	8,7
(varav bonus)	5,6	2,0
Aktieincitamentsprogram	10,3	1,7
Pensionskostnader	0,5	0,4
	23,4	10,9

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Not 7 forts.

Löner och övriga ersättningar till ledande befattningshavare och styrelse

2023 MEUR	Grundlön, styrelse-arvode	Bonus	Pensions-kostnader	Övriga förmåner	Aktie-incitaments-program[1]	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	0,2	–	–	–	–	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	0,1	–	–	–	–	0,1
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Gordon Orr)[2]						
Ersättning från moderbolaget	0,2	–	–	–	–	0,2
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Brooks Entwistle)						
Ersättning från moderbolaget	0,2	–	–	–	–	0,2
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Vd (Christian Sinding)						
Ersättning från moderbolaget	0,2	–	–	–	–	0,2
Ersättning från dotterbolag	0,4	–	0,0	0,0	–	0,4
Övriga ledande befattningshavare (11 personer)						
Ersättning från moderbolaget	0,7	0,9	0,2	0,0	2,8	4,6
Ersättning från dotterbolag	4,1	4,7	0,2	0,1	7,5	16,6
Summa	6,9	5,6	0,5	0,1	10,3	23,4
Ersättning från moderbolaget	2,4	0,9	0,2	0,0	2,8	6,2
Ersättning från dotterbolag	4,5	4,7	0,3	0,1	7,6	17,2

[1] Ersättningen avser tilldelade belopp inom ramen för aktie- och optionsprogram. Tilldelade belopp för 2023 kommer regleras via optioner innebärande att ersättningen utgör en icke-kontant kostnad för koncernen.
[2] Gordon Orr har under 2023 tillhandahållit konsulttjänster till EQT utöver sitt uppdrag som styrelsemedlem. Ersättning för sådana konsulttjänster ingår i kolumnen "Grundlön, styrelsearvode". För ytterligare information, se Not 23.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
* Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 7 forts.

Löner och övriga ersättningar till ledande befattningshavare och styrelse

2022 MEUR	Grundlön, styrelse-arvode	Bonus	Pensions-kostnader	Övriga förmåner	Aktie-incitaments-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 (Casper Callerström)[2]						
Ersättning från moderbolaget	0,2	–	0,0	0,0	–	0,3
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Övriga ledande befattningshavare (10 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	5,6	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 styrelsemedlemmar. Ersättning för sådana konsulttjänster ingår i kolumnen "Grundlön, styrelsearvode". För ytterligare information, se Not 23.
[2] Vice VD from läs 11 oktober 2022.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA

EQT:s styrelse och dess ersättningsutskott beslutar om ersättning i form av aktiebaserade incitamentsprogram. Ersättningsutskottet beslutar vidare om ersättning till Executive Committee. EQT AB-koncernen har ett internt ersättningsutskott som fastställer och godkänner ersättning i form av lönenivåer, bonus, pension och annan ersättning för anställda i EQT.

Den totala ersättningen kan bestå av grundlön, bonus, aktiebaserade incitamentsprogram, 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.

EQT:S INCITAMENTSPROGRAM

EQT:s Aktieprogram 2019

Den sista tilldelningen i EQT:s aktieprogram (etablerat 2019) gjordes i mars 2023. Varje årlig tilldelning bestod av en bonus vilken konverterades till C-aktier i EQT AB. Tilldelade C-aktier är föremål för en treårig innehavsperiod, inga intjäningsvillkor gäller under denna period, efter vilken C-aktierna konverteras till stamaktier. C-aktierna har samma ekonomiska rättigheter som stamaktier i bolaget och har en tiondels (0,1) röst per C-aktie.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
* Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 7 forts.

EQT:s Aktieprogram 2023
EQT:s Aktieprogram (etablerat 2023) består av stamaktier i EQT AB. Programmet består av fem årliga tilldelningar, omfattande en ettårig prestationsperiod, följt av en innehavsperiod om tre år. Under förutsättning att vissa prestationsmål uppfylls under prestationsåret kan deltagarna erbjudas stamaktier i EQT AB under det följande räkenskapsåret. Med ett fåtal undantag gäller inga inlösningsvillkor under den treåriga innehavsperioden. Baserat på det totala antalet utestående aktier i EQT AB per 31 december 2022, är den maximala utspädningen för EQT:s Aktieprogram totalt 1 procent. EQT avser över tid att återköpa aktier för att motverka utspädningen relaterat till EQT:s Aktieprogram[1].

EQT:s Optionsprogram 2023
EQT:s Optionsprogram (etablerat 2023) består av personaloptioner som vid inlösen berättigar deltagaren att förvärva stamaktier i EQT. Programmet består av fem årliga tilldelningar, omfattande en ettårig prestationsperiod, följt av en innehavsperiod om tre år. Under förutsättning att vissa prestationsmål uppfylls under prestationsåret kan deltagarna erbjudas optioner i EQT under det följande räkenskapsåret. Med ett fåtal undantag gäller inga inlösningsvillkor under den treåriga innehavsperioden. Inlösenperioden påbörjas efter innehavsperioden. Baserat på det totala antalet utestående aktier i EQT AB per 31 december 2022, är den maximala utspädningen för EQT:s optionsprogram totalt 4 procent. EQT avser över tid att återköpa aktier för att motverka utspädningen relaterat till EQT:s optionsprogram[1].

EQT:s Aktieprogram (2019) [2]

Prestationsperiod	Tilldelningsår	Aktier tilldelade	Utspädning från tilldelade aktier
2020	2021	348 106	0,04%
2021	2022	385 499	0,04%
2022	2023	496 056	0,05%
Total		1 229 661	0,13%

EQT:s Aktieprogram (2023) (indikativ) [3]

Prestationsperiod	Tilldelningsår	Aktier att tilldela	Utspädning från aktier att tilldela
2023	2024	679 983	0,06%

EQT:s Option program (2023) (indikativ) [4]

Prestationsperiod	Tilldelningsår	Optioner att tilldela	Maximal utspädning – optioner
2023	2024	3 825 939	0,24%

PRESTATIONSMÅL OCH KOSTNAD
EQT:s Aktieprogram 2023
Prestation med avseende på justerad intäktstillväxt, justerad EBITDA-marginal och hållbarhetsbedömning resulterade i en bruttoaktietilldelning om 34,1 MEUR varav 16,7 MEUR var kontant kostnad.

EQT:s Optionsprogram 2023
Optionstilldelningen baseras på deltagarnas individuella uppfyllnad av mål inom prestationsramverket vilka är (i) tillförande av mervärde till den bredare EQT-plattformen (ii) ansvarsfull och lämplig kostnadshantering (iii) utveckling från ett affärsområdesfokuserat ledarskap till ett bredare ledarskap (iv) påverkan på genomförandet av EQT:s hållbarhetsambitioner (v) utveckling av nya affärsområden för EQT. Totalt optionstilldelningsbelopp som kostnadsförts under 2023 var 24,7 MEUR varav inget var kontant kostnad.

Icke-kontant kostnad
Den totala icke-kontanta kostnaden för EQT:s Aktieprogram 2023 och Optionsprogram 2023 uppgick till 42,1 MEUR.

Utspädning
Med ett antaget aktiepris motsvarande stängningskursen vid årsslutet 2023 om SEK 285, skulle tilldelningen bli 679 983 antal aktier[3] och 3 825 939 antal optioner[4] under 2024. Utspädningen från aktieprogrammet hade blivit 0,06%. Optionsprogrammet kommer endast att bli utspädande om EQT AB:s aktiepris vid inlösen överstiger aktiepriset vid tilldelning. Aktiepriset vid inlösen är begränsat till fyra gånger aktiepriset vid tilldelning. Givet nettostrikemekaniken kommer endast eventuell vinst mellan aktiepriset vid tilldelning upp till denna begränsning att regleras i aktier. Utspädningen i optionsprogrammet är således begränsad till 75% av antalet tilldelade optioner, eller 0,24%.

[1] EQT avser över tid att återköpa aktier för att motverka utspädningen relaterat till EQT:s Aktieprogram och EQT:s Optionsprogram. Under 2023 genomförda EQT att återköp av 1,8 miljoner aktier.
[2] Aktier tilldelade som omfattas av innehavsperioden vid årsslutet som härstammar från tilldelningar 2021–2023 är C-aktier som ännu inte konverterats till A-aktier. Utspädning beräknad baserat på antal aktier vid börsnotering (352 863 800).
[3] Indikativa beräkningar med ett aktiepris motsvarande stängningskursen vid årsslutet om SEK 285. Tilldelningen sker i mars 2024. Utspädning beräknad baserat på antal aktier den 31 december 2022 (1 186 127 535).
[4] Indikativa beräkningar med ett aktiepris motsvarande stängningskursen vid årsslutet om SEK 285 och ett motsvarande optionsvärde om SEK 72. Tilldelningen sker i mars 2024. Utspädning beräknad baserat på antal aktier den 31 december 2022.

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 spontanaktiviteter

Investeringar gjorda av ledande befattningshavare
Vissa ledamöter i EQT AB:s styrelse och ledande befattningshavare i EQT AB-koncernen, inklusive ve 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. Befalningarna till dessa planer görs på kontinuerlig basis enligt reglerna för respektive pensionsplan. Kostnaderna för de avgiftsbestämda pensionsplanerna 2023 uppgick till 19,5 MEUR (16,5 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 rörligt 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 2023 uppgick EQT AB-koncernens del av verkligt värde på stiftelsens nettotillgångar, omräknat till euro, till 2,3 MEUR (3,0 MEUR) och garantibeloppet uppgick till 0,5 MEUR (0,8 MEUR). Från och med januari 2016 sker inga ytterligare avsättningar till stiftelsen.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 8 Arvoden till revisor

MEUR	2023	2022
KPMG		
Revisionstjänster	2,2	2,0
Skatterådgivning	0,1	0,1
Övriga tjänster	–	0,1
Övriga revisorer		
Revisionstjänster	–	0,1

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	2023	2022
Ränteintäkter	37,5	8,5
Valutakursvinster	13,4	23,4
Övriga finansiella intäkter	0,1	0,1
Finansiella intäkter	51,1	32,0
Räntekostnader	–57,1	–43,8
Valutakursförluster	–23,9	–29,4
Övriga finansiella kostnader	–5,5	–4,6
Finansiella kostnader	–86,5	–77,7
Finansnetto	–35,5	–45,6

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	2023	2022
Aktuella skattekostnader (–)/skatteintäkter (+)		
Aktuella skattekostnader / intäkter för året	–115,4	–72,0
Skatt hänförlig till tidigare år	–0,1	–0,5
	–115,5	–72,5
Uppskjutna skattekostnader (–)/skatteintäkter (+)		
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	15,3	–14,4
Summa redovisad inkomstskatt	–100,2	–86,9

Avstämning av effektiv skattesats

MEUR	2023	2022
Resultat före skatt	239,4	263,1
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6% (20,6%)	–49,3	–54,2
Effekt av:		
Utländska skattesatser[1]	–42,7	–9,9
Ej avdragsgilla kostnader	–105,5	–70,5
Ej skattepliktiga intäkter[2]	61,4	61,1
Förändring av ej aktiverade skattemässiga underskottsavdrag	16,7	–10,2
Skatt hänförlig till tidigare år	–0,1	–0,5
Övrigt	–0,7	–2,6
Redovisad effektiv skatt	–100,2	–86,9

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder
Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader

	2023	
MEUR	Uppskjutna skattefordringar	Uppskjutna skatteskulder
Materiella anläggningstillgångar	2,2	0,0
Immateriella anläggningstillgångar	60,2	360,8
Övrigt	7,8	0,0
Underskottsavdrag	22,0	–
	92,1	360,8

	2022	
MEUR	Uppskjutna skattefordringar	Uppskjutna skatteskulder
Materiella anläggningstillgångar	2,2	0,5
Immateriella anläggningstillgångar	91,9	404,9
Övrigt	4,2	0,0
Underskottsavdrag	12,1	–
	110,2	405,3

Förändringen av uppskjuten skatt i balansräkningen uppgår till 26,5 MEUR (–425,9 MEUR). Den del av förändringen som inte redovisats över resultaträkningen hänför sig huvudsakligen till valutakurseffekter.

[1] Effekten av utländska skattesatser utgörs av –14,7 MEUR hänförligt till tillämpade skattesatser i dotterbolagsjurisdiktioner som avviker från moderbolagets lagstadgade skattesats och –28,0 MEUR hänförligt till tillämpade skattesatser i redovisning av köpeskillingsallokering som skiljer sig från moderbolagets lagstadgade skattesats.
[2] 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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

20240613179279

Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

MEUR	Goodwill	Aktiverade utvecklingskostnader	Immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärvad verksamhet	Övriga immateriella anläggningstillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans 2023-01-01	2 172,2	12,1	3 835,9	101,4
Nyanskaffningar	42,6	–	–	0,5
Årets valutakursdifferenser	–82,2	–	–127,3	0,0
Utgående balans 2023-12-31	2 132,6	12,1	3 708,6	101,9
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans 2023-01-01	–	–12,1	–212,2	–100,4
Årets avskrivningar	–	–	–364,1	–0,0
Årets valutakursdifferenser	–	–	14,3	–0,4
Utgående balans 2023-12-31	–	–12,1	–562,0	–100,9
Redovisat värde	2 132,6	–	3 146,6	1,1
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans 2022-01-01	836,1	12,1	773,3	106,0
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

Koncernens immateriella tillgångar härrör främst från förvärvade verksamheter, se Not 26. 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 26, men en mindre del är hänförlig till förvärvat 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.

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.

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:

Private Capital	2023-12-31	2022-12-31
Diskonteringsränta efter skatt, %	9,9	–
Diskonteringsränta före skatt, %	11,2	–
Årlig tillväxttakt i kassaflöden efter år 5, %	2,0	–

Real Assets	2023-12-31	2022-12-31
Diskonteringsränta efter skatt, %	8,8	8,8
Diskonteringsränta före skatt, %	9,9	9,9
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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Not 12 Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

MEUR	Inventarier	Nedlagda utgifter på annans fastighet
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 2023-01-01	16,3	57,6
Nyanskaffningar	3,3	19,8
Avyttringar och utrangeringar	–0,8	–2,6
Årets valutakursdifferenser	–0,5	–0,3
Utgående balans 2023-12-31	18,3	74,8
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans 2023-01-01	–10,1	–20,3
Årets avskrivningar	–3,0	–9,0
Avyttringar och utrangeringar	0,5	0,8
Årets valutakursdifferenser	0,3	0,3
Utgående balans 2023-12-31	–12,3	–28,2
Redovisat värde	6,0	46,6
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

Nyttjanderättstillgångar

MEUR	Kontors-lokaler
Ingående balans 2023-01-01	126,8
Ackumulerade avskrivningar	–33,7
Övriga ändringar, netto	25,8
Utgående balans 2023-12-31	118,9
Ingående balans 2022-01-01	115,9
Ackumulerade avskrivningar	–27,4
Övriga ändringar, netto	38,3
Utgående balans 2022-12-31	126,8

Summa materiella anläggningstillgångar

MEUR	2023	2022
Inventarier	6,0	6,2
Nedlagda utgifter på annans fastighet	46,6	37,5
Kontorslokaler	118,9	126,8
Redovisat värde	171,5	170,5

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.

Not 13 Kundfordringar och övriga omsättningstillgångar

MEUR	2023	2022
Utgifter som ska vidarefaktureras	71,5	23,8
Drawdowns	67,8	57,2
Övriga fordringar på fond	104,3	122,4
Övriga fordringar	100,1	147,0
Summa övriga omsättningstillgångar	343,7	350,4

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Not 14 Eget kapital

Aktier

	2023	2022
Stamaktier		
Emitterade per den 1 januari	1 165 028 524	986 280 140
Konverterade C-aktier	365 406	–
Nyemission	59 308 376	198 748 384
Återköp	-61 106 376	–
Emitterade per den 31 december – betalda	1 163 593 930	1 165 028 524
Totalt antal utestående C-aktier	1 229 561	1 099 011
Totalt antal utestående aktier	1 164 823 591	1 166 127 535

Samtliga stamaktier har en röst, C-aktier har 0,1 röst. C-aktierna har samma ekonomiska rättigheter som stamaktier.

Under året genomförde EQT ett återköp av 1,8 miljoner stamaktier för att – över tid – motverka utspädningseffekten av aktier som levereras inom ramen för EQT:s incitamentsprogram. I det fjärde kvartalet ökade EQT antalet stamaktier i eget förvar med 59,3 miljoner stamaktier genom en emission. De nya aktierna förväntas levereras till deltagare i EQT:s Aktieprogram och Optionsprogram beroende på utfallen av de långsiktiga programmen.

EQT innehar för närvarande 61 106 376 stamaktier i eget förvar, vilka inte ger rätt till utdelning eller röster vid bolagsstämmor. Exklusive de aktier som innehas i eget förvar finns det 1 164 823 591 aktier utestående i EQT.

Under 2023 (baserat på prestation) och i linje med EQT:s incitamentsprogram, har 436 056 av C-aktierna tilldelats deltagare i programmen och är därmed utestående per 31 december 2023.

Under 2023 cancellerade EQT 7 068 423 C-aktier som EQT höll i eget förvar.

Sedan den 24 september 2019 är EQT AB:s stamaktier noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap.

UTDELNINGSFÖRSLAG
Styrelsen föreslår en utdelning om 3,60 SEK per aktie för räkenskapsåret 2023. Utbetalningen föreslås att betalas ut i två lika stora delar, 1,80 SEK med avstämningsdag 29 maj 2024 och 1,80 SEK med avstämningsdag 2 december 2024.

Styrelsen i EQT AB har antagit en utdelningspolicy i syfte att generera en stadigt ökande årlig utdelning per aktie.

BEGRÄNSNINGAR I ÖVERFÖRBARHET
Vid tidpunkten för börsnoteringen av EQT AB 2019 och i samband med vissa efterföljande förvärv (Exeter, Life Science Partners och BPEA), har vissa nuvarande och tidigare anställda åtagit sig, med vissa undantag, att inte utan skriftligt medgivande från EQT AB, överföra eller avyttra sina respektive aktieinnehav i EQT AB under en viss tidsperiod (lock-up åtaganden).

I tillägg till åtagandet att inte överföra eller avyttra aktieinnehav, innefattar lock-up åtaganden som hör till förvärv generellt även intjänande- och leaver-bestämmelser.

EGET KAPITAL
EQT AB-koncernen strävar efter att ha en finansiell ställning som ingår förtroende hos investerare, kreditgivare och marknaden, samt utgör en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten och en tillfredsställande långsiktig avkastning till aktieägarna.

Aktier som allokerats i EQT:s föregående Aktieprogram (antaget av aktieägarna 2019) 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.

De stamaktier som allokeras till deltagare i EQT:s nuvarande Aktieprogram (antaget av aktieägarna 2023) är föremål för en innehavsperiod om tre år efter varje tidpunkt för allokering. Under denna innehavsperiod kan inte aktierna överföras eller säljas.

En översikt över hur lock-up åtaganden löper ut framgår nedan.

	2023		2024		2025		2026		2027		2028	
#antal aktier som släpps (miljoner)	Feb	Sep	Feb	Sep	Feb	Sep	Feb	Sep	Feb	Sep	Feb	Sep
IPO		64		98		100		67		63		63
Exeter		7		14								
LSP			2	2				4				
BPEA		16		29		29		29		29		29
Totalt	–	87	2	143	–	129	–	120	–	93	–	93
% av antal aktier i EQT AB		*7,0%*	*0,2%*	*11,5%*	–	*10,3%*	–	*9,6%*	–	*7,4%*	–	*7,4%*

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 15 Räntebärande skulder

För mer information om EQT AB-koncernens exponering för räntorisker och valutarisker, avseende räntebärande skulder, se Not 18.

MEUR	2023	2022
Långfristiga skulder		
Leasingskulder[1]	91,2	100,1
Obligationslån[2]	2 020,9	2 017,4
	2 112,1	2 117,5
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga lån	–	–
Banklån	–	–
Kortfristig andel av leasingskulder[1]	34,3	31,4
	34,3	31,4

[1] Leasingskulder, för mer information, se Not 19.
[2] Obligationslån, för mer information, se Not 18.

Not 16 Övriga skulder

MEUR	2023	2022
Övriga kortfristiga skulder		
Drawdowns	6,4	2,8
Övrigt	107,8	91,9
	114,2	94,8

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MEUR	2023	2022
Upplupna personalkostnader	263,5	195,8
Upplupna konsultarvoden	25,7	38,1
Övriga upplupna kostnader	157,1	160,0
Förutbetalda intäkter	74,1	104,7
	520,5	498,6

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 2023 uppgick finansiella tillgångar till 3 245,0 MEUR (2 668,6 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 2023 innehade koncernen likvida medel till ett värde av 1 114,0 MEUR (644,9 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 2023 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	2023-12-31
A+	81%
A–	18%
BBB	1%
Totalt	100%

Kreditbetyg	2022-12-31
A+	79%
A–	21%
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

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 18 forts.

återstoden. Per den 31 december 2023 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 104,1 MEUR i carried interest (75,2 MEUR). Per den 31 december 2023 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 50,0 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 faciliteitsavtalet för de carry schemes som ej har återbetalat sitt belopp, dvs. den högsta kreditriskexponeringen, uppgick per den 31 december 2023 till 50,0 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 långiveren enligt garantin. Det totala belopp som omfattas av garantierna, dvs. den högsta kreditriskexponeringen, uppgick per den 31 december 2023 till 28,9 MEUR (34,6 MEUR).

Belopp relaterade till de finansiella garantierna har inte haft någon väsentlig påverkan på EQT AB-koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och har inte påverkat EQT AB-koncernens resultat för 2023.

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 ökades kreditfaciliteten till 1,5 miljarder euro. Per den 31 december 2023 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 obligationerna 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 2023 uppgick till 1 114,0 MEUR (644,9 MEUR).

Fördelning av återstående avtalsenliga kassaflöden från EQT AB-koncernens finansiella skulder:

	Redovisat värde		Förväntad förfallostruktur		
MEUR	2023-12-31	Total	2024	2025	Efter 2025
Räntebärande skulder	2 020,8	2 265,1	43,6	43,6	2 198,5
Leverantörsskulder	12,2	12,2	12,2	–	–
Övriga skulder	72,9	72,9	72,9	–	–
Upplupna kostnader	179,3	179,3	179,3	–	–
Leasingskulder	125,5	130,4	31,3	28,4	70,7
Återstående åtaganden		527,9			
Totalt	2 410,6	3 208,0	339,5	72,2	2 269,2

	Redovisat värde		Förväntad förfallostruktur		
MEUR	2022-12-31	Total	2023	2024	Efter 2024
Räntebärande skulder	2 017,4	2 329,7	43,6	43,6	2 242,1
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	3 787,6	343,1	72,1	2 325,1

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 2023 hade EQT AB-koncernen återstående åtaganden att investera i olika EQT-fonder till en totalsumma om 527,9 MEUR (1 057,2 MEUR). Åtagandena uppfylls över tid, vanligen inom ett till fem år.

RÄNTERISK

EQT AB-koncernens räntarisk, hänförlig till fluktuationer i marknadsräntorna med potentiell påverkan på EQT AB-koncernens finansiella netteintäkter, är begränsad eftersom koncernens enda långfristiga räntebärande lån per den 31 december 2023 var de hållbarhetslänkade obligationerna med fasta 6- och 10-åriga kuponggräntor, 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 2023 avsåg EQT AB-koncernens räntarisk 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 2,8 MEUR (1,6 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 dock

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 18 forts.

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 2023 var 349,8 MEUR (283,8 MEUR) av intäkterna i de båda enheterna (99 procent av de totala intäkterna) denominerade i EUR.

Under 2023 redovisades valutaeffekter om –0,8 MEUR (2,0 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 dotterbolagen, EQT Partners AB och BPEA EQT Holdings 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 2023 skulle påverka värdet på dessa tillgångar, skulder och koncernens resultaträkning med omkring +/–112,7 MEUR (allt övrigt oförändrat) (+/–94,8 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 2023 uppgick till –229,7 MEUR (–273,1 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.

2023-12-31, MEUR	Verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella anläggningstillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Finansiella tillgångar				
Investeringar	730,7	0,0		730,7
Övriga långfristiga tillgångar	0,0	16,7		16,7
Kundfordringar		0,0		0,0
Övriga omsättningstillgångar		343,7		343,7
Upplupna intäkter		1 039,9		1 039,9
Likvida medel		1 114,0		1 114,0
Summa finansiella tillgångar	730,7	2 514,3	–	3 245,0
Finansiella skulder				
Räntebärande skulder			2 020,8	2 020,8
Leverantörsskulder			12,2	12,2
Övriga skulder			72,9	72,9
Upplupna kostnader			179,3	179,3
Summa finansiella skulder	–	–	2 285,1	2 285,1

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

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 18 forts.

EQT AB har emitterat hållbarhetslänkade obligationer (ingår i räntebärande skulder i balansräkningen) med en fast kupongränta kopplad till ESG-relaterade mål. Verkligt värde den 31 december 2023 var 1 791,1 MEUR (redovisat värde 2 000,0 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 2023 var 730,7 MEUR (668,4 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 kunde den variabla ersättningen uppgå till mellan 0–50 MEUR. Under 2023 har tilläggsköpeskillingen reglerats vilket resulterade i en betalning på 11,2 MEUR.

VERKLIGA VÄRDEN I NIVÅ 3 (FINANSIELLA INVESTERINGAR)

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

MEUR	2023	2022
Ingående balans	668,4	477,9
Nettoförändringar i verkligt värde	22,5	5,9
Förvärv	–	124,2
Investeringar	208,3	86,6
Avyttringar	–168,6	–26,2
Utgående balans	730,7	668,4

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 kontrolförfaranden 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.

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

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 6
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 18 forts.

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 2023 med 73,1 MEUR (66,8 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.

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	2023	2022
Ränta på leasingskulder	3,5	2,8
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	33,7	27,4
	37,2	30,2

EQT AB-koncernen redovisar kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt med lågt värde direkt i resultaträkningen. Leasingbeloppen för kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt med lågt värde som kostnadsförda under 2022–2023 är inte väsentliga.

Belopp redovisade i kassaflödesanalysen

MEUR	2023	2022
Summa kassautflöde för leasingkontrakt	35,1	17,1

Nyttjanderättstillgång i balansräkningen

MEUR	2023	2022
Tillägg till nyttjanderättstillgång[1]	35,1	41,3

[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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 6
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 20 Kassaflödesspecifikationer

Ej kassaflödespåverkande transaktioner

MEUR	2023	2022
Förvärv av tillgångar genom leasing	30,4	27,8

Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten

MEUR	Leasingskulder	Kortfristiga lån	Räntebärande skulder[1]	Summa skulder från finansierings-verksamheten
Ingående balans 2023-01-01	131,5	–	2 017,4	2 148,9
Kassaflöden inkl ränta	–36,1	–	–43,2	–77,3
Ej kassaflödespåverkande transaktioner				
Upplupen ränta	3,5		45,6	49,1
Övrigt	25,6[2]		1,3	25,6
Utgående balans 2023-12-31	125,5	–	2 020,8	2 146,4

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		32,4	35,3
Övrigt	27,8[2]		8,5	36,3
Utgående balans 2022-12-31	131,5	–	2 017,4	2 148,9

1) Räntebärande skulder, för ytterligare information, se Not 18.
2) Övrigt avser främst förvärv av tillgångar genom lease.

Outnyttjade kreditlöften

MEUR	2023	2022
Outnyttjade kreditfaciliteter	1500,0	1500,0

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 2023 (inga).

Not 22 Händelser efter balansdagen

EQT lanserade sin nya strategi Healthcare Growth, en dedikerad buyout-strategi inom Healthcare.

Den 27 februari 2024 tillkännagav EQT att EQT X nått sin hard cap med EUR 21,7 miljarder i avgiftsgenererande AUM.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och inlösenmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

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	2023	0,9	0,0	–	–
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	2022	0,9	0,1	0,0	–

Beskrivning av transaktioner
I april 2019 ingick EQT AB ett konsultavtal med bolagets styrelseledamot Gordon Orr. I enlighet med detta konsultavtal ska Gordon Orr – parallellt med sitt uppdrag som styrelseledamot – tillhandahålla konsulttjänster som EQT-rådgivare i syfte att stödja EQT:s administration av EQT Network. Gordon Orr är berättigad till en årlig fast ersättning om 35 000 euro för tillhandahållandet av dessa konsulttjänster. Konsultavtalet ingicks initialt fram till den 30 juni 2020 men förlängs automatiskt på årsbasis i enlighet med villkoren i avtalet. Både EQT AB och konsulten har möjlighet att avsluta konsultavtalet med en månads uppsägningstid. Ovanstående var även applicerbart för den tidigare styrelseledamoten Edith Cooper, hon avböjde dock omval som styrelseledamot i samband med årsstämman under 2022. Hennes konsultavtal avslutades även i samband med detta och till följd av detta erhöll hon endast 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 50 000 euro för dessa tjänster.

Utöver ovanstående har EQT AB-koncernen fakturerat ett företag kontrollerat av en styrelseledamot för administrativa tjänster under 2023 och 2022. Det totala beloppet för dessa transaktioner uppgick till 0,1 MEUR (0,1 MEUR).

Under 2023 har EQT AB-koncernen betalat 764 606 euro (825 362 euro), belopp omräknat från SEK, i pension till styrelsens ordförande, Conni Jonsson. EQT AB-koncernen har dock historiskt gjort avsättningar 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 2023 och 2022.

Det har inte förekommit några andra väsentliga transaktioner mellan EQT AB-koncernen och dess närstående parter under perioden.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och inlösenmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Not 24 Dotterbolag

Koncernföretag

Namn	Säte	Org. nummer	Andel i % 2023-12-31	2022-12-31
EQT Partners AB	Sverige	556233-7229	100%	100%
EQT Partners Spain, S.L.U.	Spanien	B01597622	100%	100%
EQT Partners Netherlands B.V.	Nederländerna	77321227	100%	100%
LSP Bioventures Inc.	USA	4148549	0%	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	638432315	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%	100%
EQT Partners GmbH	Tyskland	HRB 127748	100%	100%
EQT Partners Belgium B.V.	Belgien	0843.203.063	100%	100%
EQT Partners Inc.	USA	4401345	100%	100%
EQT Partners Oy	Finland	1098042-8	100%	100%
EQT Partners Singapore Pte. Ltd.	Singapore	200006516Z	0%	100%
EQT Partners Asia Limited	Hongkong	10139637	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	85392895400014	100%	100%
EQT Partners Asia Pte. Ltd.	Singapore	200004783Z	100%	100%
BPEA EQT Australia Pty. Ltd.	Australien	631649600	0%	100%
BPEA EQT, Inc.	USA	5833323	0%	100%
EQT Partners India Private Limited	Indien	U74140MH2009 PTC216794	100%	100%
EQT Partners Capital Limited	Hongkong	2629760	100%	100%
EQT Partners Hong Kong Limited	Hongkong	845317	100%	100%
BPEA EQT K.K.	Japan	0104-01-063874	0%	100%
EQT Partners Beijing Limited	Kina	91110105MA01N 0FP32	100%	100%
BPEA EQT Limited Beijing Rep Office	Kina	110000400201023	100%	100%
BPEA EQT Limited Shanghai WFOE	Kina	91310000MAIFYJ 229F	100%	100%
BPEA EQT Limited Shanghai Rep Office	Kina	310115009100121	100%	100%
PT BPEA Private Advisors	Indonesien	AHU_AH.01.03-0376884	100%	100%
EQT Exeter Advisors Sweden AB	Sverige	559295-3507	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	819950534	100%	100%
EQT Exeter Australia Pty Ltd	Australien	659318975	100%	100%
EQT Exeter Japan K.K.	Japan	0104-01-089160	67%	67%
JLML 11 GK	Japan	0104-03-021462	100%	100%
EQT Exeter Korea Limited	Sydkorea	465-81-00642	75%	75%
EQT Exeter Advisors Germany GmbH	Tyskland	HRB 101640	100%	100%
EQT Exeter Advisors Belgium B.V.	Belgien	0761.995.192	100%	100%
Exeter Asia Pacific Advisors SGP, LLC	USA	4250923	100%	100%
EQT Exeter Asia Pacific Advisors Pte. Limited	Singapore	202100784Z	100%	100%
EQT Exeter China Ventures Limited	Hongkong	71631486	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 Limited	Storbritannien	13306870	100%	100%
EQT Exeter Advisors Ireland Limited	Irland	653468	100%	100%
EQT Exeter Advisors Czech Republic spol. s r. o.	Tjeckien	11889756	100%	100%
Exeter UK Advisor, LLP	Storbritannien	OC396135	100%	100%
Exeter Europe (UK), Ltd	Storbritannien	09284690	100%	100%
EQT Services (UK) Limited	Storbritannien	07936551	100%	100%
EQT Services Netherlands B.V.	Nederländerna	851845768	0%	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%	100%
EQT Exeter China Investments I Pte. Ltd.	Singapore	202217730H	100%	100%
EQT Exeter Supply Chain (Changzhou) Company Limited	Kina	91320411MA8 QC28C0W	100%	100%

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Not 24 forts.

Namn	Säte	Org. nummer	Andel i % 2023-12-31	2022-12-31
EQT Holdings III AB	Sverige	559289-1664	100%	100%
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 (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B243962	100%	100%
EQT IX (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B238936	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%	100%
BPEA EQT Mid-Market Growth GP, S.à r.l.	Luxemburg	B272128	100%	100%
ENXF Holdings (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B277211	100%	0%
EQT Healthcare Growth (General Partner) S.à r.l	Luxemburg	B268189	100%	100%
EQT Transition Infrastructure (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B275352	100%	0%
Exeter Europe GP, LLC	USA	5610698	100%	100%
Exeter Europe, LP	USA	5610698	100%	100%
Exeter Europe Value Venture III GP S.à r.l.	Luxemburg	B218344	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	B245862	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 (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B266501	100%	100%
EQT Exeter Japan 1 GP S.à r.l	Luxemburg	B270547	0%	100%
EQT Exeter Asia Pacific Logistics Value Fund II GP S.à r.l.	Luxemburg	B277597	100%	0%
EQT Life Sciences Group B.V.	Nederländerna	863653698	100%	100%
LSP Health Economics Fund Management B.V.	Nederländerna	858137501	100%	100%
LSP V Management B.V.	Nederländerna	854065155	100%	100%
LSP HEF 2 Management B.V.	Nederländerna	858137501	100%	100%
LSP 8 Management B.V.	Nederländerna	858491783	100%	100%
LSP Dementia Fund Management B.V.	Nederländerna	862010469	100%	100%
LSP 7 Management B.V.	Nederländerna	862751007	100%	100%
EQT Health Economics 3 Management B.V.	Nederländerna	865324281	100%	0%
LSP Advisory B.V.	Nederländerna	815117481	100%	100%
EQT Procurement S.à r.l.	Luxemburg	B201525	100%	100%
EQT Exeter Holdings US, Inc.	USA	5402676	100%	100%
TAXII-B EPG-A Blocker Corp.	USA	7134374	0%	100%
TAXII-B EPG-B Blocker Corp.	USA	7134379	0%	100%
TAXII-B EPG-C Blocker Corp.	USA	7134384	0%	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%
EQT Exeter US GP Solutions, LLC	USA	7399251	100%	0%
Exeter Property Group Advisors, LLC	USA	4214673	100%	100%
Exeter Big Box Property Manager, LLC	USA	5854344	100%	100%
Exeter Property Group Advisors II, L.P.	USA	5756350	100%	100%
Exeter U3 Advisor, LLC	USA	5610699	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	7951455	100%	100%
EQT Exeter Brasil Investimentos Ltda.	Brasilien	3523522040-2	100%	100%
Exeter China Ventures, LLC	USA	7713778	100%	100%
EQTE Brokerage LLC	USA	6939462	100%	100%
EQT Netherlands Management B.V.	Nederländerna	60593733	0%	100%
BPEA EQT Holdings AB	Sverige	559374-6691	100%	100%
BPEA GP III Limited	Caymanöarna	137871	100%	100%
BPEA Hong Kong Growth Fund GP Limited	Hongkong	3074863	100%	100%
BPEA Private Equity GP IV Limited	Caymanöarna	192622	100%	100%
BPEA Private Equity GP V Limited	Caymanöarna	244752	100%	100%
BPEA Private Equity GP VI Limited	Caymanöarna	288217	100%	100%
BPEA Private Equity GP VII Limited	Caymanöarna	332034	100%	100%
BPEA Private Equity GP VII S.à r.l.	Luxemburg	B222407	100%	100%
BPEA Private Equity GP VIII Limited	Caymanöarna	373499	100%	100%
BPEA Private Equity GP VIII S.à r.l.	Luxemburg	B254359	100%	100%
BPEA General Partner Limited	Caymanöarna	355832	100%	100%
BPEA TFO Partnership GP Limited	Caymanöarna	317128	100%	100%
BPEA Asia Real Estate GP Limited	Caymanöarna	268444	100%	100%

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

20240617 9282

Not 24 forts.

Namn	Säte	Org. nummer	Andel i % 2023-12-31	2022-12-31
BPEA Asia Real Estate GP II Limited	Caymanöarna	325315	100%	100%
BPEA Real Estate GP II S.à r.l.	Luxemburg	B222040	100%	100%
BAKPOC3 Pte. Ltd.	Singapore	201708555C	100%	100%
EQT Fund Management S.à r.l.	Luxemburg	B167972	100%	100%
EQT Infrastructure II (GP) Limited	Storbritannien	SC416498	100%	100%
EQT Mid Market (GP) Limited	Storbritannien	SC436959	100%	100%
EQT VII Floss (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B219445	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	68609185	100%	100%
EQT Real Estate Limited	Storbritannien	SC504626	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%
EQT RA Management S.à r.l.	Luxemburg	B240358	100%	100%
EQT Infrastructure II (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B244690	100%	100%
EQT II GP C.V.	Nederländerna	78485266	100%	100%
EQT Mid Market (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B244691	100%	100%
EMM 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%
EMMUS GP C.V.	Nederländerna	78484804	100%	100%
EQT Mid Market Asia III (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B243105	100%	100%
EMMASIA III GP C.V.	Nederländerna	78484316	100%	100%
EQT Mid Market Europe (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B243128	100%	100%
EMMEU 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	202122683H	100%	100%
EQT Holdings B.V.	Nederländerna	54467851	100%	100%
EQT Holdings II B.V. Shareclass AS/ASEU	Nederländerna	55502903	100%	100%
EQT Infrastructure II GP B.V.	Nederländerna	54465701	100%	100%
EQT Holdings III B.V. Shareclass AS[1]	Nederländerna	56497490	100%	100%
EQT Mid Market Immigration GP B.V.	Nederländerna	71263730	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	64683798	100%	100%
EQT Holdings Infrastructure III B.V. Shareclass AS[1]	Nederländerna	65262544	100%	100%
EQT Infrastructure III (GP) SCS	Luxemburg	B207350	100%	100%
EQT Holdings VIII Coöperatief U.A.	Nederländerna	70951098	100%	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%
EQT Investment Verwaltungs-GmbH	Tyskland	HRB 194327	100%	100%
EQT Active Core Infrastructure GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 114883	97%	97%
EQT Active Core Infrastructure Side Car GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 117622	98%	0%
EQT Equity Investment GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 103524	97%	97%
EQT Equity Kiwi Investments GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 110788	97%	97%
EQT Future GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 114366	97%	97%
EQT Growth GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 114254	97%	97%

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Not 24 forts.

Namn	Säte	Org. nummer	Andel i % 2023-12-31	2022-12-31
EQT Healthcare Growth GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 117587	98%	0%
EQT Infrastructure III Investment GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 106433	97%	97%
EQT Infrastructure IV GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 109499	97%	97%
EQT Infrastructure IV Side Car GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 111708	97%	97%
EQT Infrastructure V GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 112378	97%	97%
EQT Infrastructure VI GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 116470	98%	98%
EQT Infrastructure VI Side Car GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 117225	98%	98%
EQT Infrastructure VI Solenta Side Car GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 117789	98%	0%
EQT Investment GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 98727	97%	97%
EQT Leverage Employee GP GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 117586	98%	0%
EQT Mid Market Asia III GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 106294	97%	97%
EQT Mid Market Europe GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 105565	97%	97%
EQT Mid Market Investment GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 98674	97%	97%
EQT Mid Market US GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 103658	97%	97%
EQT Public Value GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 109578	97%	97%
EQT Ventures II GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 110564	97%	97%
EQT Ventures Investment GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 104617	97%	97%
EQT VIII GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 107356	97%	97%
EQT VIII Side Car GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 110252	97%	97%
EQT IX GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 111687	97%	97%
EQT IX Side Car GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 113956	97%	97%
EQT X GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 115219	98%	98%
EQT X Side Car GmbH & Co. KG	Tyskland	HRA 116458	98%	98%
EQT HC Holdings I B.V.	Nederländerna	58187898	100%	100%
EQT HC Holdings II 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.

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 silonenheter. EQT AB-koncernen har ekonomiska intressen avseende transaktioner med ej konsoliderade silonenheter 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 utgångspunkt i verkligt värde. Som investmentföretag är EQT AB undantaget från att konsolidera dotterföretag som är placeringar och värderar dessa dotterföretag till verkligt värde via resultatet istället. Dotterföretag som har en stödfunktion såsom investeringsrådgivning fortsätter att konsolideras i enlighet med IFRS 10 och de som inte tillhandahåller detta kommer att redovisas till verkligt värde istället för att konsolideras.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Not 25 Resultat per aktie

EUR	2023	2022
Resultat per aktie före utspädning	0,110	0,171
– varav kvarvarande verksamheter	0,117	0,171
Resultat per aktie efter utspädning	0,109	0,171
– varav kvarvarande verksamheter	0,117	0,171

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	2023	2022
Nettoresultat hänförligt till stamaktieägare, före utspädning	129,9	176,3
Nettoresultat hänförligt till stamaktieägare, efter utspädning	129,9	176,3

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning

Antal aktier	2023	2022
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	1 165 754 323	1 031 955 891
Antal utspädande C-aktier	679 983	638 590
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning	1 166 434 306	1 032 594 481

Not 26 Rörelseförvärv

BEAR LOGI

Den 27 januari 2022 förvärvade EQT Bear Logi. Bear Logi, som grundades i Tokyo, Japan 2009, var en investeringsorganisation inom "value-add logistics" som fokuserade 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 hade inte någon väsentlig påverkan på EQT AB:s finansiella siffror och adderade inga avgiftsgenererande förvaltade tillgångar i samband med förvärvet.

Total initial köpeskilling uppgick till 8,7 MUSD och i tillägg kan en rörlig ersättning (earn-out) utgå i de fall vissa intäkts- och fondrasningsmål 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 2023.

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, investerade huvudsakligen i innovativa bolag med en stark vetenskaplig och medicinsk rational över flertalet strategier inom "life sciences". LSP bildades 1998 och var en av Europas största och mest erfarna investerare inom "life sciences". LSP stärkte 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 befattningshavaren 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 uppgick 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 320,80 SEK per aktie.

Förvärvskostnader (inklusive M&A försäkring) uppgick till 6,1 MEUR varav 0,0 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader 2023.

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

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

20240517 9283

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 26 forts.

FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder per förvärvsdagen var:

MEUR	Verkligt värde redovisat vid förvärvet
Investeringsavtal	131,3
Investeringsrelationer	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

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

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

Goodwill kommer inte att vara skattemässigt avdragsgill.

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

Under 2022 bidrog LSP 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 2022 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 46 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. Transaktionen bedömdes 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 0,0 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader 2023.

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 plattform med stark sektorspecifik expertis och en värdebaserad aktiv ägarstrategi som investerar i medelstora och stora företag i Asien med primärt fokus på Private Equity men även Real Estate och, mer nyligen, Growth. Med 10 regionala kontor kombinerar BPEA lokal förankring med en panasiatisk räckvidd, vilket speglar EQT:s local-with-locals-strategi.

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 uppgick till 4 266,9 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) uppgick till 57,2 MEUR varav 0,0 MEUR ingår i övriga rörelsekostnader 2023.

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

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Not 26 forts.

FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH SKULDER
Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder per förvärvsdagen var:

MEUR	Verkligt värde redovisat vid förvärvet
Investeringsavtal	1 654,5
Investeringsrelationer	1 074,9
Varumärke	136,6
Upplupen carried interest	512,9
Nyttjanderättstillgångar	27,6
Materiella anläggningstillgångar	2,9
Finansiella investeringar	123,2
Likvida medel	126,3
Övriga fordringar	65,4
Depositioner	2,4
Uppskjutna skattefordringar (immateriella tillgångar)	–390,6
Uppskjutna skulder	–104,4
Leasingskulder	–27,6
Kortfristiga skulder	–235,0
Verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder	3 169,0
Goodwill	1 117,8
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)	–55,9
Transaktionskostnader relaterat till nyemission av aktier (ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten)	–0,1
Nettoeffekt på kassaflöde	–1 380,2

Varumärke avser BPEA.

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 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.

Om förvärvet skett vid ingången av 2022 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.

Om förvärvet skett vid ingången av 2022 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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Moderbolagets resultaträkning

1 januari – 31 december

MSEK	Not	2023	2022
Nettoomsättning	2	2 091,6	1 678,9
Övriga rörelseintäkter	3	0,0	23,7
Intäkter		2 091,6	1 702,6
Personalkostnader	5	–585,5	–505,7
Övriga externa kostnader	6, 7	–1 192,7	–1 296,1
Övriga rörelsekostnader	4	–7,2	–
Avskrivningar	12, 13	–11,5	–9,5
Rörelseresultat		294,9	–108,6
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i dotterbolag	8	5 097,9	4 021,6
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	320,2	350,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	–759,7	–2 675,9
Resultat efter finansiella poster		4 953,3	1 587,7
Koncernbidrag		257,9	1 154,1
Resultat före skatt		5 211,3	2 741,8
Skatt på årets resultat	11	115,2	–0,2
Årets resultat		5 326,5	2 741,6

Årets resultat motsvarar totalresultatet

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Varumärken	12	–	–
		–	–
Materiella anläggningstillgångar			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	13	52,1	54,4
Inventarier	13	3,5	4,6
		55,6	59,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	14	89 920,6	83 037,6
Långfristiga lån hos dotterbolag		5 970,4	6 180,6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	14,3	13,6
Uppskjuten skatt	11	116,4	–
Andra långfristiga fordringar	17	4,8	5,4
		96 026,5	89 237,4
Summa anläggningstillgångar		96 082,1	89 296,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		7,3	22,8
Fordringar hos dotterbolag		1788,3	6 909,8
Aktuell skattefordran		58,6	58,1
Övriga fordringar		256,4	392,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	146,7	106,4
		2 257,3	7 469,9
Kassa och bank	19	215,1	84,0
Summa omsättningstillgångar		2 472,4	7 573,9
SUMMA TILLGÅNGAR		98 554,5	96 870,3

MSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		125,3	119,4
		125,3	119,4
Fritt eget kapital			
Överkursfond		60 051,5	60 467,6
Balanserat resultat		1 901,6	-1 555,5
Årets resultat		5 326,5	2 741,6
		63 476,4	61 673,9
Summa eget kapital		63 601,7	61 793,3
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	21	22 423,6	22 451,3
Långfristiga skulder, dotterbolag		10 603,1	11 059,0
Summa långfristiga skulder		33 106,7	33 510,3
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		50,1	29,9
Skulder till dotterbolag		1178,2	761,0
Aktuell skatteskuld		–	–
Övriga skulder		170,8	252,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	447,0	523,8
Summa kortfristiga skulder		1 846,1	1 566,7
Summa skulder		34 952,8	35 077,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		98 554,5	96 870,3

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
MSEK	Aktiekapital[1]	Överkursfond	Balanserade vinstmedel, inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	119,4	60 467,6	1 186,1	61 793,3
Årets resultat	–	–	5 326,5	5 326,5
Transaktioner med ägare				
Utdelning	–	–	-3 557,2	-3 557,2
Nyemissioner	6,0	–	–	6,0
Annulering av C-aktier	-0,7	–	–	-0,7
Fondemission	0,7	–	–	0,7
Aktieincitamentsprogram	–	–	469,5	469,5
Återköp av egna aktier	–	-436,4	–	-436,4
Summa	6,0	-436,4	-3 087,6	-3 518,0
Vid årets utgång 2023-12-31	125,3	60 031,2	3 424,9	63 601,7

1) Aktiekapitalet uppgår till 125 335 168 kronor.

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
MSEK	Aktiekapital[1]	Överkursfond	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
Nyemissioner	19,9	42 036,6		42 056,4
Aktieincitamentsprogram	–	–	139,0	139,0
Summa	19,9	42 036,6	-2 914,5	39 141,9
Vid årets utgång 2022-12-31	119,4	60 467,6	1 186,1	61 793,3

1) Aktiekapitalet uppgår till 119 369 201 kronor

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

20240617 9284

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT)	794,9	–108,6
Justeringar:		
Avskrivningar	11,5	9,6
Valutakursdifferenser	7,2	–23,7
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar	31,5	10,2
Ökning (–) /minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	2 543,3	6 506,3
Ökning (+) /minskning (–) av leverantörsskulder och övriga skulder	–292,5	–5 662,5
Erhållna utdelningar	1 983,7	3 843,5
Betald inkomstskatt	–1,6	3,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 578,0	4 576,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i dotterbolag / Lämnade koncernbidrag	–79,6	–827,1
Förvärv av dotterbolag		16 862,9
Avyttring av dotterbolag	56,1	0,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–0,1	–8,0
Förvärv av finansiella investeringar	–0,4	–4,9
Avyttring av finansiella investeringar	0,7	0,9
Erhållna räntor	37,4	76,7
Slutlig tilläggsköpeskilling avyttring Credit	131,2	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	137,2	–17 624,6
Kassaflöden från finansieringsverksamheten		
Betald utdelning	–3 557,2	–3 053,5
Upptagna lån	–	15 435,8
Betalda räntor	–515,6	–26,5
Köp av egna aktier och/eller andelar	–430,4	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–4 503,3	12 355,8
Ökning (+)/minskning (–) av likvida medel	211,9	–690,6
Likvida medel vid periodens början	84,0	80,0
Valutakursdifferens i likvida medel	–80,8	694,6
Likvida medel vid periodens slut	215,1	84,0

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Laddar ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Noter för moderbolaget

Not 1 Redovisningsprinciper

FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR UPPRÄTTANDE AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

EQT AB, org.nr 556649-4180, 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 15 mars 2024. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att framläggas för beslut om fastställelse på bolagsstämman den 27 maj 2024.

Belopp presenteras i MSEK om inget annat anges. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2022.

KOMMANDE ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER

Reviderade standarder och utlåtanden utgivna av IASB respektive IFRS Interpretations Committee som ännu inte trätt i kraft, bedöms inte få någon väsentlig effekt på moderbolagets redovisning.

SKILLNADERNA MELLAN KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Klassificering och uppställningsformer

Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget upprättade 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/fordran 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 fått av nedskrivningsprövning av andelar i dotterbolag.

Koncernbidrag

Såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositon.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Laddar ner utskriftsvänlig pdf

EQT

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 prestationsåtagande 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

	2023	2022
Valutakursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–	23,7
	–	23,7

Not 4 Övriga rörelsekostnader

	2023	2022
Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–7,2	–
	–7,2	–

Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2023	varav kvinnor	2022	varav kvinnor
Sverige	211	43%	178	41%

Uppgifter avseende bolagets styrelse och ledande befattningshavare framgår av koncernens Not 7.

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2023		2022	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
	357,3	165,8	312,7	146,1
(varav pensionskostnad)		51,7		50,2

Ersättning till bolagets vd och ledande befattningshavare framgår av koncernens Not 7.

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2023	2022
KPMG		
Revisionsuppdrag	6,7	6,7
Andra uppdrag	1,7	1,7
	8,4	8,4

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

	2023	2022
Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal		
Inom ett år	37,6	59,6
Mellan ett och fem år	137,5	231,8
Senare än fem år	32,0	112,3
	207,1	403,7

	2023	2022
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	38,1	32,3

Hyra för kontorslokaler ingår i framtida leasingavgifter. Hyreskontraktet löper på 10 år. Delar av hyran vidarefaktureras till dotterföretagen EQT Partners AB, EQT Exeter Advisors Sweden AB samt EQT Treasury AB och ingår därmed inte i räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter.

Not 8 Resultat från andelar i dotterbolag

	2023	2022
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	161,7	–
Nedskrivning andelar dotterföretag	–5,5	–353,7
Utdelning från dotterföretag	4 941,8	4 375,4
	5 097,9	4 021,6

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Not 9 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Ränteintäkter, dotterföretag	309,6	334,6
Ränteintäkter, övriga	10,5	14,6
Valutakursvinster	–	–
Övrigt	0,3	1,4
	320,2	350,5

Not 10 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Räntekostnader, dotterbolag	–151,6	–131,9
Räntekostnader, övriga	–534,4	–413,3
Valutakursförlustor	–73,7	–2 130,7
	–759,8	–2 675,9

Not 11 Skatt på årets resultat

	2023	2022
Aktuell skattekostnad/intäkt	116,4	–
Skatt hänförligt till tidigare år	–1,1	–0,2
	115,2	–0,2

Avstämning av effektiv skatt

	2023	2022
Resultat före skatt	5 211,3	2 741,8
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget, 20,6% (20,6%)	–1 073,5	–564,8
Ej avdragsgilla kostnader	–75,5	–123,9
Ej skattepliktiga inkomster	1 051,4	901,5
Förändring av ej aktiverade skattemässiga underskott	210,0	–212,8
Skatt hänförligt till tidigare år	–1,1	–0,2
Redovisad effektiv skatt	115,2	–0,2

Not 12 Immateriella tillgångar

	Varumärke
Ackumulerade anskaffningsvärden	
Vid årets början 2023-01-01	0,8
Vid årets slut 2023-12-31	0,8
Ackumulerade avskrivningar	
Vid årets början 20232-01-01	–0,8
Vid årets slut 2023-12-31	–0,8
Redovisat värde vid årets slut 2023-12-31	–
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	–

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

	Nedlagda utgifter på annans fastighet	Inventarier	Total
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Vid årets början 2023-01-01	90,3	11,9	102,2
Nyanskaffningar	8,2	–	8,2
Vid årets slut 2023-12-31	98,5	11,9	110,4
Ackumulerade avskrivningar			
Vid årets början 2023-01-01	–36,0	–7,2	–43,2
Årets avskrivning	–10,4	–1,1	–11,5
Vid årets slut 2023-12-31	–46,4	–8,3	–54,7
Redovisat värde vid årets slut 2023-12-31	52,1	3,5	55,6
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Vid årets början 2021-01-01	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	–27,5	–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

Nedlagda utgifter på annans fastighet avser huvudkontoret. I nedlagda utgifter ingår även kanst där avskrivning ej sker.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Not 14 Andelar i dotterbolag

	2023	2022
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	87 841,8	27 110,1
Förvärv	0,0	58 919,4
Avyttring	–58,1	–0,7
Lämnade aktieägartillskott	6 942,2	1 813,0
Vid årets slut	94 727,9	87 841,8
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	–4 804,3	–4 450,6
Årets nedskrivningar	–3,4	–353,7
Vid årets slut	–4 807,7	–4 804,3
Redovisat värde vid årets slut	89 920,6	83 037,6

Specifikation av andelar i dotterbolag

Dotterbolag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel i %	2023-12-31 Redovisat värde	2022-12-31 Redovisat värde
EQT Services (UK) Limited. Org. nr. 07936651, London	725	100,0	24,9	24,7
EQT Holdings B.V. Org. nr. 54457861, Amsterdam	1 600 000	100,0	2 290,4	1 551,6
EQT Investment Verwaltungs-GmbH. Org. nr. HRB 194327, München	25 000	100,0	17,3	11,4
EQT Infrastructure II (GP) Limited. Org. nr. 416495, 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	310,1
EQT Mid Market (GP) Limited. Org. nr. 436969, Edinburgh	100	100,0[2)]	5,5	0,0
EQT Management S.à r.l. Org. nr. B 145097, Luxemburg	12 500	100,0	68,0	52,4
EQT Netherlands Management B.V. Org. nr. 60593733, Amsterdam	1	100,0	–	14,3
EQT Services Netherlands B.V. Org. nr. 851545768, Amsterdam	1 800 000	100,0	–	39,9
EQT Partners AB. Org. nr. 556233-7723, Stockholm	5 000	100,0	48 412,4	48 991,2
EQT Mid Market US (General Partner) Ltd. Org. nr. SC500973, Edinburgh	1	100,0[2)]	0,0	0,0
EQT Real Estate Limited. Org. nr. SC504528, Edinburgh	1	100,0[2)]	0,0	0,0
EQT Ventures (General Partner) S.à r.l. Org. nr. B 0186578, Luxemburg	12 500	100,0	0,4	0,2
EQT Infrastructure III (General Partner) 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

Specifikation av andelar i dotterbolag, forts.

Dotterbolag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel i %	2023-12-31 Redovisat värde	2022-12-31 Redovisat värde
EQT Mid Market Asia III (General Partner) Ltd. Org .nr. SC521109, Edinburgh	1	100,0[2)]	0,0	0,0
EQT Mid Market Europe (General Partner) Ltd. Org .nr. SC521108, Edinburgh	1	100,0[2)]	0,0	0,0
EQT VII International Holdings B.V. Org .nr. 84473129, Amsterdam	12 000	100,0	0,6	0,6
EQT VIII (General Partner) S.à r.l. Org .nr. B 215815, Luxemburg	12 000	100,0	10,1	0,1
EQT VII Co-Investment (General Partner) S.à r.l. Org .nr. B 217579, Luxemburg	12 000	100,0	1,4	0,2
EQT HC I Holdings B.V. Org.nr. 852917247, Amsterdam	308 642	100,0	–	–
EQT HC II Holdings B.V. Org.nr. 852917387, Amsterdam	308 642	100,0	–	–
White Mill Two AG. Org.nr. CH-0203035230, Wollerau	308 642	100,0	–	–
EQT Corporate Services Netherlands B.V. Org.nr. 74993097, Amsterdam	1	100,0	0,0	–
EQT Treasury AB. Org. nr. 559227-5647, Stockholm	6 500	100,0	24 078,9	17 533,1
EQT VII Floss (General Partner) S.à r.l. Org nr. B219445, Luxemburg	12 000	100,0	–	3,2
EQT Exeter Holdings US, Inc. Org.nr 5402675, Dover	100	100,0	11 661,4	11 658,5
EQT Exeter Advisors Sweden AB. Org.nr 559296-3507, Stockholm	25 000	100,0	234,3	200,7
EQT Management SG Pte. Ltd. Org.nr 202122683H, Singapore	1	100,0	0,0	0,0
BPEA EQT Holdings AB. Org.nr. 559374-8691	25 000	100,0	1 753,5	1 589,3
BAKPDC3 Pte.Ltd. Org.nr. 201706595C, Singapore	54 291	100,0	50,6	55,3
			89 920,6	83 037,6

1) Ägarandelen av kapitalet avser, 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

	2023	2022
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	13,8	10,9
Tillkommande värdepappersinnehav	0,6	3,8
Avgående tillgångar	–0,1	–0,9
Vid årets slut	14,3	13,8
Redovisat värde vid årets slut	14,3	13,8

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

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 16 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.

	2023	2022
Finansiella tillgångar		
Långfristiga lån hos dotterbolag	5 970,4	6 180,6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	14,3	13,8
Andra långfristiga fordringar	4,8	5,4
Kundfordringar	7,3	22,8
Fordringar på dotterföretag	1 788,3	6 909,8
Övriga fordringar	256,4	392,8
Kassa och bank	215,1	84,0
Summa finansiella tillgångar	8 256,6	13 609,2
Finansiella skulder		
Räntebärande skulder	22 423,6	22 451,3
Långfristiga skulder, dotterbolag	10 583,1	11 059,0
Leverantörsskulder	50,1	29,9
Skulder till dotterföretag	1 176,2	761,0
Övriga skulder	170,8	252,0
Upplupna kostnader	272,9	394,5
Summa finansiella skulder	34 779,6	34 947,7

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 15.

Not 17 Andra långfristiga fordringar

	2023	2022
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	5,4	5,4
Tillkommande fordringar	–	–
Avgående fordringar	–0,6	–
Redovisat värde vid årets slut	4,8	5,4

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023	2022
Försäkringar	25,0	34,6
Pensioner	1,3	1,4
Licenser	69,7	44,9
Övrigt	50,6	25,4
	146,7	106,4

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 2023 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

	2023	2022
Upplupna personalrelaterad kostnader	174,1	129,3
Upplupna rådgivnings- och konsultarvoden	196,1	335,1
Övriga upplupna kostnader	76,7	59,4
	447,0	523,8

Not 23 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Per 31 december 2023 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	2023	2 090,1	214,3	6 099,6	7 756,7	11 861,2
Dotterbolag	2022	1 626,3	–	4 578,0	13 090,4	11 820,1

Not 25 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

För upplysningar avseende väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut, se koncernens Not 22.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

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

Överkursfond	60 051 492 466
Balanserat resultat	–1 901 595 962
Årets resultat	5 326 508 088
Summa	63 476 411 592

Styrelsen föreslår att, efter fastställande av balansräkningen för EQT AB för 2023, bolagsstämman disponerar ovanstående medel enligt följande:

Till aktieägarna utdelas:	
3,60 kr per aktie	4 265 364 928[1]
I ny räkning balanseras	59 211 046 664
Summa	63 476 411 592

[1] Baserat på antalet utestående aktier den 31 december 2023. Utdelningsbeloppet kan komma att ändras 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.

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

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 15 mars 2024

Conni Jonsson
Styrelseordförande

Christian Sinding
Verkställande direktör

Brooks Entwistle

Diony Lebot

Gordon Orr

Johan Forssell

Marcus Wallenberg

Margo Cook

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen och verk-ställande direktören den 15 mars 2024. Koncernens rapport över resultat och övriga totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 27 maj 2024.

Vår revisionsberättelse har lämnats
den 15 mars KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

EQT

Riskhantering

EQT AB-koncernen är exponerad 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 viktig del av EQT:s förmåga att leverera på sina strategiska mål. För att EQT ska kunna skapa en överlägsen riskjusterad avkastning till fondinvesterarna krävs full förståelse för investeringsriskerna och -möjligheterna, samt en disciplinerad metod för att hantera dessa under investerings- och ägandefaserna.

Riskkommittén[1] gör översyner av EQT:s riskaptit ifråga om de viktigaste risker som koncernen är exponerad för. Minst två gånger om året gör riskfunktionen en översyn av riskförteckningen och riskprioriteringen. Ett ramverk för sannolikhet och påverkan används, och riskkommittén beslutar om nya risker ska adderas till koncernens riskkarta. Det kan exempelvis röra sig om risker som skulle kunna hota bolagets resultat eller anseende, eller som har en högre sannolikhet för att inträffa och skulle få större påverkan på bolagets strategiska mål. Riskkommittén ser över riskbetygen och godkänner eventuella förändringar. Risker med högre riskbetyg prioriteras genom ingående övervakning och tematiska kontroller. Dessutom övervakar och utvärderar riskteamet kontinuerligt framväxande risker och hur de potentiellt kan påverka EQT:s strategiska mål.

Risktyp	EQT:s huvudsakliga risker
Externa risker	Osäker makromiljö
	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
	Hållbarhetsrisker
Operativa- och complirisker	Oförmåga att skala upp verksamhetsplattformen på ett tillfredsställande sätt
	Compliancerisker
Finansiella risker	Marknads-, kredit- och likviditetsrisker
Framväxande risker	Ett ökat skifte mot en multipolär värld
	Hot från framväxande teknologier

[1] Kommittén består av ledande befattningshavare. Den är det forum där överläggningar om riskrelaterade frågor äger rum, och ser för Executive Committees räkning över EQT:s ramverk för riskhantering.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EXTERNA RISKER

Osäker makromiljö

Riskaptit: Hög

Risköversikt
Potentiell påverkan:
- Osäker värdering kan leda till långsammare takt för investeringar och avyttringar.
- Minskad resultattillväxt, svagare räntetäckning och/eller kovenantrisk i portföljbolag.
- Tuffare finansieringsvillkor för nya transaktioner.
- Ändrade förutsättningar för börsnoteringar begränsar de potentiella avyttringsmöjligheterna och leder till längre innehavsperioder.
- Carried interest senarelagd eller inte uppnådd.
- Längre tidsramar för kapitalanskaffning.

2023 och utsikter
Antalet transaktioner minskade under 2023 till följd av en osäker makromiljö med ränteuppgångar och geopolitiska konflikter. Den osäkra makromiljön väntas bestå under 2024 då konsumenters köpkraft blir allt mindre, bolagens marginaler pressas, samtidigt som det geopolitiska risklägget är fortsatt förhöjt. Trots förväntningar om att räntesänkningar ska inledas under 2024 finns det en risk att inflationen biter sig fast. Centralbankerna kan i så fall tvingas bibehålla en hög räntenivå under längre tid ("higher for longer"), vilket kan slå mot företag med hög belåning.

I denna miljö agerar EQT selektivt och försiktigt i sin kapitalallokering för att säkerställa fortsatt överlägsen riskjusterad avkastning. Med mer än 50 miljarder EUR i torrt krut och ett starkt flöde av potentiella transaktioner är EQT välpositionerat för att ta tillvara på investeringsmöjligheter.

Den osäkra makromiljön märks även på fastighetssidan, i EQT Exeter. De senaste åren har EQT Exeter dock gjort ett stort antal avyttringar och framgångsrikt anskaffat kapital till sina flaggskeppsfonder, samtidigt som portföljen är väl diversifierad. Det ger EQT Exeter goda förutsättningar att navigera en komplex marknadsmiljö och utnyttja de möjligheter som uppstår.

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 är mindre cykliska.

EQT har en disciplinerad modell för skuldsättning och mycket starka relationer med banker och privata kreditfonder genom sitt dedikerade Global Capital Markets-team, som hjälper fonderna att hitta gynnsam lånefinansiering. Merparten av finansieringen omfattas av "lätta kovenanter". EQT:s styrningsmodell gör det möjligt för teamen att ha ett nära samarbete med portföljbolagen och stödja dem under perioder då de möter utmaningar. EQT har under hela året arbetat proaktivt med sina portföljbolag för att hantera förfallostrukturen i hela portföljen och minimera refinansieringsrisken.

På portföljbolagsnivå hanteras skuldernas ränterisk genom finansiering med fasta räntor eller hedging.

Dessutom bedriver Capital Markets-teamet en proaktiv likviditetshantering med regelbundna känslighetsanalyser av kassaflödet i EQT:s portföljbolag.

EXTERNA RISKER

Operativa och finansiella störningar till följd av negativ händelseutveckling

Riskaptit: Måttlig

Risköversikt
Potentiell påverkan:
- Kan påverka EQT:s anseende.
- Betydande finansiella kostnader för EQT.
- Oförutsedda finansiella följder i underliggande investeringar.

2023 och utsikter
De senaste åren har de geopolitiska riskerna ökat och blivit mer komplexa, och ett högre risknläge än normalt förväntas även under 2024. Om läget förvärras ytterligare kan det direkt eller indirekt få negativa följder för EQT:s eller portföljbolagens verksamheter, resultat eller personalsituation givet EQT:s globala närvaro. Utvecklingen gör att EQT fortsätter att se över sin teknologiska infrastruktur, så att den är ändamålsenlig och motståndskraftig när affärsverksamheten växer.

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. Mot bakgrund av det förhöjda geopolitiska risklägget har EQT stärkt sin krishanteringsförmåga ytterligare genom att anlita rådgivningsfirmor inriktade på säkerhetsrisker.

Genom EQT:s styrningsmodell kan teamen ha ett nära samarbete med portföljbolagen och stödja dem under perioder då de möter utmaningar. EQT definierar och implementerar kontinuerligt de bästa cybersäkerhetslösningarna 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 nätfiskestester för att öka medvetenheten om riskerna med nätfiskemejl.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

STRATEGISKA RISKER

Svaga fondresultat

Riskaptit: Låg

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.

2023 och utsikter
EQT fortsatte att implementera åtgärder för att framtidssäkra fondernas portföljbolag och arbetade aktivt med att förbereda portföljbolagen för olika makroscenarier. EQT-fonderna är väl rustade för att åtnjuta fördelarna av en relativt ung portfölj som byggts upp med en tematisk investeringsmetod, där investeringarna baseras på långsiktiga sekulära trender, stark prissättningsförmåga och mindre konjunkturkänslighet. Trots vissa underpresterande innehav har värderingarna i samtliga nyckelfonder varit motståndskraftiga under 2023 tack vare starka verksamhetsresultat och tvåsiffrig intäkts- och EBITDA-tillväxt.

Mot bakgrund av det besvärliga makroekonomiska läget väntas värdeskapandet ta längre tid och leda till längre innehavsperioder, vilket kan påverka IRR negativt.

EQT Exeters diversifierade portfölj av fastighetsinvesteringar och starka uthyrningstillväxt skapar motståndskraft i ett svårhanterat makroekonomiskt klimat. EQT Exeters vertikalt integrerade verksamhetsmodell möjliggör snabb anpassning till snabbrörliga marknadsförutsättningar genom aktivt ägande.

Riskhantering och riskminimering
Som en del av EQT:s modell för aktivt ägande är EQT Playbook en viktig drivkraft för EQT-fondernas resultat, genom att främja tillväxt genom digitalisering, hållbarhet och operationell kompetens. Stark styrning säkerställer EQT:s förmåga att stödja verkställandet av portföljbolagets affärsplan.

Portföljbolagens resultat granskas kontinuerligt i PPR-processen (Portfolio Performance Review) följs framstegen i respektive investering. 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 affärsområdenas investeringsstrategier och driva resultat på ett disciplinerat sätt.

EQT Exeter har dragit ner på takten av såväl investeringar som fastighetsutveckling. I stället lägger 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.

STRATEGISKA RISKER

Oförmåga att uppnå kapitalanskaffningsmålen

Riskaptit: Låg

Risköversikt
Potentiell påverkan:
- Minskade intäkter på grund av lägre förvaltat kapital (AUM), lägre förvaltningsavgifter och över tid realiserad carried interest.
- Fördrade marknadsandelar.
- Avgifterna kan pressas, vilket kan minska förvaltningsavgifterna även om kapitalanskaffningen uppfyller målen.

2023 och utsikter
Att anskaffa kapital var fortsatt utmanande under 2023. Globalt minskade kapitalanskaffningsvolymen med mer än 25 procent från 2021 års toppnivåer.

Det makroekonomiska klimatet på vissa utvecklade marknader och långsammare avyttringstakt gör att kapitalanskaffning tar längre tid. Detta är i synnerhet en utmaning för nyare bolag och strategier. Tack vare EQT:s bevisade förmåga har kapitalanskaffningen i de etablerade strategierna gått bra, medan det tar längre tid för nyare strategier att anskaffa kapital. EQT ska under 2024 fortsätta kapitalanskaffningen till nästa flaggskeppsfond i affärsområdet Real Assets samt till de nya fonderna EQT Nexus och EQT Exeter Real Estate Income Trust (EQRT). De senare är inriktade på private wealth-marknaden.

En framväxande risk som EQT fortsätter att bevaka är den anti-ESG-lagstiftning som just nu växer fram på delstatsnivå i USA. Om EQT:s fonder eller affärspraxis anses strida mot sådan lagstiftning kan det avhålla vissa amerikanska investerare från att placera hos EQT.

Riskhantering och riskminimering
Fondernas resultat är en viktig drivkraft för EQT:s förmåga att nå kapitalanskaffningsmålen och reducera riskerna. EQT har en stark historik med bevisad förmåga att återbetala investerat kapital, vilket framgår av att kvoten mellan utdelat och inbetalt kapital (DPI) i nyckelfonderna är hög.

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. Efter sammanslagningen har EQT i dag närmare 1 200 kunder globalt. Ingen kund representerar mer än 5 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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

STRATEGISKA RISKER

Utmaningar i att attrahera, behålla och hantera kompetens

Riskaptit: Måttlig

Risköversikt
Potentiell påverkan:
- Otillräckliga resurser för att uppnå strategiska mål.
- Förlust av talang, som påverkar investeringarnas framgångar och kapitalanskaffningsaktiviteterna.

2023 och utsikter
Att attrahera och vårda ett mångsidigt team och nätverk i världsklass är avgörande för EQT:s resultat och långsiktiga framgång. På senare år har EQT vuxit både organiskt och genom sammanslagningarna med EQT Exeter och BPEA. Det har medfört att ett antal personalprocesser har harmoniserats i hela organisationen.

EQT har under många år fokuserat på att öka andelen kvinnor och har förbättrat könsfördelningen i styrelser och ledningar såväl inom EQT som i våra portföljbolag. Trots att man kommit en bra bit på väg är detta ett fortsatt viktigt fokusområde för EQT.

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 prestationsutvecklingsprocess, mentorskap och EQT Academy. EQT Academy är ett viktigt redskap som bidrar med utbildning för varje karriärsteg och funktion i verksamheten.

Genom att investera i bolagets kultur och lyfta fram dess värderingar får alla medarbetare, såväl nuvarande som de som rekryteras eller följer med vid förvärv, har EQT en solid grund för sin företagskultur.

EQT har en ny global ambition om att högst 60 procent av medlemmarna i ett team får ha samma kön eller samma kulturella och socioekonomiska bakgrund. Detta gäller styrelse, ledningsgrupp och de medarbetare som har högst ersättning. Syftet är att förbättra mångfald, jämlikhet och inkludering bland de ledande befattningshavarna. Initiativet ska skapa högpresterande team genom att minska homogeniteten och ge större variation av tankar och åsikter. Detta ska implementeras i alla EQT:s affärsområden och portföljbolag, med hänsyn tagen till geografiska, kulturella och affärsmässiga sammanhang.

STRATEGISKA RISKER

Utspädning av företagets kultur och värderingar

Riskaptit: Måttlig

Risköversikt
Potentiell påverkan:
- Förlust av talang.
- Kan påverka förmågan att behålla personal.
- Kan påverka fondernas resultat och den långsiktiga strategin.

2023 och utsikter
Medarbetarna är hjärtat i EQT:s långsiktiga framgångar, liksom i EQT:s syfte att ha en positiv påverkan. De senaste tre åren har EQT utökat såväl personalstyrkan som sin geografiska närvaro avsevärt. Därför är det viktigare än någonsin för vår fortsatta framgång att upprätthålla EQT:s företagskultur och värderingar. Under året har beskrivningarna av EQT:s värderingar uppdaterats för att bättre avspegla organisationens globala närvaro, utan att det förändrar deras innebörd, syfte eller konsekvenser.

Riskhantering och riskminimering
EQT har fokuserat dels på att värderingarna ska gå att tillämpa globalt (med vissa lokala anpassningar), dels på att integrera dem i organisationens strategiska fokus, HR-arbete och utvecklingsprogram.

Att konsekvent tillämpa samma värderingar överallt i världen stärker EQT:s kultur och värnar samtidigt såväl EQT:s arv som förmågan att leverera resultat.

I integrationsprocessen ingår att medarbetarna introduceras till EQT:s företagskultur och värderingar. Olika initiativ för att behålla medarbetarna, samt utbildnings- och företagsevent, stöds löpande.

EQT Academy och EQT Foundation är viktiga verktyg för att värda EQT:s kultur och värderingar. EQT Foundation värnar EQT:s värderingar genom sitt långsiktiga ägande och sin styrningsmodell, medan EQT Academy erbjuder utbildning för varje karriärsteg och funktion i verksamheten.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

STRATEGISKA RISKER

Hållbarhetsrisker

Riskaptit: Låg

Risköversikt
Potentiell påverkan:

- Sämre värdeutveckling för investeringar eller minskad realiseringspotential, vilket påverkar fondavkastningen om väsentliga hållbarhetsrisker och -möjligheter inte hanteras.
- Oförmåga att identifiera tematiska investerings- och kapitalanskaffningsmöjligheter (till exempel sociala eller klimatrelaterade) skulle på sikt kunna minska EQT:s marknadsandelar.
- Oförmåga att genomföra hållbarhetsagendan eller leva upp till åtaganden gentemot investerare kan skada EQT:s varumärke, anseende och utsikter på lång sikt, liksom EQT:s förmåga att anskaffa kapital i framtiden.
- Regelverken på hållbarhetsområdet blir alltmer komplexa. Bristande regelefterlevnad kan resultera i sanktionsavgifter, vilket kan öka verksamhetskostnaderna och/eller skada EQT:s anseende.

2023 och utsikter
Under hela året har EQT fortsatt sin resa mot hållbar omställning. Syftet är att stärka EQT:s förmåga att leverera en överlägsen riskjusterad avkastning till kunderna samtidigt som man bidrar till att lösa några av de mest överhängande globala utmaningarna.

För att hjälpa organisationen med detta har EQT nyligen uppdaterat sin modell för bolagsstyrning, där man bland annat inrättade ett hållbarhetsutskott under 2022. EQT:s interna hållbarhetsorganisation har hållbarhetsspecialister stationerade i alla affärsområden och övriga funktioner. Kompetensutveckling har hört till det gångna årets fokusområden. Ett antal utbildningsmoduler har lanserats med temon som nettonollutsläpp, fastighetsrelaterade klimatrisker samt mångfald, jämlikhet och inkludering.

EQT:s åtagande att uppfylla sina vetenskapligt baserade mål (SBTs) tillhör alltjämt de viktigaste initiativen för att öka tempot i klimatomställningen. Effektivt genomförande och riskuppföljning blir avgörande för att nå dessa mål.

Varlefter de hållbarhetsrelaterade regulatoriska kraven skärps, och därmed regelverken 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.

Hållbarhetsrisker, intern kontroll och hållbarhetsstyrning har alltmer kommit i fokus när EQT på senare tid har befattat sig med förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR) och direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD).

Riskhantering och riskminimering
Eftersom EQT är en ansvarsfull investerare är hållbarhet och andra ESG-överväganden integrerade i EQT-fondernas process för investeringar och värdeskapande. Hållbarhetsrisker utvärderas tidigt under investeringsprocessen i samband med due diligence av tänkta investeringar, där hållbarhetsfaktorer är en viktig del av beslutsprocessen.

EQT har under året arbetat med att i investerings- och ägarskapsprocessen integrera sitt nya sätt att arbeta med hållbarhetsrisker. Detta har kompletterats med riskanalyser för enskilda strategier, sektorer och aktuella ämnen för att löpande öka medvetenheten samt utveckla och förbättra våra interna rutiner.

EQT övervakar löpande hur EQT-fondernas investeringar agerar med avseende på hållbarhet, och vilket resultat det får. Eventuella problem lyfts på behovsbasis. Hållbarhetsrelaterade nyckeltal samlas in genom regelbunden övervakning och redovisning. När det gäller hållbarhetsincidenter som utgör ansenderisker följs riskexponeringen med hjälp av mediabevakning och EQT:s interna process för incidentrapportering.

OPERATIVA- OCH COMPLIANCERISKER

Oförmåga att skala upp verksamhetsplattformen på ett tillfredsställande sätt

Riskaptit: Måttlig

Risköversikt
Potentiell påverkan:

- Misslyckanden i verksamheten som skulle kunna försämra EQT:s anseende och resultera i överträdelser av investeringsavtal samt regelefterlevnadssanktioner.
- Högre verksamhetskostnader.
- Förlust av talang, som påverkar EQT-plattformens framgång.

2023 och utsikter
I sina tillväxtambitioner måste EQT ständigt anpassa verksamhetsprocesserna för att förbättra effektiviteten och skalbarheten i sin verksamhetsplattform.

EQT bearbetar stora mängder transaktioner och data i den löpande verksamheten, vilket gör EQT sårbart för fel eller förseningar inom områden där processerna inte är ändamålsenliga.

Integrationsprocessen avseende de senaste förvärven ökar den operativa risken på kort sikt. I takt med integrationen förväntas dock stora effektivitetsvinster på områden där EQT kan storleksanpassa sin verksamhet och förbättra kundupplevelsen ytterligare.

EQT ser långsiktig tillväxtpotential i kundsegmentet private wealth. Produkter som vänder sig till private wealth-kunder, såsom EQT Nexus och EQT Exeter Real Estate Income Trust (EQRT), ökar verksamhetens komplexitet ytterligare 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 2024.

För att minska riskerna hänförliga till nya produkter riktade till private wealth-segmentet, och stödja de nya satsningarna, har EQT börjat förbereda sin verksamhet och har även anställt nya medarbetare.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

OPERATIVA- OCH COMPLIANCERISKER

Compliancerisker

Riskaptit: Låg

Risköversikt
Potentiell påverkan:

- Oförmåga att efterleva nya regulatoriska krav kan medföra sanktioner och skada EQT:s varumärke, anseende och utsikter på lång sikt.
- Ökade kostnader till följd av mer betungande regulatoriska krav på EQT.
- Verksamhetskostnaderna i vissa jurisdiktioner kan bli oöverkomliga på grund av alltmer betungande regelverk och/eller osäkerhetsfaktorer.
- Ökad komplexitet i investerings- och värdeskapandeprocessen på grund av regulatorisk osäkerhet och begränsningar, vilket gör vissa investeringsmöjligheter mindre attraktiva.

2023 och utsikter
När den privata investeringsmarknaden fortsätter att växa och blir alltmer tillgänglig för icke-institutionella kunder förväntar sig EQT att behöva hantera kontinuerligt föränderliga regelverk där beslutsfattarna sätter ökat fokus på branschen, i synnerhet vad gäller investerarskydd och transparens. Lanseringen av produkter inriktade på private wealth-kunder, såsom EQT Nexus och EQT Exeter Real Estate Income Trust (EQRT), ökar EQT:s exponering mot regulatoriska risker. Om omfattande regulatoriska initiativ inte hanteras effektivt skulle det kunna öka EQT:s regulatoriska börda och verksamhetskostnader.

Kostnadsökningar för EQT kan även uppkomma till följd av att ökat globalt intresse för skattekrav, med fortsatt osäkerhet kring den skattemässiga behandlingen av carried interest. Det införda ramverket för global minimibeskattning ("pelare 2") anger gemensamma principer för global minimiskatt. EQT AB-koncernen omfattas av regelverket och påverkas med all sannolikhet av nya lokala skattebestämmelser. Ytterligare information lämnas i förvaltningsberättelsen.

Riskhantering och riskminimering
Med omfattande rekryteringar har EQT de senaste åren byggt ut Centrals specialistteam som globalt stöd vid navigeringen av en alltmer komplex regulatorisk miljö.

EQT har implementerat en Regulatory Watch modell för att se till att nya regulatoriska förslag och trender snabbt identifieras och utvärderas för att säkra verksamhetsmål och fortsatt regelefterlevnad.

EQT har etablerat dokumenterade riktlinjer, processer och kontroller för att hantera skatter på hela EQT-plattformen, med ambitionen att säkerställa att alla väsentliga skatterisker identifieras och minimeras genom processer för att identifiera skatterisk.

FINANSIELL RISK

Marknads-, kredit- och likviditetsrisker

Riskaptit: Måttlig

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.

2023 och utsikter
För att ytterligare öka EQT:s finansiella flexibilitet och stödja EQT:s tillväxtinitiativ och långsiktiga tillväxt, har bolaget de senaste åren ökat sin hållbarhetslänkade revolverande kreditfacilitet (RCF) och emitterat flera hållbarhetslänkade obligationer. Obligationerna har en fast kupongränta, kopplad till hållbarhetsmål, 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 denna.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

FRAMVÄXANDE RISKER

Ett ökat skifte mot en multipolär värld

Risköversikt
Potentiell påverkan:

- En mer komplex investerings- och värdeskapandeprocess vilket minskar avkastningen från EQT-fondernas investeringar när dessa avyttras.
- Vissa sektorer och geografiska områden där EQT-fonderna har investerat blir mindre attraktiva, vilket förändrar investeringsstrategin på längre sikt. Om detta inte hanteras effektivt, kan det på lång sikt göra EQT mindre konkurrenskraftigt vid kapitalanskaffning.
- Restriktioner vad gäller vissa investeringar i strategiska sektorer och geografiska områden kan minska EQT-fondernas avyttringsmöjligheter.
- Verksamheten blir mer komplex för att tillgodose investerarönskemål avseende investeringar i vissa länder eller regioner.
- Kan på längre sikt försämra EQT:s förmåga att attrahera kapital från investerare i vissa länder eller regioner.

Pågående handelskrig, ökande geopolitiska spänningar och störningar i leverantörskedjorna gör världsekonomin alltmer fragmenterad, och denna utveckling går allt snabbare. Det geopolitiska landskapet blir än mer komplext och oförutsägbart genom framväxten av medelstora stater som har sina egna prioriteringar och allianser. Resultatet kan bli en värld där hårdare granskning – exempelvis från myndighetshåll eller avseende utländska direktinvesteringar – försvårar för internationella affärsmodeller och sänker vinstmarginalerna. De ökande restriktionerna för handel och investeringar mellan USA och Kina understryker komplexiteten i att genomföra transaktioner i vissa länder för EQT. Sammanslagningen med BPEA har utökat såväl EQT:s verksamhet i Asien som exponeringen mot denna framväxande risk.

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. EQT:s local-with-locals-strategi, med stöd av fler än 600 högprofilerade rådgivare i EQT Network, spelar också en viktig roll för att hjälpa EQT-fondernas portföljbolag att justera sina strategier så att de kan hantera utmaningarna. Därtill genomgår alla investeringsförslag en grundlig due diligence- och godkännandeprocess där alla nyckelaspekter av och utsikterna för transaktionerna, företaget och branschen tas upp.

Mot bakgrund av det alltmer komplexa geopolitiska landskapet har EQT anlitat experter på säkerhetsrisker för att ytterligare stärka sin förmåga att hantera kriser och bevaka hotbilder.

Den framväxande multipolära världen skapar också nya möjligheter till framgångsrika investeringar, vilket dämpar effekterna om investeringar misslyckas med att anpassa sin affärsmodell.

FRAMVÄXANDE RISKER

Hot från framväxande teknologier

Risköversikt
Potentiell påverkan:

- Förlust av känslig finansiell, personrelaterade eller verksamhetsdata kan skada EQT:s varumärke.
- Åtgärder mot intrång och legala kostnader kan öka de finansiella kostnaderna.
- Driftstörningar kan påverka EQT:s förmåga att bedriva sin verksamhet.
- Skärpta regulatoriska krav kan leda till att säkerhetsteamen får ägna mer tid åt regelefterlevnad, vilket kan öka kostnaderna för intrång.

På cybersäkerhetsområdet har AI- och kvantdatorutvecklingen två sidor. Å ena sidan stärker den EQT:s förmåga att upptäcka och åtgärda hot, å andra sidan uppstår nya risker, exempelvis genom att hotaktörer får möjlighet att genomföra mer sofistikerade attacker. Teknikutvecklingen utgör även ett allt större hot mot kryptografistandarder och innebär att säkerhetslösningar som står emot kvantdatorattacker behöver utvecklas. EQT:s sårbarhet ökar även genom att leverantörskedjorna utgör måltavlor, en situation som förvärras av en ökad användning av leverantörstjänster och molnteknik. EQT gör affärer med en lång rad samarbetspartners och tredjepartsleverantörer. Strikt due diligence och övervakning av säkerheten i leverantörskedjorna krävs för att avvärja denna framväxande risk. Samtidigt ökar osäkerheten genom att det geopolitiska landskapet blir alltmer komplext, vilket direkt eller indirekt skulle kunna påverka EQT.

Riskhantering och riskminimering
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 nätfiskemejl. Genom kartläggning av hot övervakas nya trender kontinuerligt och rapporteras varje kvartal till styrgruppen för informationssäkerhet. Sammanfattningar rapporteras till Group Riskfunktionen, revisionsutskottet och styrelsen. Styrgruppen för informationssäkerhet består av medlemmar i Executive Committee. Under 2022 uppdrogs åt en styrelseledamot att övervaka strategin för informationssäkerhet och att genomföra möten med EQT:s CISO minst två gånger per år.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i EQT AB, org. nr 556849-4160

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN
Uttalanden
Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för EQT AB för år 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 50–108 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 2023 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Accounting Standards, 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 sidan 61 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området	Hur området har beaktats i revisionen
Per den 31 december 2023 redovisade koncernen carried interest om 98 MEuro. Genom sina innehav i Special Limited Partners erhåller EQT AB-koncernen carried interest, en variabelavsättning 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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen
Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–49, 113–142 samt 158–159. 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 Accounting Standards 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
Vårt 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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

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 2023 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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Förvaltningsberättelse 52
Koncernens finansiella rapporter med noter 56
Moderbolagets finansiella rapporter med noter 91
Föreslagen vinstdisposition 100
Styrelsens och vd:s underskrifter 101
Riskhantering 102
Revisionsberättelse 109
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

20240617 9239

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 (2007:526) om värdepappersmarknaden för EQT AB för år 2023.

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 rekommen-dation 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 (2007:526) 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 (2007:526) 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 för-väntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 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.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elek-tronisk 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 omstän-digheterna, 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 årsredovis-ningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida kon-cernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, 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 30 maj 2023. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2012.

Stockholm den 15 mars 2024
KPMG AB

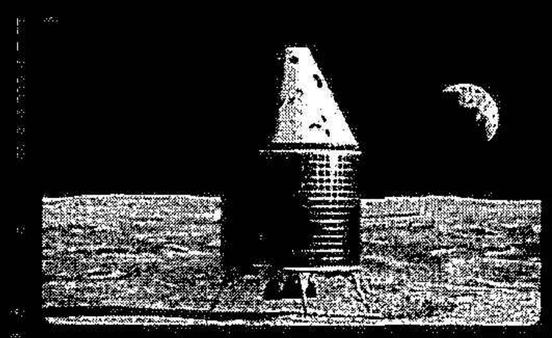
Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

EQT

09

Hållbarhetsnoter

114 Hållbarhetsnoter
139 GRI-index
143 Revisorns rapport om översiktlig granskning



EQT Ventures (i)

The Exploration Company

EQT Ventures var med och ledde The Exploration Company-nys serie-A-finansieringsrunda på 40 MEUR. The Explora-tion Company är ett ledande europeiskt rymdföretag som vill göra det hållbart och prisvärt – och därmed möjligt för fler – att utforska rymden.

Företaget bygger den hållbara, återanvändbara rymd-kapseln Nyx, som kan användas av privata och offentliga aktörer för godstransporter till rymden, för leverans av förnödenheter till rymdstationer och på sikt även för trans-port av människor. Medel från nya och befintliga investe-rare ska användas för att kommersialisera den första full-skaliga rymdkapseln, färdigställa och lansera den andra demonstrationskapseln samt för att utöka teamet.

Hållbarhetsnoter

Innehåll

Ramverk och omfattning 114

Intressentdialoger och väsentlighetsanalys
Intressentdialoger 115
Väsentlighetsanalys 116

Invest
Investerings- och värdeskapande process 117

Transform
Regenerative processes 119
Utsläppsminskning 119
Förnybar energi 122
Cirkularitet 122
Biologisk mångfald och natur 122
Klimatrisker och anpassning 122
Equitable business 125
Medarbetarnas utveckling, hälsa och välbefinnande 126
Mångfald, jämlikhet och inkludering 126
Mänskliga rättigheter inklusive arbetstagarrättigheter 126
Accountable leadership 129
Hållbarhetsrelaterad bolagsstyrning 129
Affärsetik 130
Hållbarhetslänkade incitament 133

Lead
Lärande, partnerskap och opinionsbildning 134
Rapportering och transparens 134

Uttalande om EU-taxonomin 136
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143

Information avseende EQT-fonderna är också tillgänglig.

Ramverk och omfattning

Innehåll och avgränsningar i EQT:s hållbarhetsredovisning bygger på EQT:s väsentlighetsanalys som uppdaterades under 2022 och innehåller en utvärdering av faktorer med väsentlig påverkan enligt GRI-standarderna från 2021. Under 2023 påbörjades en dubbel väsentlighetsanalys som förberedelse inför EU:s direktiv om företags hållbarhetsrapportering (CSRD). För ytterligare information, se "Väsentlighetsanalys". EQT stödjer fortsatt World Economic Forum (WEF) och rapporterar allt huvudsakligt innehåll i WEF:s Stakeholder Capitalism Metrics, även om inget index ingår.

För varje väsentlig fråga utvärderas och redovisas de relevanta GRI-upplysningarna. 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-innehållsförteckningen. Harmoniseringen av viss data och processer är en fortlöpande process med tanke på sammanslagningen med EQT Exeter och EQT Private Capital Asia.

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 investerings- och värdeskapande process, samt inom områdena utsläppsminskning, förnybar energi och mångfald.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Intressentdialoger och väsentlighetsanalys

INTRESSENTDIALOGER

EQT:s nyckelintressenter är personer eller funktioner som påverkas 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 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

Tabellen nedan anger exempel på hållbarhetsrelaterade ämnen 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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Nyckelintressenter samt hållbarhetsfrågor som diskuteras

Exempel på områden som diskuteras

Medarbetare	EQT Network	EQT:s kunder	EQT AB:s aktieägare	EQT-fondernas portföljbolag	Exempel på EQT:s övriga intressenter	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, rapportor och upplysningar är jämförbara och konsekventa • Utvecklingen av regelverk och policyer samt av hur dessa ska efterlevas, exempelvis EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)	• Hållbarhet som ett verktyg för värdeskapande och resultat • Exponering mot hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter • Bolagsstyrning • Hållbarhetsrelaterade 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 och granskning

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

20240617190290

VÄSENTLIGHETSANALYS

Under 2022 uppdaterade EQT sin väsentlighetsanalys. Detta var ett led i en intern process där EQT konkretiserat sitt syfte ytterligare och fastställt nya, långsiktiga hållbarhetsambitioner. Processen omfattade diskussioner och workshops med EQT:s ledande befattningshavare samt workshops med medarbetare från olika nivåer och funktioner i organisationen, för att vidga perspektivet ytterligare. Dessutom inbjöds externa intressenter, däribland konsulter och experter på olika områden, att inkomma med synpunkter för att utmana diskussionerna och utfallet av dessa. Diskussionerna berörde framför allt följande områden: EQT som investerare, EQT som ägare och EQT som del av det finansiella systemet. EQT:s filosofi kring påverkan och framtidssäkring har utmynnat i tre fokuspelare där EQT strävar efter att:

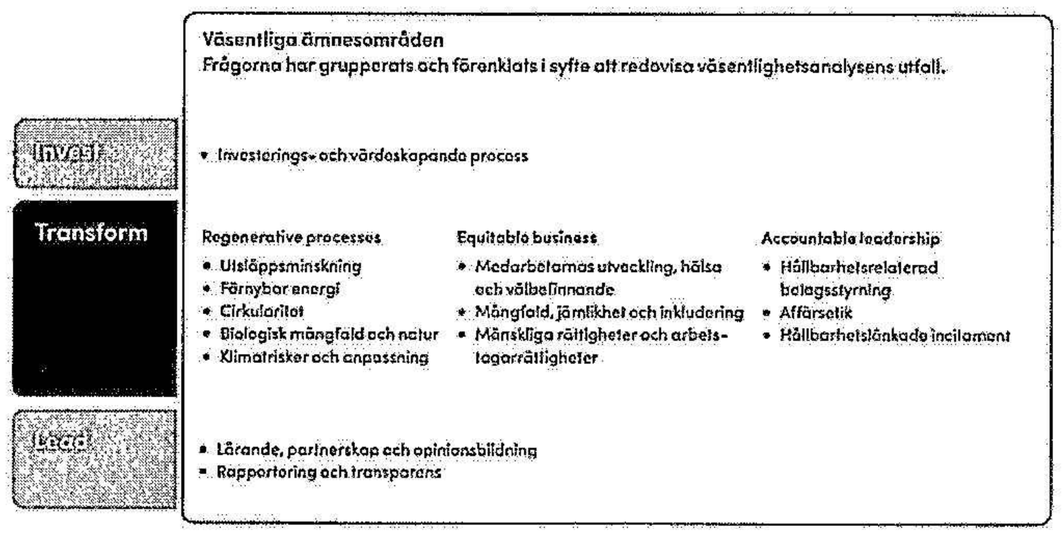
- Invest – Investera för att skapa gemensamt värde genom medveten identifiering/sourcing, hållbarhetsrelaterad due diligence samt genom att säkerställa bättre avkastning för samtliga intressenter.
- Transform – Ställa om koncernen och dess investeringar till att vara hållbara genom ansvarsfullt ledarskap, rättvisa affärsvillkor (equitable business practices) och regenerativa processer (regenerative processes).
- Lead – Leda för att driva förändring i branschen genom samarbeten och partnerskap, dela insikter och lärdomar, driva förändring samt innovation.

Processen inleddes med en bottom-up-analys för att identifiera nyckelområden kopplade till EQT:s affärsmodell och syfte och ange riktningen fram till 2030. Efter 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. För att säkerställa en initial tillämpning av principen för dubbel väsentlighet kombinerades utvärderingen med en bedömning av EQT:s förmåga att leverera överlägsen riskjusterad avkastning till sina kunder. Ämnesurvalet bygger på signifikans. Tidsperspektivet sträcker sig från nuläget och fram till 2030. Vid påverkanbedömningen har EQT följt rekommendationerna i GRI-standarderna för 2021.

EU-direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD)

Under 2023 började EQT arbetet med att i sin väsentlighetsanalys införliva de viktigaste hållbarhetsfrågorna och applicera metodiken enligt EU-direktivet CSRD, utvecklat mer i detalj genom European Sustainability Reporting Standards (ESRS).

Slutresultatet och redovisningen enligt ESRS kommer att presenteras i enlighet med den, av regeringen satta tidsramen för direktivet.



Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
• Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Invest

EQT:s långsiktiga ambition är att framtidssäkra sina investeringar och öka deras långsiktiga värde och motståndskraft. Därför strävar EQT efter att förbättra den operativa hållbarheten och öka tillväxten av hållbara intäktsströmmar, så att företagen är framgångsrika både under och efter ägandeperioden. På så sätt ämnar EQT utvärdera risker och bidra till att lösa några av de mest överhängande globala utmaningarna och på vis stärka sin 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 ägarprinciper och anslöt sig till FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) i december 2010. EQT strävar efter att som ansvarsfull investerare och ägare anpassa sitt förhållningssätt till globala konventioner och principer, beakta framväxande hållbarhetsstandarder och -ramverk samt följa befintliga och framtida regelverk som är tillämpliga på och relevanta för de enskilda EQT-fonderna.

Som ansvarsfull investerare har EQT integrerat hållbarhet och hållbarhetsrelaterade överväganden i koncernens process för investering och värdeskapande. Detta gäller allt från att tematisk identifiering och hållbarhetsrelaterad due diligence till att accelerera värdeskapandet för att framtidssäkra investeringarna och skapa en positiv påverkan i EQT-fonderna. EQT strävar efter att främja hållbara affärslösningar och verksamheter i investeringar som ägs eller kontrolleras av EQT-fonder genom ett fokuserat förhållningssätt till hållbarhetsprinciper.

EQT:s Responsible Investment and Ownership Policy ("RI&O-policy") beskriver EQT:s hållbarhetsåtagande och den koncernövergripande metoden för att hantera väsentliga hållbarhetsfrågor genom hela processen för investeringar och värdeskapande. Vissa affärsområden/tillgångsklasser har sina egna RI&O-riktlinjer, där ett exempel är EQT Exeters ESG Investment Policy. Dessa riktlinjer överensstämmer med den övergripande policyn, men avspeglar specifika faktorer som är tillämpliga för respektive investeringsstrategi. EQT:s impact-styrda strategier använder RI&O-policyn i kombination med ramverket för impact management som ger vägledning för underwriting, resultatstyrning och resultatmätning.

Läs mer
→ EQT:s RI&O-policy
→ EQT Playbook

EQT-fondernas tillvägagångssätt under investeringslivscykelns olika skeden

Sourcing → Due diligence → Value creation → Exit

EQT:s tematiska investeringsmetod fokuserar både på att rikta kapital till innovativa lösningar på samhälls- och miljöutmaningar och på att omvandla företag och tillgångar, både genom deras verksamhet samt genom produkter och tjänster.

EQT undviker att investera i produkter, tjänster eller verksamheter som skadar miljön eller samhället, och där det inte finns någon möjlighet att minska de negativa effekterna. Dessutom har EQT infört negativ screening som utesluter direkta investeringar i specifika branscher.

EQT beaktar väsentliga hållbarhetsrisker och möjligheter att skapa värde när potentiella investeringsobjekt utvärderas med hjälp av due diligence-processen. Sektorspecifika exponeringar beaktas när väsentliga hållbarhetsfaktorer[1] identifieras. Hållbarhetsanalysens utfall redovisas för respektive EQT-fonds förvaltare och/eller general partner. Sedan beaktas analysen när den potentiella investeringsmöjligheten granskas.

EQT är engagerat 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 till värdeskapande för att skapa en differentiering på respektive marknad.

EQT engagerar sig aktivt i EQT-fondernas portföljbolag under hela ägandeperioden.

Transparens är ett av EQT:s kärnvärden. Normalt sett ingår därför väsentliga hållbarhetsaspekter, i mån av relevans, i säljarens due diligence-rapport, i prospektet inför en börsnotering samt i andra relevanta handlingar som upprättas under en avyttringsprocess.

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

1) Med "väsentliga hållbarhetsfaktorer" 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.

EQT-fondernas 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 nyckeltal för värdeskapande. Vilken modul som är tillämplig på en investering beror på vilken investeringsstrategi som denna ingår i.

Mått och nyckeltal omfattar regulatoriska ramverk och krav, såsom huvudsakliga negativa konsekvenser (Principal Adverse Impacts, PAI) enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR), liksom andra strategiska prioriteringar för EQT.

Relevanta hållbarhetsupplysningar och data rapporteras till EQT-fondernas kunder via fondrapporterna. För valda och relevanta fonder rapporterar EQT dessutom data för mått som ingår i ESG Data Convergence Initiative (EDCI). Viktiga upplysningar från EQT-fondernas portföljinnehav lämnas också i denna års- och hållbarhetsredovisning, exempelvis i avsnitten "Mot våra mål" och i vissa "Hållbarhetsnoter".

Den huvudsakliga källan till information för EQT-fondernas rapportering är den årliga processen för insamling av hållbarhetsdata som portföljbolagen uppmanas att fullfölja i början på det efterkommande året. På grund av att denna process färdigställs under Q1 2024 så presenteras viss fonddata med ett års fördröjning i denna rapport (2022).

Sustainable Finance Disclosure Regulation

EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar ställer krav på redovisning av hållbarhetsrelaterade upplysningar om finansiella produkter samt transparens kring integreringen av hållbarhetsrisker. EQT:s ambition är att huvudfonderna som omfattas av SFDR antingen ska främja miljörelaterade och/eller sociala egenskaper (artikel 8-fonder) eller ha hållbara investeringar som mål (artikel 9). Majoriteten av EQT:s nyckelfonder som omfattas av SFDR klassas som artikel 8-fonder. I dagsläget har EQT även en fond som klassificeras som en artikel 9-fond, EQT Future. EQT beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principal Adverse Impacts, PAI) för utvalda fonder och på förvaltarnivå (EQT Funds Management S.à r.l). Mer information om SFDR är tillgänglig på EQT:s hemsida, där även uttalandet om huvudsakliga negativa konsekvenser (Principal Adverse Impacts) finns. Detaljerade hållbarhetsupplysningar om produkterna finns tillgänglig för investerarna på EQT:s investerarportal.

SFDR-klassificering – nyckelfonder

Fond	Start	SFDR-klassificering
EQT VII	2015	Artikel 8
EQT VIII	2018	Artikel 8
EQT IX	2020	Artikel 8
EQT X	2022	Artikel 8
Infrastructure III	2017	Artikel 8
Infrastructure IV	2019	Artikel 8
Infrastructure V	2020	Artikel 8
Infrastructure VI	2022	Artikel 8
BPEA VII	2019	–
BPEA VIII	2022	Artikel 8

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 156

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Transform – Regenerative processes

Genom Bolagets långsiktiga ambition att etablera regenerativa processer, strävar EQT efter att anpassa sig till klimatförändringarna, minska utsläppen från sin verksamhet och värdekedja, respektera 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 utforskar EQT branschstandarder inom framväxande områden så som biologisk mångfald.

UTSLÄPPSMINSKNINGAR

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 minska utsläpp genom EQT-fondernas investeringar, genom att dels investera i och påskynda utvecklingen av klimatlösningar, dels stödja EQT-fondernas portföljbolag och fastigheter i arbetet med att minska sina koldioxidutsläpp.

Vetenskapligt baserade mål (Science-Based Targets, SBTs)
EQT har formaliserat minskningsmålen för sina växthusgasutsläpp i enlighet med Parisavtalets 1,5-gradersmål. Målen omfattar såväl EQT:s egen verksamhet som EQT-fondernas innehav och har formellt godkänts av Science Based Targets initiative (SBTi).

EQT stödjer också EQT-fondernas investeringar i arbetet med att minska sina utsläpp i linje med 1,5-gradersmålet till 2040, i enlighet med EQT:s nya nettonollriktlinjer. SBT-implementeringen förblir en nyckelkomponent i EQT:s strategi för aktivt ägande och klimatrelaterat värdeskapande i EQT-fondernas investeringar.

Läs mer → EQT Playbook

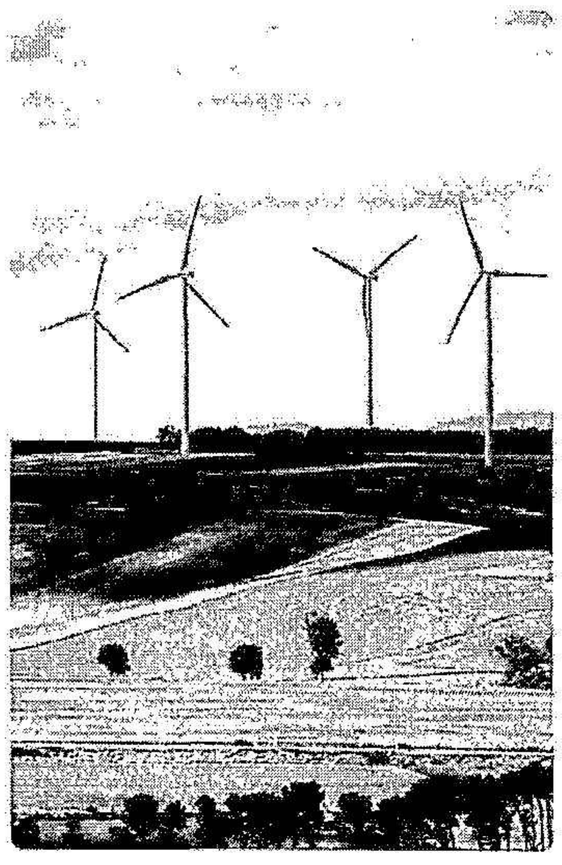
Inom ramen för de metoder som SBTi tillämpar anses sammanslagningarna med EQT Exeter och EQT Private Capital Asia väsentliga. Därför särredovisas växthusgasutsläppen från verksamheterna i dessa enheter då en inkludering kräver nya basvärden och att målen omräknas i linje med SBTi-kriterierna. EQT avser att inkludera växthusgasutsläppen från verksamheterna i EQT Exeter och EQT Private Capital Asia, samt från deras fonder, i sina SBTs vid utgången av 2024.

EQT:s vetenskapligt baserade mål (SBTs)

EQT gör följande åtaganden fram till 2030, jämfört med basåret 2019:

1. Minska EQT AB:s utsläpp i Scope 1 och 2 från kontorens energianvändning med 50 procent.
2. Minska EQT AB:s utsläpp i Scope 3 från affärsresor med 30 procent.
3. Säkerställa att 40 procent av EQT-fondernas onoterade och noterade innehav[1] (mätt som investerat kapital) har fastställt SBTs senast 2025, 100 procent 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) Exklusive EQT Ventures, vars investeringar understiger de tröskelvärden som fastställts i SBTi:s senaste riktlinjer för venture capital.



Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 156

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Växthusgasutsläpp från den egna verksamheten

Scope 1- och Scope 2-utsläppen från kontorens energianvändning ökade under 2023, framförallt relaterat till förändrad energimix, fler kontor till följd av sammanslagningar, samt renoveringar. Läs mer om initiativen under året i avsnittet –> Förnybar energi.

Scope 3-utsläppen från affärsresor ökade under 2023. Utsläppsintensiteten per heltidsekvivalent (FTE) kvarstår på 14 ton CO_2e/genomsnittlig FTE under 2023 (16 ton för SBT-scopet), medan motsvarande mått var 21 ton år 2019. EQT inser dock att ytterligare insatser krävs för att successivt nå 2030-målet, och fortsätter att driva initiativ som bidrar till en minskning av Scope 3-utsläppen. Till exempel formade EQT under 2023 en arbetsgrupp för att identifiera initiativ för att minska utsläppen från affärsresor och samtidigt stödja affärsresultaten och medarbetarnas välbefinnande. Arbetet har involverat intressenter från olika affärsområden och regioner och utforskat initiativ för att förbättra riktlinjer, interna uppföljningssystem och medarbetarnas medvetenhet och kunskap samt mötes- och eventplanering.

Förutom att arbeta för minskade växthusgasutsläpp fortsätter EQT att investera i högkvalitativa koldioxidkrediter för de växthusgasutsläpp som inte går att undvika. Detta för att stödja uppskalningen av kritisk teknisk innovation inom området.

EQT AB-koncernens utsläpp av växthusgaser

Utsläpp av växthusgaser per källa och Scope (ton CO_2e)

Utsläpp av växthusgaser efter källa och Scope	2023	2022[1]	2021
Scope 1 & 2 – Kontorens energianvändning	433	368	269
Scope 1	36	94	88
Naturgas	36	94	88
Scope 2 (marknadsbaserad)[2]	397	264	180
El	0	3	1
Fjärrvärme och fjärrkyla	397	261	179
Scope 3 – Affärsresor	23 907	17 831	6 092
Flygresor	20 990	15 343	5 462
Resor med bil, buss och tåg	1 870	1 722	359
Hotell	1 046	765	157
Summa (Scope 1, 2 och 3)	24 340	18 189	6 361
Intensitet, ton CO_2e per genomsnittlig FTE	14	14	7
Intensitet, ton CO_2e per MEUR i intäkter	11	12	4

[1] EQT Private Capital Asia inräknat från förvärvsdagen (den 18 oktober 2022).

[2] Energianvändningen enligt den platsbaserade metoden motsvarade 1 194 ton CO_2e-utsläpp i Scope 2 under 2023.

EQT AB-koncernens vetenskapligt baserade mål (SBTs) (ton CO_2e)[1]

Utsläpp av växthusgaser – SBTi-uppföljning[1]	2023	2022	2021	2020	2019 baslinje	SBTs mål 2030
Scope 1 & 2 – Kontorens energianvändning	387	339	253	288	406	203
Scope 3 – Affärsresor	17 386	15 392	5 142	3 490	12 593	6 815

[1] Exkluderar EQT Exeter och EQT Private Capital Asia, som inte ingår i de nuvarande SBT bas- och målvärdena.

I enlighet med Operational Control Approach (operationell kontrollansats) och GHG Protocol indelas EQT AB-koncernens utsläpp i följande tre kategorier:

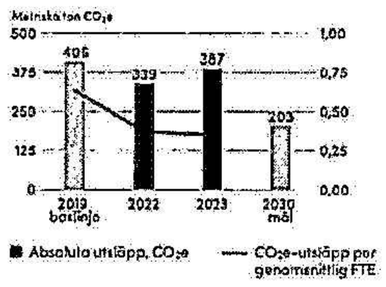
Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)
Utsläpp från förbränning av naturgas för kontorsuppvärmning.

Indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)
Utsläpp från produktion av inköpt el och fjärrvärme/fjärrkyla för hyrda kontor.

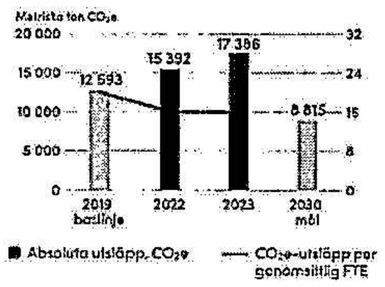
Övriga indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)
Affärsresor ingår i de kategorier inom Scope 3 som inte avser investeringar.

Utsläpp av växthusgaser – EQT AB-koncernens redovisningsmetod
EQT beräknar och redovisar växthusgasutsläppen enligt GHG Protocol Corporate Standard. Aktivitetsdata inkluderar bland annat redovisade inköp, rapporter och interna uppföljningsprogram. Om inga uppgifter är tillgängliga har uppskattningar 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 CO_2, CH_4 och N_2O för samtliga verksamhetsställen i världen baserat på DEFRA:s databas över utsläppsfaktorer. Databaser som används för Scope 2-utsläpp (dual reporting) inkluderar IEA (2023), Re-Dies 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.

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



Minska EQT AB:s Scope 3-utsläpp från affärsresor med 30 procent



Notera: I siffrorna ovan ingår inte EQT Exeter och EQT Private Capital Asia, eftersom de ännu inte inkluderas i SBT-basåren och målen. Utsläpp inklusive EQT Exeter och EQT Private Capital Asia redovisas i avsnittet EQT AB-koncernens utsläpp av växthusgaser.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Växthusgasutsläpp från EQT-fondernas investeringar

Som aktiva investerare och ägare har EQT-fonderna både möjligheter och ansvar för att i större utsträckning motverka klimatförändringar. SBTs spelar en central roll i EQT:s strategi för aktivt ägande, och är en drivkraft för klimatrelaterat värdeskapande i investeringarna.

Under 2023 gjorde EQT fortsatt stora framsteg när det gäller andelen av portföljinnehaven som fastställt SBTs. Sedan det globala programmet som ska uppmuntra till dialog och handling lanserades 2021, har 70 bolag börjat vidta åtgärder för att fastställa egna SBTs. Företagen utgör ett tvärsnitt av alla tematiska och geografiska områden som EQT fokuserar på. Det huvudsakliga fokuset i modellen är tydlig ansvarsfördelning i företagens ledningsteam, som i sin tur får stöd av EQT:s egna hållbarhetsexperter och ledande externa tjänsteleverantörer.

Läs mer –> EQT Playbook

Scope 1- och Scope 2-utsläppen i EQT Real Estate härrör från hyresvärdarnas energiinköp, medan Scope 3 avser energiinköp som görs av hyresgästerna. Under 2023 har fokus legat på att i samarbete med SBTi bidra till att utveckla metoderna för fastigheter på den privata investeringsmarknaden och säkerställa att EQT:s SBTs, inklusive EQT Exeters, är både möjliga att nå och ambitiösa. Basvärdena för 2019 har uppdaterats sedan SBTi validerade målen. Detta kommer att påverka den planerade omräkningen av målens basvärden då EQT Exeters tillgångar integreras.

EQT-fondernas utsläpp av växthusgaser (Scope 3 – investeringar)

Portföljbolagens växthusgasutsläpp per Scope (ton CO_2e)

2022	Scope 1	Scope 2 (marknadsbaserad)	Scope 1 & 2	Scope 3	
Växthusgasutsläpp					
Totalt (absoluta ton)	9 399 764	707 439	10 107 203	43 648 241	
Växthusgasutsläpp baserat på fondernas ekonomiska ägarandel (avser räkenskapsår 2022)[1]	Scope 1	Scope 2	Scope 1 & 2	Scope 3	CO_2e/MEUR som investerats[4]
EQT VII	7 389	13 425	20 814	312 801	7
EQT VIII	20 532	21 031	41 564	2 871 752	6
EQT IX	62 656	14 596	77 451	7 238 003	6
EQT X	236	512	748	861 660	0
Infrastructure III	31 356	22 685	54 041	395 511	41
Infrastructure IV	80 207	10 628	90 835	1 262 354	15
Infrastructure V	5 446 310	28 983	5 475 293	2 628 737	590
Infrastructure V(3)	–	–	–	–	–
BPEA VII	15 815	71 633	87 448	502 432	27
BPEA VIII	1 530	21 174	22 705	187 705	15
Övriga[2]	15 114	6 853	22 967	325 040	9
Summa	5 682 344	219 520	5 901 864	16 584 004	121

[1] Baserat på portföljbolag med tillgänglig data. Omfattar cirka 93 procent av investerat kapital per den 31 december 2022.

[2] I Övriga ingår EQT Mid Market, EQT Mid Market Asia III, EQT Mid Market Europe, EQT Public Value och EQT Future.

[3] Ingen uppgift.

[4] Scope 1 + Scope 2 ton/MEUR som investerats.

Utsläpp av växthusgaser – EQT-fondernas redovisningsmetod
För EQT-fondernas portföljbolag har växthusgasutsläppen 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. Observera att de hållbarhetsdata för EQT-fonderna som redovisas här har insamlats och beräknats efter bästa förmåga, varvid data från 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.

100 procent av EQT-fondernas onoterade och noterade innehav (mätt som investerat kapital i EUR) ska ha fastställt SBTs år 2030.

SBT-åtaganden och -inskickningar	28
Validerade SBTs (antal)	32
Portföljtäckning %[1]	44%

[1] % investerat kapital enligt SBTis guidelines för privata investeringsfirmor. Motsvarande portföljtäckning % såsom definierats i EQT:s hållbarhetslänkade obligation från 2022 är 49%.

Minska de indirekta utsläppen i fonderna EQT Real Estate I och II med 55 procent per kvadratmeter golvyta, jämfört med 2019 år 2030.

EQT Real Estate-fondernas växthusgasintensitet[1]

	2022 kg CO_2e/m^2	2019 baslinje kg CO_2e/m^2
EQT Real Estate I	41	41
EQT Real Estate II	19	7
Summa	27	20

[1] Växthusgasutsläpp i Scope 1, 2 och 3 redovisas med landsbaserade utsläppsfaktorer. Endast data för operativa tillgångars golvyta har inkluderats; exploatering är inte inkluderad. Större datatillgång och uppdateringar av beräkningsmetoden för 2022 påverkar jämförbarheten med basåret 2019.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

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 vetenskapligt baserade mål. Direkt påverkan av EQT:s egen verksamhet härrör från energianvändningen på kontoren och inköp av förnybar el. 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 fastigheter i att minska energianvändningen och öka andelen förnybar energi.

EQT AB uppmuntrar kontoren att använda förnyelsebara energikällor. När detta inte är möjligt köper EQT EAC:er (Energy Attribute Certificates) på årsbasis. När EQT väljer platser för nya kontor tas energiprofilen i beaktande.

Global Workplace-teamet har etablerat en process för kvartalsvis uppföljning, dokumentering och redovisning av energi- och vattenförbrukningen på kontoren. Här ingår att övervaka andelen energi som köps in från förnybara källor. Dessutom håller EQT på att ta fram playbooks för uthyrning, operativ verksamhet och inredning baserat på aktuell bästa praxis och experikunskap. Dessa playbooks ska ge det operativa teamet tillgång till riktlinjer som följer bästa praxis samt specifika nyckeltal att arbeta med. Därigenom stakar vi ut en tydlig väg med mätbara åtgärder för att minska EQT:s direkta miljöpåverkan.

EQT AB-koncernens energianvändning för kontor

Energianvändning (MWh)	2023	2022[1]	2021
El	3 582	2 306	1 599
Fjärrvärme	1 470	699	587
Fjärrkyla	740	786	441
Naturgas	197	524	483
Total användning	5 990	4 315	3 110
Intensitet, kWh per kvm	157	122	135

[1] EQT Private Capital Asia inräknat från förvärvsdagen, den 19 oktober.

Andel förnybar el

Elanvändning (MWh)	2023	2022	2021
El från förnybara energikällor	3 582	2 299	1 596
Andel förnybar el	100%	~100%	~100%

EQT-fondernas inköp av förnybar el[1]

	2023	2022	2021
Antal portföljbolag som deltar i anbudet om förnybar el	36	41	34
Total volym förnybar el som säkrats (MWh)	324 062	307 056	349 103

[1] Siffrorna även omfattar portföljbolagen i EQT-fonderna EQT Private Equity, EQT Future, EQT Infrastructure och BPEA VII och VIII, vilket är de investeringsstrategier där EQT-fonderna i regel har ett bestämmande inflytande, antingen ensamma eller tillsammans med någon annan ekär.

Elanvändning baserat på fondernas ekonomiska ägarandel (Uppgifter för räkenskapsåret 2022)[1]

Fond	Total mängd el (MWh)	Förnybar el	% förnybar el
EQT VII	31 199	9 177	29%
EQT VIII	73 586	31 624	43%
EQT IX	188 985	148 341	78%
EQT X	1 154	1 094	95%
Infrastructure III	556 424	232 720	42%
Infrastructure IV	713 944	423 119	59%
Infrastructure V	277 164	207 279	75%
Infrastructure VI[2]	-	-	-
BPEA VII	91 399	5 960	7%
BPEA VIII	28 714	7	0%
Övriga[3]	19 183	10 277	54%
Summa	1 981 750	1 069 598	54%

[1] Uppgifterna omfattar cirka 87 procent av det investerade kapitalet i de aktuella fonderna per den 31 december 2022.

[2] I Övriga ingår: EQT Mid Market, EQT Mid Market Asia III, EQT Mid Market Europe, EQT Public Value och EQT Future.

[3] Ingen uppgift.

CIRKULARITET

Att gå mot mer cirkulära processer och affärsmodeller ger betydande fördelar, däribland att förbättra och trygga tillgången till råmaterial, öka konkurrenskraften och stimulera innovation.

EQT:s främsta påverkan inom området är indirekt. EQT städjer 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. I EQT:s egen verksamhet är effekten begränsad till EQT-kontorens resurs- och avfallshantering. Mer information finns i avsnittet "Förnybar energi" ovan.

EQT arbetar i största möjliga utsträckning med intern uppföljning och åtgärder för att minska förbrukningen, med fokus på de större kontoren och/eller vid eventuella specifika regionala frågor. Enligt World Resource Institutes atlas för vattenrisk, Aqueduct, ligger cirka 14 EQT-kontor i områden med hög eller extremt hög vattenstress (några exempel är Beijing, Madrid och Los Angeles.) Förbrukningen på dessa kontor är begränsad till vanlig kontorsanvändning.

BIOLOGISK MÅNGFALD OCH NATUR

Biologisk mångfald är avgörande för naturens motståndskraft och för dess förmåga att tillhandahålla grundförutsättningar för liv. EQT har en långsiktig ambition att respektera och återställa naturen och minimera förlusten av biologisk mångfald.

EQT:s kontor finns främst i tätbebyggda stadsmiljöer. Därför mäter EQT för närvarande inte sin påverkan från verksamhetsrelaterad markanvändning.

Effekterna av EQT-fondernas investeringar är relaterade till investeringsteman och bedömningar görs från fall till fall när det gäller väsentliga aspekter som beaktas i due diligence. Under 2023 fortsatte EQT att utforska ämnet biologisk mångfald och tog del av de slutliga rekommendationerna från Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). Bland annat utarbetade EQT en översiktlig heatmap över naturfrågor inom EQT:s kärnsektorer och detta arbete förväntas fördjupas framöver.

KLIMATRISKER OCH ANPASSNING

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 konkurrenskraft.

För EQT är klimatförändringarnas påverkan mest väsentliga 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 framtidssäkra investeringarna för både EQT och framtida ägare. Den är också kopplad till risker och möjligheter i samband med den gröna omställningen, som förändringar i lagar, regelverk och rapporteringskrav. EQT övervakar noga förändringarna och uppdateringarna i hållbarhetslandskapet för att säkerställa proaktivitet och anpassning.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

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. Styrningen och riskhanteringen kring klimatrelaterade risker är integrerade i den övergripande styrningen, både på EQT AB- och EQT-fondnivå. Efter sammanslagningen med EQT Exeter och EQT Private Capital Asia arbetar EQT för att skapa en enhetlig metod för bedömning av klimatrisker.

Styrning

EQT AB:s styrelse bär det yttersta ansvaret för den strategiska utvecklingen av EQT:s hållbarhetsresultat, inklusive hållbarhets- och klimatrisker. Bedömning, hantering och översyn av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter görs på flera nivåer. Här ingår investeringsrådgivningsteamen, respektive fund manager, Group Risk-funktionen och EQT AB:s ledning, Executive Committee.

Group Risk-funktionen ansvarar för att bedöma riskhanteringsprocesser och rapportera relevanta risker till riskkommittén och revisionsutskottet. Företagsriskerna, däribland exponeringen mot relevanta investeringsrisker, granskas minst en gång om året av riskkommittén och redovisas därefter för EQT AB:s ledning, Executive Committee, samt för revisionsutskottet och styrelsen.

Inom EQT-fonderna ansvarar investeringsrådgivningsteamen, styrelsen för EQT-fondernas fondförvaltare samt fondförvaltarnas riskhanteringsfunktion för bedömning och hantering av aktuella hållbarhetsrelaterade 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 processerna för hantering av hållbarhetsrisker 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 hållbarhetsrisker, hanteras och följs upp på ett korrekt sätt. Dessutom konsulteras hållbarhetsteamet regelbundet angående hållbarhetsrisker.

Strategi

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 SBTs, för att driva systematiska förbättringar.

EQT bedömer klimatrelaterade risker och möjligheter i strategiarbetet för koncernen. Se → EQT Playbook 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).

Klimatrelaterade möjligheter

Strategier och produkter

I likhet med EQT riktar investerare överlag i allt högre grad uppmärksamheten mot fonder som investerar i företag och fastigheter som har väl genomarbetade principer och processer kring hållbarhet för att minska riskerna och tillvarata möjligheterna. 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).

Värdeskapande

Privatmarknadsaktörer ser i allt högre grad hållbarhet som en viktig drivkraft för framgångsrika investeringar. För att kunna erbjuda ett hållbart värdeskapande blir det alltmer angeläget att förstå såväl övergripande som specifika hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter vid investeringar. EQT granskar potentiella investeringar avseende hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter innan förvärv genomförs, och inkluderar sedan systematiskt hållbarhetsrelaterade förbättringar i sina planer för värdeskapande. EQT anser sig bland annat kunna bidra till att framtidssäkra investeringar genom vetenskapligt baserade mål (SBTs) och genom att främja en övergång till förnybar el. 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 → EQT Playbook för ytterligare exempel.

Verksamhet

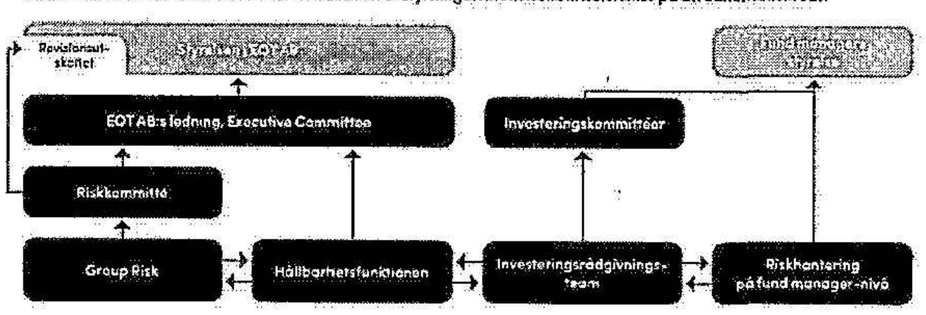
EQT:s SBTs omfattar höga ambitioner när det gäller att minska växthusgasutsläppen från EQT:s egna kontor och affärsresor. Arbetet för att uppnå dessa mål kommer därför inte bara att minska avtrycket från samtliga EQT-kontor, utan också hjälpa EQT att framtidssäkra den egna verksamheten och hantera sina kostnader och resurser mer effektivt.

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 ändrad reglering, förändrade kundbeteenden och tekniska förändringar som inträffar inom EQT-fondernas investeringar. 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

Bilden nedan är en förenklad illustration som visar styrningen inom hållbarhetsrisker på ett schematiskt sätt



Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

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 förvaltningsintäkter.

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 (med 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 allmänhet. Sådana risker kan uppkomma om EQT inte vidtar lämpliga åtgärder för att nå sina SBTs, 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. Konsekvenserna skulle i första hand påverka EQT-fondernas portföljer. Nedan redovisas därför ytterligare information om EQT-fondernas riskhantering.

Integrering av hållbarhetsrisker

EQT tar upp hållbarhetsrisker, inklusive klimatrelaterade risker på fondnivå, som en del av sin riskhanteringsprocess för majoritetsägda investeringar. Hållbarhetsrisker kan antingen betraktas som en oberoende uppsättning risker, eller påverka och bidra betydligt till dessa – exempelvis marknadsrisker, likviditetsrisker eller anseenderisker.

Identifiering och bedömning av hållbarhetsrisker

Före alla investeringsbeslut identifierar relevanta investeringsrådgivningsteam de väsentliga riskerna, inklusive hållbarhetsrisker, 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 hållbarhetsfrågor, och om tillämpligt, klimatrelaterade risker och åtgärder för att minska dem. Bedömningen utgör en del av det övergripande investeringsförslaget. Identifierade hållbarhetsrisker kan påverka valet av investeringar och kan också leda till att en investeringsmöjlighet inte fullföljs.

Hantering av hållbarhetsrisker under ägandeperioden

Under ägandeperioden utgör tillsynen av väsentliga hållbarhetsrisker en del av den normala riskuppföljningsprocessen. Som aktiv ägare för 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. Dessutom bevakas regelbundet riskexponering kopplat till hållbarhetsrelaterade incidenter vad gäller anseende. EQT:s formaliserade SBTs är ytterligare ett åtagande för att minska investeringarnas exponering mot klimatrisker, huvudsakligen omställningsrisker. Läs mer → Motverka mål

EQT strävar efter att ständigt förbättra sin hantering och övervakning av hållbarhetsrisker. Under 2023 har varje affärsområde ytterligare förbättrat processen för att identifiera hållbarhetsrisker och göra en väsentlighetsanalys under due diligence-fasen, för att stödja informerade investeringsbeslut och minskning av hållbarhetsrisker under ägandeperioden.

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 för EQT en aktiv dialog kring ämnet med sina portföljbolag och investeringar, och ställer krav på årlig rapportering av växthusgasutsläpp.

EQT:s främsta klimatrelaterade mål är SBTs samt ett långsiktigt åtagande att driva på portföljbolagens omställning till förnybar el. Läs mer om aktuell status
→ Utsläppsminskning och förnybar energi

Inom EQT AB:s hållbarhetslänkade obligationer samt de hållbarhetslänkade kreditfaciliteterna för vissa fonder finns det incitament kopplade till förbättrade hållbarhetsresultat i förhållande till dessa mål. EQT strävar fortlöpande efter att förbättra sina processer och kvaliteten på sin information inom hållbarhetsområdet, inklusive klimatrisker.

Uppdatering om klimatrisker för Infrastructure

Under 2023 har EQT Infrastructure tagit hjälp av en extern leverantör för att genomföra scenarioanalyser enligt TCFD. Med hjälp av en förhandsgranskning identifierades och prioriterades portföljbolag som kan behöva utvärderas ytterligare. Detta gjordes genom att rangordna klimatriskbetyg, genererade via analyser av viktiga sektorer och geografiska riskområden, baserat på nuvarande klimatförhållanden. Portföljbolag som bedömdes ha en potentiellt högre risk valdes ut för bolagsspecifik analys i syfte att fastställa EQT:s relativa exponering mot portföljbolagets klimatrisk. EQT Infrastructures portfölj anses ha låg risk baserat på dess exponering för förändrad intensitet och/eller frekvens av fysiska klimathändelser. EQT har också tagit hjälp utifrån för att göra en omställningsfokuserad scenarioanalys och har hållit en serie kompetenshöjande workshops med fokus på TCFD och scenarioanalyser.

Uppdatering om klimatrisker för Real Estate

Alla tillgångar som EQT Exeter direkt förvaltar genomgår just nu fysiska klimatriskbedömningar. 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. Vidare har under 2023 investerings- och due diligence-teamen fått intern utbildning om fysiska klimatrisker.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
• Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 156

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Transform – 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 och EQT Private Capital Asia har flera av organisationens personalrelaterade processer harmoniserats, och detta arbete fortsätter under 2024.

MEDARBETARNAS UTVECKLING, HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE

Medarbetarnas engagemang är grundläggande för fysiskt och psykiskt välbefinnande och en viktig drivkraft för resultat 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 till förmågan att utveckla och motivera personalstyrkan.

EQT följer upp engagemang och välbefinnande med hjälp av regelbundna, anonyma undersökningar. Insikter från undersökningarna används för att definiera strategiska prioriteringar och hjälper chefer att fatta bättre personalbeslut samt fånga upp trender.

Medarbetarengagemang (poäng 1–10)[1]	2023	2022	2021
Kvinnor	8,0	8,2	8,1
Män	8,1	8,4	8,1
Totalt	8,0	8,3	8,1

1) Aggregerad svarsfrekvens: 75 procent. Från 2023 ingår alla medarbetare; 2022 och tidigare år inkluderar inte EQT Private Capital Asia eller EQT Exeter.

EQT uppmuntrar till öppna samtal om psykiskt välbefinnande på jobbet, och antar ett förebyggande och individanpassat förhållningssätt till psykisk hälsa genom initiativet "My Mental Wealth", en digital coachningsplattform och webbaserad utbildning som syftar till att stärka den psykiska hälsan och motståndskraften. Dessutom har EQT inlett ett samarbete med Myndup, en global tjänsteleverantör som erbjuder stöd inom alla aspekter av psykisk hälsa. För att säkerställa bra arbetsförhållanden 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 har flertalet EQT-kontor genomgått en riskbedömning av utbildade lokala hälso- och säkerhetsansvariga. Ett rapporteringsverktyg för risker på arbetsplatsen lanserades under 2023, och alla arbetsrelaterade olyckor och incidenter rapporteras nu på denna plattform. När en incident eller olycka på en arbetsplats har rapporterats utreds händelsen av lokal hälso- och säkerhetsansvarig, som i sin tur rapporterar resultatet 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. För att utveckla och förbättra individuella prestationer används både strukturerad 360 graders-feedback och löpande feedback. 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 proaktiva rollbyten som ger individen möjligheter till lärande.

EQT är en resultatdriven organisation med fokus på långsiktigt värdeskapande. Både team och individuella resultat 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 referensvärden. 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. Bättre resultat belönas med högre rörlig ersättning.

Utbildning

EQT Academy är en internutbildningsfunktion 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

År 2023 var den genomsnittliga utbildningstiden cirka 13 timmar per anställd (FTE) och omfattade utbildningsaktiviteter inom ramen för EQT Academy samt avseende hållbarhet och regeletterlevnad. Observera att nedanstående siffror inte omfattar olika externa utbildningar eller utbildnings- och utvecklingsaktiviteter på arbetsplatsen, såsom mentorskap eller konferenser.

Utbildning	2023	2022[1]	2021[1]
Genomsnittligt antal utbildningstimmar per FTE	13	23	20
Genomsnittlig utbildningskostnad per FTE (EUR)	1 584	2 217	3 336

1) Siffrorna inkluderar inte EQT Exeter eller EQT Private Capital Asia.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
• Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 156

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

MÅNGFALD, JÄMLIKHET OCH INKLUDERING

Genom att ta vara på skillnader mellan individer bidrar EQT till att utmana rådande synsätt. 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. Under 2023 har EQT infört en ny global ambition om att tillämpa en bredare syn på mångfald, jämlikhet och inkludering. Detta påverkar hur högpresterande team sätts samman och bidrar till minskad homogenitet och större variation av tankar och åsikter. Framöver kommer EQT att arbeta mer systematiskt med att skapa större bredd och mångfald i våra ledningsgrupper. EQT omformulerar och breddar nu sitt fokus genom att sätta upp en ambition om att högst 60 procent av medlemmarna i ett team får ha samma kön och samma kulturella och socioekonomiska bakgrund. Detta gäller styrelse, ledningsgrupp och de medarbetare som har högst ersättning. Denna globala ambition ska implementeras i samtliga affärsområden och portföljbolag, med hänsyn tagen till geografiska, kulturella och affärsmässiga sammanhang.

EQT:s åtagande vad gäller DEI har formaliserats i policyer 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, om händelser inträffar som motiverar en uppföljning. Frågor kan ställas direkt till linjechefer och HR eller rapporteras anonymt genom EQT:s verktyg för medarbetarengagemang samt genom visselblåsarkanalen. 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 locka 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.

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 coachning, bidrag för barnpassning, flexibla arbetstider och möjlighet till arbetstidsförkortning. Harmoniseringen av personalförmåner inom hela organisationen fortsätter 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. Rådgivare som tillhandahåller professionella tjänster och sätter ihop team som ska samarbeta med EQT uppmuntras att låta högst 60 procent av teammedlemmarna vara av samma kön, med fokus på senior nivå, och att främja mångfald även i andra avseenden, så att mångfalden ökar i team som samarbetar.

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-, jämställdhets- och inkluderingsperspektiv, för att inspirera en bredare grupp intressenter att söka sig till den privata investeringsmarknaden.

MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER INKLUSIVE ARBETSTAGARRÄTTIGHETER

De mänskliga rättigheterna är ett viktigt verktyg för att skydda enskilda individer. EQT arbetar för att stödja och respektera mänskliga rättigheter och säkerställa efterlevnaden av FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna (UDHR) och standarder utfärdade av Internationella arbetsorganisationen (ILO). EQT har formellt anslutit sig till FN:s Global Compact och stödjer och anpassar koncernen till de tio principerna, som inkluderar mänskliga rättigheter och arbetstagarrättigheter. Medlemskapet ökar EQT:s transparens ytterligare genom den årliga rapporteringen om framsteg samt ger medarbetarna tillgång till Global Compacts utbildningsplattform.

På området mänskliga rättigheter är EQT:s direkta risk främst kopplad till dess medarbetare när det gäller DEI och en sund och trygg arbetsplats utan diskriminering och trakasserier. EQT har formaliserat sitt åtagande inom dessa områden i policyer som EQT:s Code of Ethics, EQT:s Diversity & No-Harassment Guidelines och EQT:s Global Health and Safety Guidelines (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 ett fackförbund. EQT stödjer Internationella arbetsorganisationens (ILO) kärnkonventioner och dess principer, däribland föreningsfrihet och förhandlingsrätt. I Frankrike, Italien och Spanien har EQT ingått kollektivavtal som omfattar 4 procent av samtliga anställda.

EQT strävar efter att anpassa sin egen och sina leverantörers och affärspartners verksamhet till förväntningarna i FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGP) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Detta beskrivs närmare i EQT Business Partner Code of Conduct.

EQT:s största påverkan och risker inom området är emellertid indirekta, genom EQT-fonderna och deras portföljbolag eller tillgångar. EQT strävar därför efter att främja sunda etiska normer inom EQT-fondernas portföljbolag. EQT:s hållbarhetsstandarder, som beskrivs i Responsible Investment & Ownership Policy, inkluderar aspekter av mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter. Som en ytterligare försiktighetsåtgärd screenas EQT-fondernas portföljbolag regelbundet med hjälp av ett externt verktyg för att upptäcka ESG-incidenter i portföljen. Verktyget använder principerna i FN:s Global Compact för att identifiera incidenter kopplade till bland annat mänskliga rättigheter.

EQT utför regelbundet sedvanliga penningtvätts- och kundkännedomskontroller.

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. Huvuddelen av EQT:s verksamhet utförs av de egna medarbetarna.

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 rekrytering och i vissa fall tillhandahålla expertis som kan vara svår att få tillgång till på annat sätt eller som inte behövs på lång sikt.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 150

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Antal anställda	2023	2022	2021
Medarbetare (FTE+), antal	1838	1790	1160
Medarbetare (FTE), antal	1777	1669	1059
Medarbetare (personal), antal	1629	1731	1102
Visstidsanställda (FTE)	1%	1%	1%

Medarbetarnas fördelning (FTE)

Medarbetare fördelat på kategori, kön och region	2023	2022	2021
Totalt vid rapportperiodens slut	1777	1669	1059
Fördelat på kategori			
Investeringsrådgivare	468	451	292
Alla övriga[1]	1310	1208	767
Fördelat på kön			
Kvinnor	44%	43%	42%
Män	56%	57%	58%
Fördelat på region			
Nord- och Sydamerika	411	373	273
Asien och Stillahavsområdet	324	323	74
Norden	412	390	304
Övriga Europa	630	583	410

1) I Alla övriga ingår: Real estate advisory professionals och stödjande specialister.

Styrningsforum, andel kvinnor och män	2023	2022	2021
Styrelse	7	8	8
Kvinnor	29%	38%	50%
Män	71%	62%	50%
Ledande befattningshavare[1]	12	14	8
Kvinnor	33%	27%	13%
Män	67%	73%	87%
Partners	125	124	77
Kvinnor	14%	15%	14%
Män	86%	85%	86%

1) Ledande befattningshavare definieras som medlemmarna i EQT:s Executive Committee per den 31 december 2023.

Medarbetare fördelat på kön, ålder och senioritet	2023	2022	2021
Investeringsrådgivare	477	475	300
Kvinnor	31%	29%	25%
Män	69%	71%	75%
Under 30 år	27%	38%	29%
30–50 år	65%	54%	66%
Över 50 år	8%	8%	5%
Partner[1], totalt antal	105	103	68
Kvinnor	13%	14%	12%
Män	87%	86%	88%
Managing Director och Director, totalt antal	155	141	87
Kvinnor	24%	20%	11%
Män	76%	80%	89%
Vice President och Associate, totalt antal	217	231	145
Kvinnor	44%	42%	39%
Män	56%	58%	61%
Alla övriga[2]	1352	1255	802
Kvinnor	50%	49%	51%
Män	50%	51%	49%
Under 30 år	21%	28%	23%
30–50 år	66%	61%	67%
Över 50 år	13%	11%	10%
Alla övriga, varav STEM[3]	98	79	43
Kvinnor	22%	23%	19%
Män	78%	77%	81%

Medarbetarnas fördelning i ovanstående tabell baseras på antal medarbetare.

1) Avser enbart partners bland investeringsrådgivarna.

2) I alla övriga ingår: Real estate advisory professionals och stödjande specialister.

3) STEM är medarbetare inom "Science, Technology, Engineering and Mathematics", här klassificerat som EQT Tech och Motherbrain.

Nyanställningar och personalomsättning

Anställningar (antal anställda)	2023		2022		2021	
Totalt antal	328		486		313	
Fördelat på kön						
Kvinnor	165	50%	233	48%	172	55%
Män	163	50%	253	52%	141	45%
Fördelat på region						
Nord- och Sydamerika	84	26%	99	20%	47	15%
Asien och Stillahavsområdet	56	17%	50	10%	22	7%
Norden	70	21%	135	28%	106	34%
Övriga Europa	118	36%	202	42%	138	44%
Fördelat på åldersgrupp						
Under 30 år	141	43%	221	45%	144	46%
30–50 år	160	49%	247	51%	163	52%
Över 50 år	27	8%	18	4%	6	2%
Fördelat på kategori och kön						
Investeringsrådgivare, totalt antal och andel av nyanställningar	63	19%	95	20%	60	19%
Kvinnor	19	30%	46	48%	27	45%
Män	44	70%	49	52%	33	55%
Alla övriga, totalt antal och andel av nyanställningar[1]	265	81%	391	80%	253	81%
Kvinnor	146	55%	187	48%	145	57%
Män	119	45%	204	52%	108	43%

1) I Alla övriga ingår: Real estate advisory professionals och stödjande specialister.

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 150

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Personalomsättning (antal anställda)	2023		2022[1]		2021[1]	
Personalomsättning, totalt antal och %	243	14%	132	10%	141	13%
Frivillig personalomsättning[2]	135	8%	n/i	n/i	n/i	n/i
Fördelat på kön						
Kvinnor	111	46%	60	61%	62	44%
Män	132	54%	52	39%	79	56%
Fördelat på region						
Nord- och Sydamerika	46	19%	30	23%	41	29%
Asien och Stillahavsområdet	58	24%	13	10%	10	7%
Norden	54	22%	28	21%	44	31%
Övriga Europa	85	35%	61	46%	45	32%
Fördelat på åldersgrupp						
Under 30 år	70	29%	32	24%	38	27%
30–50 år	146	60%	87	66%	93	65%
Över 50 år	27	11%	13	10%	13	9%
Fördelat på kategori						
Investeringsrådgivare	60	25%	22	17%	24	17%
Alla övriga[3]	183	75%	110	83%	117	83%

1) Exklusive EQT Private Capital Asia.

2) Avser anställda som lämnat EQT på eget initiativ (uppsägning och pensionering).

3) I Alla övriga ingår: Real Estate Advisory Professionals och stödjande specialister.

Vd-lönekvot

Vd relativt FTE[1]	2023	2022[2]	2021[3]
Vd-lönekvot	4,0	3,1	2,6

1) Vd är inte är den högst avlönade medarbetaren.

2) Vd, total kontant ersättning dividerad med medianersättning till FTE. Exklusive EQT Private Capital Asia.

3) Vd, total kontant ersättning dividerad med medianersättning till FTE. Exklusive EQT Private Capital Asia och EQT Exeter.

Lönegap mellan könen

Män relativt kvinnor[1]	2023	2022	2021
Summa	45%	39%	56%
Investeringsrådgivare	34%	31%	34%
Alla övriga[2]	37%	30%	44%[3]

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).

2) I Alla övriga ingår: Real Estate Advisory Professionals och stödjande specialister.

3) Exklusive EQT Exeter.

Observera att EQT tillämpar lokala löneramar för roller där det finns många personer på liknande befattningar. Det säkerställer att opartiskt och prestationsbaserat program för lika löner, i samma land och på samma nivå förekommer det inga väsentliga löneskillnader mellan könen.

Könsfördelning bland de 20 procent som tjänar mest

	2023
Kvinnor	22%
Män	78%

Föräldraledighet

Antal veckor[1]	2023	2022	2021
Föräldraledighet, totalt antal veckor	1 914	1 609	1 112
Andel kvinnor av totalsumman	72%	71%	64%
Andel män av totalsumman	28%	29%	36%

1) 2022 exklusive EQT Private Capital Asia. 2021 exklusive EQT Exeter.

Sjukfrånvaro

Rapporterad sjukfrånvaro[1]	2023	2022	2021
Total sjukfrånvaro i % av antalet arbetade timmar	0,4	0,1	0,1
Andel kvinnor av totalsumman	84%	94%	82%
Andel män av totalsumman	16%	6%	18%

1) 2022 exklusive EQT Private Capital Asia. 2021 exklusive EQT Exeter.

Observera att inga arbetsolyckor med dödlig utgång inträffat.

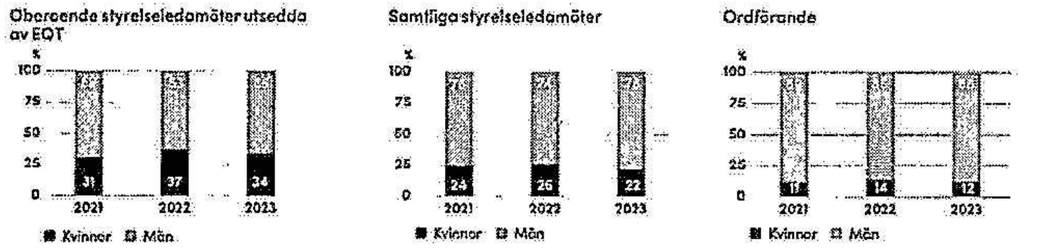
Mångfald i EQT-fondernas styrelser och ledningar

Eftersom en blandning av perspektiv är nyckeln till bättre beslut och resultat strävar EQT efter att ha bästa möjliga styrelsesammansättning och en balanserad könsfördelning i EQT-fondernas portföljbolag. För att ytterligare driva handling och ansvar mot denna ambition har delmål inkluderats i hållbarhets-länkade kreditfaciliteter för fonderna samt i EQT AB:s hållbarhetslänkade obligation. Framöver kommer även EQT:s nya globala ambition för mångfald att genomföras såväl i affärsområdena som i portföljbolagen med hänsyn till geografisk, kulturell och verksamhetskontext.

Könsfördelning i styrelserna i EQT-fondernas portföljbolag, för nyckelfonderna

Könsfördelning i styrelserna (genomsnittlig andel)	Oberoende styrelseledamöter utsedda av EQT		Samtliga styrelseledamöter		Ordförande	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
EQT VII	46%	54%	27%	73%	22%	78%
EQT VIII	43%	57%	27%	73%	0%	100%
EQT IX	45%	55%	23%	77%	19%	81%
EQT X	30%	70%	22%	78%	0%	100%
Infrastructure III	36%	64%	26%	74%	20%	80%
Infrastructure IV	33%	67%	23%	77%	18%	82%
Infrastructure V	34%	66%	26%	74%	0%	100%
Infrastructure VI	40%	60%	29%	71%	33%	67%
BPEA VII	20%	80%	19%	81%	7%	93%
BPEA VIII	27%	73%	10%	90%	20%	80%

Könsfördelning i styrelserna i EQT-fondernas portföljbolag



Observera: Siffrorna även omfattar portföljbolagen i EQT-fonderna EQT Private Equity, EQT Future, EQT Infrastructure och BPEA VII och VIII, vilket är de investeringsstrategier där EQT-fonderna i regel har att bestämmande inflytande, antingen ensamma eller tillsammans med någon annan aktör. Målet för oberoende styrelseledamöter exkluderar EQT:s egna investeringsrådgivare och de styrelseledamöter EQT-fonderna inte har mandat att utse.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

20240617 9293

Transform – Accountable leadership

EQT strävar efter att säkerställa tydligt ansvar och transparens avseende EQT-fondernas investeringar samt för koncernens verksamhet, för att driva verklig påverkan och långsiktig omställning. Läs mer om EQT:s arbete med EQT-fondernas investeringar för att säkerställa ansvar
→ Mot våra mål

HÅLLBARHETSRELATERAD BOLAGSSTYRNING

EQT AB:s styrelse bär det yttersta ansvaret för den strategiska utvecklingen av EQT:s hållbarhetsresultat. Under 2023 antog EQT AB:s styrelse en tvåårig hållbarhetsstrategi, inklusive hållbarhetsmål, för EQT. Därmed stärktes styrelsens engagemang i EQT:s hållbarhetsagenda ytterligare.

Hållbarhet integreras i EQT:s styrning och beslutsfattande via hållbarhetsutskottet. Hållbarhetsutskottet sammanträder kvartalsvis och erbjuder en möjlighet för EQT att formalisera den pågående diskussionen mellan EQT:s ledning, Executive Committee och styrelse.

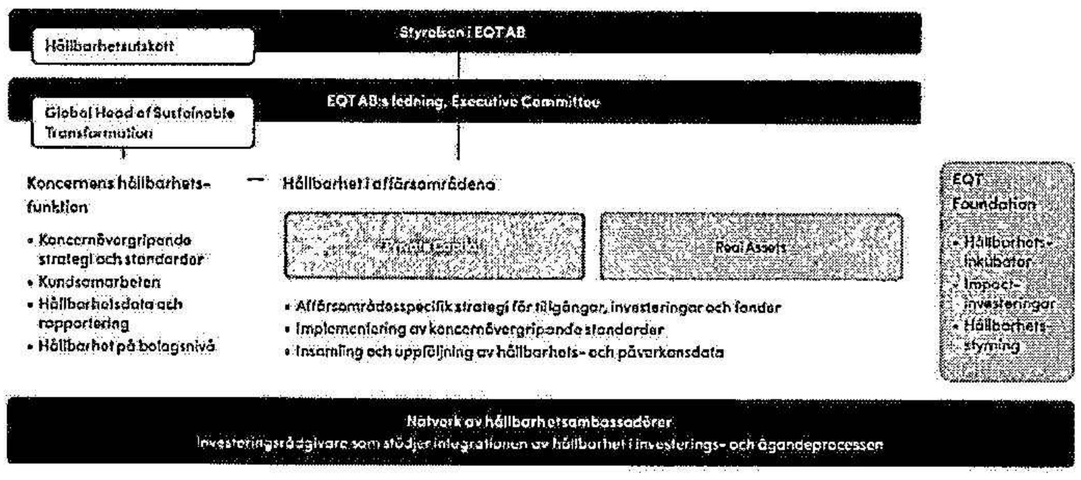
Sammantaget gör dessa mekanismer det möjligt för EQT att stärka styrelsens hållbarhetsmandat och att framtidssäkra bolaget i linje med kommande hållbarhetstrender. Hållbarhetsutskottets ordförande ger uppdateringar kring hållbarhetsagendan under varje styrelsemöte i EQT AB. Hållbarhetsutskottets medlemmar under 2023 är:

- Gordon Orr – utskottets ordförande, styrelseledamot i EQT AB
- Margo Cook – utskottsmedlem, styrelseledamot i EQT AB
- Diony Lebot – utskottsmedlem, styrelseledamot i EQT AB

För att driva den övergripande integrationen och implementeringen, har EQT en koncernövergripande hållbarhetsfunktion som leds av Global Head of Sustainable Transformation, som är medlem i EQT:s Executive Committee. För att upprätthålla hållbarhetsstrategin och genomföra sina åtaganden i verksamheten har EQT ett Sustainability Management Team (SMT) bestående av Global Head of Sustainable Transformation, Head(s) of Sustainability för alla affärsområden samt hållbarhetsansvariga i andra nyckelfunktioner. Teamet träffas regelbundet för att diskutera strategiska hållbarhetsprojekt och riskhantering för hela koncernen, samt säkerställa samordning och enhetlig planering och kommunikation över hela plattformen. För att säkerställa ett koncernövergripande engagemang, samt accelerera och integrera hållbarhetsagendan, har EQT även två referensgrupper, eller bollplank, med deltagare som utses av Executive Committee: Bridge Forum och NextGen Sounding Board.

Under 2023 har styrningen kring hållbarhetsstrategi, påverkan, risker och möjligheter samt rapportering formaliserats ytterligare i arbetsordningen. EQT arbetar kontinuerligt med att stärka styrelsens hållbarhetskompetens, och en ny struktur för hållbarhetsutbildning och interaktiva sessioner för styrelsen har utvecklats. Den första årliga utbildningen hölls i mars 2023. Styrelsen hålls uppdaterad kring hållbarhetsrapporteringen. Se bolagsstyrningsrapportenför en kort beskrivning av samtliga ledamöter i EQT AB:s styrelse, inklusive utbildningsbakgrund samt aktuella och tidigare uppdrag som visar på kompetensområden.

Hållbarhetsorganisation och styrning



Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

AFFÄRSETIK

God affärsetik är av yttersta betydelse för EQT och bolagets verksamhet. EQT:s Code of Ethics ("the Code") beskriver de värderingar, etiska principer och standard 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" innehåller de standarder som EQT utgår ifrån och är avsedd att vägleda både EQT som bolag och dess medarbetare när arbetsuppgifter ska utföras och beslut fattas. Utöver att följa "the Code" och andra policyer följer EQT samtliga tillämpliga lagar och regelverk i alla verksamhetsländer.

"The Code" kommuniceras till alla nyanställda och visstidsanställda när de börjar på EQT. Alla anställda och visstidsanställda får en årlig påminnelse om "the Code" och andra centrala regler som en del av den årliga certifieringsprocessen och compliance-utbildning.

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 arbetar också för att öka medvetenheten och hjälper EQT att hantera regelefterlevnadsfrågor. EQT har lokala compliance officers för sina reglerade enheter. De lokala compliace officers ansvarar för den lokala verksamheten och rapporterar regelbundet till Global Head of Risk, Regulatory & Compliance samt till den lokala styrelsen. Global Head of Risk, Regulatory & Compliance leder compliance-teamet och rapporterar regelbundet till EQT:s CFO 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 av eventuella observationer under året samt föreslagna korrigeringsåtgärder. Misstankar om oetiskt affärsbeteende rapporteras också till EQT:s revisionsutskottet på kvartalsbasis.

EQT:s policyer och riktlinjer

EQT:s styrdokument är uppdelade i tre nivåer:

- Policyer på principiell nivå som godkänns av styrelsen (däribland "the Code").
- Riktlinjer som specificerar principerna.
- Instruktioner/rutiner som beskriver hur man agerar.

Policy-dokumenten tolkar principerna i EQT:s Code of Ethics. Utöver detta har EQT lokala policyer och andra styrdokument som krävs i de reglerade enheterna. EQT-koncernens policyer finns på EQT:s hemsida.

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. Policyerna gäller för alla anställda och alla enheter i organisationen och kommuniceras till alla nyanställda när de börjar på EQT samt till alla anställda på årsbasis, som en del av den årliga certifieringsprocessen.

Under 2023 har EQT antagit en uppförandekod för affärspartners (Business Partner Code of Conduct) för att ytterligare stärka sitt hållbarhetsåtagande. Genom att fastställa krav och förväntningar på sina affärspartners vill EQT inspirera och därmed driva förändring i sin leveranskedja. Affärspartners uppmuntras att sträva mot samma mål som EQT.

EQT-koncernens policy paket

- 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 Workplace Health and Safety Guidelines
- EQT Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing Guidelines
- EQT Conflict of Interest Guidelines
- EQT Diversity & No-Harassment Guidelines
- EQT Outside Business Activity Guidelines
- EQT Personal Trading Guidelines
- EQT Business Continuity Plan
- EQT Information Guidelines
- EQT Business Partner Code of Conduct

Bekämpning av mutor, korruption och penningtvätt

Som angivet 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 monitoreringsaktiviteter på plats. EQT har ett globalt monitoreringsprogram som hanteras av ett koncernövergripande internt nätverk av compliance-officers som ansvarar för EQT:s globala compliancematris för att säkerställa lokal expertis.

EQT har riktlinjer för bekämpning av mutor och korruption (Anti-Bribery and Corruption Guidelines) som specificerar principerna i "the Code". Riktlinjerna innehåller också avsnitt om

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

gåvor, representation och politiska bidrag, samt ett förbud mot "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.

EQT:s program för bekämpning av penningtvätt (Anti-Money Laundering, AML) består av policyer och rutiner som ska förhindra och upptäcka penningtvätt och relaterade aktiviteter. En del av programmet är avsett att öka kundkännedom (know your customer, KYC) om kunder, 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 bryter mot lagar om penningtvätt och terrorfinansiering, det vill säga syftar till penningtvätt, terrorfinansiering, mutor och bedrägerier.

Alla EQT:s medarbetare måste genomgå en introduktionsutbildning i EQT:s affärsetik och i bekämpning av 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 vilka konsekvenserna är om reglerna inte efterlevs.

EQT genomför varje år en etikutbildning med fokus på EQT:s affärsetiska praxis, inklusive bekämpning av mutor, korruption och penningtvätt. Utbildningen är obligatorisk för alla medarbetare, inklusive EQT AB:s ledning, Executive Committee, konsulter och visstidsanställda. 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 specialiserade externa företag eller av lokala compliance officers som är specialiserade inom områdena för att i ytterligare utsträckning uppfylla myndighetskraven.

Konstaterade korruptionsrelaterade incidenter samt vidtagna åtgärder under 2023

Under redovisningsperioden konstaterades inga bekräftade fall av korruption eller materiella affärsetiska överträdelser, och inga medarbetare avskedades eller straffades på grund av korruption.

Konstaterade penningtvättsrelaterade incidenter samt vidtagna åtgärder under 2023

Under redovisningsperioden konstaterades inga bekräftade fall av penningtvätt eller materiella affärsetiska överträdelser.

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 policyer för intressekonflikter.

Koncernens Global Head of Risk, Regulatory & Compliance ansvarar tillsammans med lokala compliance officers 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.

Konstaterade incidenter gällande intressekonflikter samt vidtagna åtgärder under 2023

Under redovisningsperioden konstaterades inga bekräftade fall av intressekonflikter för EQT-koncernen.

Informationssäkerhet

EQT AB-koncernens verksamhetskritiska infrastruktur är molnbaserad och huvudleverantörerna uppfyller de högsta säkerhetsstandarderna på respektive område (ISO27001, SOC2 m.fl.).

EQT har ett informationssäkerhetsprogram som är baserat på insikter från internationella standarder, såsom ISO27001, NIST och Cobit 2019, och är anpassat efter företagets specifika behov, egenskaper och riskaptit. All EQT-personal deltar löpande i utbildningsaktiviteter för ökad medvetenhet i syfte att kontinuerligt stärka säkerhetskulturen och säkerställa hög motståndskraft mot cyberattacker. Programmet omfattar bland annat obligatorisk utbildning för nyanställda, en årlig kurs och regelbundna nätfisketester (tre stycken under 2023). EQT har på plats en styrgrupp för informationssäkerhet, vilken består av ett urval av medlemmar i EQT:s ledning, Executive Committee. Styrgruppen erhåller rapporter från CISO på kvartalsbasis, och sammanställningar rapporteras till Group-Risk funktionen, revisionsutskottet och styrelsen.

EQT följer en obligatorisk upphandlingsprocess för mjukvara inkluderande informationssäkerhetsaspekter som gäller för all väsentligt mjukvara avsedd för implementering i den tekniska miljön. EQT har ett ramverk för IT General Controls (ITGC), och samtliga kritiska applikationer granskas med hjälp av ramverket två gånger om året.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Data Privacy

EQT har som åtagande att skydda medarbetares, investerares och andra kontakters personuppgifter, och att använda dem på lämpligt sätt och i överensstämmelse med individens rättigheter enligt dataskyddslagstiftningen.

EQT har upprättat och för att ändamålsenligt register över databehandlingsaktiviteter, infört en policy och riktlinjer för datasekretess, förbättrat sin process för granskning av avtal med tredje part samt etablerat en lämplig responsprocess för hantering av personuppgiftsincidenter. 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 Executive Committee, Risk, Regulatory & Compliance, Corporate Legal och IT Security. Datasekretessteamet genomgår även externa granskningar när det bedöms som nödvändigt.

Alla EQT:s medarbetare måste genomgå en årlig utbildning i informationssäkerhet för att säkerställa att de är medvetna om risker, krav och konsekvenser i samband med personuppgiftshantering och informationssäkerhet.

Dokumenterade klagomål gällande brott mot kunders integritet och förlust av kunddata under 2023

Under redovisningsperioden inkom inga dokumenterade klagomål gällande brott mot kunders integritet och förlust av kunddata.

Ansvarsfull marknadsföring

I de flesta 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-fonderna har en global, väldiversifierad investerarbas som utgörs av institutionella och andra professionella investerare. All marknadsföring av 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.

EQT lyder under vissa restriktioner gällande offentliggörande av information om fonderna vid kapitalanskaffning. Från och med 2023 har EQT en fond som gör det möjligt att erbjuda fondandelar till icke professionella investerare. När det gäller denna fond gör EQT därför ytterligare överväganden avseende marknadsföring och kommunikation, i enlighet med gällande krav.

Avvikelser gällande marknadskommunikation under 2023

Under redovisningsperioden konstaterades inga överträdelser av regelverk eller frivilliga riktlinjer avseende marknadsföringsaktiviteter som resulterade i viten eller icke-monetära sanktionsåtgärder från behöriga myndigheter.

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 som gäller misstänkt oetiskt beteende, överträdelser samt bristande efterlevnad av lagar, regelverk och policyer. EQT uppmuntrar medarbetarna att kontakta sin chef eller Global Head of Risk, Regulatory & Compliance för att inhämta rådgivning eller rapportera oro gällande oetiska och olagliga beteenden och/eller bristande integritet i organisationen.

Därtill har EQT en anonym visselblåsarkanal som finns både internt på intranätet och externt på webbplatsen. Samtliga ärenden som rapporteras genom visselblåsarkanalen 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.

Visselblåsarkanalen 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.

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

HÅLLBARHETSLÄNKADE INCITAMENT

Införlivandet av relevanta hållbarhetsrelaterade nyckeltal i incitamentsstrukturer, såsom ersättningspolicyer, stödjer en sund hållbarhetsstrategi. Via incitament för finansiering kan hållbarhetsmålen ytterligare lyftas fram och stödja de övergripande hållbarhetsambitionerna.

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 långsiktig värdetillväxt för aktieägarna. Med tanke på 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 hållbarhet genom att låta hållbarhetsrelaterad måluppfyllelse påverka beslutet om hur stor teamens bonuspool blir. Under 2023 länkades den rörliga delen av ersättningen till en kvalitativ bedömning samt, delvis, till kvantitativa klimatrelaterade mål, specificerade för olika funktioner.

Under 2023 inkluderades hållbarhetsrelaterad incitament i EQT AB:s aktieprogram som baserades på en kvalitativ utvärdering av årets hållbarhetsresultat.

Hållbarhetslänkad finansiering

Efter att framgångsrikt ha etablerat EQT-fondernas 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 nyckeltal och definitioner finns i EQT:s Sustainability-linked Financing Framework på EQT:s hemsida.

Hållbarhetslänkad obligation på 500 MEUR emitterad 2021

Nyckeltal (KPI)	Hållbarhetsmål (SPT)	Måldatum	Status 2023
KPI 1: Mål för minskning av växthusgasutsläpp godkända av SBTi	SPT 1: Vetenskapligt baserade mål godkända	31 december 2023	Uppfyllt 2021
KPI 2a: Andel kvinnor av investeringsrådgivarna	SPT 2a: 28%	31 december 2026	30,6%
KPI 2b: Andel kvinnor bland oberoende styrelseledamöter utsedda i EQT-fondernas portföljbolag	SPT 2b: 36%	31 december 2026	37%

Hållbarhetslänkade obligationer på 1 500 MEUR emitterade 2022

Nyckeltal (KPI)	Hållbarhetsmål (SPT)	Måldatum	Status 2023
KPI 1: Portföljtäckning %[1]	SPT 1: 40%	31 december 2025	49%

[1] Kvalificerade EQT-fonders privata och börsnoterade portföljbolag baserat på investerat kapital i EUR skalas SBTi validerade av SBTi. Kvalificerade bolag avser bolag där EQT-fonden äger minst 25 procent av fullt utspädda aktier och minst 24 månader har gått sedan förvärvsdatumet. Exkluderar EQT Private Capital Asia.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

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, driva 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 förändring i branschen. Att förespråka förändring och driva hållbar innovation kan också påverka EQT internt genom ökat engagemang och samarbete bland medarbetare, vilket ytterligare driver på hållbarhetsambitionerna.

Under 2023 etablerade EQT en plattform för kundsamarbete för att kunna driva storskalig hållbar omställning – EQT thinQ Client Academy. Läs mer om EQT:s kundsamarbeten i
–> Privata investeringsmarknaden

Samarbeten och partnerskap

EQT deltar aktivt i branschorganisationer, arbetsgrupper och initiativ i syfte att göra ekosystemet mer hållbart. Några aktuella fokusområden:

- Klimat och biologisk mångfald
- Mångfald, jämlikhet och inkludering (DEI) och mänskliga rättigheter
- Branschinitiativ för impact-investeringar
- ESG-data, rapportering och regelverk

EQT är anslutet till och stödjer:

- FN:s principer för ansvarsfulla investeringar
- FN:s Global Compact
- Science Based Targets initiative
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosures
- Operating Principles for Impact Management
- 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
- Impact Capital Managers
- ILPA Diversity in Action
- 2X Global
- Private Equity SMI Task Force
- Invest Europe
- BSR
- UK Green Building Council
- INREV
- ULI Greenprint Center for Building Performance
- VenturesESG
- European Biotech Social Pact

På EQT:s hemsida och i EQT Foundation finns mer information om aktuella partnersamarbeten som syftar till att stödja såväl samhället i stort som lokalsamhällena, och inspirera till förändringar i ett bredare branschperspektiv.

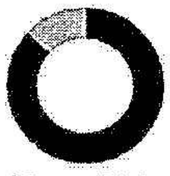
RAPPORTERING OCH TRANSPARENS

Fortsatt utveckling och uppföljning av mätetal för viktiga hållbarhetsmål är en förutsättning för att EQT ska kunna driva en systematisk och hållbar förändring och samtidigt redogöra för sociala och miljörelaterade resultat, värdera bidraget till samhället och bygga upp intressenternas förtroende. För att främja en transparent och jämförbar rapportering av hållbarhetsdata har EQT engagerat sig i en rad initiativ såsom ESG Data Convergence Initiative (EDCI), vilket är ett branschinitiativ för att ta fram ändamålsenlig, resultatorienterad och jämförbar ESG-data för den privata investeringsmarknaden.

Ekonomiskt värde till samhället

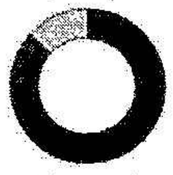
EQT genererar direkt ekonomiskt värde till samhället genom sin verksamhet. Under 2023 distribuerade EQT AB-koncernen totalt 1 568 MEUR till medarbetare, leverantörer och myndigheter, medan 544 MEUR behölls i koncernen eller delades ut till ägarna. Det ekonomiska värde som genererats och distribuerats till myndigheter redovisas 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



- Genererat direkt ekonomiskt värde (intäkter), 2 122 MEUR
- Distribuerat ekonomiskt värde, 1 568 MEUR
- Kvarvarande ekonomiskt värde, 544 MEUR

Distribuerat ekonomiskt värde per kategori



- Medarbetare, 1 068 MEUR
- Leverantörer, 286 MEUR
- Inbetalt till myndigheter, 193 MEUR

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Skatt

EQT:s skattestrategi, tillämplig på EQT AB-koncernen, är i linje med EQT:s affärsstrategi. EQT:s skatteangelägenheter ska hanteras med beaktande av EQT:s kommersiella mål och långsiktigt hållbara förhållningssätt. EQT är medvetet om att skatter utgör kärnan till ansvarsvarsfullt företagande och spelar en viktig roll för att bolaget 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 skattebeslut 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 våra intressenters tillit och, i längden, EQT:s legitimitet.

EQT har robusta dokumenterade riktlinjer, processer och kontroller för att hantera skatter över hela EQT-plattformen, i syfte att säkerställa att alla väsentliga skatterisker identifieras och minimeras. Tax & Structuring ansvarar för att säkerställa att skatteriskhanteringen integreras i interna kontrollsystem och att det finns eskaleringsrutiner för väsentliga skattefrågor. Samtliga väsentliga skatterisker och osäkerhetsfaktorer ska eskaleras till Tax & Structuring. 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 förenligheten med målet att skapa långsiktigt hållbart värde. Tax & Structuring ska rapportera alla betydande skatterisker och andra skattefrågor av strategisk betydelse till viktiga beslutsfattande organ.

Finanspolicyn fastställer de viktigaste principerna för hantering av skattefrågor inom EQT. Finanspolicyn antas av styrelsen i EQT AB och revideras årligen. EQT AB-koncernens skatteriktlinjer stödjer de centrala 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 på ett konsekvent sätt, upprätthålls och utvecklas. Finanspolicyn och skatteriktlinjerna finns på EQT:s hemsida.

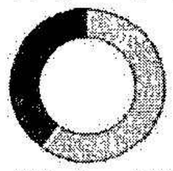
EQT strävar efter att upprätthålla respektfulla och professionella kontakter med skattemyndigheterna i alla länder där bolaget är verksamt i syfte att säkerställa en korrekt rapportering av EQT:s skatteangelägenheter. EQT försöker att proaktivt uppnå säkerhet när så behövs och att lösa skattetvister effektivt och om möjligt utan rättsliga åtgärder.

EQT förväntar sig att alla ska rapportera misstänkt oetiskt beteende, oegentligheter och överträdelser av lagar, förordningar och policyer gällande skattefrågor, och i enlighet med EQT:s ordinarie rapporterings- och visselblåsarprocess som också omfattar skattefrågor.

EQT är medlem i Swedish Private Equity & Venture Capital Association, en svensk intresseorganisation för aktörer inom riskkapitalbranschen. En uppgift för föreningen är att vara remissinstans i lagstiftningsprocesser på skatteområdet, men också att offentligt verka för en rimlig skattemässig behandling av private equity-sektorn.

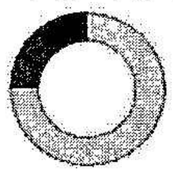
EQT-fonderna är etablerade och förvaltade på ett sätt som uppfyller investerarnas krav på operativ effektivitet, kommersiella faktorer och deras långsiktiga krav på hållbarhet. EQT förväntar sig att alla investerare i EQT-fonderna betalar skatt på avkastning och vinster från EQT-fonderna i enlighet med skattelagstiftningen i den jurisdiktion där fondinvesteraren är bosatt.

Redovisad skatt per typ



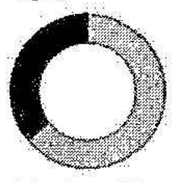
- Bolagsskatt, 115 MEUR
- Icke återvinningsbar moms, 24 MEUR
- Sociala avgifter, 54 MEUR

Redovisad skatt per region



- Europa, 144 MEUR
- APAC, 27 MEUR
- Nord- och Sydamerika, 21 MEUR

Redovisad bolagsskatt per region



- Europa, 74 MEUR
- APAC, 26 MEUR
- Nord- och Sydamerika, 15 MEUR

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

20240617192...

UTTALANDE OM EU-TAXONOMIN

EU-taxonomin strävar efter att skapa en gemensam förståelse av ekonomiska verksamheter som på ett väsentligt sätt bidrar till EU:s miljömål. Eftersom EQT AB-koncernen lyder under NFRD (direktivet om icke-finansiell rapportering) är EQT bunden att rapportera sin andel av verksamheter som omfattas av och är förenliga med taxonomin under räkenskapsåret 2023.

EQT AB har, tillsammans med en oberoende expert, granskat de ekonomiska verksamheter som för närvarande omfattas av EU-taxonomin och kommit 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 försäkringsverksamhet.

Observera att en ekonomisk verksamhet kan bidra till mer än ett miljömål. För att undvika dubbelräkning har EQT gjort bedömningar där bidrag endast hänförs till ett miljömål per ekonomisk aktivitet.

Omsättning

EQT AB-koncernens intäkter avser förvaltningsavgifter, carried interest och investeringsintäkter. Hållbarhet är en integrerad del av EQT:s verksamhetsmodell, men det går inte att från förvaltningsavgifterna direkt härleda en andel av verksamheter som omfattas av taxonomin. Carried interest och investeringsintäkter härrör från investeringar i EQT-fonderna 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 omsättning från produkter och tjänster hänförliga till ekonomiska verksamheter förenliga med taxonomin

Budgetår 2023	2023			Kriterier för väsentligt bidrag						Kriterier avseende att inte orsaka betydande skada						Minimiskyddsåtgärder (17)	Andel förenlig med Taxonomikraven (A.1) eller som omfattas av taxonomikraven (A.2) omsättning, år 2022 (18)	Kategori möjliggörande verksamhet (19)	Kategori omställningsverksamhet (20)
Ekonomiska verksamheter (1)	Kod (2)	Omsättning (3)	Andel av omsättning år 2023 (4)	Begränsning av klimatförändringar (5)	Anpassning till klimatförändringar (6)	Vatten (7)	Föroreningar (8)	Cirkulär ekonomi (9)	Biologisk mångfald (10)	Begränsning av klimatförändringar (11)	Anpassning till klimatförändringar (12)	Vatten (13)	Föroreningar (14)	Cirkulär ekonomi (15)	Biologisk mångfald (16)				
Ekonomiska verksamheter		MEUR	%	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	%	E	T
A. VERKSAMHETER SOM OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
A.1 Miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter																			
De miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheternas omsättning (A.1)																			
Varav möjliggörande verksamheter																			
Varav omställningsverksamheter																			
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga)																			
				EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL										
Omsättning hos de verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)																			
A. Omsättning för verksamheter som omfattas av taxonomin (A.1+A.2)																			
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
Omsättning för verksamheter som inte omfattas av taxonomin (B)		2 084	100%																
SUMMA		2 084	100%																

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Capex

EQT AB-koncernens capex (investeringar i anläggningstillgångar) enligt definitionen i EU-taxonomin består av immateriella tillgångar relaterade till förvärvad verksamhet, inventarier samt leasingavgifter för kontor, antingen för nya kontor eller för nyligen tecknade avtal samt leaseholdförbättringar. Beloppen för 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 all capex avseende leasingavgifter för kontor och nedlagda utgifter på annans fastighet redovisats. För att fastställa om belopp är förenliga med taxonomins kriterier har EQT begärt in information från sina hyresvärdar avseende om kontorsbyggnaderna som EQT leasar 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 regleringen är EU-baserad, vilket svarar för cirka 40% procent av capex som omfattas. Många av de europeiska hyresvärdarna kunde emellertid inte besvara förfrågan och den capex som berördes ansågs därmed inte förenlig.

Andel av capex från produkter och tjänster associerade med ekonomiska verksamheter förenliga med taxonomin – uppgifter för år 2023

Räkenskapsår 2023	2023			Kriterier för väsentligt bidrag						DNSH-kriterier (orsakar ingen betydande skada)						Minimiskyddsåtgärder (17)	Andel förenlig med Taxonomikraven (A.1) eller som omfattas av taxonomikraven (A.2) kapitalutgifter, år 2022 (18)	Kategori möjliggörande verksamhet (19)	Kategori omställningsverksamhet (20)
Ekonomiska verksamheter (1)	Kod (2)	Kapitalutgifter (3)	Andel av kapitalutgifter år 2023 (4)	Begränsning av klimatförändringar (5)	Anpassning till klimatförändringar (6)	Vatten (7)	Föroreningar (8)	Cirkulär ekonomi (9)	Biologisk mångfald (10)	Begränsning av klimatförändringar (11)	Anpassning till klimatförändringar (12)	Vatten (13)	Föroreningar (14)	Cirkulär ekonomi (15)	Biologisk mångfald (16)				
Ekonomiska verksamheter		MEUR	%	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	%	E	T
A. VERKSAMHETER SOM OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
A.1 Miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter																			
Förvärv och ägande av byggnad	CCM 7.7	7,6	13,0%	J	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	-	J	-	-	-	-	J	0,0%	-	-
De miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheternas kapitalutgifter (A.1)		7,6	13,0%	13,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	J	-	-	-	-	J	0,0%		
Varav möjliggörande verksamheter		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		E	
Varav omställningsverksamheter		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			T
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga)																			
				EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL										
Förvärv och ägande av byggnad	CCM 7.7	47,2	81,3%	EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL								1,7%		
Kapitalutgifter hos de verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)		47,2	81,3%	81,3%	-	-	-	-	-								1,7%		
A. Kapitalutgifter för verksamheter som omfattas av taxonomin (A.1+A.2)		54,7	94,3%	94,3%	-	-	-	-	-								1,8%		
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
Kapitalutgifter för verksamheter som inte omfattas av taxonomin		3,3	5,7%																
SUMMA		58,0	100,0%																

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Opex

EQT AB-koncernen tar inte upp några FoU-kostnader, och eftersom kontoren leasas avser de enda potentiella opex (driftsutgifter) underhåll och reparationer av exempelvis teknisk hårdvara, som är försumbara.

EQT:s exponering till aktiviteter inom kärnkraft och fossilgas

Från det finansiella året 2023 behöver icke finansiella bolag rapportera sin exponering till kärnkraft eller fossilgas som del av taxonomirapporteringen. EQT har gjort en bedömning där slutsatsen är att EQT inte har någon exponering till kärnkraft och fossilgas.

Andel av opex från produkter och tjänster associerade med ekonomiska verksamheter förenliga med taxonomin – uppgifter för år 2023

Räkenskapsår 2023	2023			Kriterier för väsentliga bidrag						DNSH-kriterier (ersatteringen betydande skada)									
Ekonomiska verksamheter (1)	Kod (2)	Driftsutgifter (3)	Andel av driftsutgifter år 2023 (4)	Begränsning av klimatförändringar (5)	Anpassning till klimatförändringar (6)	Vatten (7)	Föroreningar (8)	Cirkulär ekonomi (9)	Biologisk mångfald (10)	Begränsning av klimatförändringar (11)	Anpassning till klimatförändringar (12)	Vatten (13)	Föroreningar (14)	Cirkulär ekonomi (15)	Biologisk mångfald (16)	Minimiskyddsåtgärder (17)	Andel förenlig med taxonomikraven (A.1) eller som omfattas av taxonomikraven (A.2) driftsutgifter, år 2022 (18)	Kategori möjliggörande verksamhet (19)	Kategori omställningsverksamhet (20)
		MEUR	%	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J; N; N/EL	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	%	E	T
A. VERKSAMHETER SOM OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
A.1 Miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter																			
Driftsutgifter för miljömässigt hållbara (taxonomiförenliga) verksamheter (A.1)																			
Varav möjliggörande verksamheter																			
Varav omställningsverksamheter																			
A.2 Verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga)																			
				EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL										
Driftsutgifter för de verksamheter som omfattas av taxonomin men som inte är miljömässigt hållbara (ej taxonomiförenliga) (A.2)																			
A. Driftsutgifter för verksamheter som omfattas av taxonomin (A.1+A.2)																			
B. VERKSAMHETER SOM INTE OMFATTAS AV TAXONOMIN																			
Driftsutgifter för verksamheter som inte omfattas av taxonomin		-																	
SUMMA		-																	

Kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter

	Kärnenergirelaterade verksamheter	
1.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot forskning, utveckling, demonstration och utbyggnad av innovativa elproduktionsanläggningar som producerar energi från kärnenergiprocesser med minimalt avfall från bränslecykeln	NEJ
2.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande och säker drift av nya kärntekniska anläggningar för produktion av el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom vätgasproduktion, samt för säkerhetsuppgraderingar av dessa, med hjälp av bästa tillgängliga teknik	NEJ
3.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot säker drift av befintliga kärntekniska anläggningar som producerar el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom vätgasproduktion från kärnenergi, samt säkerhetsuppgraderingar av dessa.	NEJ
	Fossilgasrelaterade verksamheter	
4.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande eller drift av elproduktionsanläggningar som producerar el med hjälp av fossila gasformiga bränslen	NEJ
5.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av anläggningar för kombinerad produktion av värme/kyla och el med hjälp av fossila gasformiga bränslen	NEJ
6.	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av värmeproduktionsanläggningar som producerar värme/kyla med hjälp av fossila gasformiga bränslen	NEJ

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Private investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

GRI-index

Användningsområde: EQT AB har rapporterat i enlighet med GRI Standards för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31.
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	Redegörelse	Sida	Avsteg (omission)	Ytterligare kommentarer
Allmänna upplysningar				
GRI 2: Allmänna upplysningar 2021	2-1 Organisatoriska detaljer	2, 5, 95		
	2-2 Legala enheter inkluderade i hållbarhetsredovisningen	80, 84-87, 139		Enheterna som inkluderas i hållbarhetsredovisningen är desamma som inkluderas i den finansiella redovisningen, beskrivna på sida 80, samt 84-87.
	2-3 Rapporteringsperiod, frekvent, och kontaktuppgifter	139		EQT producerar och publicerar en hållbarhetsredovisning årligen (1 januari 2023-31 december 2023). Kontaktperson för frågor om redovisningen: Julia Witmark, Head of Corporate Sustainability. Datum för publicering: 18 mars 2024.
	2-4 Korrigering av tidigare kommunicerad information	139		Det har inte skett några korrigeringar av tidigare kommunicerad information.
	2-5 Extern granskning (external assurance)	143		Extern granskning av hållbarhetsredovisningen utförs av en tredje part.
	2-6 Aktiviteter, värdekedja, och andra affärsrelationer	5-7, 28		
	2-7 Anställda	126-127		
	2-8 Medarbetare som inte är anställda av organisationen	126-127		
	2-9 Styrningsstruktur och sammansättning	127, 129, 152-155		
	2-10 Nominering och valberedning för styrelsen	150, 156		
	2-11 Ordförande för den högsta beslutsfattande organet	148		
	2-12 Det högst styrande organets roll i att överse hanteringen av påverkan	129, 156		
	2-13 Delegerande av ansvar för att hantera påverkan	129, 156		
	2-14 Högsta beslutsfattande organets roll i hållbarhetsredovisningen	129, 156		
	2-15 Intressekonflikter	130-131, 152-155, 159-161		
	2-16 Kommunikation gällande missförhållanden och visselblåsarincidenter	132, 139		EQT rapporterar inte på 2-16 b.
	2-17 Högsta beslutsfattande organets samlade kunskap	129		
	2-18 Utvärdering av det högsta beslutsfattande organets prestation	129, 150, 156		
	2-19 Ersättning- och kompensationspolicyer	53-54, 67-69, 147, 150-151, 156		
	2-20 Process för att bestämma ersättning och kompensation	53-54, 67-69, 147, 150-151, 157		
	2-21 Årlig total ersättning till högst betalo och förhållandet till medianlönen	128		
	2-22 Uttalande gällande strategi för hållbar utveckling	9-11		
	2-23 Policyåtaganden	126, 130		
	2-24 Integrering av policyåtaganden	130-133		

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Private investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

GRI-standard/annan källa	Redogörelse	Sida	Avsteg (emission)	Ytterligare kommentarer
GRI 2: Allmänna upplysningar 2021	2-25 Processer för att gottgöra negativ påverkan	119, 129–133		
	2-26 Mekanismer för att söka vägledning och för att lyfta farhågor	132		
	2-27 Efterlevnad av lagar och regleringar	131–132		
	2-28 Medlemsorganisationer	134		
	2-29 Förhållandesätt för att engagera intressenter	115		
	2-30 Kollektivavtal	126		
Väsentliga ämnen				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-1 Process för att bestämma väsentliga områden	115–116		
	3-2 Lista av väsentliga områden	115		
Investerings- och värdeskapandeprocess				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	117–118		
EQT specifik	Hållbarhet som ett verktyg för värdeskapande	40		
Hållbarhetsrelaterad styrning och affärsetik				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	129–136		
GRI 201: Economic Performance 2016	201-1 Genererat och distribuerat ekonomiskt värde	134		
GRI 205: Anti-corruption 2016	205-2 Kommunikation och utbildning om antikorruptions-policyer och rutiner	130–132		
	205-3 Bekräftade fall av korruption och vidtagna åtgärder	131		
GRI 207: Tax 2019	207-1 Skattestrategi	135		
	207-2 Skattestyrning, kontroll och riskhantering	135		
	207-3 Intressentengagemang och hantering av skatterelaterade bekymmer	135		
GRI 417: Marketing and Labeling 2016	417-3 Fall av bristande efterlevnad gällande regleringar inom marknadsföring och kommunikation	132		
GRI 418: Customer Privacy 2016	418-1 Dokumenterade klagomål gällande brott mot kundintegritet och förluster av kunddata	132		
Förnybar energi				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	122		
GRI 302: Energy 2016	302-1 Organisationens energiförbrukning	122		
	302-3 Energiintensitet	122		
Cirkularitet				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	122		
	303-5 Vattenkonsumtion	n.a	Avsteg: EQT kan inte efterfölja den ämnesspecifika redogörelsen för GRI 303-5: Vattenkonsumtion. Anledningen till avsteg är att informationen är otillgänglig/ofullständig, enligt GRI 1, krav 6.	EQT undersöker hur arbetet och hanteringsmetoden för cirkularitet kommer att utformas, med den huvudsakliga påverkan från EQT-fondernas portföljbolag.
	306-3 Uppkommet avfall	n.a	Avsteg: EQT kan inte efterfölja den ämnesspecifika redogörelsen för GRI 306-3: Uppkommet avfall. Anledningen till avsteg är att informationen är otillgänglig/ofullständig, enligt GRI 1, krav 6.	EQT undersöker hur arbetet och hanteringsmetoden för cirkularitet kommer att utformas, med den huvudsakliga påverkan från EQT-fondernas portföljbolag.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

GRI-standard/annan källa	Redogörelse	Sida	Avsteg (emission)	Ytterligare kommentarer
Biologisk mångfald och natur				
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	122		
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	n.a	Avsteg: EQT kan inte efterfölja den ämnesspecifika redogörelsen för GRI 304: Biologisk mångfald. Anledningen till avsteg är att informationen är otillgänglig/ofullständig, enligt GRI 1, krav 6.	EQT undersöker hur arbetet och hanteringsmetoden för biologisk mångfald kommer att utformas.
Utsläppsminskning och klimatanpassning				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	122–123		
GRI 305: Emissions 2016	305-1 Direkta (Scope 1) växthusgasutsläpp	120–121		
	305-2 Indirekta (Scope 2) växthusgasutsläpp	120–121		
	305-3 Andra indirekta (Scope 3) växthusgasutsläpp	120–121		
	305-4 Utsläppsintensitet för växthusgaser	120–121		
Medarbetarutveckling, hälsa och välbefinnande				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	14, 46–48, 125–126		
GRI 401: Employment 2016	401-1 Nyanställd personal och personalomsättning	127–128		
	401-3 Föräldraledighet	128		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	125–126		
	403-2 Riskidentifiering, bedömning och incidenthantering	125		
	403-3 Yrkeshälsovård	125–126		
	403-4 Arbetstagarrepresentation, samråd och kommunikation om hälsa och säkerhet	125–128		
	403-5 Utbildning inom hälsa och säkerhet för arbetstagare	125–126, 130		
	403-6 Främjande av arbetstagarnas hälsa	125–131		
	403-7 Förebyggande och begränsning av effekter av hälsa och säkerhets direkt kopplade till affärsrelationer	125–132		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	128	Avsteg: EQT kan inte efterfölja den ämnesspecifika redogörelsen för GRI 403-10: Arbetsrelaterad ohälsa. Anledningen till avsteg är att informationen är otillgänglig/ofullständig, enligt GRI 1, krav 6.	EQT rapporterar sjukfrånvaro.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

20240617 19295

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	125		
	404-3 Andel anställda som får regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärsutveckling	125		Den strukturerade 360-graders återkopplingen säkerställer att alla medarbetare erbjuds regelbundna utvecklings- och karriärsmöten.
Mångfald, jämlikhet och inkludering				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	126, 128		
GRI 405: Diversity and Equal Opportunity 2016	405-1 Mångfald inom styrelse, ledning och bland anställda	127		Se bolagsstyrningsrapporten.
	405-2 Lönestillnad i procent mellan kvinnor och män	128	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, dividerat med den genomsnittliga kontanta bruttoersättningen till manliga anställda (genomsnitt per FTE).	
Mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	126-127		
GRI 2- Standardredogörelser	2-30 Kollektivavtal	126		
Hållbarhets-länkade instrument				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	133		
EQT specifik	Hållbarhets-länkade finansieringar	67, 133		
Rapportering och transparens				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	134		
EQT specifik	Årlig hållbarhetsredovisning	n.a		EQT:s års och hållbarhetsredovisning utgör grunden för transparent rapportering och upplysningar, där EQT strävar efter att rapportera tärdemar och resultat inom områden som: Skatt, affärsetik, fall av överträdelser och data från EQT-fondernas portföljbolag.
Lärande, partnerskap och opinionsbildning				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	134		
GRI 2- Standardredogörelser	2-28 Medlemsorganisationer	134		

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Hållbarhetsnoter 114
GRI-index 139
Revisorns rapport om översiktlig granskning 143
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Revisors rapport över översiktlig granskning av EQT ABs 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 2023. 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 uttala 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 ISQM 1 (International Standard on Quality Management 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 15 mars 2024
KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

Karin Sivertsson
Specialistmedlem i FAR

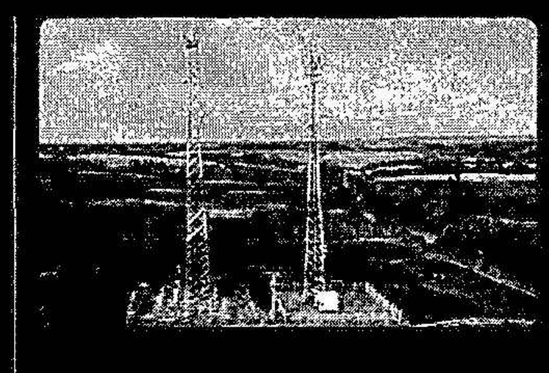
EQT

20240311 19:07

10

Bolagsstyrnings-rapport

145 Bolagsstyrningsrapport
145 Statement of Purpose



Active Core Infrastructure

Radius Global

EQT Active Core Infrastructure meddelade sin första investering, förvärvet av Radius Global Infrastructure tillsammans med Public Pension Investment Board (PSP), till ett företagsvärde av ungefär 3,0 miljarder dollar. Radius äger och förvärvar kritisk digital infrastruktur, inklusive mark-, torn-, tak-, och mobilplatser, i över 20 länder över Nord- och Sydamerika, Europa och Australien.

EQT tror att Radius kommer att dra nytta av långsiktiga trender som stöds av den växande efterfrågan på data. EQT kommer att stödja företagets expansionsansträngningar genom att utnyttja sin globala skala och erfarenhet med digital infrastruktur tillgångar för att expandera Radius portfölj och gå in på nya marknader.

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 2023.

Under räkenskapsåret 2023 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 157.

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 koncept 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 m ed 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. Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt under EQT:s ägarskap har uppgått till 17% för Private Capital EU & NA, 13% för Private Capital Asia, och 12% för EQT Infrastructure. Genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt uppgår till 19%, 18% respek-tive 16% *).

I takt med att EQT vuxit har vår filosofi för-ankrats allt djupare i EQT:s sätt att göra affärer. Genom att ta en aktiv roll och arbeta nära led-ningsgrupper 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 kvar-står 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 bibe-hålla förtroendet hos en bred bas av intres-senter såsom portföljbolagens medarbetare och kunder, fondinvesterare, fackförbund, media samt politiker – och sedan börsnote-ringen, 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 säker-ställa 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

Margo Cook
Styrelseledamot

Brooks Entwistle
Styrelseledamot

Johan Forssell
Styrelseledamot

Diony Lebot
Styrelseledamot

Gordon Orr
Styrelseledamot

Marcus Wallenberg
Vice ordförande

*) Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt och genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt (CAGR) mellan investering och avyttring av realiserade portföljbolag, per 31 december 2023. För EQT Private Capital EUSNA:s Avser realiserade tillgångar inom EQT Mid Market-strategi och EQT V-VIII. För EQT Infrastructure: Avser realiserade tillgångar inom EQT Infrastructure I-III.
För BPEA Fund VI-VIII: Vägd årlig omsättningstillväxt och genomsnittlig årlig EBITDA-tillväxt (CAGR) mellan investering och avyttring av realiserade portföljbolag, per 31 december 2023.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman som hölls den 30 maj 2023 lämnades följande bemyndiganden till styrelsen.

Ett bemyndigande att, under tiden intill årsstämman 2024, vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner som ska betalas kontant, genom kvittning och/eller med apportegendom. Nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner får ske utan företrädesrätt för aktieägarna i EQT AB. Antalet nyemitterade aktier och/eller teckningsoptioner får inte innebära en utspädning om mer än 10 procent av det totala antalet aktier vid det första utnyttjandet av bemyndigandet, efter fullt utnyttjande av bemyndigandet. Syftet med bemyndigandet är att ge flexibilitet för förvärv av bolag, verksamheter eller delar därav, att öka den finansiella flexibiliteten för EQT samt att möjliggöra för EQT att bredda aktieägarbasen. En nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska genomföras på marknadsmässiga villkor, med hänsyn till transaktionen i sin helhet. Teckningsoptioner får emitteras vederlagsfritt.

Ett bemyndigande att, under tiden intill årsstämman 2024, vid så många tillfällen som den anser lämpligt, förvärva bolagets stamaktier. Högst så många aktier får återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärven ska ske på Nasdaq Stockholm eller i enlighet med ett erbjudande att förvärva aktier riktat till samtliga aktieägare av aktier av samma aktieslag eller genom en kombination av dessa två alternativ. Förvärv av aktier på Nasdaq Stockholm ska ske till ett pris per aktie inom det vid förvärvstillfället gällande kursintervallet. Förvärv av aktier genom erbjudande om förvärv av aktier riktat till bolagets samtliga aktieägare av aktier av samma aktieslag ska ske till ett förvärvspris som inte överstiger det rådande marknadspriset med mer än 15 procent och som inte understiger 0 SEK. Syftena med bemyndigandet är att ge styrelsen möjlighet att förändra bolagets kapitalstruktur, att möjliggöra förvärv av bolag och affärsverksamheter där betalning sker med egna aktier, att leverera aktier till styrelseledamöter som styrelsearvode samt att begränsa utspädningseffekten av bolagets incitamentsprogram och förvärv gjorda av EQT.

Två bemyndiganden att, under tiden intill årsstämman 2024, vid ett eller flera tillfällen öka EQT AB:s aktiekapital genom emission av C2-aktier. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt gavs en medverkande bank rätt att teckna de nya C2-aktierna till en teckningskurs motsvarande aktiernas kvotvärde. Syftet med dessa bemyndiganden och anledningen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt i samband med emissionen av C2-aktier var att säkerställa leverans av stamaktier under EQT:s Aktieprogram respektive EQT:s Optionsprogram. Bemyndigandet inom ramen för EQT:s Aktieprogram omfattade en emission om högst 11 861 275 C2-aktier och bemyndigandet inom ramen för EQT:s Optionsprogram omfattade en emission om högst 47 445 101 C2-aktier, eller det högre antalet aktier som krävdes för att uppfylla bolagets åtagande enligt EQT:s Aktieprogram respektive EQT:s Optionsprogram. Antalet aktier som fick emitteras kunde således bli föremål för omräkning i enlighet med marknadspraxis vid händelse av bland annat fondemission, nyemission, omvandling av konvertibla instrument, uppdelning av aktier, sammanläggning av aktier och vid vissa andra specifika händelser. Bemyndigandena har blivit fullt utnyttjade.

Två bemyndiganden att, under tiden intill årsstämman 2024, vid ett eller flera tillfällen återköpa egna C2-aktier. Återköp fick endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C2-aktier och skulle omfatta samtliga utestående C2-aktier. Förvärv skulle ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Betalning för återköpta C2-aktier skulle ske kontant. Syftet med återköpsbemyndigandena var att säkerställa leverans av stamaktier under EQT:s Aktieprogram respektive EQT:s Optionsprogram, och C2-aktierna kunde därför omvandlas till stamaktier efter återköpet. Antalet C2-aktier som kunde återköpas kunde vara föremål för omräkning i enlighet med marknadspraxis vid händelse av bland annat fondemission, nyemission, omvandling av konvertibla instrument, uppdelning av aktier, sammanläggning av aktier och vid vissa andra specifika händelser. Bemyndigandena har blivit fullt utnyttjade.

BOLAGSSTÄMMOR OCH ÅRSSTÄMMAN 2023

I enlighet med EQT:s bolagsordning sker kallelse till bolagsstämma 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 deltagande 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 representerar, utan begränsning av antalet röster.

EQT AB:s årsstämma 2024 äger rum den 27 maj 2024 kl. 14:00. Erforderliga handlingar inför årsstämman 2024 kommer publiceras på EQT:s webbplats.

AKTIER

Vid årsslutet 2023 hade EQT AB 55 362 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 13,99 procent av aktiekapitalet och 14,0 procent av rösterna samt Bark Partners AB, ett bolag ägt av Conni Jonsson, Thomas von Koch, Harry Klagsbrun och Per Franzén, med 11,0 procent av aktiekapitalet och 11,01 procent av rösterna. Vid årsstämman som hölls 30 maj 2023 bemyndigades styrelsen att återköpa stamaktier i EQT AB samt att emittera C2-aktier för att därefter omvandla dessa till stamaktier. Den 14 juli 2023 beslutade styrelsen om ett återköpsprogram med stöd av bemyndigandet från årsstämman som hölls den 30 maj 2023, och 1 800 000 stamaktier återköptes under återköpsprogrammet som avslutades den 25 augusti 2023. Den 19 december 2023 beslutade styrelsen att (i) emittera 59 306 376 C2-aktier, (ii) återköpa samtliga C2-aktier, och (iii)

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Bolagsstyrningsrapport 145
Statement of Purpose 145
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

omvandla samtliga 59 306 376 C2-aktier till stamaktier. För mer information om EQT AB-aktien och de största aktieägarna, se sidan 161. 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. Valberedningens huvudsakliga uppgift är att lämna förslag till bolagsstämman angående val av ordförande, styrelseledamöter samt, om tillämpligt, revisor. Vid förslag av val till styrelseledamöter 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 årsstämman 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 2023.

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) Medlem i EQT-Stiftelsens medlemskommitté ("EQT-Medlem"), eller (b) EQT-Stiftelsen, ska den rätt som tillkommer den fjärde största aktieägaren istället tillkomma EQT-Stiftelsen. Således ska en EQT-Medlem 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 aktieägaren enligt punkt 1.
3. Den ledamot som utsetts av den största aktieägaren ska utses till ordförande i valberedningen, om inte valberedningen 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 ägarförändringar, ska sådan aktieägare/EQT-Stiftelsen dock ha rätt att ta del av valberedningens arbete och närvara vid dess sammanträden. 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 ägarförändringar, 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 2024

Ledamöter	Utsedd av	% av röster per 31 december 2023
Jacob Wallenberg (ordförande)	Investor AB	14,0
Harry Klagsbrun	Bark Partners AB	11,0
Cynthia Lee	Jean Eric Salata	9,5
Anders Oscarsson	AMF Pension & Fonder	0,9
Conni Jonsson	Styrelsens ordförande	0,1[1]

[1] Conni Jonsson innehar totalt 47 383 581 aktier motsvarande 3,8 procent av rösterna och aktierna, varav 794 072 aktier motsvarar 0,1 procent av rösterna och aktierna innehas genom Qarlba 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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Bolagsstyrningsrapport 145
Statement of Purpose 145
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

Styrelsen

CONNI JONSSON
Född 1960. Styrelseordförande sedan januari 2012[2]. 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[1]:
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. Ordförande 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[1]:
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. Vice styrelseordförande i All Stars Project Inc. Medordförande i Bridgewater Associates. Rådgivande styrelseledamot i Velocity och Legalist.

Tidigare befattningar:
Rådgivande styrelseledamot i TIFIN och ordförande för Nuveen Advisory Services.

Aktieägande i EQT AB[1]: –

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

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 South East Asia. Styrelseledamot i Global Synergy Acquisition Corp. och Chief Business Officer International på Uber.

Aktieägande i EQT AB[1]: –

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehåll

Introduktion till EQT ... 3
Reflektioner över 2023 och framåt ... 8
Privata investeringsmarknaden och EQT ... 15
Strategi ... 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen ... 27
EQT Playbook ... 31
People ... 45
Finansiella rapporter ... 50
Hållbarhetsnoter ... 113
Bolagsstyrning ... 144
Bolagsstyrningsrapport ... 145
Statement of Purpose ... 145
Ytterligare information ... 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

[1] Aktieinnehav i EQT AB anges per 29 december 2023. Uppdaterat aktieägande finns på eqtgroup.com
[2] Conni Jonsson var ensam styrelseledamot för EQT AB från 13 januari 2012 till 20 augusti 2013, då han valdes till styrelseordförande.

Styrelsen, forts.

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 och Svenskt Näringsliv. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i Handelshögskolan i Stockholm och SAAB aktiebolag.

Aktieägande i EQT AB[1]:
3 000 aktier.

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

DIONY LEBOT
Född 1962. Styrelseledamot sedan juni 2020.

Utbildning:
Magisterexamen inom finans och beskattning från University Panthéon Sorbonne.

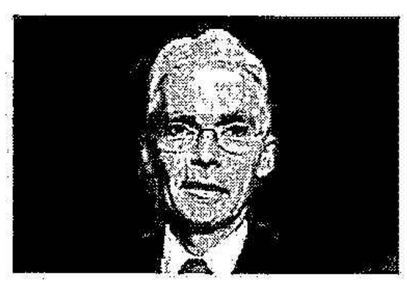
Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i Alpha Bank och Ayvens.

Tidigare befattningar:
Vice verkställande direktör på Société Générale, ansvarig för ESG-policys, koncernens finansiella tjänster (ALD & SGEF) och koncernens försäkringsverksamhet.

Aktieägande i EQT AB[1]: –

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 ingenjärsvetenskap 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 och Fidelity China Special Situations PLC.

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i Sondrel Ltd, BioProducts Laboratory Ltd och PCH Ltd.

Aktieägande EQT AB[1]:
31 530 stamaktier (direkt).

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehåll

Introduktion till EQT ... 3
Reflektioner över 2023 och framåt ... 8
Privata investeringsmarknaden och EQT ... 15
Strategi ... 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen ... 27
EQT Playbook ... 31
People ... 45
Finansiella rapporter ... 50
Hållbarhetsnoter ... 113
Bolagsstyrning ... 144
Bolagsstyrningsrapport ... 145
Statement of Purpose ... 145
Ytterligare information ... 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

[1] Aktieinnehav i EQT AB anges per 29 december 2023. Uppdaterat aktieägande finns på eqtgroup.com

20240617192938

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 30 maj 2023 bestått av sju ledamöter och inga suppleanter. Sju av de åtta ledamöter som valdes på årsstämman 2022 omvaldes på årsstämman 2023, med undantag för Nicola Kimm som avböjde omval.

Styrelsen i EQT AB:s sammansättning uppfyller Kodens oberoendekrav. Inför årsstämman 2024 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 2023. 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 2023

Under 2023 har styrelsen hållit 11 styrelsemöten. Ledamöterna förväntas närvara vid styrelsemöten och närvaron under 2023 presenteras i tabellen nedan. 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 2023 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 2023.

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.

Diony Lebot (ordförande), Johan Forssell och Conni Jonsson utsågs till medlemmar i revisionsutskottet vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2023. Conni Jonsson avgick som medlem i revisionsutskottet i januari 2024. 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, hållbarhetsrapportering 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.

Margo Cook (ordförande), Brooks Entwistle och Marcus Wallenberg utsågs till medlemmar i ersättningsutskottet vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2023. Ersättningsutskottets syfte och mål är att hantera ersättningsfrågor och säkerställa en omfattande, väl förberedd och övervakad

Närvaro vid styrelsemöte samt styrelsearvode 2023

	Närvaro styrelse- och utskottsmöten 2023				Arvode enligt beslut vid årsstämman 2023 (kEUR)				
Ledamot	Styrelse-möten[1]	Revisions-utskottet	Ersättnings-utskottet	Hållbarhets-utskottet	Styrelse-arvode	Revisions-utskottet	Ersättnings-utskottet	Hållbarhets-utskottet	Totalt[3]
Conni Jonsson (ordförande)	11/11	4/4	1/1		295,80	20[2]	–	–	315,8
Marcus Wallenberg (vice ordförande)	11/11	–	4/4		134,64	–	20	–	154,64
Margo Cook	9/11	–	4/4		134,64	–	40	20	194,64
Brooks Entwistle	10/11	–	3/3		134,64	–	20		154,64
Johan Forssell	8/11	4/4	–		134,64	20	–	–	154,64
Nicola Kimm	4/5	–	–		–	–	–	–	–
Diony Lebot	11/11	4/4	–		134,64	40	–	20	194,64
Gordon Orr	11/11	3/3	–		134,64	–	–	40	174,64
Summa					1 103,64	80	80	80	1 343,64

1) Tabellen visar närvaro i relation till hur många möten vardera styrelseledamot eller utskottsmedlem var utsedd till styrelseledamot eller utskottsmedlem, såsom tillämplig.
2) Conni Jonsson avgick från revisionsutskottet i januari 2024. Hans arvode för revisionsutskottet kommer att justeras därefter.
3) Kolumnen "Totalt" inkluderar inte övrig mottagen ersättning, vänligen se not 23

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
6 Bolagsstyrningsrapport 145
Statement of Purpose 145
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

ersättningsmodell för EQT AB-koncernens anställda. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, inklusive hållbarhetsaspekter, och andra anställningsvillkor för EQT AB-koncernens ledande befattningshavare samt granska och utvärdera nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

Gordon Orr (ordförande), Margo Cook och Diony Lebot utsågs till medlemmar i hållbarhetsutskottet vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2023. 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 avseende EQT:s hållbarhetsstrategi, ambitionsnivå och mål, granska resultat och framsteg samt diskutera aktuella frågor inom hållbarhetsområdet.

Ersättning till styrelsen

Styrelsearvode, inklusive arvode till styrelsens ordförande, beslutas av bolagsstämman. Bolagsstämman har också beslutat att styrelsearvodet ska betalas i aktier i EQT AB. 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.

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
6 Bolagsstyrningsrapport 145
Statement of Purpose 145
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

EQT AB:s ledning, Executive Committee

CHRISTIAN SINDING
Född 1972. VD och Managing Partner sedan januari 2019. Vice Managing Partner 2018–2019. 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, XXL ASA 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]: 20 120 000 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[1]: 29 203 558 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 Management-divisionerna 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]: 56 250 stamaktier.

[1] Aktieinnehav i EQT AB anges per 29 december 2023. Uppdaterat aktieägande finns på eqtgroup.com

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Bolagsstyrningsrapport 145
Statement of Purpose 145
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

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[1]: 4 119 C-aktier.

WARD FITZGERALD
Född 1983. 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), Business Advisory Council och Catholic Leadership Institute (CLI). Ordförande i Institute of Real Estate vid University of Notre Dame Partner. 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. Medlem i Advisory Council vid University Hospital Neurology Institute och Raphael Center for Neurorestoration, samt stödjer Project Home och Inn of Amazing Mercy.

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 industriar, som han var med och börsnoterade 1994. Ward har varit vd på och Senior Managing Principal på Exeter Property Group sedan företagen grundades 2008.

Aktieägande i EQT AB[1]: 17 401 730 stamaktier.

PER FRANZÉN
Född 1976. Deputy Managing Partner sedan januari 2022. Chef för Private Capital sedan juni 2021. 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 Veteare 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[1]: 27 598 291 stamaktier (indirekt).

[1] Aktieinnehav i EQT AB anges per 29 december 2023. Uppdaterat aktieägande finns på eqtgroup.com

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Bolagsstyrningsrapport 145
Statement of Purpose 145
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

20240319119299

EQT AB:s ledning, Executive Committee, forts.

BAHARE HAGHSHENAS
Född 1979. Global head of Sustainable Transformation sedan 2021.

Utbildning:
BS, Social Science från Miltuniversitet i Sverige och en mini MBA från University of Chicago Booth School of Business i Storbritannien.

Övriga nuvarande befattningar: –

Tidigare befattningar: Partner på Deloitte och Monitor Deloitte Nordic.

Erfarenhet:
Bahara 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[1]: 5 190 C-aktier.

KIM HENRIKSSON
Född 1968. CFO sedan oktober 2018.

Utbildning:
Masterexamen i ekonomi från Hanken Svenska Handelshögskolan.

Övriga nuvarande befattningar: –

Tidigare befattningar: –

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[1]: 242 475 stamaktier (direkt) och 17 555 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:
Grundare och rådgivare till 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[1]: 1 961 C-aktier.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
• Bolagsstyrningsrapport 145
Statement of Purpose 145
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

[1] Aktieinnehav i EQT AB anges per 29 december 2023. Uppdaterat aktieägande finns på eqtgroup.com

EQT

EQT AB:s ledning, Executive Committee, forts.

JEAN ERIC SALATA
Född 1965. Head of EQT Private Capital Asia 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[1]: 115 906 128 stamaktier (indirekt).

GUSTAV SEGERBERG
Född 1983. Head of Business Development sedan 2018. Anställd inom EQT sedan 2016.

Utbildning:
Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

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-teamet.

Aktieägande i EQT AB[1]: 13 047 stamaktier (direkt) och 24 939 C-aktier.

ANNA WAHLSTRÖM
Född 1976. Chief People Officer 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[1]: 433 335 stamaktier (direkt) och 4 391 C-aktier.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
• Bolagsstyrningsrapport 145
Statement of Purpose 145
Ytterligare information 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

[1] Aktieinnehav i EQT AB anges per 29 december 2023. Uppdaterat aktieägande finns på eqtgroup.com

EQT

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 tolv medlemmar per 31 december 2023. Utöver verkställande direktör/Managing Partner (Christian Sinding) bestod Executive Committee per 31 december 2023 av CFO (Kim Henriksson), COO (Christina Drews), Chief People Officer (Anna Wahlström), Head of Private Capital och Deputy Managing Partner (Per Franzén), Head of EQT Private Capital Asia 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 Sagerberg), Global Head of Communications and External Affairs (Ricardo Reyes) samt Chief Commercial Officer and Global Head of EQT-Ext (Suzanne Donohoe). Executive Committee sammanträder på kontinuerlig basis och de ärenden som berörs på mötena protokollförs. Under 2023 har Executive Committees arbete huvudsakligen fokuserat på att utveckla en så kallad full potential plan som innehåller strategiska ambitioner och prioriteringar för EQT from till 2033, integrationen av BPEA och Exeter, där BPEA nu är helt integrerat i EQT, samt på Private Wealth som fortsätter att vara ett strategiskt viktigt område, präglat av lanseringen av EQT:s första fond som riktar sig till privata investerare i Europa och Asien i juni 2023. 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 2024 i enlighet med aktiebolagslagen och Ersättningsreglerna utfärdade av Aktiemarknadens Självregleringskommitté och kommer att publiceras på EQT:s webbplats.

KONTROLLFUNKTIONER

EQT har en oberoende Global Risk, Regulatory och Compliance-funktion, som består av Regulatory & Compliance, Group Risk och Portfolio Risk. Risk, Regulatory och Compliance-funktionen rapporterar löpande till CFO och till Executive Committee och styrelsen minst en gång per år, eller på ad hoc-basis. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att samordna interna granskningar och rapportering av väsentliga risker och effektiviteten i EQT AB-koncernens interna kontroller. Väsentliga incidenter rapporteras kvartalsvis till revisionsutskottet.

Regulatory & Compliance-funktionen 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 an 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 med tillhörande dokument. Processen för att hantera dessa policyer och allokera ägarskap och ansvar fastställs i Gover-

Innehåll

Introduktion till EQT ... 3
Reflektioner över 2023 och framåt ... 8
Privata investeringsmarknaden och EQT ... 15
Strategi ... 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen ... 27
EQT Playbook ... 31
People ... 45
Finansiella rapporter ... 50
Hållbarhetsnoter ... 113
Bolagsstyrning ... 144
Bolagsstyrningsrapport ... 145
Statement of Purpose ... 145
Ytterligare information ... 158

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

nance Policyn och Governance Guidelines. 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. 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.

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.

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 regelbunden basis säkerställer EQT:s riskhanteringsfunktion att nya initiativ och processer omfattas av det interna- och 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. Global Risk, Regulatory och Compliance-funktionen är ansvarig för självskattningsprocessen och rapporterar iakttagelser och förslag på åtgärder till CFO:n, revisionsutskottet och styrelsen. Därutöver genomför bolagets riskhanteringsfunktion 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 2023 på sidorna 144–157 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 15 mars 2024

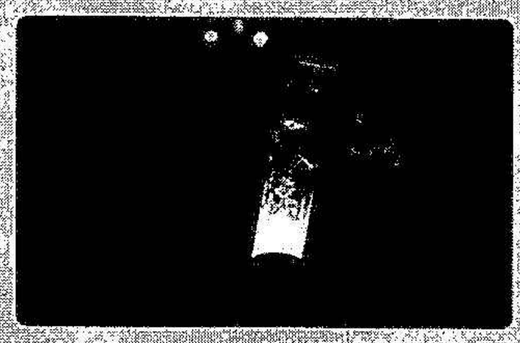
KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

11

Ytterligare information

159 EQT AB:s aktie
162 Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder
164 Ytterligare information om fondavkastning
165 Alternativa nyckeltal (APM)
168 Definitioner
169 Information om årsstämma



BLOOM Fresh International

I augusti 2023 slutförde EQT Future förvärvet av SNFL och IFG och slog samman företagen till ett brittiskt bolag, BLOOM Fresh International.

Idag är BLOOM en global ledare inom fruktinnovation som genom användning av nya naturliga och icke-GMO baserade förädlingsmetoder bidrar till att skapa en hälsosammare, godare och mer hållbar framtid för odlare och konsumenter över hela världen. Det är en av de största fruktförädlingsföretagen i världen, och för närvarande fokuserade på att skapa mer motståndskraftiga, produktiva och anpassningsbara sorter av vindruvor, körsbär och russin. BLOOM har över 1000 kunder i över 20 länder, med mer än 100 patenterade fruktsorter.

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 29 procent 2023. Motsvarande avkastning sedan noteringen uppgick till 344 procent.[1]

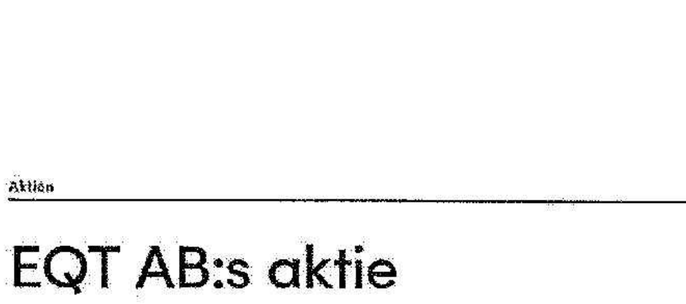
Aktiens utveckling och handel

Sedan noteringen av EQT AB:s aktie (ticker: EQT) på Nasdaq Stockholm den 24 september 2019 och fram till den sista handelsdagen den 29 december 2023 levererade aktien en avkastning på 344 procent. Nasdaq Stockholm PI uppvisade en avkastning på 69 procent under samma period. Per den sista handelsdagen den 29 december 2023 stängde aktiekursen på SEK 285, att jämföra med första avslut den 2 januari 2023 om SEK 225, motsvarande en ökning av aktiekursen med 27 procent.

Per den 29 december 2023 var antalet utestående aktier i EQT 1 184 823 591. EQT innehar för närvarande 61 106 376 stamaktier i eget förvar. Inklusive de aktier som innehas av EQT, finns det 1 244 700 306 stamaktier och 1 229 661 C-aktier.

Under 2023 handlades 274 miljoner EQT-aktier på Nasdaq Stockholm, motsvarande ett handelsvärde på SEK 61,7 miljarder under perioden. Den handlade volymen för samtliga handelsplatser tillsammans uppgick till 530 miljoner aktier, motsvarande ett värde på SEK 119,6 miljarder. I genomsnitt handlades 2,1 miljoner EQT-aktier dagligen. Omsättningsgraden för EQT uppgick till 17,7 procent under 2023.

Aktiekurs och handel



[1] Per den 29 december 2023.
[2] Normaliserad med faktor 100.
[3] Inbegripet Partners försäljning av aktier i oktober 2023.
Källor: Bloomberg Finance L.P.

Information om aktien och ticker

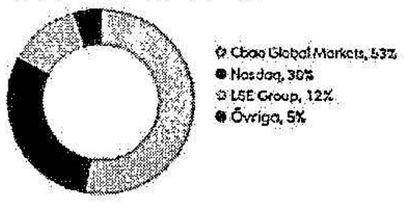
EQT	Nasdaq Stockholm
EQT SS Equity	Bloomberg
EQTAB.ST	Reuters
8700	Industry Classification Benchmark (ICB)
SE0012853455	ISIN-kod

Aktiens utveckling

Justerat resultat per aktie (SEK)[1]	0,634
Resultat per aktie före utspädning (SEK)[1]	0,171
Aktiekurs vid årets början (SEK)	224,6
Aktiekurs vid årets slut (SEK)	285,0
Årslägsta (SEK)[2]	192,1
Årshögsta (SEK)[2]	286,1
Beta	1,719
Volatilitet, årsbasis (%)	42,3
Omsättningsgrad (%)[3]	17,7
Genomsnittlig daglig volym	2 111 483
Kvotvärde, SEK	0,10
Antal utestående aktier[4]	1 184 823 591
Marknadsvärde[5] (MSEK)	337 675

[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] Därtill, innehar EQT för närvarande 61 106 376 stamaktier i eget förvar, vilka inte ger rätt till utdelning eller röster vid bolagsstämman.
[5] Baserat på det totala antalet utestående stamaktier och C-aktier per den 29 december 2023.

Handel per marknadsplats, 2023 (%)

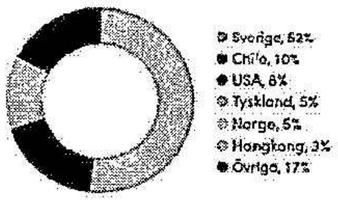


Källa: Markit

Aktieägarnas fördelning per ägartyp, per den 31 december 2023 (% av kapital)

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

Aktieägarnas geografiska fördelning, per den 31 december 2023 (% av kapital)



Källa: Markit

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och inläktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158
EQT AB:s aktie 159
Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder 162
Ytterligare information om fondavkastning 164
Alternativa nyckeltal (APM) 165
Definitioner 168
Information om årsstämma 169

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

De 25 största aktieägarna i EQT

Aktieägare	Antal stamaktier	Antal C-aktier	Aktie-kapital (%)	Röster (%)
Investor[1]	174 288 016		14,0%	14,0%
Bark Partners AB[2]	137 003 313		11,0%	11,0%
Jean Eric Salata[3]	117 697 297		9,4%	9,4%
Lennart Blecher	29 203 556		2,3%	2,3%
Christian Sinding[4]	28 120 000		2,3%	2,3%
Marcus Brennecke	26 653 245		2,1%	2,1%
Caspar Callerström	26 600 000		2,1%	2,1%
Fredrik Åtting	24 818 559		2,0%	2,0%
Norges Bank	23 272 900		1,9%	1,9%
Wallenberg Investments	22 766 801		1,8%	1,8%
Andreas Huber	21 703 034		1,7%	1,7%
Morten Hummelmose[5]	20 110 627		1,6%	1,6%
Jan Ståhlberg	19 777 656		1,6%	1,6%
Stefan Clevén	19 777 042		1,6%	1,6%
BlackRock	17 360 906		1,4%	1,4%
Edward Fitzgerald With Family	17 402 730		1,4%	1,4%
Swedbank Robur Fonder	15 896 234		1,3%	1,3%
Vanguard	15 542 337		1,2%	1,2%
Kristiaan Nieuwenburg	14 000 000		1,1%	1,1%
Anders Misund[6]	13 888 690		1,1%	1,1%
Alecta Tjänstepension	14 310 789		1,1%	1,1%
Government Of Singapore (GIC)	12 662 934		1,0%	1,0%
Handelsbanken Fonder	12 292 171		1,0%	1,0%
AMF Pension & Fonder	11 714 664		0,9%	0,9%
Paul De Roma	11 095 812		0,9%	0,9%
Summa 25 största	847 780 124		68,0%	68,1%
Antal EQT AB aktier som ägs av EQT AB[7]	61 106 376		4,9%	4,9%
Övriga	335 813 606	1 229 661	27,1%	27,0%
Antal emitterade aktier	1 244 700 305	1 229 661	100,0%	100,0%

[1] Investor AB innehar aktier indirekt.
[2] Indirekt kontrollerat av Conni Jonsson, Thomas Von Koch, Harry Klagsbrun och Per Franzén.
[3] Aktierna indirekt kontrollerade av Jean Eric Salata.
[4] Christian Sinding innehar aktier indirekt.
[5] Morten Hummelmose innehar aktier indirekt.
[6] Anders Misund innehar aktier indirekt.
[7] EQT AB aktier som ägs av EQT AB berättigar inte till utdelning eller rösträtt på bolagsstämmor.

Baserad på marknader och justerad för omsättning per den 20 december 2023.

Per den 29 december 2023

	Stamaktier	C-aktier[2]	Totalt
Antal emitterade aktier	1 244 700 305	1 229 661	1 245 929 967
Totalt antal EQT AB aktier ägda av EQT AB[1]	61 106 376	0	61 106 376
Antal utestående aktier	1 183 593 930	1 229 661	1 184 823 591

[1] EQT AB aktier som ägs av EQT AB berättigar inte till utdelning eller rösträtt på bolagsstämmor.
[2] Berättigar till en tiondels (1/10) röst. Aktier ägda av EQT AB berättigar inte till någon rätt

Aktiekapitalets utveckling

						Aktiekapital, SEK	
Datum	Händelse	Förändring i antal stamaktier	Förändring i antal C-aktier	Antal stamaktier efter transaktionen	Antal C-aktier efter transaktionen	Förändring	Totalt
2019-09-24	Nyemission i samband med Erbjudandet	86 634 000	–	952 983 900	–	8 663 490	95 298 390
2019-11-14	Nyemission inom ramen för EQT Share program	–	8 663 490	952 983 900	8 663 490	866 349	95 164 739
2021-04-08	Nyemission[1]	33 396 240	–	986 280 140	8 663 490	3 339 624	99 494 363
2022-01-03	Nyemission[2]	7 548 384	–	993 828 524	8 663 490	754 838,40	100 249 201,40
2022-10-19	Nyemission[3]	191 200 000	–	1 185 028 524	8 663 490	19 120 000	119 369 201,40
2023-03-31	Omvandling av C-aktier till stamaktier	365 406	–365 406	1 185 393 930	8 298 084	–	119 369 201,40
2023-06-21	Indragning av C-aktier och fondemission[4]	–	–7 068 423	1 185 393 930	1 229 661	–	119 369 201,40
2023-12-20	Emission och återköp av C2-aktier samt omvandling av samtliga C2-aktier till stamaktier till EQT:s Aktie-program och Optionsprogram	59 306 376	–	1 244 700 305	1 229 661	5 965 964,94	125 335 166,34

[1] Betald med apportegendom som upptogs till SEK 6 755 107 707,201 bolagets balansräkning, vilket motsvarar SEK 202,28 per aktie. Syftet var att säkerställa leverans av aktier i enlighet med de skyldigheter som anges i köpeavtalen avseende kombinationen med Exeter Property Group.
[2] Betald genom kvittning av fordran som uppgick till cirka SEK 3 459 345 219,41, motsvarande en teckningskurs om cirka SEK 452,28 per aktie. Syftet med kvittningsemissionen var att säkerställa leverans av aktier i enlighet med de förpliktelser som anges i köpeavtalet avseende kombinationen med LSP.
[3] Betald med apportegendom som upptogs till SEK 38 450 320 000 i bolagets balansräkning, vilket motsvarar SEK 201,10 per aktie. Syftet var att säkerställa leverans av aktier i enlighet med de skyldigheter som anges i köpeavtalet avseende förvärvet av Blating Private Equity Asia.
[4] Genom indragningen så minskade aktiekapitalet med SEK 705 842,30, genom den simultana fondemissionen så återställdes aktiekapitalet och förblev oförändrat.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158
• EQT AB:s aktie 159
Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder 162
Ytterligare information om fondavkastning 164
Alternativa nyckeltal (APM) 165
Definitioner 168
Information om årsstämma 169

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Fördelning av aktieinnehav

Innehav	Number of shareholders	Antal stamaktier	Antal C-aktier	Kapital (%)	Röster (%)
1–500	50 749	4 209 308	0	0,34	0,34
501–1 000	2 259	1 701 147	0	0,14	0,14
1 001–5 000	1 718	3 603 704	0	0,29	0,29
5 001–10 000	180	1 317 595	0	0,11	0,11
10 001–15 000	58	713 445	0	0,06	0,06
15 001–20 000	41	724 367	0	0,06	0,06
20 001–	357	1 232 388 740	1 229 661	99,00	99,00
Summa	55 362	1 244 700 305	1 229 661	100,0	100,0

Källa: Euroclear Sweden

Ägarstruktur

Per den 29 december 2023 hade EQT AB enligt Euroclear Sweden 55 362 aktieägare. Vid utgången av 2023 ägdes cirka 25 procent av aktierna av svenska institutioner, 11 procent av utländska institutioner och 1 procent av svenska privata investerare. Per den 29 december 2023 uppgick de 25 största aktieägarnas innehav till 68,0 procent av kapitalet och 68,1 procent av rösterna i EQT AB. Per den 29 december 2023 var Investor AB, genom Investor Investments Holding AB, den största aktieägaren i EQT AB, både i termer av kapital och röster.

Aktiekapital

Per den 29 december 2023 uppgick aktiekapitalet i EQT AB till SEK 125 335 166 fördelat på 1 245 929 967 aktier, inklusive 1 229 661 C-aktier.

Utdelningspolicy och fördelning av bolagets medel

EQT:s utdelningspolicy är "att generera en stabilt ökande årlig utdelning per aktie". Policyn har godkänts av EQT:s styrelse. Styrelsen föreslår en utdelning på 3,60 SEK per aktie med avseende på räkenskapsåret 2023, som ska betalas under 2024. Utdelningen kommer att betalas i två delar, 1,80 SEK i juni 2023 och 1,80 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

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158
• EQT AB:s aktie 159
Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder 162
Ytterligare information om fondavkastning 164
Alternativa nyckeltal (APM) 165
Definitioner 168
Information om årsstämma 169

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder

Nedan data avser siffror per den 31 december 2023

EQT Ventures

Fond	Startår	Kapitalåtgärden	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 1,1 mdr	EUR 1,1 mdr	Investerar

EQT Life Sciences

Fond	Startår	Kapitalåtgärden	FAUM	Status
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 0,3bn	EUR 0,3bn	Investerar
LSP 7	2021	EUR 1,0bn	EUR 1,0bn	Investerar

EQT Growth

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

EQT Public Value

Fond	Startår	Kapitalåtgärden	FAUM	Status
EQT Public Value	2018	-	EUR 0,5 mdr	Öppen

EQT Private Equity

Fond	Startår	Kapitalåtgärden	FAUM	Status
EQT VII	2015	EUR 6,9 mdr	EUR 3,1 mdr	Under utveckling
EQT VIII	2018	EUR 10,9 mdr	EUR 7,7 mdr	Under utveckling
EQT IX	2020	EUR 15,9 mdr	EUR 14,1 mdr	Under utveckling
EQT X	2022	EUR 20,1 mdr	EUR 20,1 mdr	Investerar
EQT Mid Market	2013	EUR 1,1 mdr	EUR 0,0 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 1,6 mdr	Under utveckling

EQT Future

Fond	Startår	Kapitalåtgärden	FAUM	Status
EQT Future	2021	EUR 2,6 mdr	EUR 2,3 mdr	Investerar

Private Capital Asia

Fond	Startår	Kapitalåtgärden	FAUM	Status
BPEA Fund VI	2014	EUR 3,6 mdr	EUR 1,5 mdr	Under utveckling
BPEA Fund VII	2018	EUR 5,7 mdr	EUR 4,3 mdr	Under utveckling
BPEA Fund VIII	2021	EUR 9,7 mdr	EUR 9,5 mdr	Investerar
Hong Kong Growth Fund	2022	EUR 0,5bn	EUR 0,5bn	Investerar
BPEA Mid Market Growth	2022	EUR 0,5bn	EUR 0,1bn	Investerar

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158
EQT AB:s aktie 159
• Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder 162
Ytterligare information om fondavkastning 164
Alternativa nyckeltal (APM) 165
Definitioner 168
Information om årsstämma 169

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Nedan data avser siffror per den 31 december 2023

EQT Infrastructure

Fond	Startår	Kapitalåtgärden	FAUM	Status
EQT Infrastructure II	2012	EUR 1,9 mdr	EUR 0,3 mdr	Under utveckling
EQT Infrastructure III	2015	EUR 4,0 mdr	EUR 1,3 mdr	Under utveckling
EQT Infrastructure IV	2018	EUR 9,1 mdr	EUR 7,1 mdr	Under utveckling
EQT Infrastructure V	2020	EUR 15,7mdr	EUR 12,8 mdr	Under utveckling
EQT Infrastructure VI	2022	EUR 13,7 mdr	EUR 13,7 mdr	Investerar

EQT Exeter

Fond	Startår	Kapitalåtgärden	FAUM	Status
BPEA Real Estate Fund I	2013	EUR 0,3bn	EUR 0,2bn	Under utveckling
Exeter Core Industrial Club Fund II, L.P.	2015	EUR 0,5bn	EUR 0,5bn	Under utveckling
EQT Real Estate I	2015	EUR 0,4bn	EUR 0,2bn	Under utveckling
BPEA Real Estate Fund II	2017	EUR 0,9bn	EUR 0,9bn	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 0,1bn	EUR 0,0bn	Investerar
Exeter Europe Logistics Value Fund IV S.C.Sp.	2021	EUR 2,2bn	EUR 2,1bn	Investing
EQT Exeter Industrial Value Fund VI	2022	EUR 4,4bn	EUR 4,4bn	Investing

Innehåll

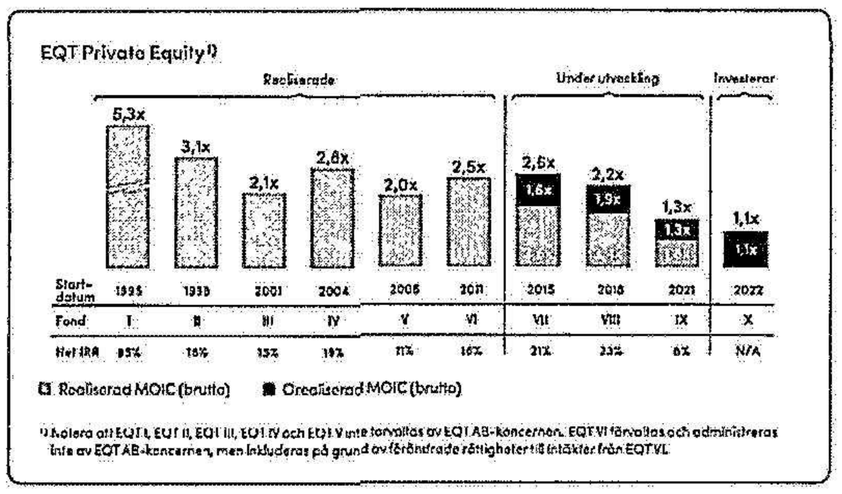
Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158
EQT AB:s aktie 159
• Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder 162
Ytterligare information om fondavkastning 164
Alternativa nyckeltal (APM) 165
Definitioner 168
Information om årsstämma 169

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

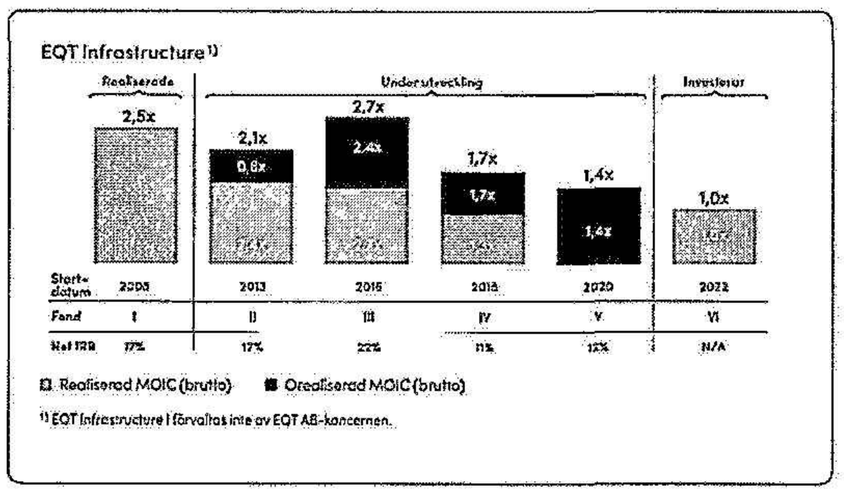
Ytterligare information om fondavkastning

Avkastning i EQT:s affärssegment Private Capital sedan start

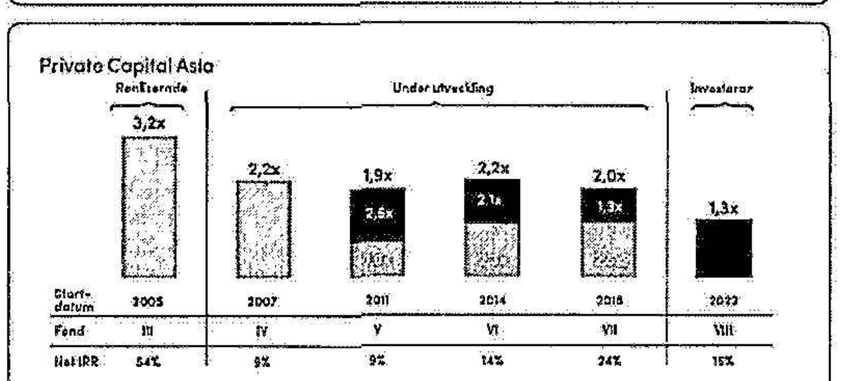


[1] Avsedda att EQT I, EQT II, EQT III, EQT IV och EQT V inte förvaltas av EQT AB-koncernen. EQT VI förvaltas och administreras inte av EQT AB-koncernen, men inkluderas på grund av förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI.

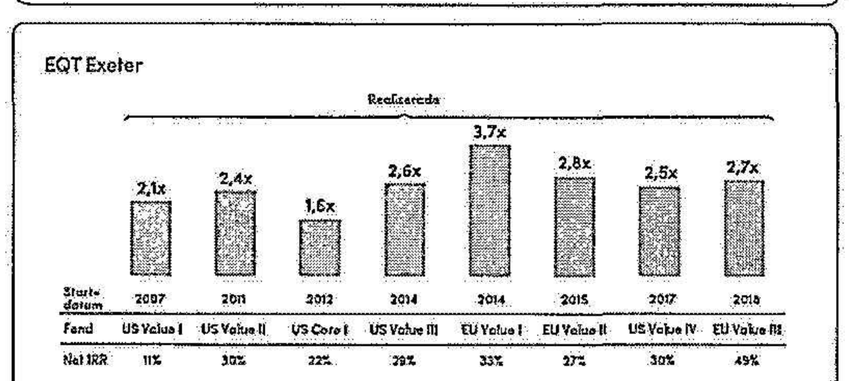
Avkastning i affärssegmentet Real Assets sedan start



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



[1] BPEA VII har genomfört flera omfinansieringar som slutförts på 1:1-basis vad gäller realiserat värde och realiserad kostnad. Blandad MOIC (brutto) är 2,5x för Fond VII:s helt och delvis realiserade tillgångar.



Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158
EQT AB:s aktie 159
Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder 162
* Ytterligare information om fondavkastning 164
Alternativa nyckeltal (APM) 165
Definitioner 168
Information om årsstämma 169

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158
EQT AB:s aktie 159
Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder 162
Ytterligare information om fondavkastning 164
* Alternativa nyckeltal (APM) 165
Definitioner 168
Information om årsstämma 169

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

20240617 9302

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.
Avgiftsrelaterad EBITDA Justerad EBITDA minus justerade carried interest och investeringsintäkter.	Avgiftsrelaterad EBITDA är ett användbart mått som visar den återkommande avgiftsrelaterade lönsamheten.
Avgiftsrelaterad EBITDA-marginal % Avgiftsrelaterad EBITDA dividerat med förvaltningsavgifter.	Avgiftsrelaterad EBITDA-marginal är ett användbart mått som visar den återkommande avgiftsrelaterade lönsamheten relativt förvaltningsavgifter som koncernen genererat under perioden.
Justerad EBT exklusive carried interest och investeringsintäkter Avgiftsrelaterad EBITDA minus avskrivningar och finansnetto.	Justerad EBT exklusive carried interest och investeringsintäkter är ett användbart mått för att kunna visa ett jämförbart och mätbart mått på effektiv skattesats över tid.

Definition	Motiv för användning
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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 6
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158
EQT AB:s aktie 159
Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder 162
Ytterligare information om fondavkastning 164
Alternativa nyckeltal (APM) 165
Definitioner 168
Information om årsstämma 169

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

Justerad summa intäkter

MEUR	2023	2022
Summa intäkter	2 084,4	1 497,3
Intäktsjusteringar	46,4	39,2
Justerad summa intäkter	2 130,8	1 536,5

Justerad EBITDA / Justerat nettoresultat

	2023	2022
Nettoresultat	139,2	176,2
Inkomstskatt	100,2	86,9
Finansnetto	35,5	45,6
Rörelseresultat (EBIT)	274,9	308,7
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	364,1	153,6
Avskrivningar	54,1	43,8
EBITDA	693,1	606,1
Intäktsjusteringar	46,4	39,2
Jämförelsestörande poster	486,9	284,2
Justerad EBITDA	1 226,4	929,5
Minus justerad carried interest och investeringsintäkter	-164,8	-208,0
Justerad avgiftsrelaterad EBITDA	1 061,6	621,4
Avskrivningar	-54,1	-43,8
Finansnetto	-35,5	-45,6
Justerad EBT exkluderat carried interest och investeringsintäkter	972,1	532,0
Justerad carried interest och investeringsintäkter	164,8	208,0
Inkomstskatt (inklusive skatt på justeringar)	-117,4	-85,8
Justerat nettoresultat	1 019,4	654,2

Justerat resultat per aktie, före utspädning

	2023	2022
Justerat nettoresultat, MEUR	1 019,4	654,2
Medelantalet aktier, före utspädning	1 185 754 323	1 031 955 691
Justerat resultat per aktie, före utspädning, EUR	0,860	0,634

Justerat resultat per aktie, efter utspädning

	2023	2022
Justerat nettoresultat, MEUR	1 019,4	654,2
Medelantalet aktier, efter utspädning	1 186 434 306	1 032 584 481
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, EUR	0,859	0,634

Finansiell nettokassa / (nettoskuld)

MEUR	2023	2022
Likvida medel	1 114,0	644,9
Långfristiga räntebärande lån[1]	-2 000,0	-2 000,0
Finansiell nettokassa / (nettoskuld)	-886,0	-1 355,1

[1] Nominellt belopp.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 6
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 158
EQT AB:s aktie 159
Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder 162
Ytterligare information om fondavkastning 164
Alternativa nyckeltal (APM) 165
Definitioner 168
Information om årsstämma 169

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

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, Private Capital Asia, 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.

Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 156
EQT AB:s aktie 159
Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder 162
Ytterligare information om fondavkastning 164
Alternativa nyckeltal (APM) 165
Definitioner 168
Information om årsstämma 169

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

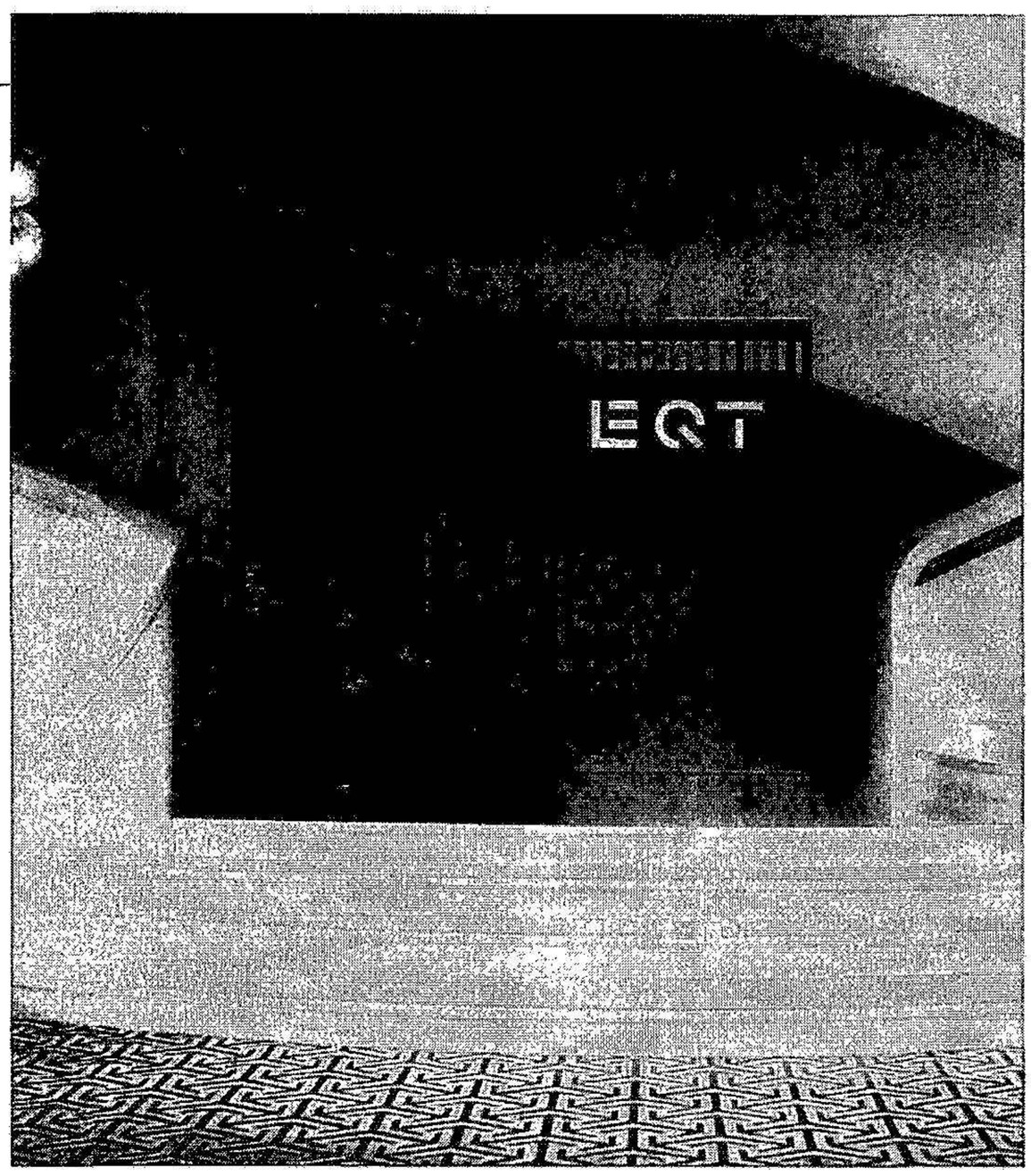
EQT

Information om årsstämma

Årsstämma i EQT AB 2024 kommer att hållas måndagen den 27 maj 2024. Kallelsen till årsstämman och övriga handlingar kommer att finnas tillgängliga på EQT:s hemsida, www.eqtgroup.com.

Financiell kalender

2024	
18 april	Kvartalsredogörelse Q1 2024
27 maj	Årsstämma 2024
18 juli	Halvårsrapport 2024
17 oktober	Kvartalsredogörelse Q3 2024



Innehåll

Introduktion till EQT 3
Reflektioner över 2023 och framåt 8
Privata investeringsmarknaden och EQT 15
Strategi 22
EQT AB – den noterade enheten och intäktsmodellen 27
EQT Playbook 31
People 45
Finansiella rapporter 50
Hållbarhetsnoter 113
Bolagsstyrning 144
Ytterligare information 156
EQT AB:s aktie 159
Ytterligare fondinformation för ett urval av fonder 162
Ytterligare information om fondavkastning 164
Alternativa nyckeltal (APM) 165
Definitioner 168
Information om årsstämma 169

Ladda ner utskriftsvänlig pdf

EQT

2024-06-17 19:03

EQT AB (PUBL.) © EQT AB 2022
REGISTRERAT KONTOR I STOCKHOLM, SVERIGE
ORGANISATIONSNUMMER: 556849-4180

eqtgroup.com

FÖLJ OSS PÅ