EQT PARTNERS AB
Org. Nr. 556233-7229

20220715143343

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen och revisionsberättelsen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2022-06-22. Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2022-06-22

Anna Josefin Nowén Wirkkala

20220715144344

EQT PARTNERS AB
Org. Nr. 556233-7229

The below translation of the Fastställelseintyg is not to be filed

Certificate of Adoption

The undersigned member of the board hereby certifies that this copy of the annual report and audit report is in accordance with the original, and that the income statement and balance sheet, was adopted at the Annual General Meeting 2022-06-22. The meeting also decided to approve the Board's proposal for distribution of profits.

Stockholm 2022-06-22

Anna Josefin Nowén Wirkkala

20220715143324

EQT

EQT Partners AB
Org. nr 556233-7229

ÅRSREDOVISNING

2021

Styrelsen för EQT Partners AB upprättar härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2021

Årsredovisningen omfattar

	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	4
- balansräkning	5
- förändring eget kapital	7
- kassaflödesanalys	8
- redovisningsprinciper	9
- väsentliga uppskattningar och bedömningar	12
- noter	13
- underskrifter	19

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

20220715143325

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

Styrelsen för EQT Partners AB ("bolaget") med organisationsnummer 556233-7229 med säte i Stockholm upprättar härmed årsredovisning inklusive förvaltningsberättelse för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2021.

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

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

Antalet anställda uppgick vid årets slut till 113 (120). Medelantalet anställda uppgick under året till 100 (126) i bolaget. Uppgifter om fördelning av antal anställda och utbetalda löner, andra ersättningar och sociala kostnader finns i not 5 och not 21.

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

Flerårsjämförelse

		2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	mkr	1 042	1 140	2 110	1 301	1 235
Rörelsens kostnader	mkr	776	878	2 159	1 232	1 117
Resultat efter finansiella poster	mkr	739	321	535	163	248
Årets resultat	mkr	663	310	517	148	213

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

EQT förstärkte sin närvaro i Asien genom att öppna kontor och anställa seniora positioner i Japan och Korea

Förväntad framtida utveckling

Expansionstakten i rådgivningsverksamheten förväntas fortsätta i samma takt som 2021. Verksamheten bedöms även under 2022 kunna bedrivas med ett tillfredställande överskott.

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

Hållbarhetsrapport

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

20220715143326

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust
Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman (tkr):

Balanserad vinst	191 335
Årets resultat	663 150
	854 485

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital disponeras så

att i utdelning utbetalas (132 630 kr per aktie)	663 150
att i ny räkning balanseras	191 335
	854 485

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelningen skall betalas.
Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: Styrelsens uppfattning är att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken på det egna kapitalet, bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande not.

20220715143327

EQT Partners AB
Org. nr 556233-7229

RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning		1 041 687	1 140 210
Övriga rörelseintäkter		8 970	–
Summa rörelsens intäkter m m		1 050 657	1 140 210
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3, 4	-300 902	-318 697
Personalkostnader	5	-474 630	-527 613
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		–	-1 878
Övriga rörelsekostnader		–	-29 788
Summa rörelsens kostnader		-775 532	-877 976
Rörelseresultat		**275 125**	**262 234**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	458 542	297 036
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	12 469	83 646
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-6 679	-72 565
Resultat efter finansiella poster		**739 457**	**570 351**
Bokslutsdispositioner	9	–	-249 700
Skatt årets resultat	10	-76 307	-10 350
Årets resultat		**663 150**	**310 301**

20220715143328

EQT Partners AB
Org. nr 556233-7229

BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	11	–	–
Inventarier, verktyg och installationer	12	–	–
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	142 360	141 553
Andra långfristiga fordringar		1 325	1 377
Summa finansiella anläggningstillgångar		**143 685**	**142 930**
Summa anläggningstillgångar		**143 685**	**142 930**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		1 202	–
Fordringar hos koncernföretag		958 155	880 534
Aktuell skattefordran		7 837	75 893
Övriga fordringar		12 793	34 663
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	13 592	4 321
Summa kortfristiga fordringar		**993 579**	**995 411**
Kassa och bank		**175**	**59**
Summa omsättningstillgångar		**993 754**	**995 470**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 137 439**	**1 138 400**

AH

20220715143329

EQT Partners AB
Org. nr 556233-7229

BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15	500	500
Reservfond		3 495	3 495
Summa bundet eget kapital		3 995	3 995
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		191 335	80 727
Årets resultat		663 150	310 301
Summa fritt eget kapital		854 485	391 028
Summa eget kapital		**858 480**	**395 023**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 966	–
Skulder till koncernföretag		2 424	256 838
Övriga skulder		43 867	259 633
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	230 702	227 906
Summa kortfristiga skulder		**278 959**	**743 377**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 137 439**	**1 138 400**

AH

20220715143330

EQT Partners AB
Org. nr 556233-7229

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2020-01-01	500	3 495	4 275	21 520	517 430	547 220
Omräkningsdifferens	-	-	4 275	7 395	-	3 120
Utdelningar	-	-	-	- 475 510	-	- 475 510
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	517 430	- 517 430	-
Aktiesparprogram	-	-	-	9 892	-	9 892
Årets resultat	-	-	-	-	310 301	310 301
Utgående balans **2020-12-31**	**500**	**3 495**		**80 727**	**310 301**	**395 023**
Ingående balans 2021-01-01	500	3 495	-	80 727	310 301	395 023
Utdelningar	-	-	-	- 220 000	-	- 220 000
Omföring av föregående års resultat	-	-	-	310 301	- 310 301	-
Aktiesparprogram	-	-	-	20 307	-	20 307
Utgående balans **2021-12-31**	**500**	**3 495**	**-**	**191 335**	**663 150**	**858 480**

AH

20220715143331

EQT Partners AB
Org. nr 556233-7229

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	Not	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Årets resultat	*24*	663 150	310 301
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	*25*	94 821	-27 538
Betald inkomstskatt		-8 251	-35 603
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		749 720	247 160
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-64 431	-88 940
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-464 418	-548 640
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**220 871**	**-390 420**
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		–	-140 469
Förvärv av andelar i dotterföretag		-807	-1 363
Avyttring av andelar i dotterföretag		–	364 355
Netto likvidpåverkan filial		–	-2 004
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		–	7 366
Avyttring av finansiella tillgångar		52	2 435
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-755**	**230 320**
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-220 000	-475 510
Erhållna koncernbidrag		–	129 820
Erhållna utdelningar		–	392 432
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-220 000**	**46 742**
Årets kassaflöde		**116**	**-113 358**
Likvida medel vid årets början		59	113 395
Valutakursdifferens i likvida medel		–	22
Likvida medel vid årets slut		**175**	**59**

AA

20220715143332

Noter till årsredovisningen

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Resultaträkningen

Intäkter

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

Utförande av tjänster

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

Ränteintäkter

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

Erhålla utdelningar

Intäkter från utdelningar redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Utdelningar från dotterföretag

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

Leasing

Samtliga leasingavgifter avser operationella leasingavtal och kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Koncernbidrag

Samtliga lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Balansräkningen

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset och andra direkt hänförliga utgifter.
Materiella anläggningstillgångar värderas därefter till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar

Avskrivning

Avskrivning av materiella anläggningstillgångar görs av tillgångens avskrivningsbara belopp över dess nyttjandeperiod och påbörjas när tillgången tas i bruk. Avskrivning görs linjärt. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

- Nedlagda utgifter på annans fastighet: *
- Inventarier, verktyg och installationer: 5 år
- Datorer: 3 år

** Skrivs av under kvarvarande hyresperiod*

Borttagande från balansräkningen

Materiella anläggningstillgångar tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte framtida ekonomiska fördelar väntas från användning, utrangering eller avyttring av tillgången eller komponenten.
När materiella anläggningstillgångar avyttras bestäms realisationsresultatet som skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde och redovisas i resultaträkningen i någon av posterna *Övriga rörelseintäkter* eller *Övriga rörelsekostnader*.

Prövning av nedskrivningsbehov av materiella anläggningstillgångar

Per varje balansdag görs en bedömning av om det föreligger någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Finns det en sådan indikation beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om återvinningsvärdet understiger redovisat värde görs en nedskrivning som kostnadsförs.
En nedskrivning återförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för att fastställa tillgångens återvinningsvärde. En återföring görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde inte överstiger det värde som skulle ha redovisats med avdrag för avskrivning om ingen nedskrivning hade gjorts.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

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

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i dotterföretag

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

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

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

AV

20220715144334

Finansiella instrument

Redovisning och värdering

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när företaget blir part i det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor. Samtliga finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet.
Kundfordringar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och andra icke-räntebärande skulder värderas till nominella belopp.

Borttagande från balansräkningen

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

Inkomstskatter

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

Aktuell skatt

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

Aktiesparprogram

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

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

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

Ersättningar efter avslutad anställning

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

Avgiftsbestämda pensionsplaner

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

Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar

Eventualförpliktelser

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

AH

20220715143335

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

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

Betydande bedömningar

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

Bedömning av osäkra fordringar

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

Osäkerhet i uppskattningen

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

Nedskrivningar

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

20220715143336

Noter till resultaträkning

Not 3 Ersättningar till revisor

Kostnadsförd ersättning uppgår till:

	2021	2020
KPMG		
-revisionsuppdrag	311	257
Summa	311	257

Not 4 Operationella leasingavtal

Kostnadsförda leasingavgifter under året uppgick till 25 444 tkr (2020: 28 780 tkr).

Not 5 Löner och ersättningar till anställda

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

	2021	2020
Löner - styrelse och VD	–	–
Löner - övriga anställda	330 394	394 081
Totala löner och ersättningar	330 394	394 081
Pensioner - styrelse och VD	–	–
Pensioner - övriga anställda	29 783	30 373
Övriga sociala avgifter	98 999	97 034
Totala soclala avgifter	128 782	127 407

I beloppet för löner ingår tantiem med 195 249 tkr (2020: 216 203 tkr).

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2021	2020
Utdelning	458 542	11 385
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	–	285 651
Summa	458 542	297 036

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021	2020
Ränteintäkter från koncernföretag	9 259	3 796
Ränteintäkter från övriga företag	–	142
Valutakursdifferenser	3 210	79 708
Summa	12 469	83 646

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2021	2020
Räntekostnader till koncernföretag	-58	-4 591
Räntekostnader till övriga företag	-1 052	-83
Valutakursdifferenser	-5 569	-67 891
Summa	-6 679	-72 565

Not 9 Bokslutsdispositioner

	2021	2020
Lämnade koncernbidrag	–	-249 700
Summa	–	-249 700

Not 10 Skatt på årets resultat

De huvudsakliga komponenterna i skattekostnaden för räkenskapsåret och förhållandet mellan förväntad skattekostnad baserat på svensk effektiv skattesats på 20,6 % (2020: 21,4 %) och redovisad skattekostnad i resultatet är enligt följande:

	2021	2020
Resultat före skatt	739 457	320 651
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 (21,4)%	-152 328	-68 619
Skattefria intäkter	94 460	63 596
Ej avdragsgilla kostnader	-2 430	-2 885
Skatt hänförlig till tidigare år	-16 028	-1 510
Justering för utländska skattesatser	–	-932
Övrigt	19	–
Redovisad skatt i resultaträkningen	-76 307	-10 350

Skattekostnaden består av följande komponenter:		
Aktuell skatt		
På årets resultat	-76 307	-10 350
Redovisad skatt i resultaträkningen	-76 307	-10 350
Genomsnittlig skattesats uppgår till	10,3%	3,2%

20220715143338

Noter till balansräkningen

Not 11 Nedlagda utgifter på annans fastighet

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	–	7 717
Inköp	–	6 675
Försäljningar/utrangeringar	–	-4 721
Utrangering filial	–	-9 671
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	–	–
Ingående ackumulerade avskrivningar	–	-6 303
Försäljningar/utrangeringar	–	4 721
Årets avskrivningar	–	-1 589
Utrangering filial	–	3 171
Utgående ackumulerade avskrivningar	–	–
Redovisat värde	–	–

Not 12 Inventarier, verktyg och installationer

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	–	10 924
Inköp	–	690
Försäljningar/utrangeringar	–	-316
Utrangering filial	–	-11 298
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	–	–
Ingående ackumulerade avskrivningar	–	-9 990
Försäljningar/utrangeringar	–	316
Årets avskrivningar	–	-289
Utrangering filial	–	9 963
Utgående ackumulerade avskrivningar	–	–
Redovisat värde	–	–

14

Not 13 Andelar i koncernföretag

Företaget har följande dotterföretag:

Namn/säte	Org.nr	Antal andelar	Andel %	Redovisat värde
EQT Partners Oy, Helsingfors	1098042-8	234	100%	36
EQT Partners GmbH, München	HRB 127746	5 000	100%	2 176
EQT Partners AS, Oslo	940532981	500	100%	939
EQT Partners Asia Ltd, Hong Kong	161856	1 000	100%	22 057
EQT Partners AG, Zürich	673158	10 000	100%	563
EQT Partners Inc, Delaware	0031777-3526	100	100%	6
EQT Partners Limited, London	6590781	50 001	100%	51 203
EQT Partners PTE. LTD., Singapore	200906516Z	50 000	100%	1 342
EQT Partners S.R.L, Milano	10552820960	10 000	100%	103
EQT Partners SAS, Paris	85392898400014	50 001	100%	513
EQT Partners Netherlands B.V., Amsterdam	NL.8516.45.768.B01	2 950 100	100%	340
EQT Partners Spain S.L.U., Madrid	ESW03031251	3 000	100%	15 519
EQT Partners Denmark ApS, Köpenhamn	DK41073381	40 000	100%	45 624
EQT Partners Australia II Pty Ltd, Sydney	AU57638432318	100 001	100%	651
EQT Partners Australia Pty Ltd, Sydney	AU57638432318	75 001	100%	481
EQT Partners Japan K. K, Tokyo	0104-01-158103	1 000	100%	807
Summa				142 360

Förändring under året:

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	196 999	133 871
Förvärv av dotterföretag	807	1 363
Aktieägartillskott	–	140 469
Avyttring av dotterföretag	–	-78 704
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**197 806**	**196 999**
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-55 446	-55 446
Utgående nedskrivningar	**-55 446**	**-55 446**
Redovisat värde	**142 360**	**141 553**

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda personalrelaterade kostnader	512	941
Förutbetalda abonnemangskostnader	11 691	1 272
Förutbetalda kostnader för medlemskap	–	1 587
Övriga förutbetalda kostnader	1 389	521
Redovisat värde	13 592	4 321

Not 15 Aktiekapital

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

	2021-12-31	2020-12-31
Tecknade och betalda aktier:		
Vid årets början	5 000	5 000
Summa beslutade vid årets slut	5 000	5 000

HH

Not 16 Resultatdisposition

Följande balanserad vinst ska disponeras av årsstämman (tkr):

Balanserat resultat från föregående år	191 335
Årets resultat	663 150
	854 485

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten disponeras så

att i utdelning utbetalas	663 150
att *i ny räkning balanseras*	191 335
	854 485

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Personalrelaterade kostnader	223 111	226 122
Upplupna konsultkostnader	3 602	354
Upplupna resekostnader	–	192
Övriga upplupna kostnader	3 989	1 238
Redovisat värde	230 702	227 906

Not 18 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter	**2021-12-31**	**2020-12-31**
För egna skulder och avsättningar		
Depositioner	1 057	1 057
Evetualförspliktelser till förmån för koncernföretag		
Moderbolagsgarantier	26 778	18 624

20220715143 41

Övriga noter

Not 19 Koncernuppgifter

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

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

Not 20 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Av företagets nettoomsättning utgjorde 1 035 446 tkr (2 020 854 tkr) försäljning till andra koncernföretag.
Av rörelsekostnaderna utgjorde 154 608 tkr (1 125 796 tkr) inköp från andra koncernföretag.

Not 21 Medelantalet anställda

	2021-12-31		2020-12-31	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor (%)	Medelantal anställda	Varav kvinnor (%)
Sverige	100	48	100	48
Holland	–	–	12	46
Spanien	–	–	14	34
Totalt	100		126	

Not 22 Könsfördelning

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

Not 23 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 24 Räntor

	2021-12-31	2020-12-31
Betald ränta	-1 110	-4 674
Erhållen ränta	8 693	3 517
Summa	7 583	-1 157

Not 25 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	2021-12-31	2020-12-31
Avskrivningar	–	1 878
Aktiesparprogram	20 307	8 099
Lämnade koncernbidrag	–	249 700
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	–	-285 651
Årets skattekostnad	76 307	10 350
Oreallserade valutakurseffekter	-2 359	-11 493
Övriga ej kassaflödespåverkande justeringar	566	-421
Summa justeringar	94 821	-27 538

Not 26 Hållbarhetsrapportering

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

Stockholm den 7/6 - 2022

Caspar Callerström
Styrelseordförande

Kim Henriksson
Styrelseledamot

Lena Almefelt
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 7/6 - 2022

KPMG AB

Anna Härju
Auktoriserad revisor

20220715143342

20220715143345

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för EQT Partners AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av EQT Partners ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för EQT Partners AB för år 2021 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.

20220715143346

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

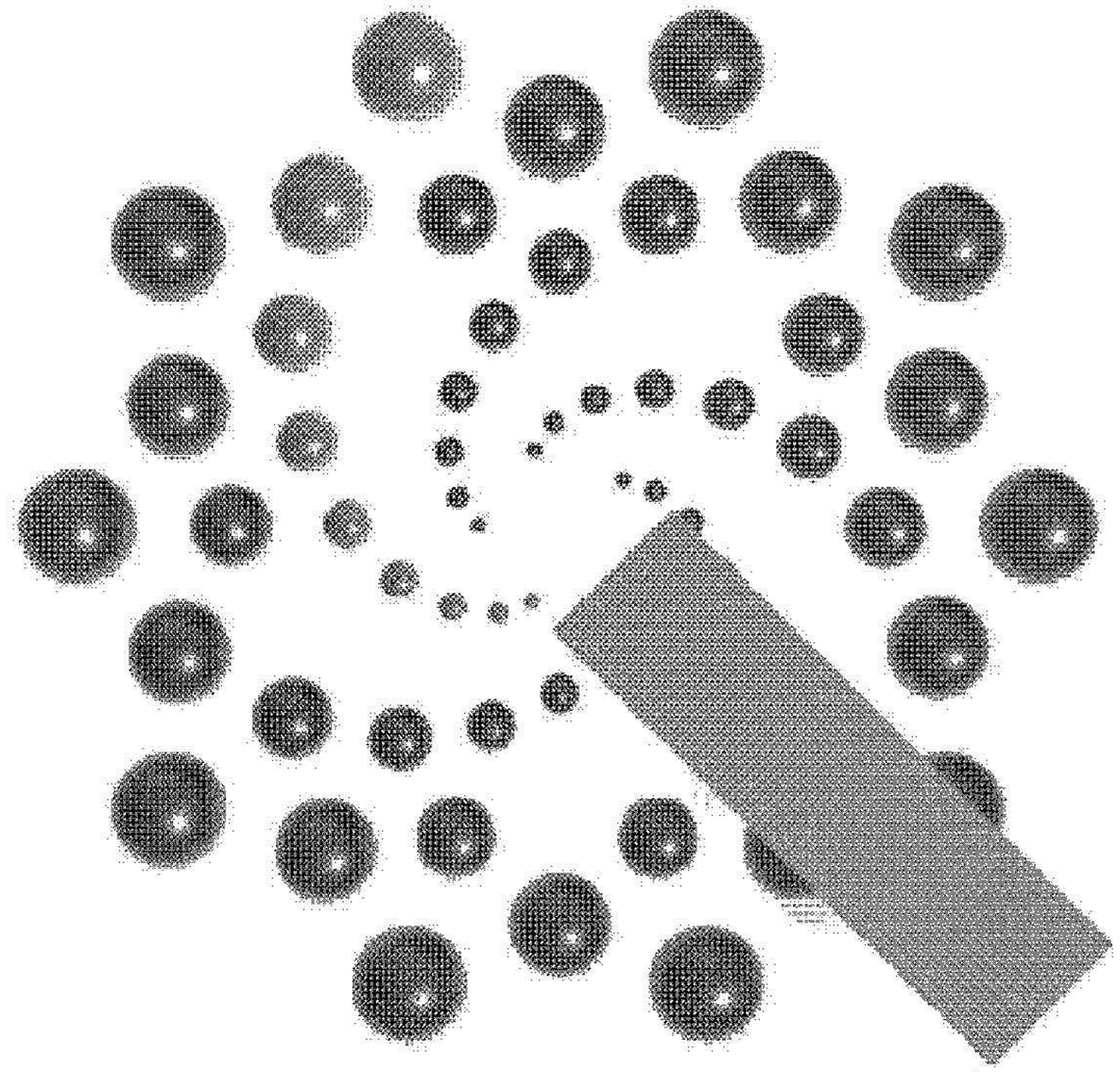
Stockholm den 7 juni 2022

KPMG AB

Anna Harju
Auktoriserad revisor

EQT
Års- och hållbarhets-
redovisning 2020

EQT



För att framtidssäkra företag
och ha en positiv påverkan

Innehåll

01

EQT – en syftesdriven organisation

Fakta om EQT ... 3

02

Reflektioner över 2020 och framåt

2020 i korthet ... 5
Kommentar från ordföranden ... 7
Kommentar från vd ... 8
Mot våra mål ... 10

03

Vårt bolag

EQT:s syftesresa ... 14
Ha en positiv påverkan – vår modell ... 15
I praktiken: ESG-kopplade kreditfaciliteter ... 16
EQT AB-koncernen – den noterade enheten ... 17
EQT Foundation ... 18

04

Privata investeringsmarknaden

Privata investeringsmarknaden ... 20
EQT på privata investeringsmarknaden ... 21
I praktiken: Nytt rekord i kapitalanskaffning 2020 ... 23

05

Strategi och finansiell modell

Strategi ... 26
I praktiken: Att utveckla EQT:s ekosystem av strategier ... 31
Finansiell modell ... 32

06

Medarbetare

Positiv påverkan driven av medarbetare, företagskultur och värderingar ... 36
EQT:s ramverk för utveckling och EQT Academy ... 39

07

Verksamhetsöversikt

Private Capital ... 41
Real Assets ... 44
Central ... 47
I praktiken: Skalbarheten i EQT:s verksamhetsplattform ... 48
I praktiken: AI-stöd för att identifiera investeringsmöjligheter ... 52
Credit – avyttrat under 2020 ... 53

08

EQT Playbook och investeringsaktivitet

EQT Playbook ... 55
EQT-fondernas transaktioner 2020 ... 58
I praktiken: Tematiska investeringar ... 61

09

Hållbarhet

Ambitioner, framsteg och planer ... 64
En renare och svalare morgondag ... 65
Mångfald och inkludering ... 67
I praktiken: Mångfald och inkludering ... 68
I praktiken: Sambandet mellan hållbarhet och finansiellt resultat ... 70

10

Investera i EQT

EQT som investering ... 73

11

Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse ... 77
Riskhantering ... 81
Koncernens finansiella rapporter med noter ... 85
Moderbolagets finansiella rapporter med noter ... 119
Föreslagen vinstdisposition ... 128
Styrelsens och vd:s underskrifter ... 129
Revisionsberättelse ... 130

12

Ytterligare information

Bolagsstyrningsrapport ... 134
Statement of Purpose ... 134
Kompletterande hållbarhetsupplysningar ... 145
GRI-index ... 159
EQT AB:s aktie ... 162
Alternativa nyckeltal (APM) ... 165
Definitioner ... 167
Årsstämma ... 168

Om denna rapport

EQT AB (publ) 556548-4180 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 uppfyller kraven på en lagstadgad hållbarhetsrapport som återfinns i årsredovisningslagen såväl som redovisningskraven enligt GRI:s standarder för "Core option". Nyckelavsnitt om hållbarhet finns på sidorna 12, 14–17, 38–39, 55–57, 64–71, 83, 145–160.

Sammanslagningen med Exeter Property Group ("Exeter") förväntas slutföras under andra kvartalet 2021, transaktionen är föremål för sedvanliga stängningsvillkor. Om inte annat anges exkluderar information och data i denna rapport Exeter. Data per 31 december 2020, om inte annat anges.

01

EQT – en syftesdriven organisation

Syfte
Varför vi existerar

För att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan.

Vision
Vad vi strävar efter

Att vara den mest välrenommerade investeraren och ägaren.

Våra värderingar
Vad vi står för

Högpresterande
Respektfull
Entreprenöriell
Informell
Transparent

Uppdrag
Vad vi 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.

Fakta om EQT

EQT är en syftesdriven global investeringsorganisation som enbart fokuserar på strategier för aktivt ägande. Med ett nordiskt arv och ett globalt tankesätt har EQT ett track record av stabil och attraktiv avkastning inom flera geografiska områden, sektorer och strategier som sträcker sig över nära tre årtionden. EQT är den enda stora aktören på privata investeringsmarknaden i världen med investeringsstrategier som täcker alla faser i ett företags utveckling, från start-up till mogna faser.

EQT AB-koncernen

700+
medarbetare
>40 nationaliteter

€762 miljoner
i justerade intäkter 2020
46% CAGR för justerade intäkter (2018–2020)

€385 miljoner
i justerad EBITDA 2020
69% CAGR för justerad EBITDA (2018–2020)

100%
el från förnybara energikällor på EQT:s kontor[2]

1%
ägs av stiftelsen EQT Foundation

EQT-fonder

€52 mdr
avgiftsgenererande förvaltat kapital (AUM)

500+
fondinvesterare

166
portföljbolag[3]

17
aktiva fonder

175 187
anställda i portföljbolag[4]

Private Capital
Ventures, Growth, Private Equity, Public Value

€33 mdr AUM

22%
IRR netto[5]

2,5x
Realiserad MOIC (brutto)[5]

Real Assets
Infrastructure, Real Estate

€19 mdr AUM

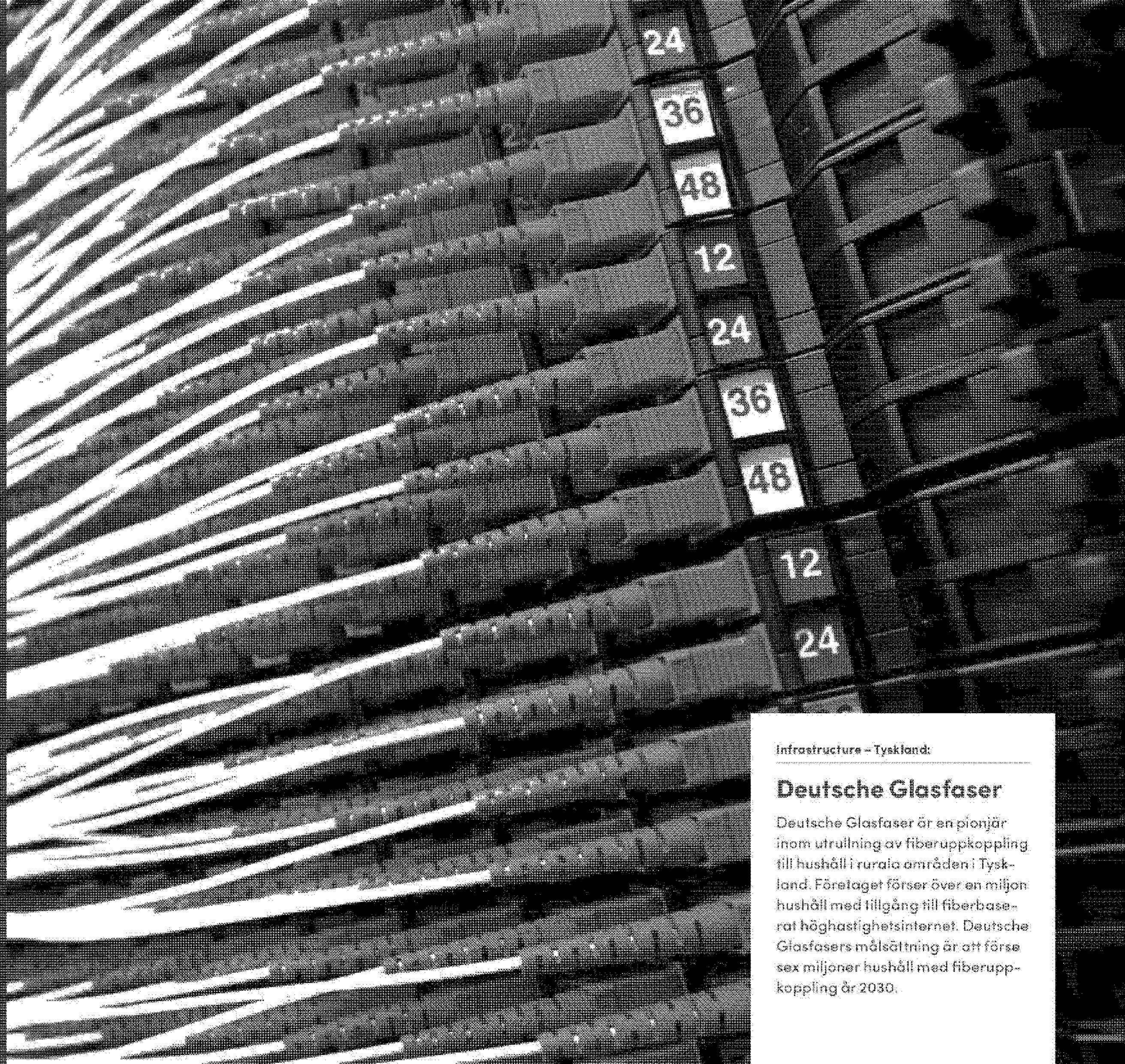
15%
IRR netto[5]

2,4x
Realiserad MOIC (brutto)[5]

[1] Kontor i Tokyo tillkännagavs under 2021, inkluderas genom hela rapporten.
[2] Se Kompletterande hållbarhetsupplysningar för mer information.
[3] Varav 67 är investeringar av EQT Ventures.
[4] Exklusive portföljbolag i Ventures och Real Estate.
[5] Inkluderar EQT-fonder som anskaffats före 2012, som inte förvaltas av EQT AB-koncernen, exkluderar Public Value.

02

Reflektioner över 2020 och framåt



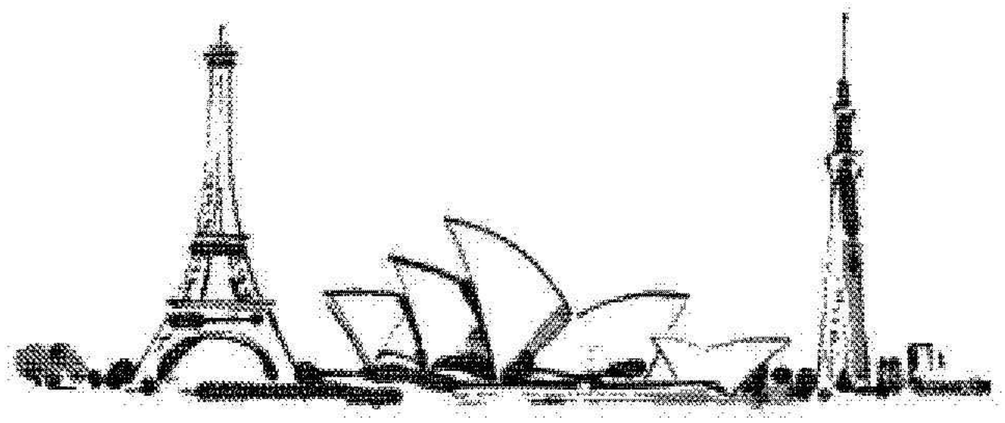
Infrastructure – Tyskland:

Deutsche Glasfaser

Deutsche Glasfaser är en pionjär inom utrullning av fiberuppkoppling till hushåll i rurala områden i Tyskland. Företaget förser över en miljon hushåll med tillgång till fiberbaserat höghastighetsinternet. Deutsche Glasfasers målsättning är att förse sex miljoner hushåll med fiberuppkoppling år 2030.

2020 i korthet

Viktiga händelser



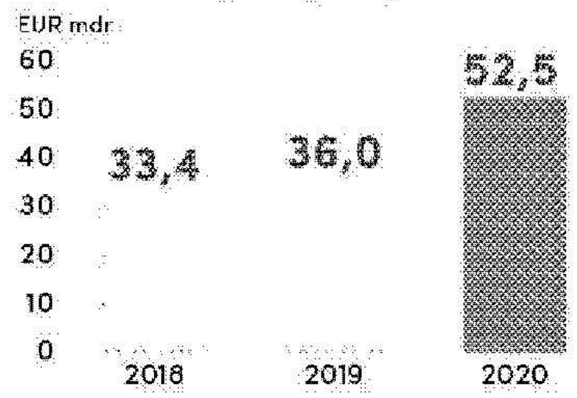
- EQT AB formulerade sitt Statement of Purpose som fastställer EQT:s syfte, vision och uppdrag.
- EQT ingick avtal om sammanslagning med Exeter och bildar en global ledare inom value-add real estate.
- EQT är efter avyttringen av Credit enbart fokuserade på strategier med aktivt ägarskap.
- EQT anslöt sig till Science Based Targets-initiativet.
- EQT införde ESG-kopplade kreditfaciliteter.
- EQT Growth investerade i Wolt, EQT Growth-strategins första investering, finansierad via EQT AB:s balansräkning.
- Kontor öppnades i Paris, Sydney och Tokyo.
- Pågående förberedelser för tillkännagivandet av APAC-strategin.
- Pågående utvärdering av en long-hold strategi.

Viktiga händelser omfattar 2020 och första kvartalet 2021.

Kapitalanskaffning

- AUM ökade med €16,5 mdr till €52,5 mdr, en ökning om 46%.
- Real Estate II nådde sin hard cap om €1,0 mdr.
- Aktiverade nyckelfonder under 2020:
  - EQT IX
  - EQT Infrastructure V

Förvaltat kapital (AUM)



Värdeskapande

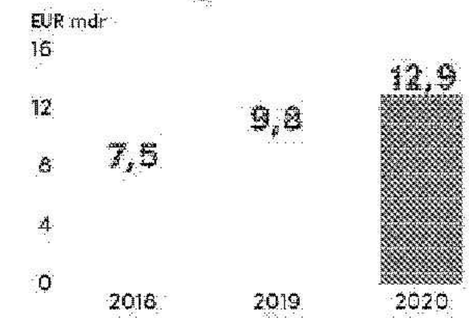
Alla EQT:s nyckelfonder presterade enligt eller över plan för att nå MOIC-bruttomålen.

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

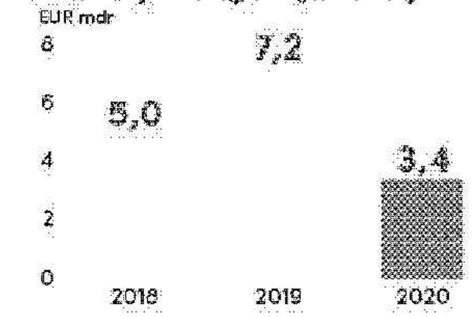
Investerings- och exitaktivitet – EQT-fonder

- Investerings- och avyttringsaktiviteten var koncentrerad till andra halvåret 2020.
- 78% av investeringarna under 2020 gjordes inom sektorerna TMT och Healthcare.

EQT-fondernas totala investeringar



Totalt värde av EQT-fondernas avyttringar (brutto)



Bolagsstyrning

- Bolagsordningen för EQT AB ändrades för att avspegla EQT:s mål att verksamheten ska bedrivas på ett sätt som framtidssäkrar företag och har en positiv påverkan.
- Två nya styrelseledamöter som tillför ytterligare kompetens inom hållbarhet, risk och styrning utsågs:

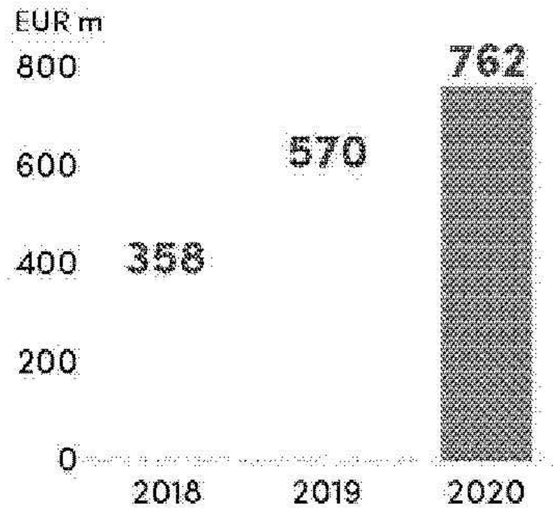
  Nicola Kimm, Global Head of Sustainability & Environment, Health and Safety på Signify

  Diony Lebot, Deputy Chief Executive Officer på Société Générale

2020 i korthet fortsättning

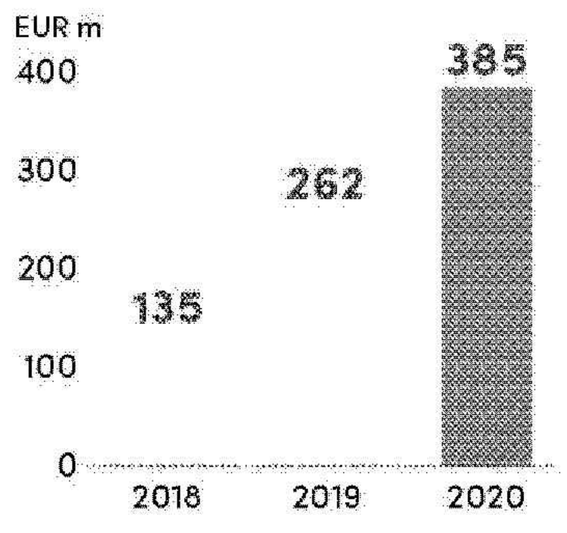
Finansiellt

Justerade totala intäkter



Intäktsökning drevs främst av förvaltningsavgifter genererade från kapitalåtaganden i EQT IX samt carried interest.

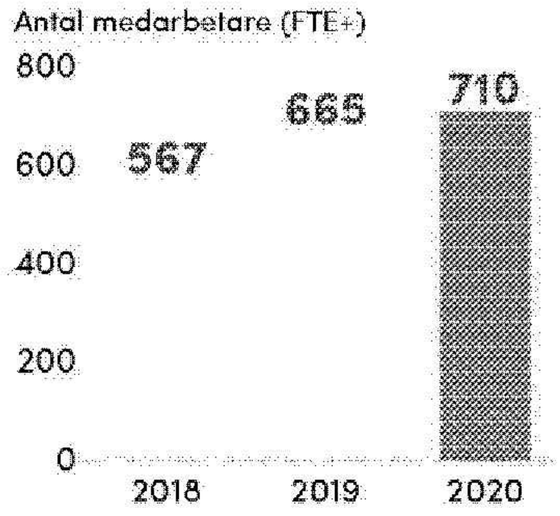
Justerad EBITDA



EBITDA-marginalen ökade till 51% från 46% 2019.

Medarbetare

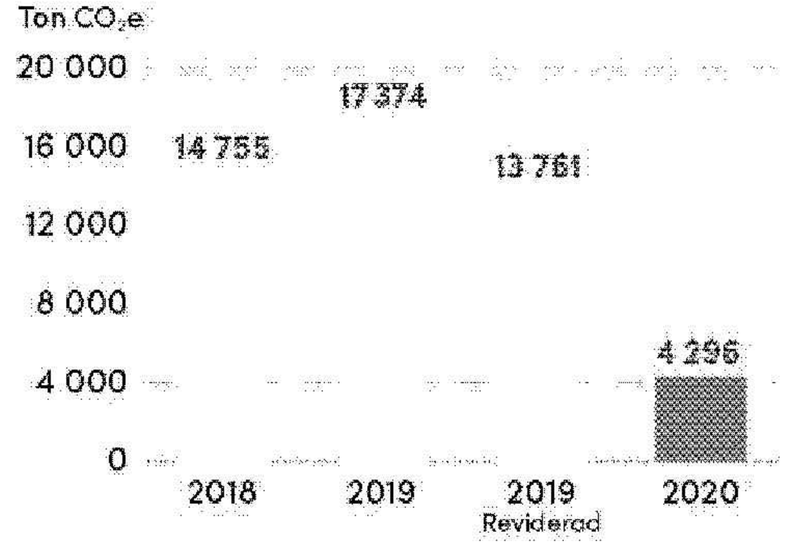
Medarbetare



Ökning av antal medarbetare (FTE+) med 7% trots en långsammare rekryteringstakt i början av året på grund av covid-19.

Hållbarhet

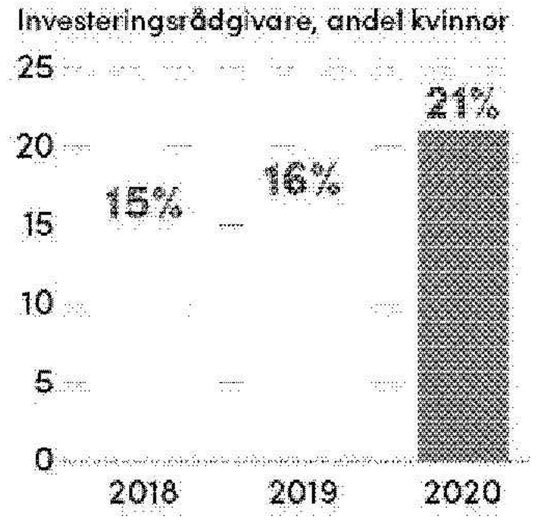
Utsläpp av växthusgaser [1]



Minskning av de totala utsläppen av växthusgaser med 69% främst till följd av reserestriktionerna.

[1] EQT AB-koncernen, utsläpp från egen verksamhet. Se Kompletterande hållbarhetsupplysningar för information om den reviderade metodologin.

Jämställdhet



Andelen investeringsrådgivare som är kvinnor ökade från 16% till 21% till följd av ett intensifierat arbete för att öka jämställdheten.

EQT: Private Equity med ett syfte

Artikeln "EQT: Private Equity with a Purpose" publicerades i sommarupplagan av Journal of Applied Corporate Finance.

Läs artikeln här.

Kommentar från ordföranden

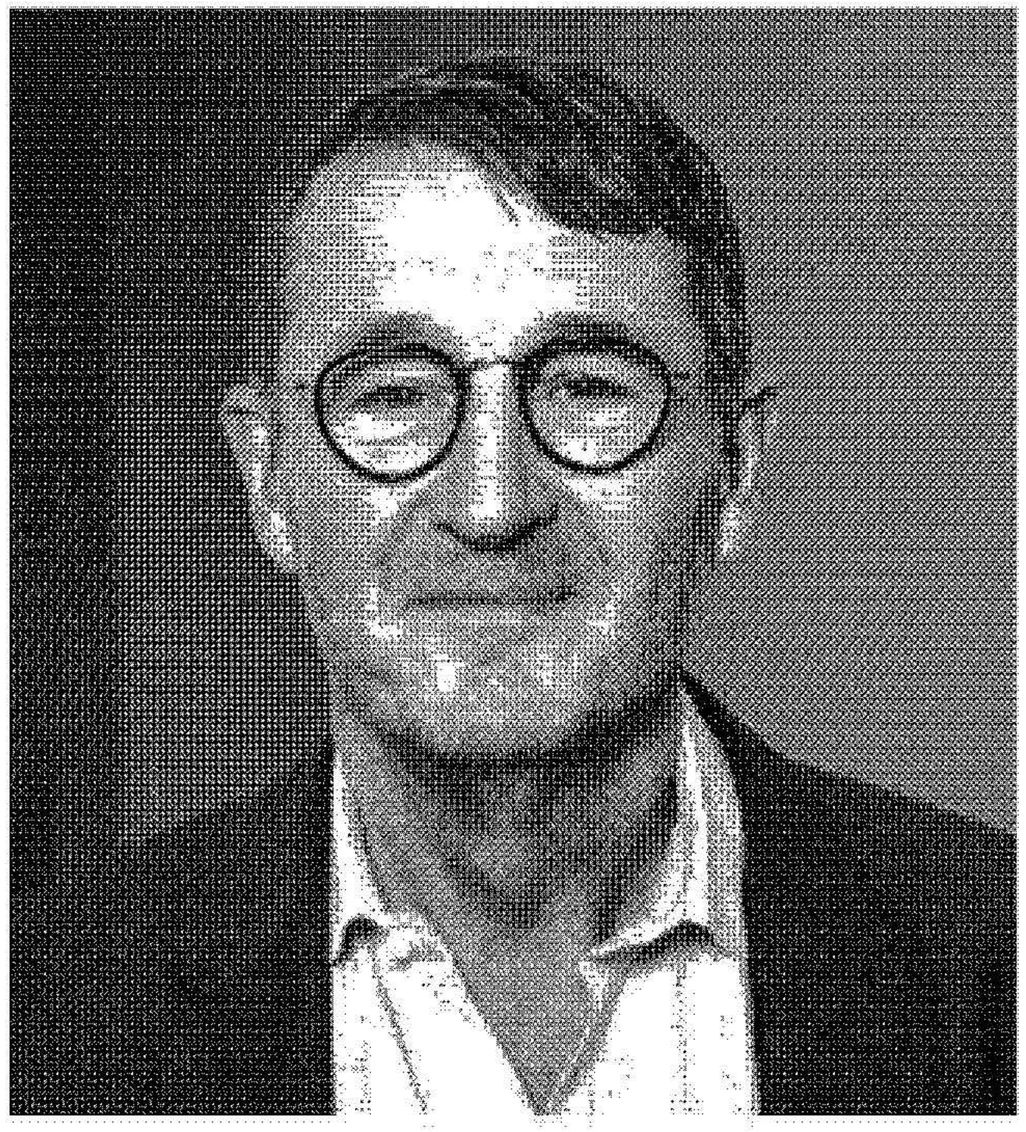
”Redo för vad som kommer härnäst”

2020 var minst sagt ett händelserikt år: skogsbränder i Australien, långdragna Brexit-förhandlingar, ansträngda relationer mellan Kina och USA, politisk oro som på nytt belyste långvariga orättvisor, och naturligtvis, covid-19. Pandemin utlöste en ny nivå av osäkerhet som skakade om samhällen och ekonomier i grunden och det återstår att se vilka de långsiktiga konsekvenserna blir.

Alla har vi på ett eller annat sätt påverkats av pandemin och varken EQT eller portföljbolagen är några undantag. Trots den initiala osäkerheten har vår tematiska investeringsstrategi hjälpt oss att bygga en motståndskraftig portfölj som gjorde det möjligt för EQT att snabbt anpassa sig till det nya normala. Idag är jag övertygad om att EQT kommer att komma ut ur pandemin starkare än tidigare.

Vårt fokus på att framtidssäkra företag, ett koncept som nu är viktigare än någonsin, är nyckeln till detta. Som vi ser det innebär framtidssäkring av företag att förbereda verksamheter för okända farvatten bortom horisonten och att bistå med nödvändiga verktyg och kompetenser för att möta morgondagens utmaningar. Detta är själva kärnan i EQT:s syfte och en fortsättning av vårt ursprungliga motto, ”EQT – mer än kapital” som myntades vid starten 1994.

EQT har sedan dess utvecklats genom en rad olika faser till att bli den globala investeringsorganisation den är idag. Trots det har det huvudsakliga temat genom hela vår historia varit att utveckla företag med ett tydligt syfte och att förbereda dem för vad som kommer härnäst. Vi tillämpar samma princip för att framtidssäkra vår egen firma. Det är mer än ett decennium sedan vi började integrera hållbarhet i vår affärsmodell och vi var tidiga med att anamma digitalisering. Detta har gjort det möjligt för oss att utveckla en unik verktygslåda som är central för hur EQT framtidssäkrar företag och har en positiv påverkan idag. Detta var avgörande för EQT:s motståndskraft under 2020 och det förblir vår högsta prioritet när vi förbereder portföljen för en tid bortom pandemin. Det är helt enkelt bra för verksamheten att ha ett tydligt syfte, och bra verksamheter skapar starka samhällen.



”I dag är jag övertygad om att EQT kommer ut ur pandemin starkare än tidigare.”

Under 2020 vidtog vi även nya åtgärder för att framtidssäkra EQT AB:s styrelse genom att komplettera med globala specialistkompetenser inom riskhantering och hållbarhet. Vi välkomnade Diony Lebot och Nicola Kimm som nya styrelseledamöter och de har bidragit med en stor erfarenhet från sina nuvarande chefspositioner på Société Générale och Signify, och från tidigare ledarskapsroller vid stora internationella organisationer och inom akademin. Kompetensen inom deras respektive områden är ett viktigt komplement till styrelsen och till EQT:s framtida tillväxtambition.

Mer än ett år har nu gått sedan EQT AB noterades på Nasdaq Stockholm. Trots att det mesta inom bolaget fortsätter att vara ”business as usual” har noteringen medfört nya möjligheter för accelererad tillväxt – ett löfte vi gav till våra aktieägare och EQT:s fondinvesterare.

Börsintroduktionen har inte bara stärkt vårt varumärke utan även gett EQT AB en stark balansräkning och en aktie som kan stötta vårt bolags icke-organiska tillväxt. Till exempel, EQT:s samgående med Exeter Property Group – ett högst kompletterande tilläggsförvärv som kommer att skapa en global ledare inom value-add real estate – finansierades genom en kombination av kontant vederlag och nyemitterade stamaktier i EQT AB. Med denna struktur kunde aktien användas både för att finansiera transaktionen och samtidigt skapa ett långsiktigt gemensamt intresse mellan EQT och Exeters seniora ledningsgrupper och nyckeltalanger.

EQT AB:s balansräkning har även möjliggjort en fortsatt diversifiering av EQT:s plattform genom lanseringen av Growth-strategin. EQT är därmed den enda stora aktören på den privata investerimsmarknaden i världen med en plattform av investeringsstrategier som kan stötta företag genom hela deras livscykler. Det gör det möjligt för oss att förverkliga vårt syfte – i stor skala.

Efter att ha lämnat ett turbulent 2020 bakom oss går vi in i ett nytt år med förhoppningar om ökad geopolitisk stabilitet, återupptagna klimatsamtal och en lyckad vaccinutrullning. Vad gäller EQT är jag mer övertygad än någonsin om att vi är redo för vad som kommer härnäst.

Conni Jonsson
Grundare och styrelseordförande

Kommentar från vd

”Att leverera aktieägarvärde genom samhällelig påverkan”

En av de första sakerna jag gör när jag blickar fram mot ett nytt år är att ställa frågan: vad kan vi göra bättre? Det är en väsentlig del av EQT:s kultur – att reflektera över hur vi kontinuerligt kan förbättra våra prestationer; som individer, som team, i portföljbolagen och som företag. I år vill jag vara djärvare och fråga: hur kan vi som bransch bli bättre och ha ännu större positiv påverkan?

Den privata investeringsmarknaden har en enorm möjlighet att tänka nytt och ställa om, och kombinera finansiella resultat med en strävan att förbättra de samhällen vi verkar i. Många ledande företag har redan deklarerat att aktieägarvärde inte längre är bolagets enda fokus utan att andra samhällsaspekter är minst lika viktiga. Det är en förändring som inget företag eller bransch med långsiktiga perspektiv kan ignorera. De utmaningar som världen står inför är för stora – från klimatförändringar och resursbrist till mångfald och inkludering, inkomstskillnader och hälsa. Vår bransch har en enorm kraft som kan användas för att göra skillnad – vi har en styrningsmodell och ett aktivt ägande som får saker att hända. Vi sammanför olika intressen, belönar förändring och bidrar till att uppnå icke-finansiella mål utan att kompromissa med kvaliteten.

Att investera med ett syfte har legat i EQT:s genetiska uppsättning sedan starten 1994 och det genomsyrar hur vi bedriver vår verksamhet på alla nivåer. Under 2020 blev EQT AB ett av de första bolagen i världen som inkluderade sitt syfte, att ha en positiv påverkan, i bolagsordningen.

Att skapa stark avkastning till fondinvesterarna är avgörande men även hur den avkastningen skapas. Som en syftesdriven investerare och ägare kombinerar EQT aktieägarvärde med ett bredare samhälleligt och miljömässigt värdeskapande. Detta uppnås genom en tematisk investeringsstrategi och genom hur EQT-fondernas portföljbolag framtidssäkras – för att säkerställa att de är rustade för att vara långsiktigt relevanta. Och vi har ett liknande förhållningssätt när det gäller hur vi bedriver vår egen verksamhet.

Ta mångfald och inkludering till exempel. Förra året satte vi ett jämställdhetsmål att 65 procent av alla investeringsrådgivare som anställdes under 2020 skulle vara kvinnor. En majoritet av våra team uppnådde detta. Andelen kvinnor i vår partnergrupp ökade också från 3 procent 2019 till 10 procent. I EQT-fondernas portföljbolag ökade andelen

> ”Att investera med ett syfte har legat i EQT:s DNA sedan starten 1994.”

kvinnor bland oberoende styrelseledamöter tillsatta av EQT till 21 procent, jämfört med 16 procent 2019. För 2021 sätter vi ett långsiktigt mål att 40 procent av de oberoende styrelseledamöterna som utses för samtliga nya kontrollinvesteringar ska vara kvinnor. Dessutom har vi beslutat att sätta specifika mångfaldsmål per affärsområde och team för att förbättra de mest angelägna mångfalds- och inkluderings-

områdena. Vi fortsätter att ha fullt fokus på att göra verkliga och mätbara framsteg för att upprätthålla vår högpresterande kultur och framtidssäkra oss själva som organisation. Vårt krav på att våra externa rådgivares team ska representeras av minst 25 procent av det underrepresenterade könet kvarstår – det visade sig vara ett utmärkt sätt att bredda vår påverkan och att förbättra oss tillsammans. Vi rör oss i rätt riktning men det finns så mycket mer att göra!

Ett annat exempel är hur vi adresserar klimatfrågor. Samtliga bolag i portföljen accelererar skiftet mot förnybar energi och det långsiktiga målet är 100 procent förnyelsebart. Några av dem har redan fullföljt omställningen. Internt är engagemanget högt och de ESG-kopplade kreditfaciliteterna som lanserades inom Private Equity och Infrastructure under 2020 är fantastiska exempel på hur vi både inspirerar och belönar starka prestationer inom området. Ambitionen är att få full rabatt på faciliteterna då det är här majoriteten av EQT:s nya investeringar görs. Över tid kommer fler portföljbolag att nå sina icke-finansiella mål och det är precis det vi vill uppnå. EQT är även en av de första aktörerna på den privata investeringsmarknaden som förbundit sig till de så kallade Science Based Targets som, förenklat, innebär att vi sätter mål för minskade utsläpp i linje med Parisavtalet. Vi har även ett miljötänk i investeringsprocessen vilket ger nya vinklar på ett potentiellt förvärv. Många av de investeringar som gjordes förra året hade elektrifiering och minskning av växthusgaser som huvudsakliga komponenter för värdeskapandet. Tillsammans med många andra initiativ är detta en bra start men det är inte mer än just det – en start.

Förbättringar inom dessa viktiga områden gör EQT mer hållbart i många dimensioner. Men det handlar inte bara om EQT. Det vi och våra branschkollegor gör på det här området kommer att bli avgörande för att säkerställa att den privata investeringsmarknaden blir framtidssäkrad.

Själva begreppet framtidssäkring sattes på prov under 2020. Det var inte många som till en början insåg omfattningen av covid-19, trots det visade den sig vara förödande för så många. EQT försökte hantera de många utmaningar som pandemin innebar direkt. Tack vare EQT:s fokus på att stötta bolag som drar nytta av tematiska megatrender visade sig majoriteten av EQT-fondernas portföljbolag motståndskraftiga och bättre rustade att hantera krisen. Jag vill tacka ledningsteamen och medarbetarna som har arbetat så hårt för att säkerställa en snabb anpassning till en ny omvärld. Och jag vill rikta ett särskilt tack till de företag som ställdes inför speciellt svåra utmaningar.

> "Som bransch har vi möjlighet att i ännu större utsträckning bidra till positiva förändringar i dagens samhälle."

När vi blickar framåt ser vi åtskilliga möjligheter att investera inom de långsiktiga teman som vi anser är viktiga – tillgången till höghastighetsinternet genom investeringar i infrastruktur med fiberoptiskt bredband; ökad användning av e-handel via logistikcentraler; att utveckla företag och viktiga tjänster inom områden som Healthcare och TMT, för att nämna några exempel.

I vår strävan efter förbättring ska vi inte förminska det EQT åstadkom under 2020. Vi hade en rekordstor fondkapitalanskaffning och genererade cirka EUR 22 miljarder i nytt kapital. Vi lanserade även EQT Growth som var den sista biten i privata investeringsmarknadspusslet. Med Growth är EQT nu ett av de få stora globala aktörerna på den privata investeringsmarknaden som kan stötta företag genom hela deras utvecklingscykel, från tidiga till mogna faser. Denna förmåga förstärks ytterligare av vårt "interna ekosystem" där globala team av investeringsrådgivare inom alla affärsområden delar insikter och upptäcker trender i olika regioner, sektorer och teman. De har också ett nära samarbete med rådgivarna inom EQT:s nätverk.

I januari 2021 tog vi ett viktigt steg i våra strategiska ambitioner att växa både inom real estate och öka vår närvaro i Nordamerika genom samgåendet med Exeter Property Group som är en ledande tematisk fastighetsinvesterare med mer än USD 10 miljarder i förvaltat kapital och marknadsledande avkastning.

Avgörande för vår utveckling är att alla EQT:s strategier nu innefattar aktivt ägande, något som skiljer oss från andra globala aktörer på privata investeringsmarknaden. Under 2021 kommer vi fortsätta att fokusera på att utveckla nya investeringsprodukter som lever upp till EQT:s mål att investera med syfte inom våra kärnteman, och samtidigt leverera hög avkastning till investerarna. Det innebär också utvärdering av mer långsiktiga investeringsstrategier. Vi kommer också att fortsätta vår internationella expansion med förnyat fokus på Asien-Stillahavsområdet, där EQT nu också finns på plats i Tokyo, Japan.

EQT:s entreprenöriella anda, operationella arbetssätt och tematiska och syftesdrivna investeringsstrategi säkerställer att EQT fortsätter att leverera hög avkastning för fondinvesterarna och skapar värde till aktieägarna. Som bransch har vi möjlighet att i ännu större utsträckning bidra till positiva förändringar i dagens samhälle, liksom för framtida generationer som är beroende av att dagens makthavare fattar rätt beslut för morgondagens värld. Om vi utmanar varandra till förbättring och att skapa ännu mer positiv påverkan – som individer, företag och som bransch – är jag övertygad om att EQT under de kommande åren kommer att göra betydande framsteg med fantastiska investeringar som bidrar positivt till en mer inkluderande och renare värld, och att även våra branschkollegor kommer att göra det.

Christian Sinding
Vd och Managing Partner

Mot våra mål

Strategiska mål

Vår strategiska ambition består av sex huvudpelare:

1

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

- EQT AB:s bolagsstämma antog en ny bolagsordning som reflekterar EQT:s målsättning att bedriva verksamheten på ett sätt som framtidssäkrar företag och har en positiv påverkan.

2

Skapa överlägsen riskjusterad avkastning genom syftesdrivna investeringar.

- EUR 12,9 miljarder i tematiska investeringar av EQT-fonder under 2020.
- Alla EQT:s nyckelfonder presterade enligt eller över plan för att nå MOIC-bruttomålen.

3

Ligga steget före inom företagskultur, talanghantering och ledarskap.

- EQT AB-koncernen fortsatte att öka med 117 nyanställningar 2020, och hade en låg oönskad personalomsättning om 1% och ett fortsatt högt medarbetarengagemang.
- EQT Academy blev helt digital för att klara onboarding och utbildning av nya medarbetare, nya kurser tillkom för att täcka in inkludering samt virtuell transformation.

4

Öka skalbarheten i vår verksamhetsplattform (genom digital innovation och ramverk för kontroll).

- Ökade investeringar med fokus på att bygga upp Client Relations and Capital Raising-rådgivningsteamen, samt på att vidareutveckla digitala verktyg och processer för att öka skalbarheten i vår verksamhetsplattform.

5

Bli den globala ledaren inom value-add Infrastructure, bli en av de fem främsta globala aktörerna inom Private Equity och utveckla övriga tillväxtstrategier.

- EQT är nummer två globalt avseende aktiva fonder inom Private Equity och Infrastructure.[1]
- EQT är nummer tre globalt avseende aktiva fonder inom Infrastructure.[1]

6

Förstärka Europa, vinna Nordamerika och expandera i Asien-Stillahavsområdet (APAC).

- Nya kontor öppnades i Paris, Sydney och Tokyo.
- Med Exeter kommer EQT att utöka sin närvaro i Nordamerika betydligt.

Framtidsreflektioner

- EQT:s syftesresa som involverar såväl EQT AB, EQT-fonderna, portföljbolagen och mer därtill kommer att accelerera under 2021.
- En handfull av EQT-fondernas portföljbolag har påverkats kraftigt av covid-19-pandemin.
- EQT:s investeringsrådgivare behåller fokus på risker.
- EQT:s starka företagskultur och tekniska mognad ger alternativa metoder för rekrytering, onboarding och utvecklingen av topptalanger runt om i världen.
- Central:s kostnader förväntas öka omkring hälften så mycket som den genomsnittliga tillväxten på förvaltat kapital, på medellångsikt.
- Med Exeter kommer EQT att vara bland de fyra största aktörerna inom aktiva ägarstrategier inom Private Equity, Infrastructure och Real Estate.
- Strategi för APAC förväntas tillkännages under 2021.

[1] Undersökning från Preqin, Lit., EQT:s analys; i januari 2021; aktiv definieras som fonder som investerar för närvarande, baserat på fullständig fondstorlek vid fondresningens stängning. Exklusive infrastrukturfonder med öppen struktur.

Mot våra mål

Finansiella mål

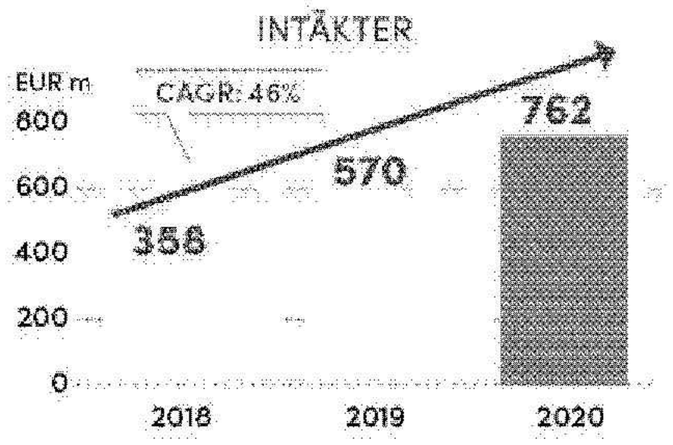
EQT AB:s styrelse har antagit följande finansiella mål på medellång till lång sikt över en fondcykel:

1

Intäktstillväxt

Mål:
Total intäktstillväxt, över tid, som överstiger privata investeringsmarknadens långsiktiga tillväxttakt.

34%
(2019: 59%)

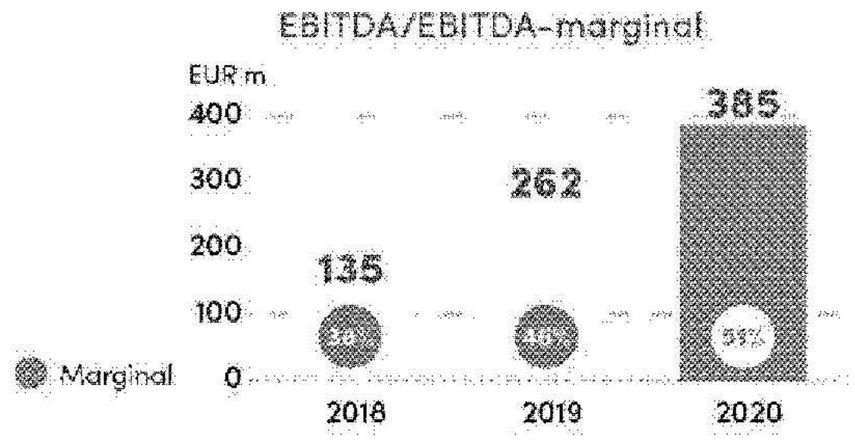


2

Justerad EBITDA-marginal

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

51%
(2019: 46%)

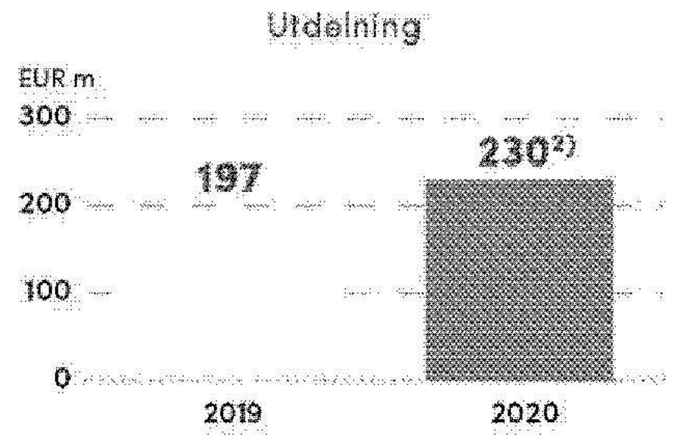


3

Utdelningspolicy

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

€230 miljoner[2)]
(2019: €197 miljoner)



Framtidsreflektioner

- Den privata investeringsmarknaden har vuxit med omkring 7% årligen de senaste tre åren och förväntas växa med omkring 10% årligen de kommande fem åren.[1)]

[1)] Källa: Preqin.

- 20% av EQT AB:s intäkter under 2020 härrörde från carried interest och investeringsintäkter.
- Över tid förväntar sig EQT att fler fonder kommer att befinna sig på ett stadium där EQT redovisar carried interest vilket, i kombination med tillväxt i förvaltningsavgifter, förväntas driva tillväxten i EQT:s EBITDA-marginal mot målet på 55–65%.

- Styrelsen har föreslagit en utdelning om SEK 2,40 per aktie för räkenskapsåret 2020 som ska betalas ut i två omgångar under 2021.

[2)] Cirka EUR 230 miljoner ska betalas i utdelning under 2021 (SEK 2,40 per aktie) exkl. aktier som ska emitteras som en del av EQT:s sammanslagning med Exeter, med tillämpning av kursen EUR/SEK per årsslutet om 10,037.

Mot våra mål

Hållbarhetsmål presenterade under 2020:

1

Environmental
Clean & Conscious

Mål:
100 procent förnybar energi på EQT AB-koncernens kontor.

EQT-fondernas portföljbolag ska börja omställningen till förnybar energi.

EQT AB

100%
(2019: 100%)

- EQT AB-koncernen har fortsatt säkra förnybar el till sina kontor, delvis genom elcertifikat (EACs).[1]

Portföljbolag

31

- Vid årsslutet hade 31 portföljbolag, som representerar 20 000 anläggningar i 50 länder, börjat låta utvärdera sin energiförbrukning, och 19 av dem har börjat utvärdera alternativ för förnybar energi.

Framtidsreflektioner

- Som en del av EQT:s ambition att *utmana arbetssätten i linje med vetenskapen* kommer EQT under 2021 att arbeta för att sätta upp mål för att minska utsläppen av växthusgaser, något som även innefattar EQT-fondernas portföljbolag.
- Ytterligare cirka 30 av EQT-fondernas portföljbolag kommer att påbörja en utvärdering av förnybar energi under Q1 2021.

[1] Se Kompletterande hållbarhetsupplysningar för mer information.

2

Social
Diversity & Upskilling

Mål:
65 procent av investeringsrådgivarna som rekryteras under 2020 ska vara kvinnor.

Minst 25 procent av de oberoende styrelseledamöterna i EQT-fondernas portföljbolag ska vara kvinnor 2020.

EQT AB

54%

- Andelen kvinnor rekryterade som investeringsrådgivare under 2020.[2]

Portföljbolag

21%
(2019: 16%)

- Genomsnittlig andel oberoende styrelseledamöter utsedda av EQT som är kvinnor.

Framtidsreflektioner

- EQT:s ambition att *attrahera och utveckla ett diversifierat EQT-team och nätverk i världsklass* kvarstår som kärna i vår strategi och EQT strävar medvetet efter att förbättra mångfald och inkludering för att säkerställa mer balanserade team på alla nivåer.

[2] Motsvarande andel kvinnliga investeringsrådgivare som började på bolaget under 2020 är 39% (19% under 2019).

3

Governance
Transparency & Accountability

Mål:
Publicera EQT's mest väsentliga ESG-data och koppla incitamentsprogram till hållbarhetsrelaterade mål.

EQT AB

- Väsentlig ESG-data har publicerats i EQT AB:s års- och hållbarhetsredovisningar för 2019 och 2020.
- Förstärkt koppling till hållbarhetsmål i incitamentsstrukturer.
- Incitamenten kommer vidare förstärkas genom den ESG-kopplade kreditfaciliteten för EQT AB.

Portföljbolag

- ESG-kopplade kreditfaciliteter introducerades för EQT-fonder inom affärsområdena Private Equity och Infrastructure.

Framtidsreflektioner

- Med en övergripande ambition att *verka för transparens för att skapa förtroende* är EQT fortsatt mycket engagerad i att fortsätta publicera sina egna ESG-nyckeltal och EQT-fondernas portföljbolags nyckeltal i olika kanaler.
- Under 2021 kommer EQT fortsätta arbeta för förbättrade flöden av ESG-data för att förstärka vår förmåga att agera på hållbarhetsinsikter samtidigt som vi följer EU:s nya regelverk för hållbara finanser (EU Sustainable Finance).

03

Vårt bolag

Private Equity – Sverige:

Anticimex

Anticimex vision är att vara den globala ledaren inom preventiv skadedjursbekämpning. Bolagets lösningar bidrar till att förhindra spridningen av smittsamma sjukdomar och resursförstöring. Anticimex branschledande lösning Anticimex Smart minskar kraftigt användningen av kemiska bekämpningsmedel samt reducerar koldioxidutsläppen inom skadedjursbekämpning.

EQT:s syftesresa

Alltsedan grundandet 1994 har EQT haft en aktiv ägarmodell baserat på vårt tankesätt att bidra med "mer än kapital". Även om kärnan fortsättningsvis består av en värdebaserad och syftesdriven kultur med ett tillvägagångssätt som tar hänsyn till flera olika intressenter, förändras EQT kontinuerligt i enlighet med vårt motto att "allt kan hela tiden förbättras, överallt, när som helst". Behovet av att driva förändring, förstå den disruptiva dynamiken och behålla entreprenörsandan är avgörande faktorer för att EQT ska förbli relevant. EQT:s tillväxt och vår resa mot att ha en positiv påverkan är sammanlänkade. Det ena förstärker det andra och är på så sätt avgörande för vår fortsatta framgång.

Mot **accelererade åtgärder** och **positiv påverkan i stor skala**

1994

"Mer än kapital"

Den grundtanke som EQT och bolagets aktiva ägarmodell bygger på.

2007

Kärnvärderingar

Formulering av EQT:s kärnvärderingar.

2010

Tidigt undertecknande av principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI)

Åtagande i förhållande till principerna för ansvarsfullt investerande (PRI) och antagande av EQT:s första policy för ansvarsfulla investeringar och ägande.

2014

"Den mest välrenommerade investeraren och ägaren"

Formulering av EQT:s vision.

2015

Ökad medvetenhet kring hållbarhet

EQT:s Sustainability Blueprint lanseras. Ökad hållbarhets-integrering och utnämning av hållbarhets-ambassadörer.

2020

"Att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan"

"Statement of Purpose" undertecknas av EQT AB:s styrelse. Bolagsordningen uppdateras för att spegla EQT:s syfte.

1994 1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020

€0 mdr
AUM 1994

€52 mdr
AUM 2020

Ha en positiv påverkan – vår modell

Resurser

Kapitalåtaganden

€52 mdr

- 17 aktiva fonder

EQT AB balansräkning

€878m Likvida medel

EQT-plattformen

- 700+ medarbetare i 17 länder.
- Globalt nätverk av rådgivare.

Kompetens

- Specialistteam inom digitalisering och hållbarhet.

Strategier för aktivt ägande

EQT Playbook

- Skapa avkastning till EQT:s fondinvesterare

EQT:s strategiska agenda

- Att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan

Värdeskapande

Avkastning till EQT:s fondinvesterare
(sedan start)

Private Capital[1]

- 22% IRR netto
- 2,5x Realiserad MOIC (brutto)

Real Assets[1]

- 15% IRR netto
- 2,4x Realiserad MOIC (brutto)

Avkastning till aktieägare

- 214% Aktiekursens utveckling sedan börsnoteringen
- €230m i utdelning[2]

[1] Inkluderar EQT-fonder som rests före 2012, som inte förvaltas av EQT AB-koncernen, exkluderar Public Value.

[2] Föreslagen utdelning för räkenskapsåret 2020 att betala ut i två omgångar under 2021, exkl. aktier som ska emitteras som en del av förvärvet av Exeter.

Syftet i praktiken

Ansvarsfull kapitalallokering

- Tematiska investeringar om EUR 12,9 mdr under 2020.
- 100% av investeringarna hade stöd av hållbarhetsanalyser.

Framtidssäkrade företag[3]

- 12% årlig intäktstillväxt
- 13% årlig resultattillväxt (EBITDA)
- 7% årlig ökning av antal anställda

Samhälleliga effekter

- Investeringar som löser samhällsutmaningar.
- Stödja portföljbolag i omställning till förnybar energi.
- Driva på mångfald bland EQT:s tjänsteleverantörer och i EQT-fondernas portföljbolag.
- Minska finansieringsgapet i pensionssystemet – 39% av EQT:s fondinvesterare är pensionsfonder.

[3] Avspeglar genomsnittlig årlig tillväxtutveckling i EQT-fondernas portföljbolag sedan start. Inkluderar både EQT:s historiska fonder och nuvarande aktiva fonder, exklusive fonderna inom Credit, Ventures och Real Estate.

I praktiken

ESG-kopplade kreditfaciliteter – accelerera framsteg i hållbarhetsarbetet

Nya, innovativa kreditfaciliteter med en total övre limit om EUR 11 miljarder har inrättats för EQT-fonderna och EQT AB för att påskynda ESG-resultat.

För att ha en kontinuerlig positiv påverkan utforskar EQT löpande nya möjligheter att förbättra ESG-resultaten (miljö-, samhälls- och styrningsrelaterade) i sina verksamheter. Här ingår även finansieringsstrukturer. Under 2020 lanserades ESG-kopplade kreditfaciliteter för EQT-fonder i två av EQT:s affärsområden, en för EQT Private Equity och den andra för EQT Infrastructure. Varje facilitet har en övre limit på omkring EUR 5 miljarder, vilket gör dem till de största faciliteterna i sitt slag på de globala fondfinansieringsmarknaderna. Kreditfaciliteterna stöds av ett starkt syndikat av ledande globala finansinstitut. Den främsta skillnaden i förhållande till andra revolverande kreditfaciliteter är att räntenivåerna är kopplade till tidsbestämd uppfyllnad av hållbarhetsmål inom tre områden relaterade till EQT:s hållbarhetsambitioner:

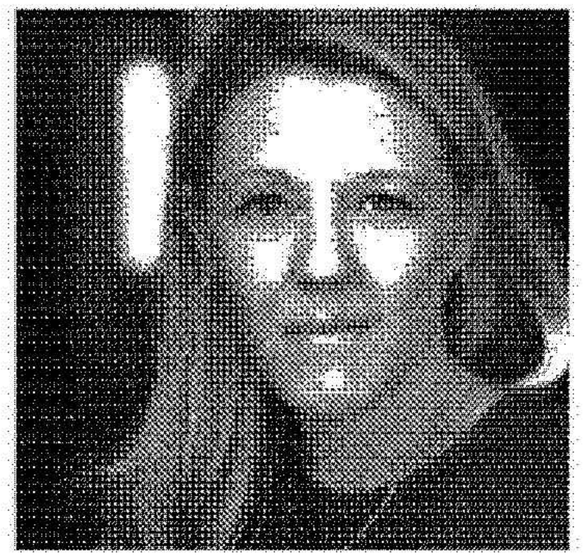
Förnybar energi Andelen förnybar energi av all inköpt el i berörda EQT-fonders portföljbolag ska öka till 85 procent.

Jämställdhet i styrelserna Andelen kvinnor som EQT utser i EQT-fondernas portföljbolags styrelser ska motsvara minst 40 procent.

Styrning Alla berörda EQT-fonders portföljbolag måste ha en grundläggande plattform för hållbarhetsstyrning. Detta omfattar till exempel att utföra väsentlighetsanalys och ha en strategi för att uppnå minst ett ambitiöst mål, såsom att minska utsläppen av växthusgaser i enlighet med Parisavtalet.

EQT och EQT-fondernas portföljbolag skall ta fram planer för att nå dessa specifika hållbarhetsmål. Portföljbolagens resultat i förhållande till de uppsatta hållbarhetsmålen påverkar räntenivån. Med andra ord, ju fler framsteg i portföljbolagen desto bättre finansieringsvillkor. Det finns tydliga incitament för förbättrade resultat eftersom ESG-framstegen också gör portföljbolagen mer motståndskraftiga och framtidssäkrade vilket innebär en verklig vinst för alla parter.

I slutet av 2020 inrättades också en revolverande kreditfacilitet för EQT AB med en övre limit på EUR 1 miljard. Denna kreditfacilitet kommer också att innehålla en prissättningsmekanism kopplad till ESG-relaterade mål.



"Dessa nya kreditfaciliteter illustrerar hur aktörer på den privata investeringsmarknaden kan spela en viktig roll som katalysatorer för förändring, och därmed få hela finansbranschen att stimulera mer hållbart företagande."

Therése Lennehag Head of Sustainability

EQT AB-koncernen – den noterade enheten

Våra aktieägare

EQT MEDARBETARE OCH PARTNERS
57%
ägande

FREE FLOAT
24%
ägande

INVESTOR AB
18%
ägande

STIFTELSEN EQT FOUNDATION
1%
ägande

- 29 195 aktieägare äger EQT AB.
- EQT AB:s aktier är noterade på Nasdaq Stockholm sedan september 2019.

EQT:s aktieägare äger EQT AB

All utdelning från EQT AB utbetalas till samtliga aktieägare

EQT AB-koncernen

INVESTERINGSRÅDGIVNING

EQT:s investeringsrådgivare är organiserade i affärssegment och investeringsstrategier:

PRIVATE CAPITAL	REAL ASSETS
Ventures	Infrastructure
Growth	Real Estate
Private Equity	
Public Value	

Rekommendationer gällande investeringar och avyttringar.

INVESTERINGSFÖRVALTNING

FUND MANAGER
Förvaltning och drift av EQT-fonderna

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

CENTRAL

EQT:s Central-team hanterar ett antal stödfunktioner inklusive kapitalanskaffning och kundrelationer såväl som expertrådgivning till fonderna på områden som digitalisering och hållbarhet.

- EQT AB-koncernen har kontor i 17 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nordamerika, och har mer än 700 medarbetare.

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

...och erhåller förvaltningsavgifter och andel av vinsten

EQT-fonder

€52 mdr
AUM

17
Aktiva fonder

- EQT Infrastructure V
- EQT IX
- EQT Ventures II
- EQT Public Value Fund
- EQT Infrastructure IV
- EQT Real Estate II
- EQT VIII
- EQT Mid Market Europe
- EQT Real Estate I
- EQT Ventures
- EQT Mid Market US
- EQT Infrastructure III
- EQT Mid Market Asia III
- EQT VII
- EQT Infrastructure II
- EQT Mid Market
- EQT VI

- Runt 500 investerare har för närvarande investeringar i EQT-fonder.
- EQT:s team för Capital Raising and Client Relations rådgivningsteam stödjer fondförvaltaren i den kontinuerliga kontakten med fondinvesterarna.

Via fonderna tillhandahåller fondinvesterare kapital för att förvärva och utveckla portföljbolag...

...och för avkastning på sina investeringar.

Portföljbolag

Som en del av EQT:s bolagsstyrningsmodell erbjuder investeringsrådgivarna kontinuerligt stöd och rådgivning till fondförvaltarna i frågor som gäller EQT-fondernas portföljbolag. EQT:s expertfunktioner ger stöd inom områden såsom digitalisering och hållbarhet.

EQT:s nätverk

Rådgivningstjänster och stöd

Förutom medarbetarna har EQT AB-koncernen ett nätverk med cirka 500 EQT-rådgivare för att stötta investeringsrådgivningsteamen och portföljbolagen.

Rådgivningstjänster och stöd

166
Portföljbolag i EQT-fonder globalt

175 187
Anställda i portföljbolagen[1]

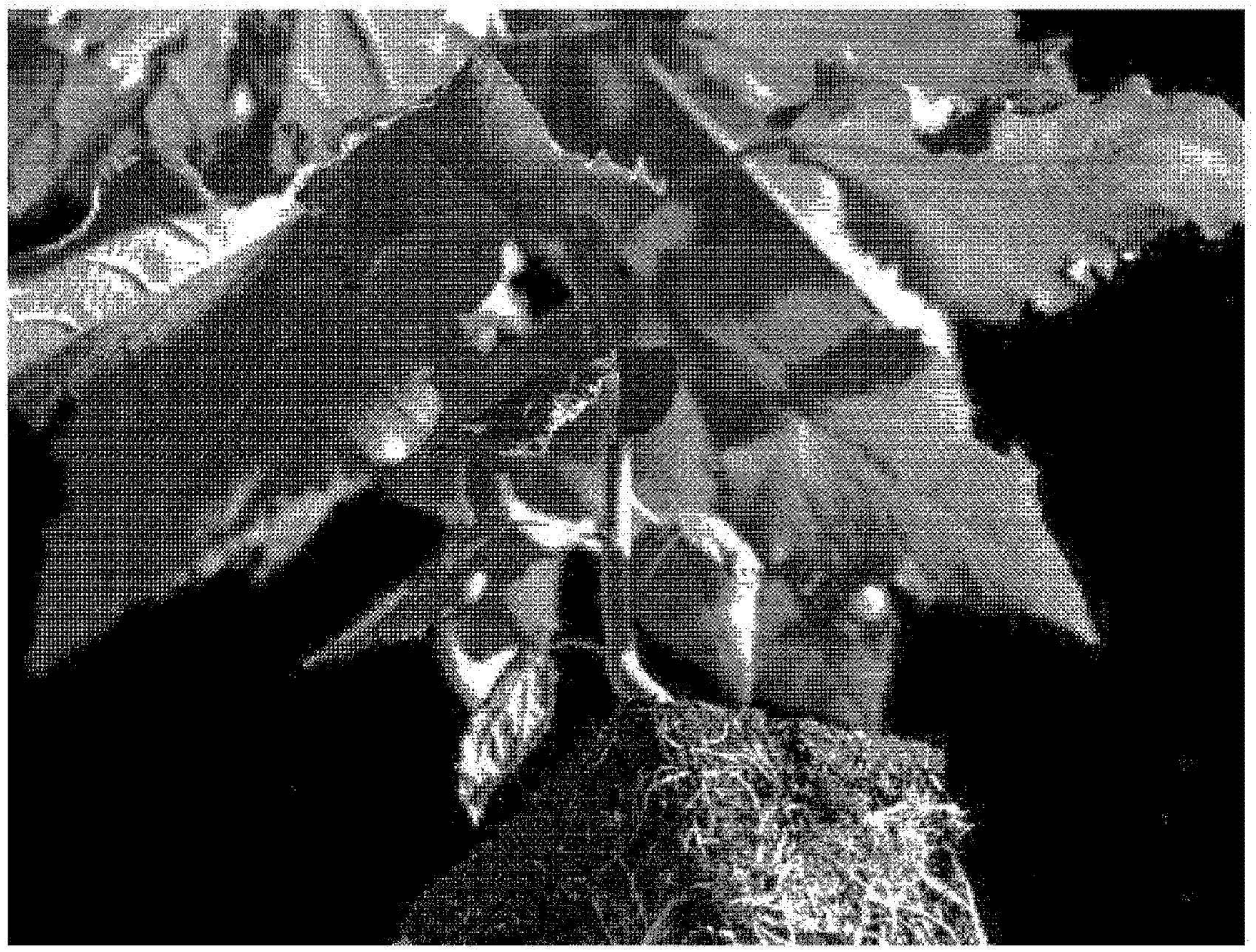
[1] Exklusive portföljbolag i Ventures och Real Estate.

EQT Foundation – flyttar fram positionerna för positiv påverkan

EQT Foundation etablerades under 2019 för att driva EQT:s globala filantropiska arbete, vara en långsiktig förvaltare av EQT:s kultur och värderingar samt för att komplettera bolagets uppdrag att ha en positiv påverkan med allt det gör.

EQT Foundations syfte är att skapa en mer inkluderande och svalare morgondag genom att stötta entreprenörer att få ut viktiga, nya innovationer på marknaden. Den kommer också att erbjuda EQT:s medarbetare en inlärningsplattform där de får arbeta sida vid sida med djärva entreprenörer och hjälpa dem att lösa några av de viktigaste frågorna som samhället står inför idag.

EQT Foundation äger ungefär 1 procent av aktierna EQT AB och har rätt att utse en medlem i valberedningen i EQT AB, för att ständigt vaka över EQT:s kultur och värderingar. EQT Foundation är strukturellt oberoende i förhållande till EQT och leds av EQT Foundations medlemskommitté, ett upplägg avsett att bibehålla partnerskapsandan efter börsnoteringen av EQT. EQT-medarbetare med ett djupgående och långvarigt engagemang i bolaget kan bli inbjudna till denna kommitté.



"På EQT anser vi att allt kan alltid förbättras. Det gäller i lika hög grad hur vi som samhälle kan lösa våra gemensamma problem. Genom bidrag och investeringar kan EQT Foundation minska riskerna i nya och förbättrade lösningar och i slutänden även hjälpa entreprenörer att attrahera tillväxtkapital."

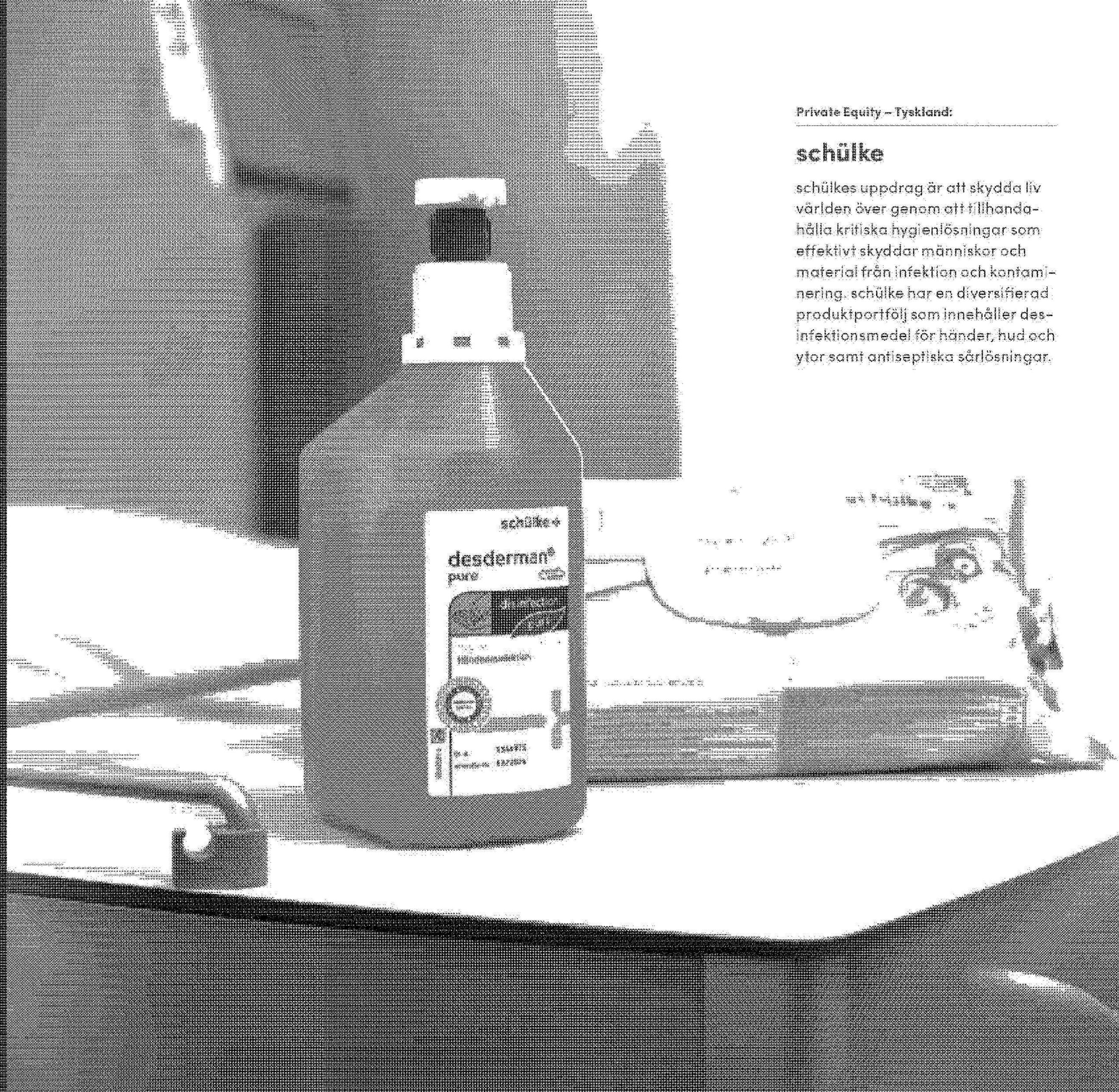
Cilia Holmes Indahl Head of EQT Foundation
Kontakt: Foundation@eqtpartners.com

Verksamhet 2020

I december 2020 fattade EQT Foundation sitt första investeringsbeslut om att stödja Living Carbon, ett nystartat företag baserat i Silicon Valley, som med bioteknikens hjälp utvecklar trädarter som bättre tar upp och lagrar koldioxid. Företaget använder sitt kunnande inom biokemi för att förstärka trädens naturliga förmåga till atmosfärisk upptagning av kol. På så sätt erbjuder de inte bara en lösning för att hantera klimatförändringarna, utan producerar även mer hållbart trä till ett antal användningsområden inom bygg- och tillverkningsindustrin. Tidigare under 2020 tillkännagav även EQT Foundation sin första donation om EUR 1 miljon till Covid-19 Therapeutics Accelerator som sätter jämlikhet i fokus. Det här är de första bidragen och investeringarna av många som EQT Foundation kommer att göra för att bidra till att skapa en mer inkluderande värld och minska finansieringsklyftan för klimatteknologi och därmed stötta inkluderande lösningar för att tackla globala utmaningar.

04

Privata investerings-marknaden



Private Equity – Tyskland:

schülke

schülkes uppdrag är att skydda liv världen över genom att tillhandahålla kritiska hygienlösningar som effektivt skyddar människor och material från infektion och kontaminering. schülke har en diversifierad produktportfölj som innehåller desinfektionsmedel för händer, hud och ytor samt antiseptiska sårlösningar.

Privata investerings-marknaden

Den privata investeringsmarknaden har haft en snabb tillväxt på senare år. Marknaden förväntas växa ytterligare vilket stödjer ökade allokeringar till alternativa tillgångar och ökat förvaltat kapital.

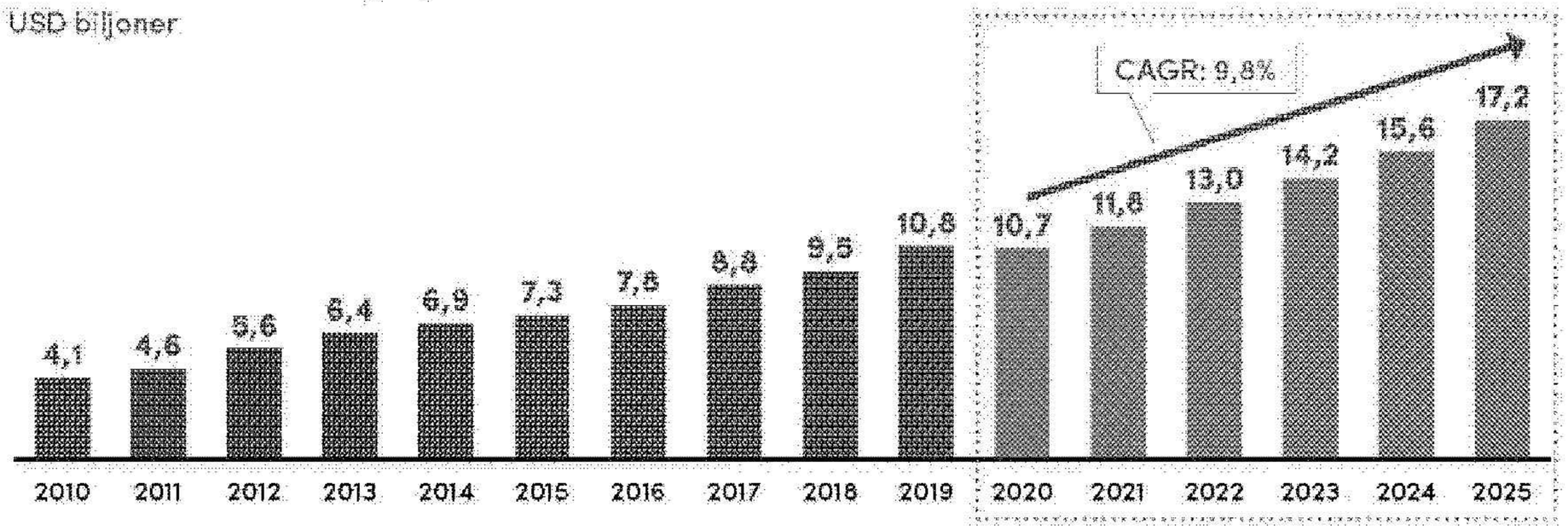
Ökade allokeringar till privata investeringsmarknaden
Förvaltat kapital på privata investeringsmarknaden förväntas fortsätta växa med i genomsnitt cirka 10 procent per år fram till 2025. Faktorer som låga räntor, stark avkastning på investeringar och ytterligare behov av diversifiering driver investerare till privata investeringsmarknaden. Denna strukturella dynamik förväntas hålla i sig, vilket stödjer en fortsatt tillväxt av förvaltat kapital.

Alternativa tillgångsslag har vuxit sig starka de senaste åren, från förvaltat kapital (AUM) om USD 4,1 biljoner 2010 till AUM om USD 10,7 biljoner 2020. Alla tillgångsklasser inom alternativa förvaltade tillgångar förväntas växa de kommande åren där private equity bedöms mer än fördubbla förvaltat kapital mellan 2020 och 2025.[1] I en undersökning utförd av Preqin svarade 81 procent av investerarna att de förväntar sig att öka sina allokeringar till alternativa tillgångar framöver.

Sökandet efter avkastning i en miljö med låga räntor
Miljön med låga eller negativa räntor som är följden av den valutapolitik som centralbankerna har fört under de senaste åren efter den globala finanskrisen har skapat stora utmaningar för investerarna. I den institutionella kundbasen har vissa investerare haft svårt att uppnå avkastningsmålen i en lågräntemiljö inom ramen för de konventionella kapitalplaceringarna i aktier och obligationer. Prognoser förutspår att centralbankernas styrräntor kommer att ligga nära noll procent och inte stiga över 1 procent i länder som USA och Tyskland fram till 2026.

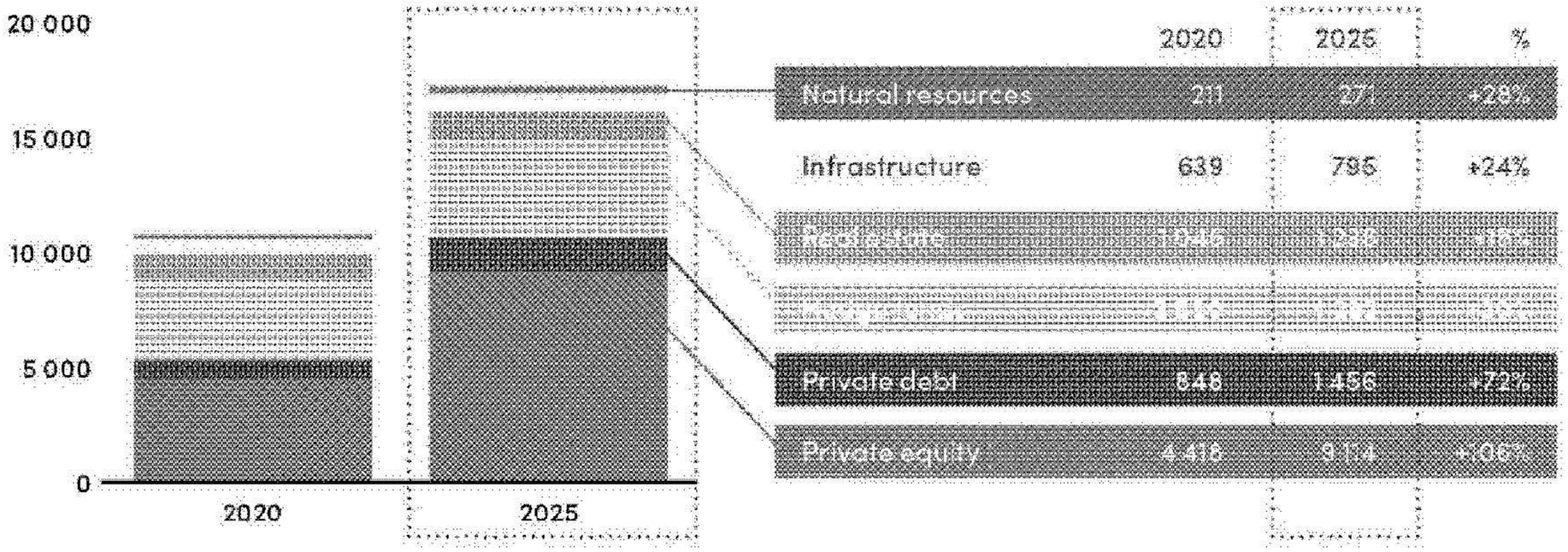
[1] Preqin, 2020. Siffrorna för 2020 är omräknade på årlig basis baserat på data fram till oktober. Siffrorna för 2021–2025 är prognoser från Preqin.

Alternativa förvaltade tillgångar[2]
USD biljoner



Källa: Preqin

Alternativa förvaltade tillgångar, 2020 vs. 2025[2]
USD miljarder



Källa: Preqin

[2] Siffrorna för 2020 är omräknade på årlig basis baserat på data fram till oktober. Siffrorna för 2021–2025 är bedömningar från Preqin.

EQT på privata investeringsmarknaden

EQT har ett track record som sträcker sig över nästan trettio år av stabil och attraktiv avkastning inom flera geografier, sektorer och strategier. EQT är nummer två globalt avseende aktiva fonder inom Private Equity och Infrastructure. EQT är nummer tre globalt avseende aktiva fonder inom Infrastructure. Med Exeter kommer EQT att vara bland de fyra största aktörerna inom aktiva ägarstrategier avseende aktiva fonder inom Private Equity, Infrastructure och Real Estate. EQT:s ledande strategier inom Private Equity och Infrastructure har konsekvent gått bättre än börsen över marknadscykler.

EQT har sex investeringsstrategier och investerar inom två affärssegment: Private Capital och Real Assets. Detta visar på en diversifierad uppsättning investeringskapaciteter inom ett flertal tillgångsklasser, och EQT har ett väl beprövat track record av att leverera attraktiv riskjusterad avkastning till investerare i båda sina affärssegment. Sammantaget har EQT-fonderna fortsatt att leverera stabil och stark avkastning och flera EQT-fonder rankas bland den övre tiondelen eller den övre kvartilen.

EQT fortsätter att investera i att bygga starka relationer till fondinvesterarna och strävar efter att vara en relevant och långsiktig partner. Detta gör bolaget genom att skapa attraktiva investeringsmöjligheter, lansera efterföljande fonder till sina befintliga strategier och lansera nya investeringsstrategier. EQT utvecklar också fortlöpande sina rutiner och processer baserat på feedback från fondinvesterarna. Investerarportalen som nyligen lanserades är ett exempel på EQT:s pågående betydande satsning för att förbättra kundresan.

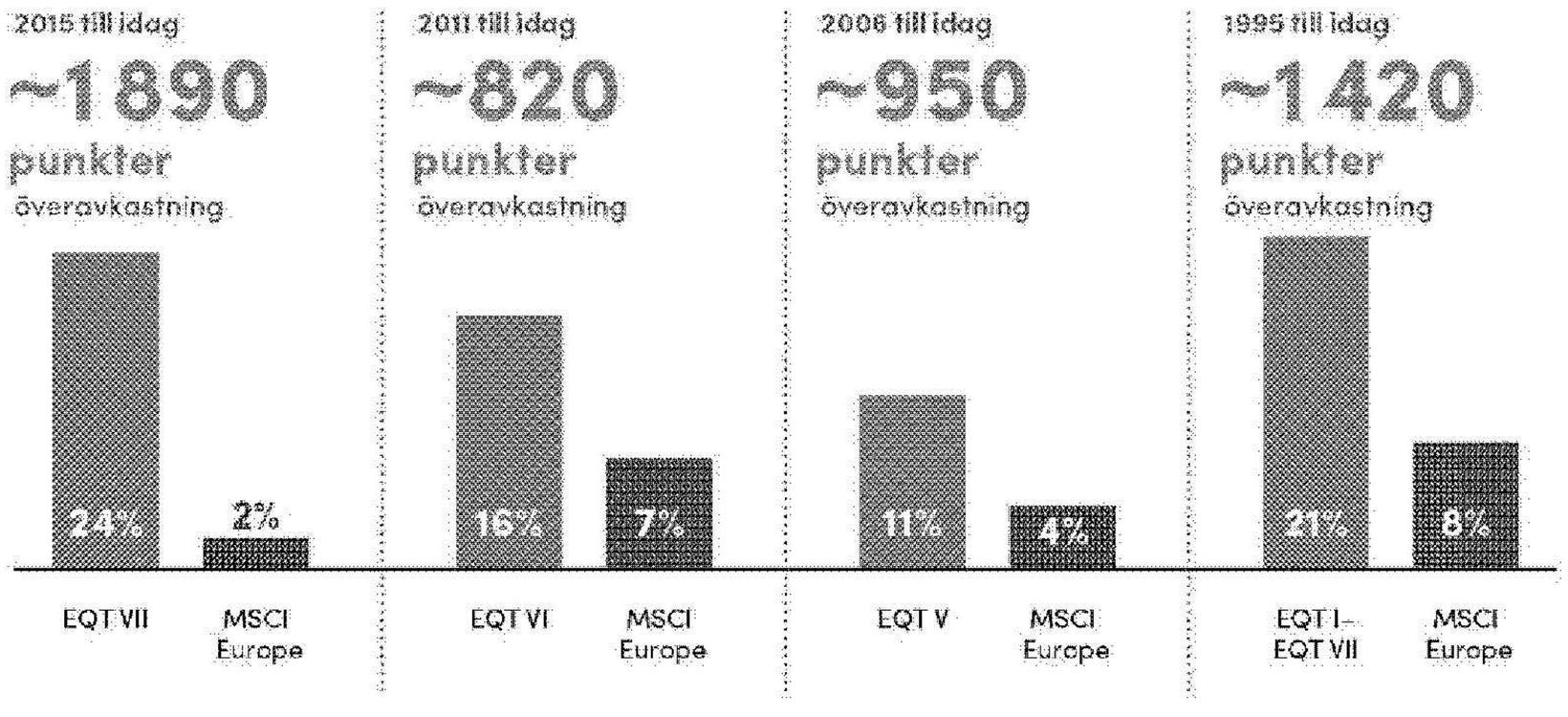
EQT och dess fondinvesterare

Fördelning av fondinvesterare

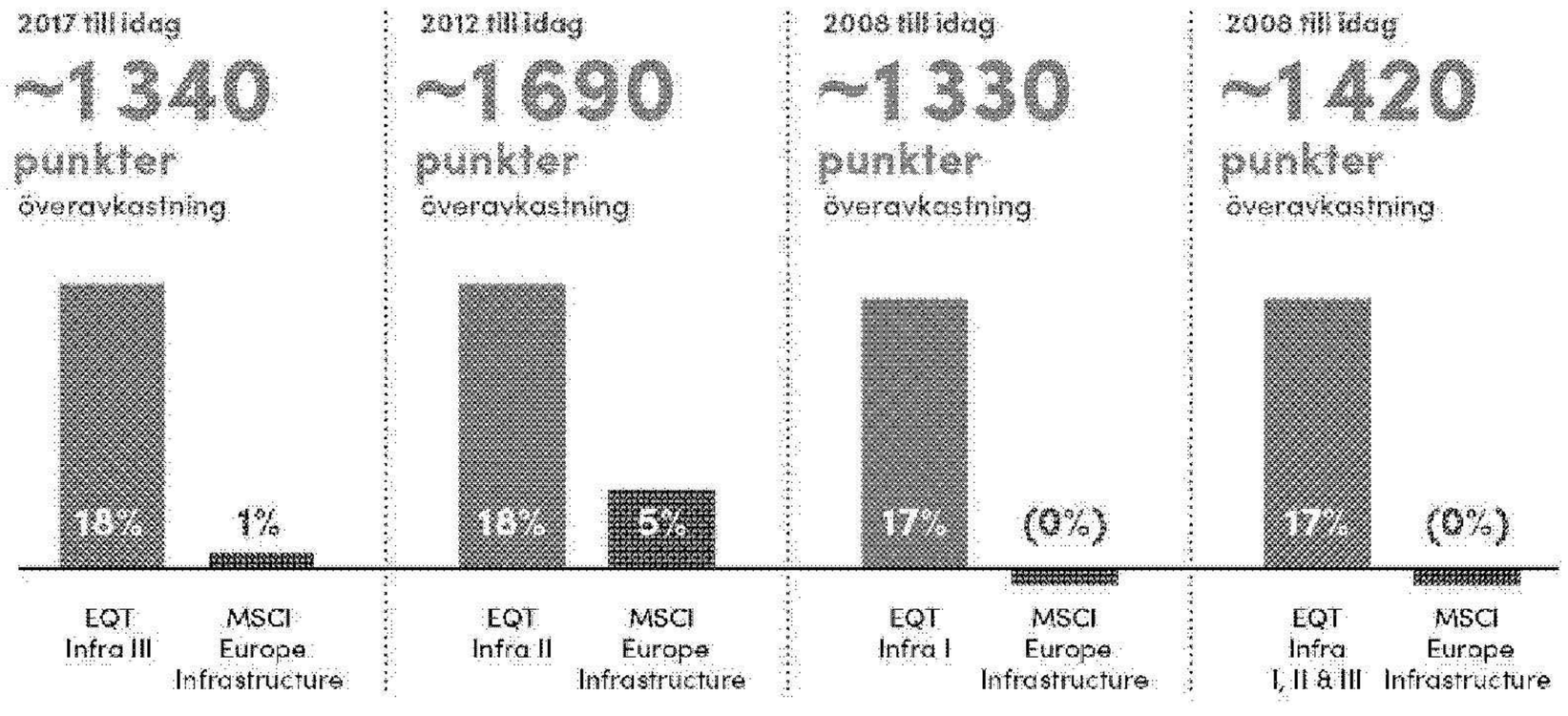
Sedan grundandet har EQT-fonderna anskaffat mer än EUR 84 miljarder i kapital. EQT-fonderna har haft en stabil och växande investerarbas som huvudsakligen består av pensionsfonder och finansinstitut. Fondinvesterarbasen per 31 december 2020 omfattade fler än 500 investerare, en siffra som har fördubblats de senaste tio åren, vilket bekräftar EQT:s etablerade position på marknaden och goda anseende. Investerarbasen är diversifierad och ingen enskild investerare svarar för mer än 3 procent[1] av befintligt förvaltat kapital (AUM). Cirka 24 procent av AUM kommer från fondinvesterare i Nord- och Sydamerika. Fondinvesterare i Norden och övriga Europa svarade sammantaget för 44 procent av förvaltat kapital. Investerare i EQT-fonderna betjänas av fondförvaltningsteamet med stöd av Koncernens, egna in-house, Client Relations and Capital Raising rådgivningsteam, som för närvarande består av 52 medarbetare runt om i världen.

[1] Exklusive Investor AB.

Överavkastningen för EQT Private Equity till MSCI Europe



Överavkastningen för EQT Infrastructure till MSCI Europe Infrastructure



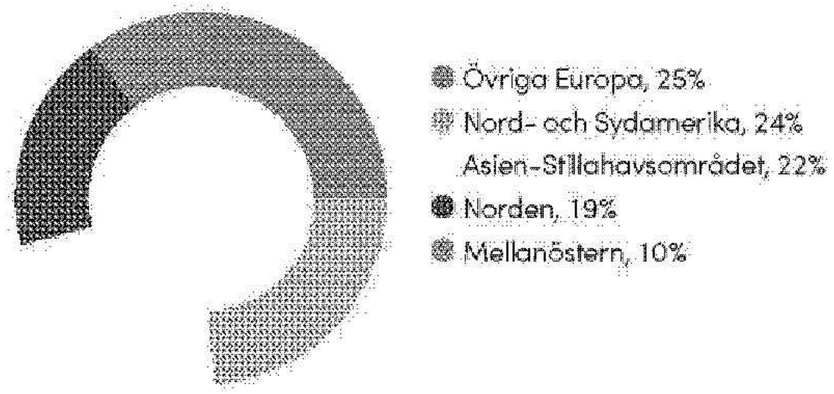
MSCI Europe Index Net TR (EUR) och MSCI Europe Infrastructure Index inkluderar ett antal länder där EQT Private Equity respektive EQT Infrastructure inte har investerat. Följaktligen bör investerare ta motsvarande kvalificerad hänsyn till den visade jämförelsen. Historisk resultatinformation i denna redovisning ska inte ses som en vägledning för framtida resultat och därmed ges inga garantier för att någon aktuell eller framtida EQT-fond kommer att uppnå jämförbara resultat, att avkastningen som genereras från någon aktuell eller framtida EQT-fond kommer att vara lika hög eller högre än den avkastning som genereras av andra EQT-fonder eller att någon aktuell eller framtida EQT-fond kommer att kunna förverkliga sin strategi eller uppnå sina investeringsmål. EQT VIII-IX och EQT Infrastructure IV-V ingår inte i jämförelsen på grundval av att dessa endast har varit aktiva under ett begränsat antal år och därför inte kan presenteras utan godtyckliga antaganden om fördelningen av belopp på fondnivå som avgifter, kostnader, utlägg och vinstdelning. Preliminärt per Q4 2020. Beräkningarna baseras på Direct Alpha Methodology. Alla index är totalavkastningsindex, dvs. utdelningar återinvesteras i indexet.

Källa: Undersökning från Preqin, Lit., EQT:s analys; i januari 2021; aktiv definieras som fonder som investerar för närvarande, baserat på fullständig fondstorlek vid fondresningens stängning. Exklusive infrastrukturfonder med öppen struktur.

I takt med att kapitalförvaltningsbranschen utvecklas ökar även behoven och förväntningarna från EQT-fondernas investerare. Detta omfattar möjligheter till saminvesteringar, strategiska partnerskap och transaktioner gällande enskild tillgång, som samtliga kommer att vara en kompletterande del av EQT:s erbjudande. När man ser framåt på framtida tillväxtkanaler, kommer EQT fortsätta att växa på utvalda underpenetrerade marknader såsom Nord- och Sydamerika samt Asien-Stillahavsområdet. Ett annat fokusområde för EQT är att etablera sig på marknaden för privat förmögenhetsförvaltning. Family offices, plattformar för privata förmögenheter och privatkapital innebär stora tillväxtmöjligheter för branschen och bedöms vara värda USD 74 biljoner[1] globalt, men mindre än 15 procent av denna förmögenhet investeras i alternativa tillgångsslag.[2] Family offices, individer med stor nettoförmögenhet ("HNWI") samt privatinvesterare försöker i allt högre grad imitera de institutionella investerarnas investeringsprogram för att öka avkastningen och diversifieringen, minska volatiliteten och få tillgång till olika tillväxtkällor. EQT har redan tagit marknadsandelar i detta segment.

1) Definieras som förmögenhet tillhörande individer med stor nettoförmögenhet ("HNWI").
2) Enligt Capgemini, World Wealth Report, 2020.

AUM per fondinvesterare, geografisk spridning



AUM per typ av investerare

Infrastructure – Danmark:

Molslinjen

Molslinjen är Danmarks största passagerarfärjebolag och en kritisk del av landets transportinfrastruktur. Molslinjens nätverk av "flytande broar" länkar samman stora befolkningscentra och förbinder flera öar med fastlandet. Under det senaste decenniet har Molslinjen genomfört en betydande utfasning av fossila bränslen och uppnått en minskning av koldioxidutsläppen med över 60 procent per transporterat kilo. Under de närmsta året kommer Molslinjen fortsatt investera i att minska utsläppenfrån sina färjor för att ytterligare reducera sin miljöpåverkan.

Infrastructure – Norge:

Torghatten

Torghatten är det ledande privata persontransportföretaget i Norge. Företaget tillhandahåller viktiga transporttjänster och dess ruttnät förkortar restiden längs den norska kusten betydligt, vilket gör företaget till en kritisk del av landets transportsystem. Torghatten byggde nyligen världens största helelektriska bilfärja och ligger i framkant gällande hållbar omställning inom transportsektorn. EQT Infrastructure kommer stödja företagets ambitiösa hållbarhetsagenda och avsikt att påskynda övergången till transportinfrastrukturlösningar utan, eller med låga, utsläpp.

I praktiken

Nytt rekord i kapitalanskaffning 2020

Trots de utmaningar som pandemin medfört saktade EQT:s kapitalanskaffningsarbete inte ned. Tvärtom var 2020 ett rekordår för EQT i fråga om total kapitalanskaffning. Under 2020 anskaffade EQT mer än EUR 22 miljarder i kapital under 2020, vilket visar på motståndskraften i EQT-plattformen såväl som styrkan i våra kundrelationer.

Morten Hummelmose utnämndes nyligen till Head of Client Relations and Capital Raisings rådgivningsteam. Morten började sin karriär på EQT 2006 och kommer senast från rollen som styrelseordförande för EQT Nordamerika och Head of Private Equity-rådgivningsverksamheten i Nordamerika.

Hur har EQT:s kapitalanskaffning påverkats av covid-19-pandemin?

– I början av pandemin fanns det tecken på mindre förseningar i pågående kapitalanskaffningar jämfört med ett normalt år, men våra investerare anpassade sig snabbt till situationen och vår välintegrerade digitala plattform tillät oss att smidigt växla över till virtuella kapitalanskaffningsmöten. I slutändan har EQT anskaffat mer kapital under 2020 än något annat givet år i vår historia, trots de utmaningar som pandemin har inneburit. Totalt har mer än EUR 22 miljarder anskaffats över de olika fonderna. I september uppnådde EQT Real Estate II hard cap på EUR 1 miljard. I mars 2021, höll EQT en första stängning (first closing) för fonden EQT Infrastructure V och nådde cirka EUR 12,5 miljarder vilket motsvarar det tidigare kommunicerade målet avseende fondens storlek. Mot bakgrund av ett starkt stöd från både nya och befintliga investerare förväntar sig EQT för närvarande att EQT Infrastructure V når sitt hard cap på EUR 15 miljarder. Fondens slutgiltiga storlek förblir dock beroende av resultatet av kapitalanskaffningen. Kapitalanskaffningen förväntas att vara materiellt avslutad under första halvåret 2021. Dessutom är kapitalanskaffningen till EQT IX snart avslutad. Fonden förväntas att hålla sin slutliga stängning (final closing) under andra kvartalet 2021 och nå sitt hard cap på EUR 15 miljarder.

Även om pandemin ledde till att digitala verktyg infördes snabbare så har EQT investerat i vår digitala kapacitet i många år och integrerar ny teknik i vårt arbetssätt. Det innebär att teamet enkelt kunde övergå till distansarbete. Vi har haft ett stort antal digitala kapitalanskaffningsmöten för våra fonder med befintliga såväl som nya kunder. Förutom detta har vi gjort insatser för att leverera informativa och engagerande virtuella versioner av våra löpande investerarevents såsom Annual Investor Meeting och New York Investor Day.

EQT-fondernas övertygande track record när det gäller att leverera stabil avkastning på investeringar till investerarna och vårt fokus på att framtidssäkra bolag för hållbart långsiktiga resultat har gjort att vi förblivit relevanta och hjälpt oss att väcka intresse hos våra kunder.

Hur kommer den globala marknaden för kapitalanskaffning att se ut 2021?

– Vi är övertygade om att det är viktigare än någonsin att kommunicera och interagera med våra kunder och att investera tid i att skapa långsiktiga, starka och djupa relationer med dem. Marknaden för private equity fortsätter att utvecklas och mogna i fråga om beteenden och strukturer, vilket vi tycker är en positiv utveckling för kapitalförvaltningsbranschen. Det stimulerar framväxten av starkare styrning, mer

"Under 2020 har EQT anskaffat den största mängden kapital under något givet år i vår historia trots de utmaningar som pandemin har inneburit."

Morten Hummelmose
Head of Client Relations and Capital Raisings rådgivningsteam

fokuserade investeringsstrategier samt förbättringar när det gäller rapportering och transparens. Vi ser också en ökning av de mer komplexa transaktionerna som sätter förtroendet och styrkan i relationerna mellan EQT och investerarna på prov, och vi ser att det ömsesidiga beroendet mellan förvaltarna och fondinvesterarna fortsätter att öka. Tillgångsklassen private equity fortsätter att spela en nyckelroll i våra kunders portföljer, vilket ytterligare ökar vikten av starka relationer.

Vilka är fördelarna med att vara en stor aktör på privata investeringsmarknaden vid kapitalanskaffning?
– Nystartade fonder och mindre etablerade förvaltare har alltid haft större svårigheter att anskaffa kapital i jämförelse med etablerade fonder och förvaltare med beprövade track record. Vårt intryck är att pandemin har påskyndat denna trend. Investerarnas erkännande av EQT som bolag och av EQT-fondernas investeringshistorik av att skapa stabil, stark och riskjusterad avkastning bevisas av den starka efterfrågan på EQT:s fonder och av betydande mängd kapital som EQT har anskaffat detta år trots pandemin. Vi är också övertygade om att investerare ser ett strategiskt värde i att ha färre men starkare relationer med utvalda förvaltare och EQT är fast besluten att ständigt fortsätta att förbättra dessa viktiga relationer.

Hur ser vägen framåt ut för EQT:s kapitalanskaffning?
– Vi har ett väldigt spännande år framför oss nu då vi förväntar oss att anskaffa kapital till ett flertal fonder under året. Vi gör också stora investeringar i bolagets interna digitala verktyg som till exempel vår egentutvecklade Investor Portal. Via portalen kan våra kunder på ett enkelt sätt komma åt all relevant information kring deras fondåtaganden och deras saminvesteringar. Portalen innehåller också alla dokument relaterade till pågående kapitalanskaffningar. Vårt mål är att göra information om investerares fondåtaganden till EQT mer lättillgängliga, vara mer transparenta och att underlätta processen att utvärdera och investera i EQT:s fonder. Förutom detta fortsätter vi att investera i vårt Capital Raising and Client Relations rådgivningsteam för att ytterligare förbättra vår förmåga att samverka och bygga relationer med våra kunder över hela världen. Vi strävar efter att fortsätta konsultera med våra kunder om deras respektive mål och prioriteringar och att aktivt kommunicera EQT:s strategi för globala frågor, vår tematiska investeringsfilosofi och att diskutera våra nuvarande investeringar i respektive fonder. Vi har ett sant engagemang i att ständigt förbättra kundresan.

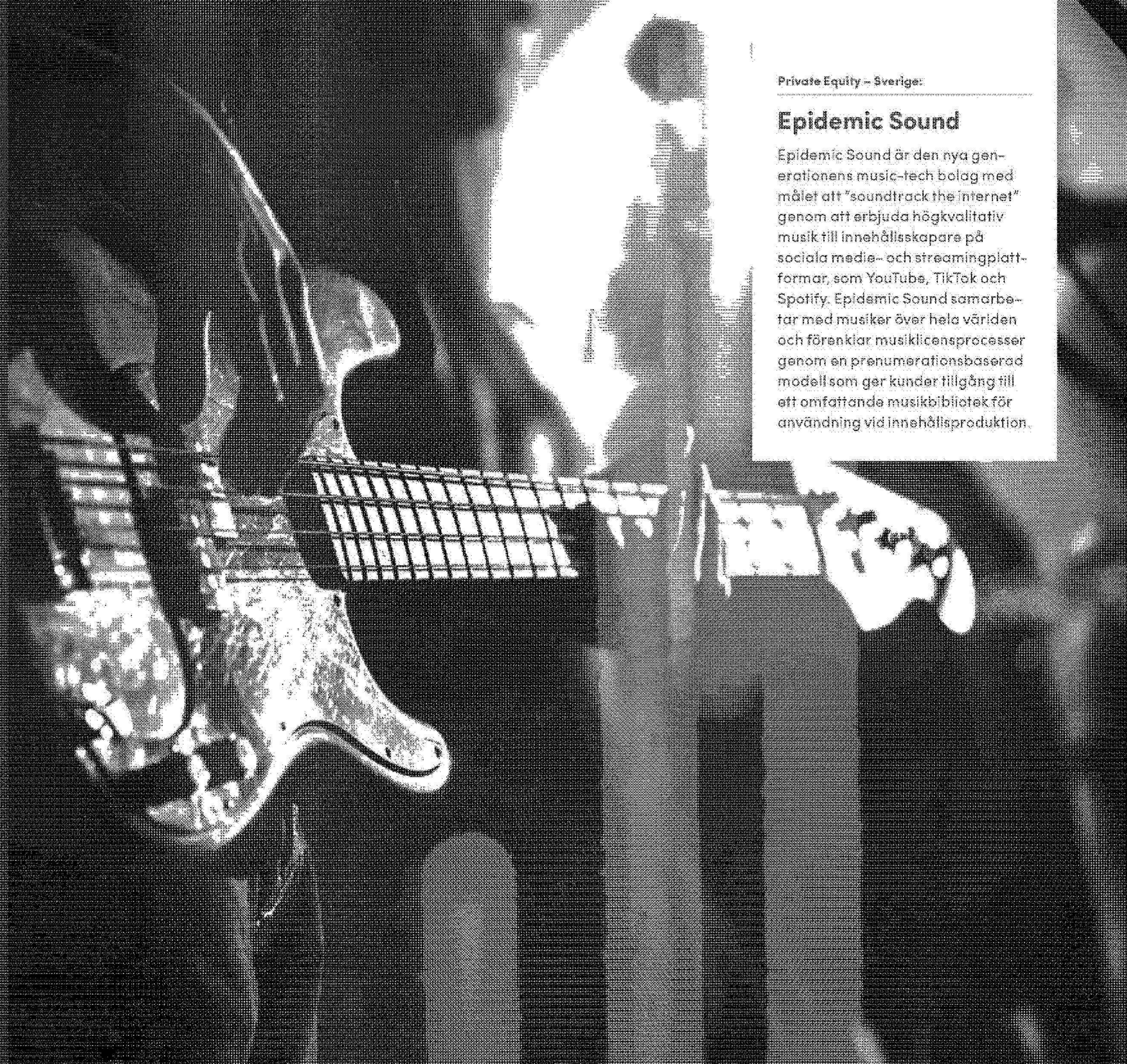
Private Equity – Danmark:

Chr. Hansen Natural Colors

Chr. Hansen Natural Colors är den globala ledaren inom utveckling och tillverkning av naturliga färgämnen för livsmedel och drycker. Företagets underliggande marknad stöds av gynnsamma makrotrender, såsom ökad medvetenhet kring hälsa och miljö. Chr. Hansen Natural Colors produkter tillverkas av helt naturliga frukt- och grönsakskoncentrat och stödjer den pågående övergången från syntetiska till naturliga ingredienser samt möter den ökande efterfrågan på hållbar och växtbaserad mat.

05

Strategi och finansiell modell



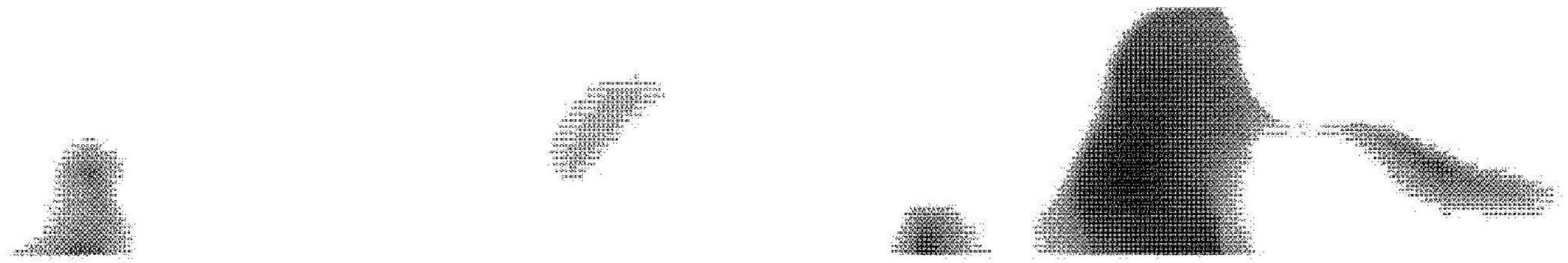
Private Equity – Sverige:

Epidemic Sound

Epidemic Sound är den nya generationens music-tech bolag med målet att "soundtrack the internet" genom att erbjuda högkvalitativ musik till innehållsskapare på sociala medie- och streamingplattformar, som YouTube, TikTok och Spotify. Epidemic Sound samarbetar med musiker över hela världen och förenklar musiklicensprocesser genom en prenumerationsbaserad modell som ger kunder tillgång till ett omfattande musikbibliotek för användning vid innehållsproduktion.

Strategi

För att uppnå vårt syfte, vision och uppdrag har EQT fastställt sex strategiska pelare.



1 **Framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan med allt vi gör.**

Framtidssäkra genom digital innovation och transformation, och verka för hållbara arbetssätt. Arbetet med att framtidssäkra företag börjar med själva EQT AB-koncernen, för att säkerställa att EQT fortsätter att leverera exceptionellt värde på lång sikt till sina aktieägare, fondinvesterare och samhället i stort.

2 **Skapa överlägsen riskjusterad avkastning genom syftesdrivna investeringar.**

Leverera stabil och attraktiv avkastning. Skapa överlägsen riskjusterad avkastning till våra investerare utgör kärnan i EQT:s verksamhet.

3 **Ligga steget före inom företagskultur, talanghantering och ledarskap.**

Fortsätta att främja och utveckla EQT:s unika företagskultur, och samtidigt säkerställa att den fortsätter att attrahera, behålla och utveckla de bästa individerna och lyfter fram exceptionella ledare.

4 **Öka skalbarheten i vår verksamhetsplattform (genom digital innovation och ramverk för kontroll).**

Fortsätta utveckla EQT:s verksamhetsplattform för att säkerställa att den är utrustad för att skalanpassas i takt med att Koncernen fortsätter att växa. Detta möjliggör effektiv skalanpassning av befintliga strategier och effektiv lansering av och tillväxt för nya strategier.

5 **Bli den globala ledaren inom value-add Infrastructure, bli en av de fem främsta globala aktörerna inom Private Equity och utveckla övriga tillväxtstrategier.**

Leverera stark riskjusterad avkastning för att befästa vår marknadsledande position för våra kärnstrategier samtidigt som vi framtidssäkrar nya strategier och får dem att växa till att bli nya kärnstrategier för EQT.

6 **Förstärka Europa, vinna Nordamerika och expandera i Asien-Stillahavsområdet (APAC).**

Bibehålla EQT:s position som europeisk ledare på privata investeringsmarknaden genom selektiv expansion. "Vinna Nordamerika" genom ytterligare expansion inom Private Equity, Infrastructure och Real Estate. Expandera i Asien-Stillahavsområdet med initialt fokus på affärsområdet Infrastructure och över tid, Private Equity och Real Estate.

EQT är en global ledare inom aktiva ägarstrategier

EQT har etablerat sex investeringsstrategier (affärsområden), organiserade i två affärssegment – Private Capital och Real Assets. EQT fokuserar enbart på strategier för aktivt ägarskap där EQT kan framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan, och samtidigt dra fördel av styrkorna och skalbarheten i EQT:s verksamhetsplattform.

EQT:s investeringsstrategier representerar en uppsättning tillväxtmöjligheter, däribland ledande strategier som Private Equity (1995) och Infrastructure (2008), skalande strategier som Real Estate (2016) och Ventures (2016), samt nyligen lanserade, eller offentliggjorda strategier som Public Value (2018) och Growth (2020).

Under 2020 avyttrade EQT sin Credit-verksamhet och är därmed enbart fokuserade på aktiva ägarstrategier.

I januari 2021 offentliggjorde EQT ett samgående med Exeter, en tematisk fastighetsinvesterare inom value-add real estate. Sammanslagningen med Exeter etablerar EQT som en global ledare inom aktiva ägarstrategier[1].

EQT är unikt som den enda stora aktören på privata investeringsmarknaden i världen som har investeringsstrategier som täcker alla faser i ett företags utveckling, från start-up till mogna faser.

EQT utvärderar också nya strategier, däribland en förstärkt strategi för APAC som förväntas tillkännages under 2021 samt potentiella long-hold fonder. Alla investeringsstrategier stöds av ett tydligt ramverk för styrning och kontroll samt av EQT:s integrerade, skalbara verksamhetsplattform.

[1] Definieras som Private Equity, Infrastructure och Real Estate.

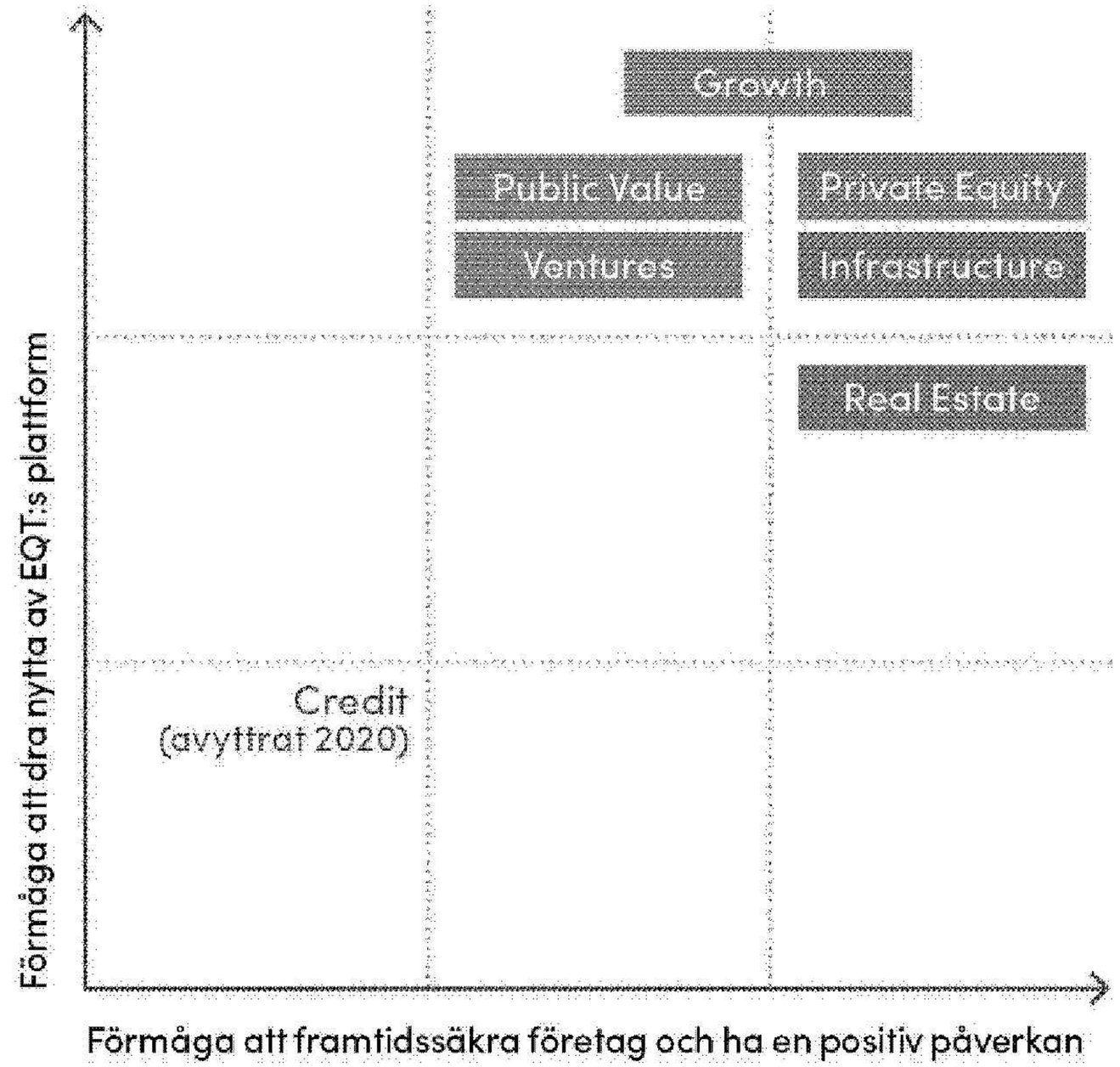
Private Capital

Ventures	Growth	Private Equity	Public Value
€1,0 mdr AUM	N/A	€31,3 mdr AUM	€0,8 mdr AUM
2 aktiva fonder	N/A	8 aktiva fonder	1 aktiv fond

Real Assets

Infrastructure	Real Estate	Exeter
€18,1 mdr AUM	€1,2 mdr AUM	€8,3 mdr AUM
4 aktiva fonder	2 aktiva fonder	12 aktiva fonder

EQT Real Estate och Exeter slås samman för att skapa EQT Exeter.



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

Nyligen lanserade strategier

Nyligen lanserade strategier omfattar strategier som EQT anser ha en betydande potential för tillväxt och värdeskapande på lång sikt.

- **EQT Public Value Fund** har etablerat ett track record av starka resultat och växer kontinuerligt AUM.
- **EQT Growth**, en strategi som lanserades 2020, är positionerad mellan Ventures och Private Equity och kompletterar EQT:s ekosystem.

Skalande strategier

Skalande strategier har ett gediget track record av investeringar och de senaste kapitalanskaffningarna har slutförts framgångsrikt och varit större än den första generationen fonder i respektive strategi.

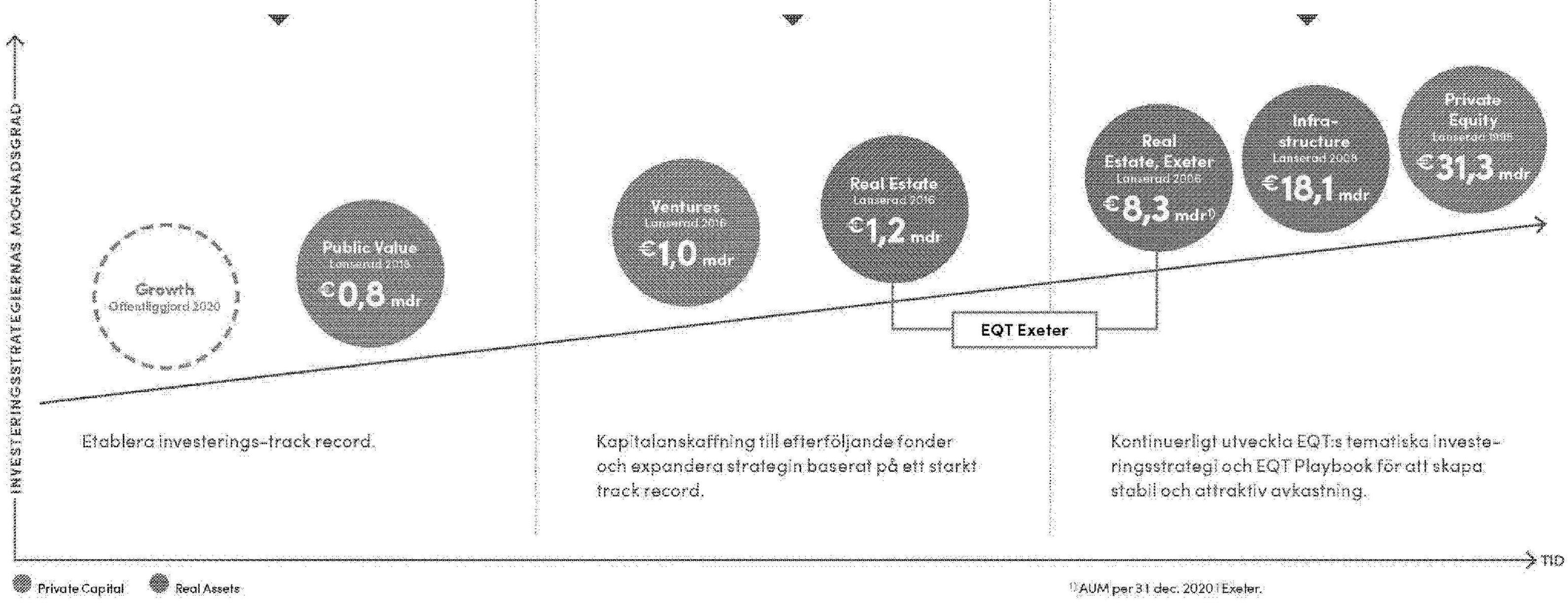
- **EQT Ventures** II stängdes 2019 och byggde på multi-stage strategin i EQT Ventures I.
- **EQT Real Estate** II stängdes 2020 vid hard cap på EUR 1 miljard.
- Genom sammanslagningen av Exeter och EQT:s befintliga fastighetsplattform kommer Real Estate-strategin att etableras som en av EQT:s ledande strategier.

Ledande strategier

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

För att skapa fortsatt god avkastning fortsätter EQT att utveckla EQT Playbook och sin tematiska investeringsstrategi.

EQT eftersträvar också efter att selektivt expandera sin geografiska räckvidd inom de ledande investeringsstrategierna.



Etablera investerings-track record.

Kapitalanskaffning till efterföljande fonder och expandera strategin baserat på ett starkt track record.

Kontinuerligt utveckla EQT:s tematiska investeringsstrategi och EQT Playbook för att skapa stabil och attraktiv avkastning.

1) AUM per 31 dec. 2020 i Exeter.

EQT och Exeter slås samman för att skapa en global ledare inom value-add fastighetsinvesteringar

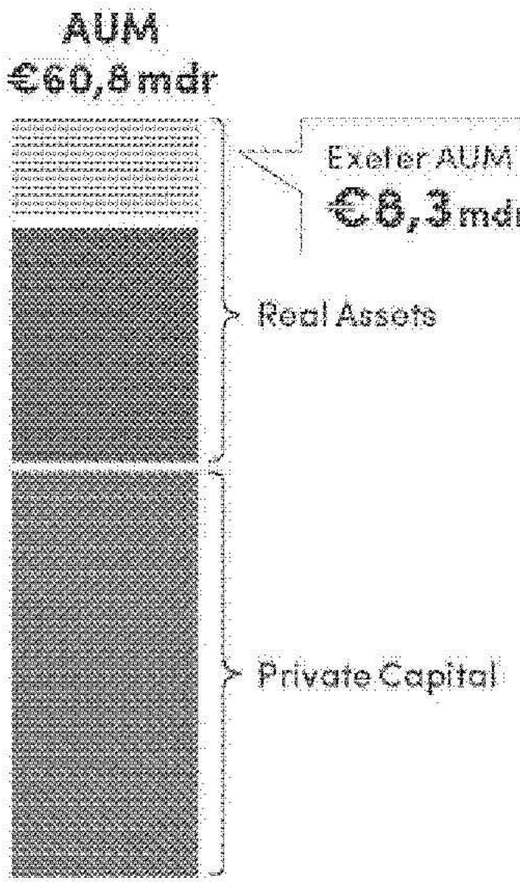
Genom sammanslagningen med Exeter, som offentliggjordes i januari 2021, tog EQT ett stort steg framåt mot att leverera på sin strategiska ambition inom Real Estate samt på sin plan att växa EQT:s närvaro i Nordamerika.

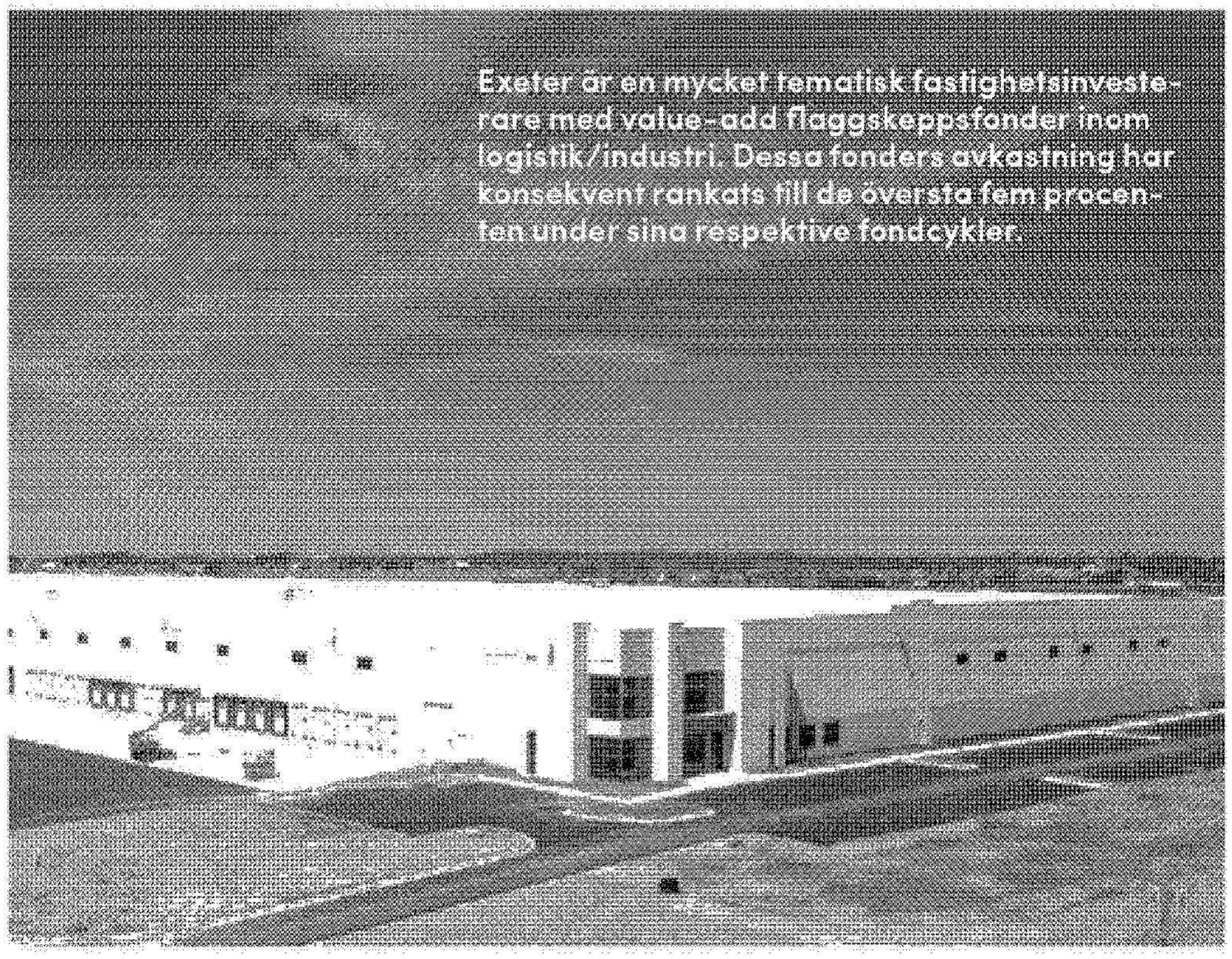
Exeter är en ledande value-add fastighetsinvesterare med runt 230 medarbetare (FTE). Exeter har ett cirka 15-årigt track record med value-add flaggskeppsfonder inom logistik/industri. Dessa fonders avkastning har konsekvent rankats till de översta fem procenten under sina respektive fondcykler.[1] Bolaget har ett förstklassigt, vertikalt integrerat in-house tillvägagångssätt för värdeskapande.

Exeters företagskultur och fokus på value-add strategier är i linje med EQT:s. Med 37 lokala kontor kombinerar Exeter en lokal förankring med global räckvidd, vilket väl avspeglar EQT:s local-with-locals strategi. Exeter tillför 60 nya fondinvesterare till EQT:s plattform och EUR 8,3 miljarder i AUM.

[1] Källa: Cambridge Associates Real Estate Index och Benchmark Statistics (per 30 juni 2020).

Med Exeter har EQT €60,8 mdr i AUM med fokus på aktiva ägarstrategier





Fakta om Exeter

Medarbetare

~230

AUM per geografiskt område

Nordamerika
€6,3 mdr

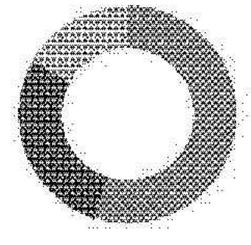
Europa
€2,0 mdr

Track-record

IRR netto sedan start[1]
21%

MOIC (brutto) sedan start[2]
2,3x

Investerare fördelat på region



[1] Per 30 september 2020; beräkningar inkulderar Industrial Value Fund I (US), Industrial Value Fund II (US), Industrial Value Fund III (US), Industrial Value Fund IV (US), Industrial Core Fund I (US), Industrial Core Fund II (US), Industrial Core Fund III (US), Co-invest I (US), Co-invest II (US), Co-invest III (US), Co-invest IV (US), Life Science / Office Value Fund I (US), Industrial Value Fund II (Europe), och Value Fund III (Europe); pro forma för Industrial Value Fund I (Europe), som hade realiserats per 21 December 2020.

[2] Beräkning inkluderar fonder "realiserade" per 30 september 2020 (Industrial Value Fund I (US), Industrial Value Fund II (US), Industrial Value Fund III (US), Industrial Core Fund I (US), Co-invest I (US), Co-invest II (US), och Industrial Value Fund II (Europe)); pro forma för Industrial Value Fund I (Europe), vilken var realiserad per 21 december 2020.

EQT utvecklar fortlöpande sitt globala ekosystem av strategier

Utveckling av EQT:s strategier – pågående initiativ

APAC

EQT ser potential i att expandera ytterligare och att bygga en skalbar plattform i det snabbväxande Asien-Stillahavsområdet. 2020 kom Simon Griffiths tillbaka till EQT, som Head of Private Equity för rådgivningsteamet i Asien-Stillahavsområdet, för att formulera EQT:s nya APAC-strategi.

I januari 2021 tillkännagav EQT etableringen av ett lokalt kontor i Japan. EQT meddelade att bolaget kommer att samarbeta med en av landets ledande private equity-bolag, Japan Industrial Partners ("JIP").

EQT öppnade också ett kontor i Sydney under 2020. Dessutom expanderas EQT:s närvaro inom Real Estate i APAC i och med att Exeter har lokala team i Shanghai och Seoul.

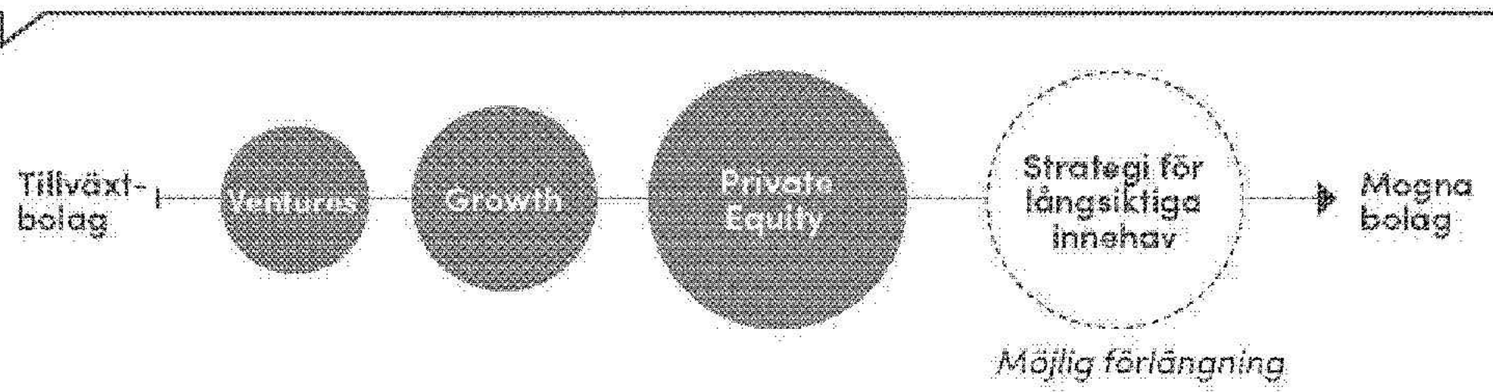
Growth

Lanseringen av EQT Growth, positionerad mellan EQT Ventures och EQT Private Equity, placerar EQT som den enda stora aktören på privata investeringsmarknaden i världen med investeringsstrategier som täcker alla faser i ett företags utveckling, från start-up till mogna faser. Rådgivningsteamet bakom EQT Growth besitter djup expertis och erfarenhet från Ventures, Growth, Private Equity och operativa verksamheter.

Long-hold – långsiktiga innehav

EQT utvärderar för närvarande investeringsmöjligheter inom long-hold, i linje med ambitionen att möjliggöra investeringar genom hela livscykeln i attraktiva bolag.

Ett ekosystem av strategier – från tidiga till mogna faser



EQT:s strategier skapar ett ekosystem som gör EQT till en bättre investerare och ägare. Mogna, ledande företag gynnas till exempel av att förstå trender och teman som är relevanta för EQT-fondernas portföljbolag i Ventures och Growth, medan företag i Ventures och Growth kan gynnas av att ha tillgång till företag som är globala ledare i sina respektive branscher, eller genom att implementera bästa praxis och styrningsstrukturer som finns i mognare företag. Investeringsrådgivarna inom alla strategier har tillgång till Motherbrain, EQT:s interna artificiella intelligens-system (AI).

Använda EQT AB-koncernens balansräkning för tillväxt

Med börsnoteringen 2019 stärkte EQT AB-koncernen sin balansräkning för att underlätta accelerationen av Koncernens tillväxt inom nya och befintliga investeringsstrategier. Under 2020 etablerade EQT en revolverande kreditfacilitet (RCF) som ger Koncernen ytterligare finansiell flexibilitet.

Selektiv strategisk tillväxt

I januari 2021 tillkännagav EQT sammanslagningen med Exeter. Köpeskillingen om USD 1 870 miljoner kommer att finansieras genom en nyemission av EQT AB-aktier samt genom en kontant del, finansierad av EQT AB-koncernen.

Stödja nya strategier

EQT anser att möjligheten att använda sitt eget kapital kommer att ha en positiv påverkan på kapitalanskaffning för nya strategier. EQT uppskattar att bolaget kommer att göra investeringar på mellan cirka EUR 50 miljoner till EUR 250 miljoner per initiativ.

Som exempel investerade EQT Growth under januari 2021 i Wolt, en ledande plattform för matleveranser. Investeringen, som var den första i enlighet med EQT Growths strategi, gjordes med EQT AB:s balansräkning.

I praktiken

Att utveckla EQT:s ekosystem av strategier

Tre frågor till:

Marc Brown

Head of EQT Growth advisory team, London

Vilka är fördelarna med att vara den enda stora aktören på privata investeringsmarknaden i världen med investeringsstrategier som täcker alla faser i ett företags utveckling, från start-up till mogna faser?

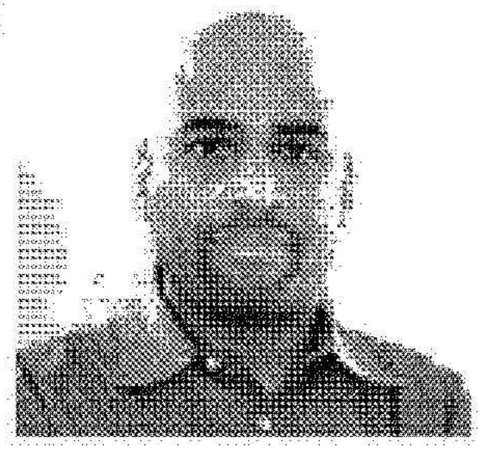
– Utbytet av idéer, trender, tidigare erfarenheter, nätverk etc. mellan alla delar av organisationen gör EQT till en ännu smartare investerare och bättre partner till ledningsgrupper.

Hur passar EQT Growth in bland EQT:s andra strategier?

– EQT Growth är en naturlig förlängning av ett antal lyckade tillväxttransaktioner inom investeringsstrategierna Mid Market, Private Equity och Ventures. En tillväxtfokuserad strategi kompletterar på ett naturligt sätt EQT:s befintliga investeringsstrategier och möjliggör för EQT att vara en komplett leverantör av lösningar i alla faser av ett företags livscykel, och främjar vår ambition att vara den föredragna partnern för grundare och ledningsgrupper när de bygger och växer marknadsledande företag.

Varför bestämde du dig för att börja på EQT?

– Jag valde EQT främst av två anledningar: För det första, i EQT fann jag en organisation där jag fullt ut kan nyttja min expertis inom M&A och strategiska investeringar och det nätverk som jag utvecklat under min karriär och hos Microsoft, givet EQT:s rykte och fantastiska team. För det andra, under intervjuprocessen blev det tydligt för mig att EQT, liksom Microsoft, är en syftesdriven organisation som värderar och praktiserar ett aktivt tillväxtfokuserat tankesätt och kultur. På EQT är det tydligt att mantrat "att göra gott är en bra affär", inte bara är en marknadsföringsslogan utan är en del av allt vi gör. Det gäller både i arbetet med portföljbolagen men även i att kärnan i EQT:s kultur är att ständigt förbättra allt.



Tre frågor till:

Carolina Brochado

Partner EQT Growth advisory team, London

Vilka investeringsmöjligheter kommer EQT Growth utforska?

– EQT Growth kommer att söka efter tematiska tillväxtmöjligheter som ligger mellan Venture Capital och Private Equity i linje med EQT:s nyckel investeringsområden såsom Enterprise Tech, Con/Prosumer Tech, Health Tech och Climate Tech.

Hur kan EQT Growth dra nytta av EQT-plattformen?

– Vi kommer att ha stor nytta av EQT:s kapabilitet inom digitalisering och hållbarhet, två områden som är viktiga delar av vår agenda för värdeskapande. EQT:s nätverk kommer att hjälpa oss att identifiera nya investeringsmöjligheter och Motherbrain, EQT:s egenutvecklade AI-plattform, kommer att spela en central roll när det gäller att identifiera trender och potentiella investeringsmöjligheter.

EQT AB-koncernen använder även sin balansräkning som stöd för investeringar anpassade till EQT Growths strategi. Vår första investeringen tillkännagavs i januari 2021 när EQT Growth investerade i Wolt, en ledande, snabbväxande plattform för matleveranser.

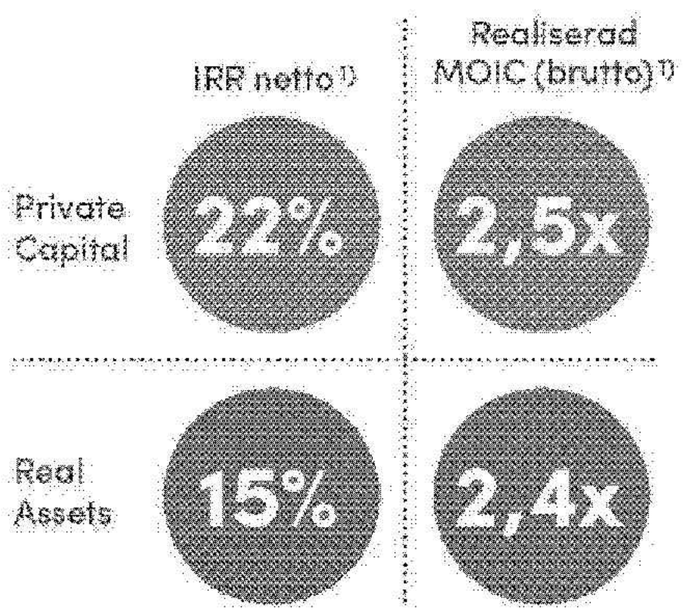
Varför bestämde du dig för att börja på EQT?

– Under hela min karriär har jag arbetat inom ett flertal investeringsdiscipliner, inklusive private equity, venture capital och growth, och just growth anser jag är särskilt spännande. Genom att tillämpa EQT:s tematiska fokus söker vi efter framtida vinnare och får stötta grundare och företagsledningar under deras resor. EQT:s fantastiska verktygslåda för att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan på företag i tillväxtfasen, när de växer snabbt och mognar, är en av de främsta anledningarna till att jag valde att börja på EQT.

Finansiell modell

EQT AB-koncernens intäkter består av två integrerade strömmar: förvaltningsavgifter och carried interest samt investeringsintäkter. Ett starkt investeringsresultat för EQT-fonderna är grunden till EQT:s framgång och resulterar i tillväxt i båda intäktsströmmarna. EQT AB-koncernen erhåller förvaltningsavgifter för förvaltningen och driften av EQT-fonderna, inklusive provision för investeringsrådgivning. Förvaltningsavgifterna är återkommande enligt kontrakt och beräknas normalt till en fast procentsats under fondens löptid samt betalas ut i förskott per halvår.

Stabil och attraktiv avkastning till kunden ...

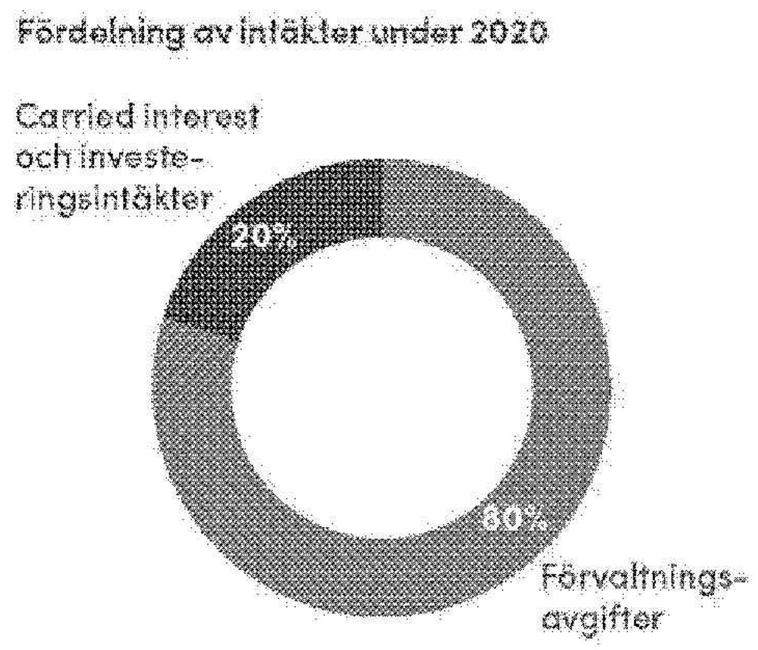


EQT:s finansiella modell baserar sig på att leverera en stabil och attraktiv avkastning till fondinvesterarna.

... driver tillväxt i AUM

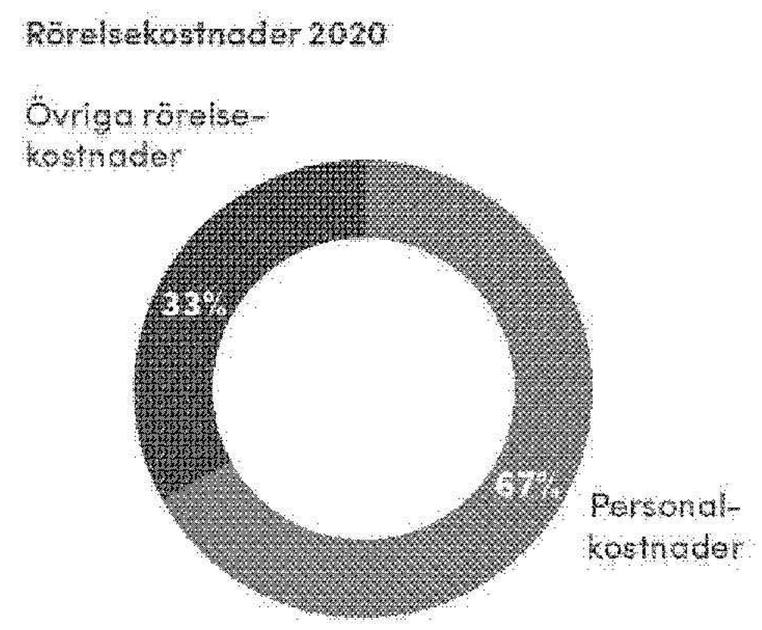
Om EQT-fonderna skapar stark relativ avkastning kommer det sannolikt att finnas en efterfrågan från investerarna på efterföljande fonder, tillväxt i förvaltat kapital och som en konsekvens tillväxt i förvaltningsavgifter.

Med integrerade intäktsströmmar ...



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

... och till en förutsägbar kostnadsbas



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

[1] Inkluderar EQT-fonder som rests före 2012, som inte förvaltas av EQT AB-koncernen, exkluderar Public Value.

Förklaring av förvaltningsavgifter

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

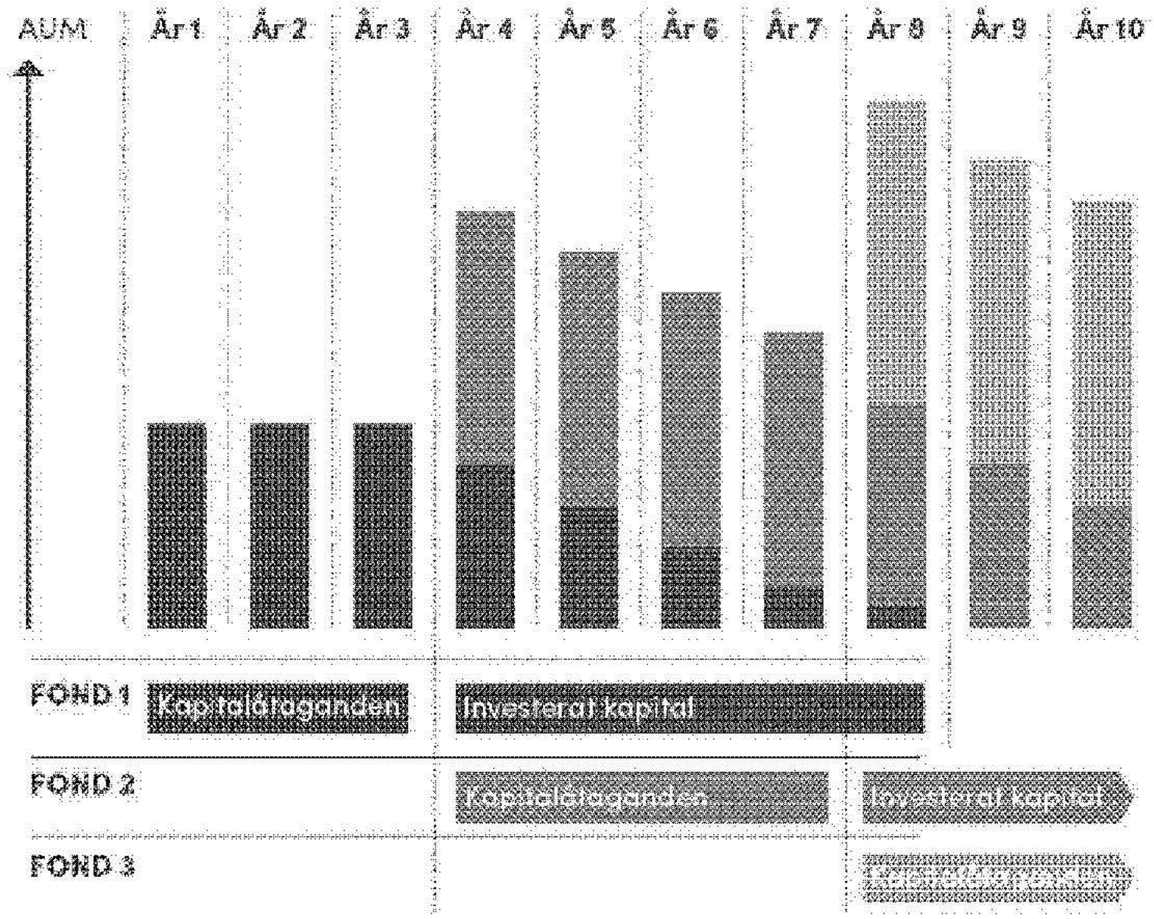
En EQT-fond går vanligen in i realiseringsperioden vid utgången av en fastställd period eller när omkring 80–90 procent av det totala kapitalåtagandet är investerat och en efterföljande fond har aktiverats. Under realiseringsperioden utgår förvaltningsavgiften normalt från investerat nettokapital. När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

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

Genereringen av förvaltningsavgifterna stöds genom att öka storleken på de efterföljande fonderna, samt genom att utveckla och växa nya affärsområden.

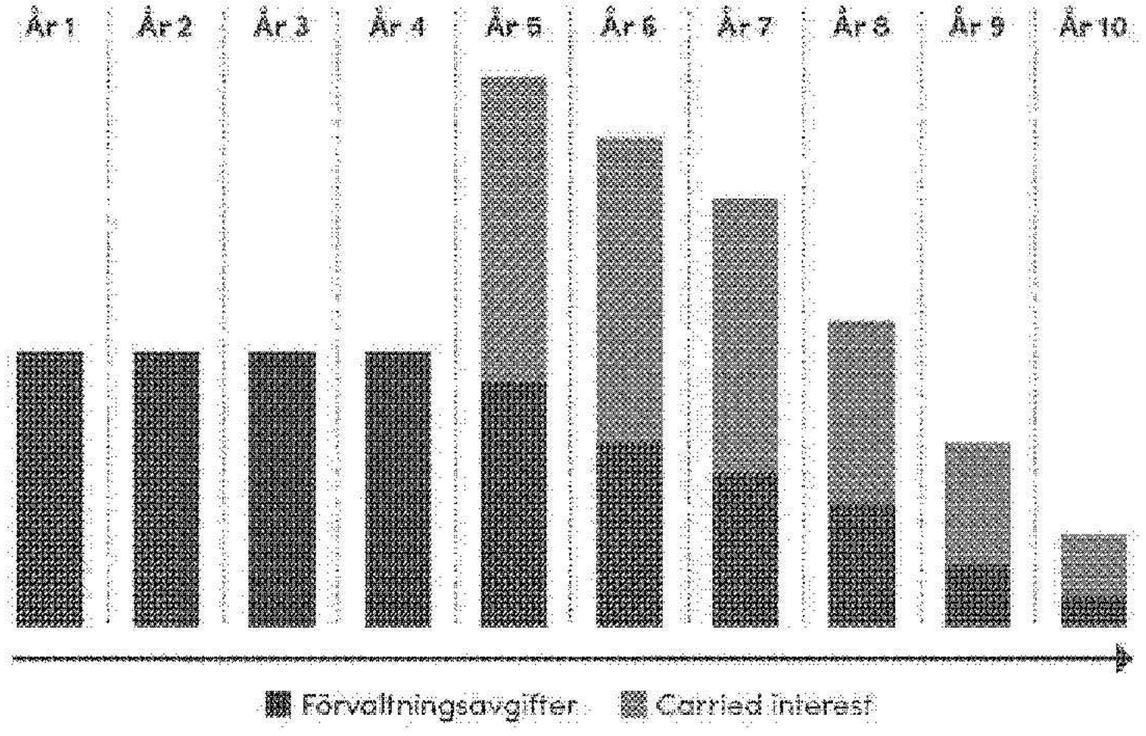
EQT AB-koncernen har vanligtvis också rätt till en andel av fondernas vinst, så kallad carried interest (se nästa sida).

AUM driver avtalsenliga förvaltningsavgifter med god visibilitet



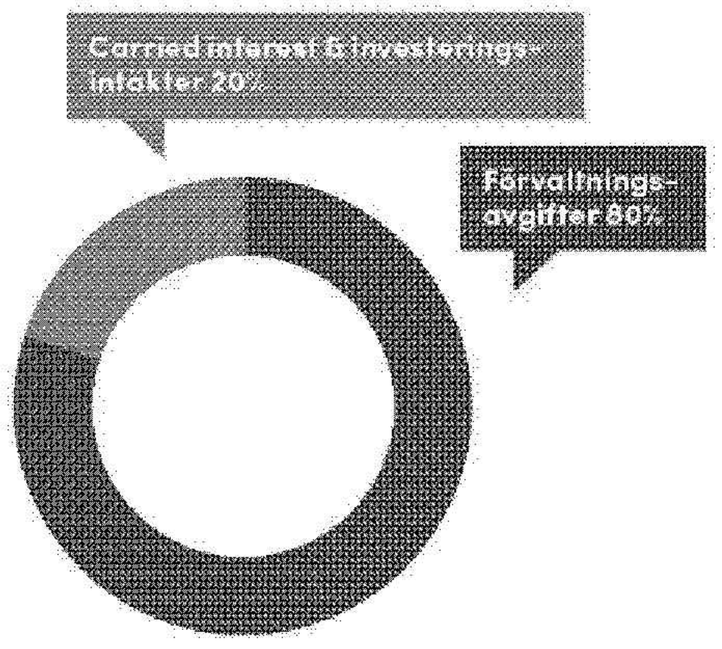
- Förvaltningsavgifter baseras på det förvaltade kapitalet när en fond gör nya investeringar och drar ned kapital.
- Under perioden efter åtagandet baseras avgifter på investerat kapital, som gradvis minskar när fondinvesteringarna realiseras.
- Förvaltningsavgifterna ökar med kapitalåtaganden i efterföljande fonder.

Illustrativ fördelning av intäkter under en fonds livslängd



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

Fördelning av intäkter under 2020



- Under 2020 bestod omkring 80% av EQT:s intäkter av förvaltningsavgifter.
- Över tid förväntas andelen av carried interest och investeringsintäkter öka till runt 25–30% av EQT:s totala intäkter.

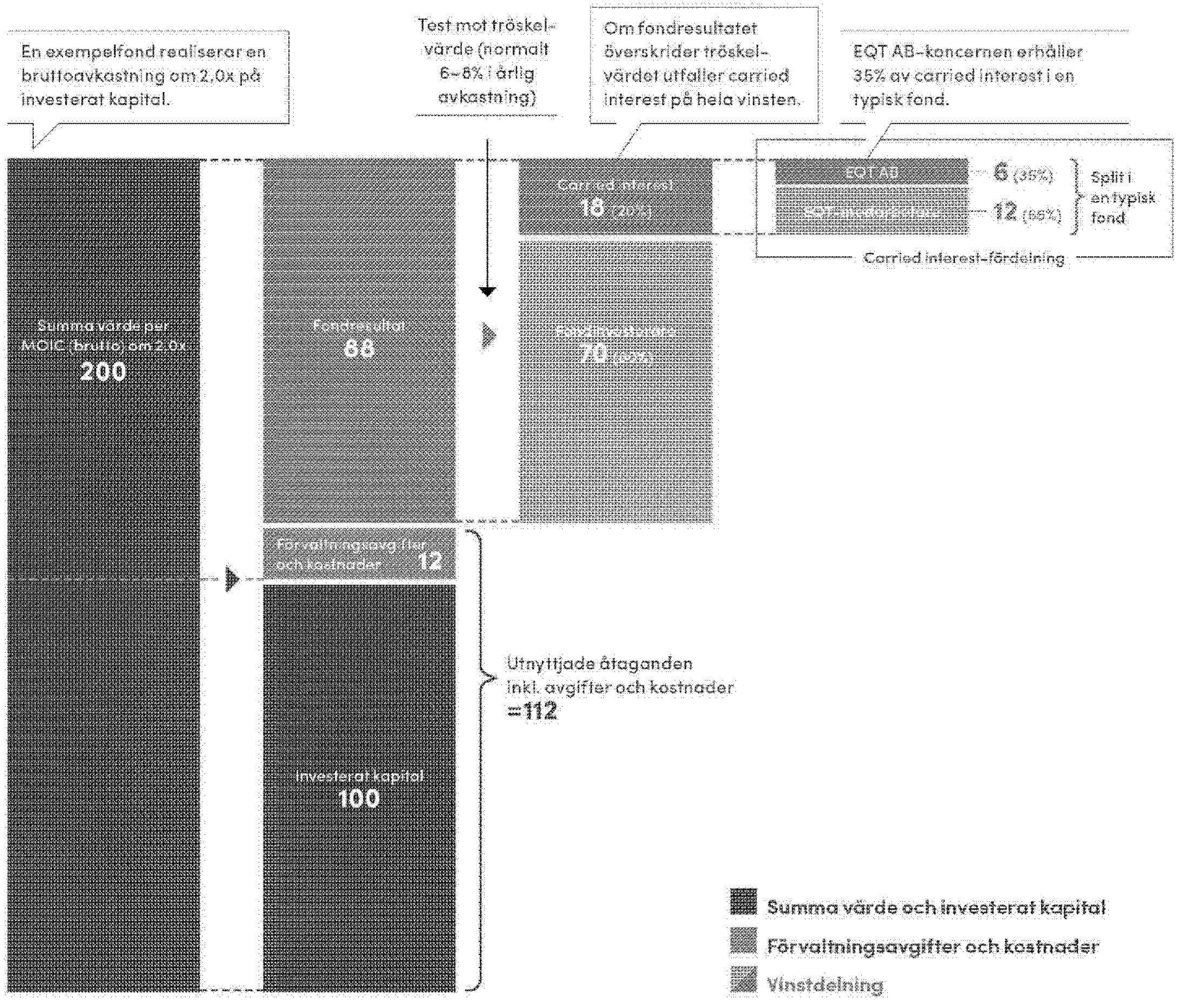
Förklaring av carried interest

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

EQT AB-koncernen, investeringsrådgivarna och övriga potentiella deltagare i carried interest allokerar kapital och investerar i EQT-fonderna via en Special Limited Partner (SLP). I utbyte erhåller Carried Interest Participants rätt till carried interest och övriga investeringsintäkter.

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

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



06

Med-arbetare

Private Equity – Tyskland:

Ottobock

Ottobock är den globala marknadsledaren inom mobilitetslösningar med en gedigen historia av att ha varit först i världen med flertalet innovationer, exempelvis en mikroprocessorkontrollerad protes för underbenet. Idag har Ottobock en mångsidig och omfattande produktportfölj med allt från högteknologiska proteser och neuroortopediska produkter till rullstolar och förbrukningsartiklar samt tillhörande tjänster.

Positiv påverkan driven av medarbetare, företagskultur och värderingar

EQT är övertygad om att syftesdrivna organisationer attraherar och behåller de bästa medarbetarna. Medarbetarna utgör också kärnan i EQT:s syfte att ha en positiv påverkan och i att säkerställa bolagets framgång på lång sikt.

EQT har över 700 talangfulla medarbetare som alla strävar efter att leverera exceptionella resultat. Lyckligtvis har inte covid-19-pandemin påverkat EQT:s förmåga att prestera, samarbeta eller fortsätta att utveckla verksamheten. Anledningen till detta är inte bara digital mognad utan även den företagskultur som förenar medarbetarna i dessa svåra tider och som skapar en laganda över hela världen, även när man inte möts i person. Med färdiga förstklassiga digitala verktyg och lösningar på plats, tog EQT ett beslut i början av 2020 att bolagets alla medarbetare på kontoren i Europa, Asien-Stillahavsområdet (APAC) och Nordamerika i största möjliga mån skulle arbeta hemifrån för medarbetarnas och deras familjers trygghet. De flesta av EQT:s kontor var verksamma men i betydligt mindre skala. Trots de rådande omständigheterna ökade medarbetarengagemanget en aning under 2020 (+0,1 i december 2020 jämfört med december 2019).

Viktiga steg i linje med de strategiska ambitionerna

Samtidigt som verksamheten var anmärkningsvärt opåverkad av pandemin, och Koncernen fortsatte att bygga upp verksamheten i enlighet med de strategiska ambitionerna, mattades rekryteringstakten av något, när utvärdering av covid-19 effekterna gjorts. Totalt anslöt sig 117 nya kollegor till EQT under 2020.

Fokus under året har legat på att förstärka regionerna USA och APAC och befästa Koncernens position i Europa. Några milstolpar

Alexandra Lutz, Digital, New York-kontoret

I detta arbete är det nya kontoret i Australien som öppnade i februari och det nya Pariskontoret som öppnade i juni. EQT har också fortsatt att stärka Central för att skapa en än mer skalbar organisation som kan leverera utifrån verksamhetens behov. Avyttringen av Credit och adderingen av ett nytt verksamhetsfokusområde, Growth, var strategiska steg i att skapa morgondagens EQT.

Utveckla och stötta talang

År 2020 var ett ovanligt år när det gällde fortbildning och utveckling. EQT fortsatte att expandera EQT Academy och inga utbildningar ställdes in utan anpassades i stället till ett virtuellt format i syfte att fortsätta tillgodose teammedlemmars individuella utveckling.

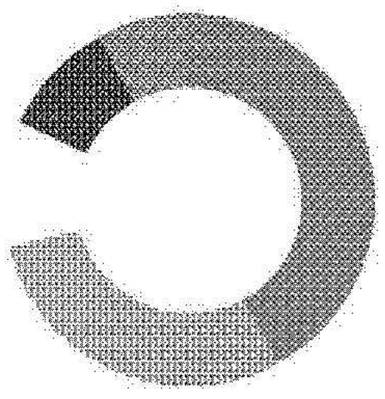
EQT lyckades genomföra enastående onboardingprogram och upplevelser för de nya kollegor som började, även om pandemin gjorde det svårt att träffas eller att vara på kontoren. Tack vare ett ekosystem av tekniska verktyg som är sömlöst integrerade i organisationen, kunde medarbetarna börja arbeta hemifrån och även välkomna och stötta nya kollegor. Medarbetarengagemanget under de tre första anställningsmånaderna på EQT uppmättes till 9,2 av 10 poäng.

Covid-19 påverkade samhället på många sätt. EQT vidtog proaktiva åtgärder för att utrusta sina medarbetare med utbildning och verktyg för att ta hand om sitt fysiska och mentala välbefinnande under pandemin. Ett huvudinitiativ inom det senare området var lanseringen av "My Mental Wealth" som omfattar ett spann av digital utbildning, verktyg och föreläsningar. Ledare har en central roll i att främja mentalt välbefinnande och avstigmatisera frågan. Av denna anledning investerade EQT i livesänd, interaktiv och expertledd utbildning för alla linjechefer i syfte att utbilda, dela kunskap och ge konkreta verktyg för ett ledarskap som tar hänsyn till mentalt välbefinnande. EQT kommer fortsätta arbeta med frågan under 2021 genom att utnämna mental första hjälpen-stödjare, "mental first aiders", på kontoren och utöka erbjudandet till medarbetare i hela världen.

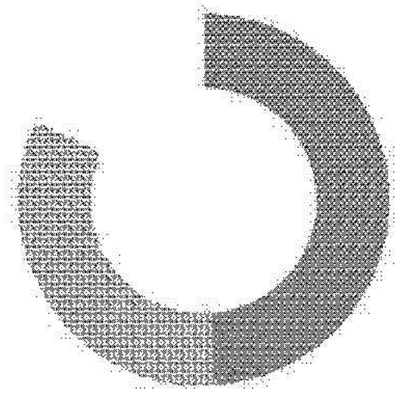
Nyckeltal för medarbetare

	2020	2019
Medarbetare (FTE+), antal	710	665
Medarbetare (FTE), antal	653	606
Tillfälliga medarbetare (FTE), %	1	1
Genomsnittsålder, år	35	35
Utbildningskostnad per medarbetare, EUR	1 608	2 462
Personalomsättning, %	10	12
Oönskad personalomsättning, %	1	1
Medarbetare, andel kvinnor, %	45	44
Nyanställda, andel kvinnor, %	46	41
Investeringsrådgivare, andel kvinnor, %	21	16
Nyanställda investeringsrådgivare, andel kvinnor, %	39	19
Partners, andel kvinnor, %	5	3
Ledande befattningshavare, andel kvinnor, %	14	14
Seniora chefer[1], andel kvinnor, %	16	20
Medarbetarengagemang, poäng	8,2	8,1

Medarbetare per region



Medarbetare per segment



[1] Seniora chefer definieras som medlemmar av nyckelkommittéer och forum, främst bestående av chefer för affärsområden och funktioner.

För ytterligare medarbetarupplysningar se Kompletterande hållbarhetsupplysningar som återfinns i kapitlet Ytterligare information.

Singaporekontoret

Mångfald och inkludering
EQT fortsätter att fokusera på mångfald och inkludering utifrån övertygelsen att detta leder till bättre beslut och resultat.

EQT har under många år fokuserat på jämställdhet i synnerhet och några viktiga framsteg gjordes under 2020 genom intensifierat arbete. Under 2020 togs också ytterligare steg för att inte bara fokusera på könstillhörighet i mångfaldsfrågan. Två praktiska exempel på resan mot en inkluderande arbetskultur är samarbetet med Out Investors, ett nätverk för LGBT+ (lesbiska, homosexuella, bisexuella, transsexuella) och att introducera alla medarbetare till en utbildning inom medveten inkludering (Conscious Inclusion).

Läs mer om mångfald och inkludering i kapitlet Hållbarhet.

En högpresterande och mycket engagerad arbetsstyrka
De fysiska avstånden under 2020 gjorde det viktigare än någonsin att hålla sig nära medarbetarna. Sedan 2018 har EQT använt ett avancerat analysverktyg för att regelbundet mäta medarbetarengagemanget för att stödja cheferna att fatta bättre personalrelaterade beslut genom att följa trender och bibehålla aktiva samtal med medarbetarna. Under 2020 har mer vikt lagts på att säkerställa och följa upp medarbetarnas hälsa och välbefinnande så väl som deras behov och återkoppling i relation till covid-19-pandemin. Med stöd av värdefull återkoppling från medarbetarna kunde EQT anpassa och förbättra distansarbetsförhållandena under pandemin.

Det här året har bidragit till att alla utvecklat nya kompetenser och gett upphov till nya arbetsmetoder. Koncernen är redo att ta steget ut från pandemin starkare än någonsin och kommer att säkerställa att alla positiva förändringar kommer att finnas kvar efter pandemin.

Pandemin gav EQT en utmärkt möjlighet att stärka dialogen kring Koncernens påverkan på samhället, vad EQT:s syfte verkligen innebär och hur EQT kan ligga i framkant – till nytta för intressenter, samhället och medarbetare.

Prioriterade områden
Under 2021 kommer EQT ytterligare stärka de initiativ som inleddes under 2020 och fortsätta att se till att implementeringen ger fullt mätbara fördelar för verksamheten. EQT kommer att fortsätta att fokusera på att attrahera och behålla högpresterande individer som ställer sig bakom EQT:s syfte, för de nya initiativen och växande regionerna, och fortsätta säkerställa att vi kan bibehålla vår låga oönskade personalomsättning och vår höga prestanda.

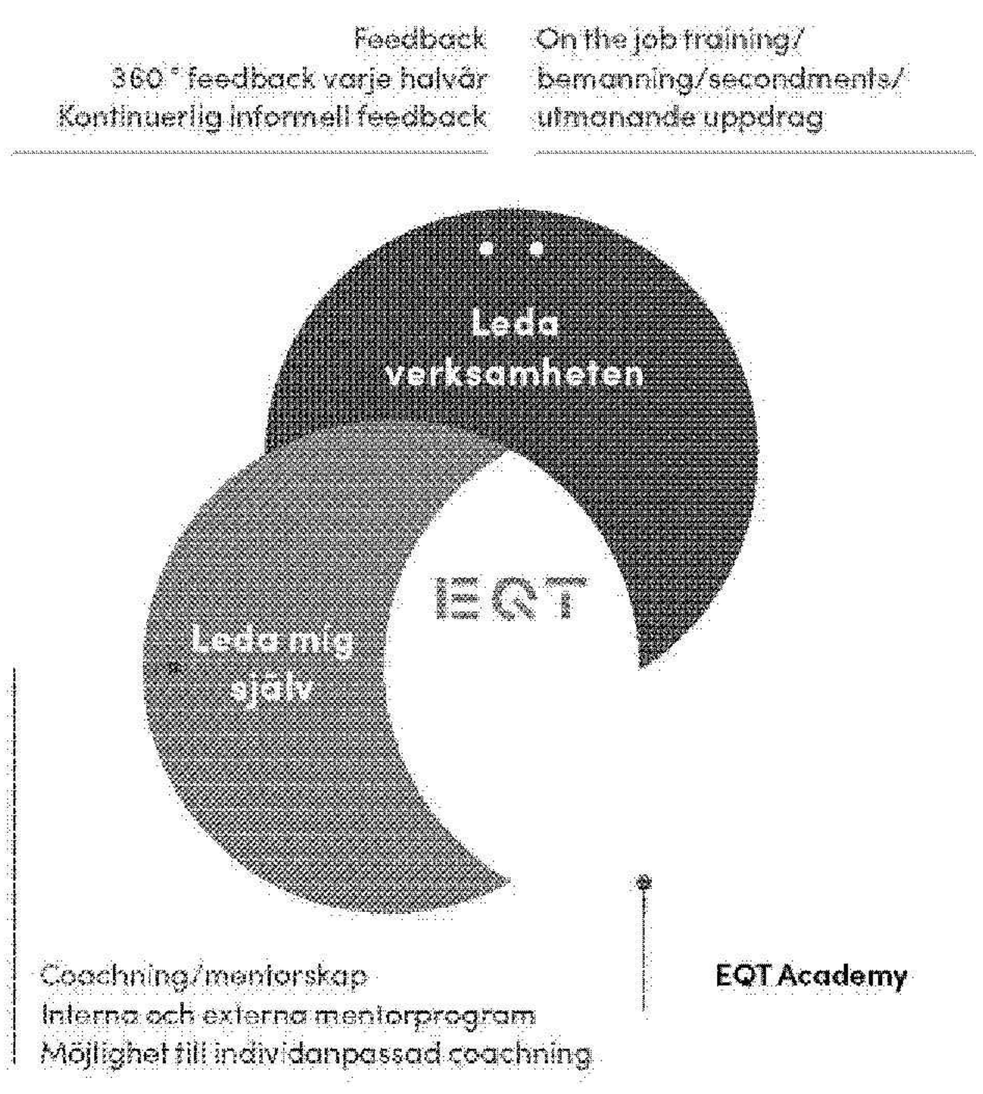
Koncernen kommer att betona inkludering som en viktig del av mångfald samt fortsätta främja en företagskultur där medarbetarna blir stärkta i möjligheten att nå sin fulla potential, där de kan utvecklas och ta vara på möjligheter helt baserat på meriter och där de kan känna sig trygga. EQT kommer att hitta sätt att mäta och följa upp olika dimensioner av mångfald, samtidigt som vi fortsätter att göra framsteg när det gäller jämställdhet.

EQT:s ramverk för utveckling och EQT Academy

EQT:s ramverk för utveckling och EQT Academy är två integrerade delar av EQT:s strategi för att ligga i framkant när det gäller kultur, talent management och ledarskap. Allt vi gör styrs av våra kärnvärderingar – Respektfull, Entreprenöriell, Högpresterande, Transparent och Informell.

EQT:s ramverk för utveckling

EQT:s affärsmodell är beroende av högpresterande individer som är kapabla att ge sitt allra bästa i alla lägen, såväl nu som när de i framtiden tar sig an större och mer komplexa roller. För att framtidssäkra EQT behöver EQT säkerställa att bolaget kan utveckla interna talanger och skapa en jämn ström av kunniga ledare som är beredda att ta sig an större ansvar i alla delar av organisationen.



EQT Academy

EQT Academy är ett viktigt verktyg för att vårda EQT:s unika kultur och värderingar, och samtidigt erbjuda vidareutbildning för verksamhetens alla funktioner och medarbetare i samtliga karriärfaser, med fokus på de kompetenser som är relevanta för respektive medarbetares utveckling.

Utbildningarna erbjuder och utvecklar tekniska kompetenser och kvalifikationer men strävar också efter att utveckla ledaregenskaper, förmåga att ge feedback samt förmåga att forma och leda team med mångfald.

Under 2020 fortsatte EQT att erbjuda, och till och med öka, utbildningar till medarbetarna:

Nyanställdas medarbetarengagemang efter tre månader
9,2/10

- Närmare 120 medarbetare anställdes, och samtliga nyanställda medarbetare deltog i EQT:s introduktionsdagar.
- Ungefär 180 medarbetare deltog i utbildningar inom EQT Toolbox som fokuserar på förhandlingsteknik, kommunikation och ledarskap.

Under året lanserade EQT tre nya utbildningar:

- Utbildning i medveten inkludering erbjöds till alla medarbetare.
- Utbildning i virtuell transformation för seniora investeringsrådgivare och medarbetare inom teamet för Client Relations and Capital Raising.
- Utbildning i mentalt välbefinnande för alla linjechefer.

EQT introduktionsdagar

Alla nya medarbetare över hela världen deltar i EQT:s introduktionsdagar. Denna utbildning fokuserar på:

- Vår historia och vad vi står för
- EQT:s organisation
- Hur vi arbetar
- Hur vi gör skillnad

~120 nyanställda under 2020

Skräddarsydda utbildningar

Medarbetare erbjuds skräddarsydda utbildningar utifrån roller och funktioner:

Investeringsrådgivare
- EQT Start
- EQT Advanced
- EQT Next
- EQT Accelerate
- EQT Lead

Centrala funktioner
- Projektledning
- Tala inspirerande
- Kommunicera, leda och accelerera
- Ledarskap
- Specialiserade utbildningar anpassade till respektive funktion

Fokuserade utbildningstillfällen

- Medveten inkludering, Conscious Inclusion
- Virtuell omställning
- Mentaltvälbefinnande, "My Mental Wealth"

07

Verksam-hetsöversikt

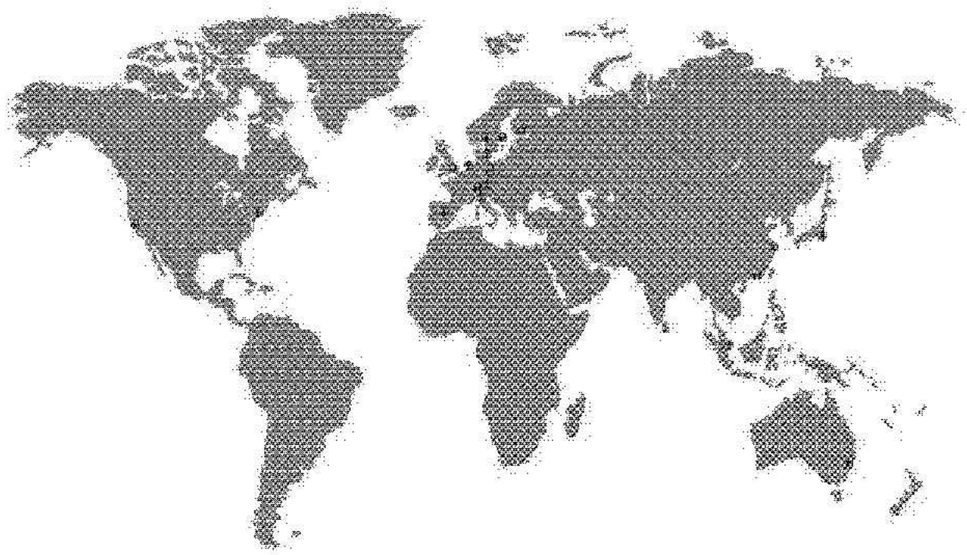
Private Equity – Sverige:

Karo Pharma

Karo Pharma är ett europeiskt läkemedel- och konsumenthälsobolag. Företagets syfte är att hjälpa människor att upprätthålla god hälsa och att tillhandahålla smarta val i vardagshälsovården. Karo Pharmas produktportfölj innefattar både receptfria och receptbelagda läkemedel samt medicinsk utrustning.

Private Capital

Private Capital är EQT:s största affärssegment med EUR 33,1 miljarder i AUM, motsvararande 63 procent av EQT:s totala AUM. Private Capital består av fyra affärsområden: Ventures, Growth, Private Equity och Public Value. EQT:s affärssegment Private Capital har växt snabbt och samtidigt uppnått en stark avkastning genom sin historia. EQT-fonderna inom Private Capital har levererat stabil avkastning oavsett region, bolagets storlek, avyttringssätt och investeringskälla.



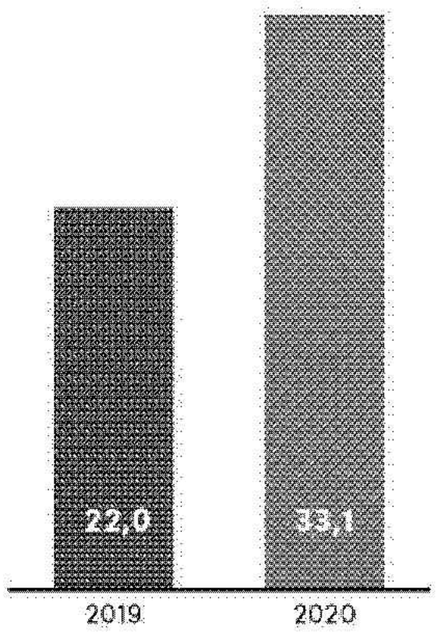
Kontor

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

Förvaltat kapital (AUM)

Vid utgången av 2020 hade de 11 EQT-fonderna inom affärssegmentet Private Capital EUR 33,1 miljarder i AUM, en ökning med EUR 11,1 miljarder jämfört med EUR 22,0 miljarder 2019. Ökningen drevs främst av aktiveringen av EQT IX i juli 2020.

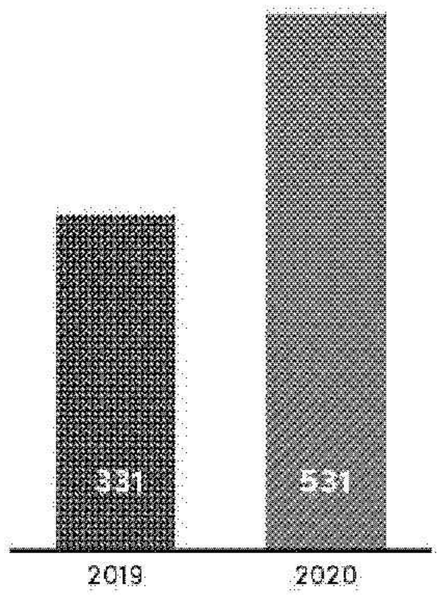
AUM (mdr EUR)



Affärssegmentets resultat

Justerade intäkter i Private Capital uppgick till EUR 531 miljoner under 2020, en ökning om 61 procent jämfört med EUR 331 miljoner under 2019. Ökningen drevs av förvaltningsavgifter från EQT IX och carried interest i EQT VII. Bruttosegmentsresultatet ökade till EUR 406 miljoner (EUR 207 miljoner) och affärssegmentet hade vid årets utgång 244 FTE+ fördelade på 15 länder.

Justerade intäkter (MEUR)



IRR netto[2]

22%

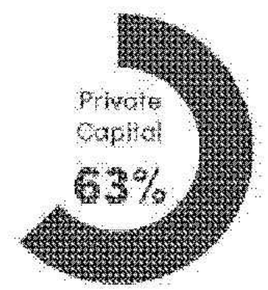
Realiserad MOIC (brutto)[2]

2,5x

Antal heltidsanställda inklusive konsulter (FTE+)

244

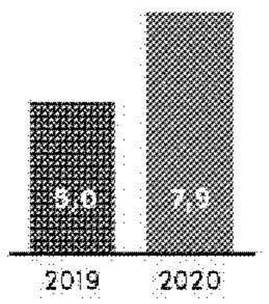
Andel av totala AUM



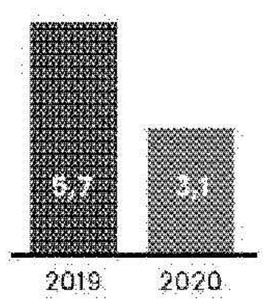
Investerings- och exitaktivitet

EQT-fonderna inom Private Capital gjorde totala investeringar om EUR 7,9 miljarder (EUR 5,0 miljarder) och totala avyttringar (brutto) uppgick till EUR 3,1 miljarder (EUR 5,7 miljarder) under 2020.

Totala investeringar (mdr EUR)



Avyttringar (brutto) (mdr EUR)



Investeringar per sektor 2020

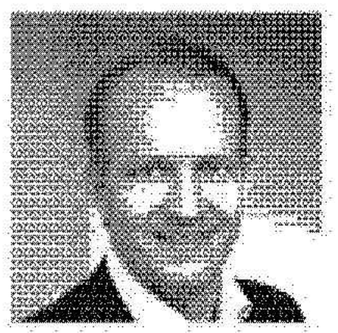
Värdeskapande nyckelfonder

Alla nyckelfonder inom Private Capital utvecklades enligt plan.

Resultat för utvalda fonder[1]

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

[1] Data för nuvarande MOIC (brutto) reflekterar enbart slutförda (closed) investeringar och avyttringar. För Private Equity-fonder avser "Enligt plan" förväntad MOIC (brutto) på 2,0–2,5x.



Per Franzén
Co-Head Private Equity rådgivningsteam

Marcus Brennecke
Co-Head Private Equity rådgivningsteam

[2] Inkluderar EQT-fonder som rests före 2012, som inte förvaltas av EQT AB-koncernen, exkluderar Public Value.

Private Capital i siffror

EQT Private Capital-fonder förvaltade av EQT AB-koncernen per den 31 december 2020

Fond	Startår	Kapitalåtaganden		Status
EQT VI	2011	MEUR	4 815	Fullt investerad
EQT VII	2015	MEUR	6 653	Fullt investerad
EQT VIII	2018	MEUR	10 921	Fullt investerad
EQT IX	2020	MEUR	14 567	Investerar
EQT Mid Market	2013	MEUR	1 054	Fullt investerad
EQT Mid Market US[1]	2015	MUSD	695	Fullt investerad
EQT Mid Market Europe	2016	MEUR	1 616	Investerar
EQT Mid Market Asia III	2016	MUSD	744	Investerar
EQT Ventures	2016	MEUR	505	Fullt investerad
EQT Ventures II	2019	MEUR	620	Investerar
EQT Public Value	2018	MEUR	780[2]	Öppen

[1] En avvecklad strategi.

[2] Avgiftsgenererande AUM.

Nyckeltal

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

Private Equity

Fokus:
Stora och medelstora företag

Antal investeringar:
70

Antal investeringsrådgivare:
135+

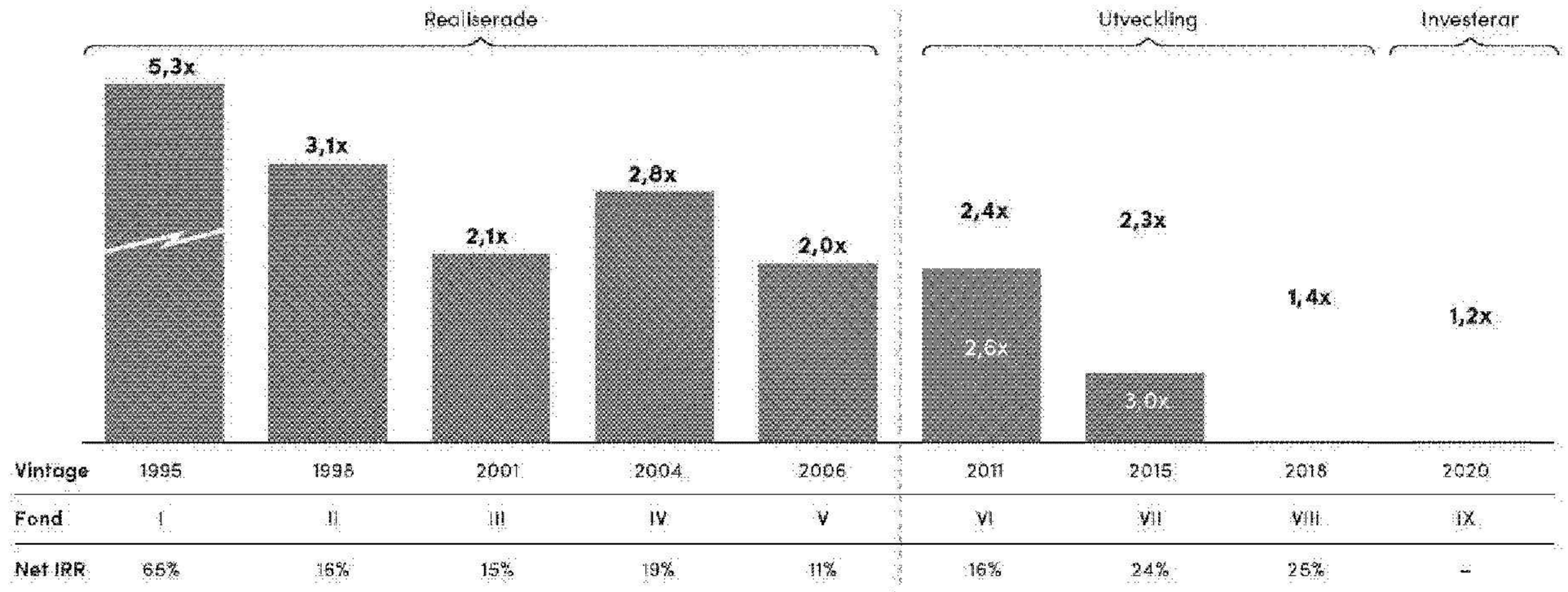
AUM:
€31,3 mdr

EQT:s Private Equity rådgivningsteam består av fler än 135 investeringsrådgivare med fokus på kärnsektorerna Healthcare, TMT, Services och Industriteknik.

Private Equity rådgivningsteamet har omfattande investeringserfarenhet, bransch- och sektorexpertis samt etablerade nätverk i det lokala näringslivet och de samhällen där det verkar. Med en stark sektorbaserad investeringsstrategi och genom att upprätthålla en local-with-locals-närvaro, är teamet unikt positionerat för att analysera företag och marknader där de är verksamma, samt utveckla proprietära investeringsmöjligheter. Teamets tillvägagångssätt, i kombination med förmågan att se vad som ligger "bortom det uppenbara" i termer av tillväxtpotential, konsolidering av branschen eller strukturella förändringar, är en viktig fördel vid utvärderingen av investeringsmöjligheter och vid övervakningen av utvecklingen i EQT-fondernas portföljbolag.

Starkt investeringsresultat i Private Equity[1] [2]

MOIC (brutto) för EQT:s Private Equity-fonder



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

[2] Realiserade fonder inkluderar fonder där samtliga portföljbolag har avyttrats, även om det fortfarande kan finnas orealiserade värden kvar.

Ventures

Fokus:

Investeringsspann €1–40 miljoner

Antal investeringar:	Antal investeringsrådgivare:	AUM:
65+	20+	€1,0 mdr

EQT Ventures söker efter snabbväxande, innovativa och teknikdrivna företag inom alla branscher, i hela världen, med fokus på Europa och USA. Fonderna har som mål att stödja framstående entreprenörer i olika stadier av tillväxt, och erbjuda tillgång till kapital och djupgående specialisterfarenhet. EQT Ventures fonderna tillämpar en etappvis investeringsstrategi från sena såddrundor till tillväxtrundor där kapitalinvesteringarna vanligtvis ligger i spannet EUR 1 miljon till EUR 40 miljoner. Detta betyder att EQT Ventures stöd är längre än en typisk fond som görs enbart i en etapp.

EQT Ventures fonder fokuserar inte på någon särskild marknad eller bransch eftersom transformativa teknikskiften sker i alla branscher. Fokus ligger på ambition och skala. EQT Ventures letar efter ambitiösa grundare som vill växa och bygga globala framgångssagor, inte bara på regional nivå.

Growth

Fokus:

Tillväxtmöjligheter mellan venture capital och private equity

Antal investeringsrådgivare:	AUM
5+	N/A

EQT Growth följer EQT:s viktigaste investeringsområden såsom Enterprise Tech, Con/Prosumer Tech, Health Tech och Climate Tech. Motherbrain, EQT:s proprietära egenutvecklade AI-plattform, kommer att spela en avgörande roll i EQT Growths strategi när det gäller att identifiera trender, möjliggöra datadrivna insikter och arbetsflöden samt i att identifiera potentiella investeringsmöjligheter.

EQT Growth letar efter investeringar som ger minoritetsposter, kontroll-, samkontroll i snabbväxande företag. Investeringar kommer normalt ligga inom spannet EUR 50–200 miljoner.

Rådgivningsteamet bakom EQT Growth har djup expertis och erfarenhet från ventures, growth, equity och verksamhetsbakgrund.

Public Value

Fokus:

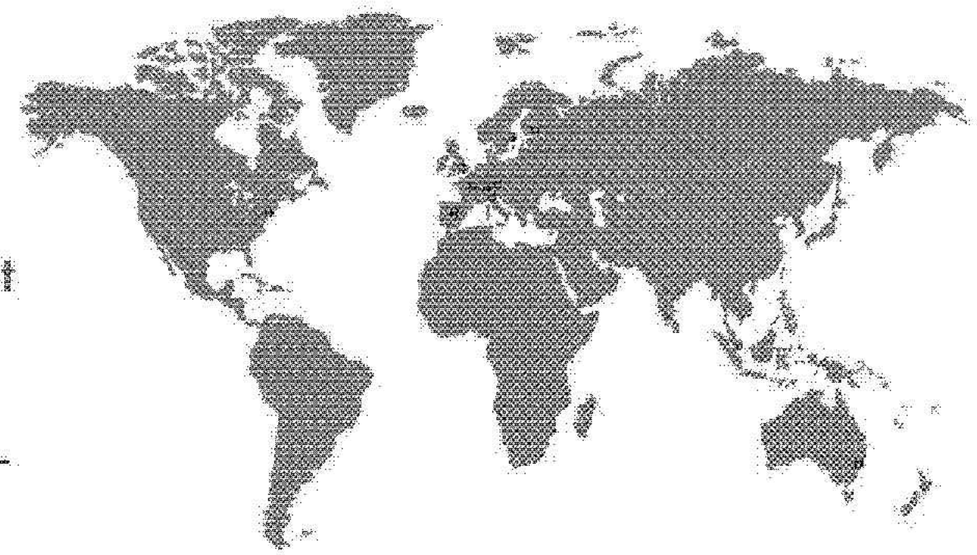
Börsnoterade, medelstora företag av god kvalitet i nordeuropeiska länder

Antal investeringar:	Antal investeringsrådgivare:	AUM:
8	10+	€0,8 mdr

EQT Public Value-fonden har som ambition att vara den ledande europeiska konstruktivist investeraren i området för medelstora företag och skapa hållbart långsiktigt värde genom syftesdrivna och tematiska investeringar. Med ett track record som närmar sig tre år inom EQT och ytterligare nio år före det, har EQT Public Value ett track record av affärstransaktioner med över 20 investeringar och 12 avyttringar av omvandlade börsnoterade bolag. Rådgivningsteamet bakom EQT Public Value består av 14 investeringsrådgivare baserade i Stockholm, Oslo, München och London. Strategin EQT Public Value, riktar in sig på midmarket bolag i Nordamerika med starka inflytelserika positioner inom Services-, Healthcare-, TMT- och industriteknikssektorerna, där EQT har betydande erfarenhet och omfattande nätverk. EQT:s Public Value-fond strävar efter att utse medlemmar från EQT Public Values rådgivningsteam och relevanta EQT-rådgivare från EQT:s nätverk till ledamöter i portföljbolagens styrelser. Den primära synen på värdeskapande är att vara en konstruktiv ägare och ge portföljbolagens ledning och styrelse incitament för att förverkliga strategier som driver och accelererar värdeskapandet.

Real Assets

Affärssegmentet Real Assets har sedan etableringen 2008 vuxit till EUR 19,3 miljarde, motsvararande 37 procent av EQT:s AUM. Affärssegmentet har cirka 100 investeringsrådgivare och 16 Advisory Partners fördelade på 11 kontor. Real Assets består av två affärsområden: Infrastructure och Real Estate. Fonderna gör investeringar i infrastruktur- och fastigheter med fokus på value-add möjligheter i Europa, Nordamerika och Asien-Stillahavs-området. I januari 2021 offentliggjorde EQT sammanslagningen med Exeter Property Group för att skapa en global ledare inom value-add fastighetsinvesteringar.



Kontor

Helsingfors	München	Stockholm
London	New York	Sydney
Madrid	Paris	Zürich
Milano	Singapore	

IRR netto[2]

15%

Realiserad MOIC (brutto)[2]

2,4x

Antal heltids-anställda (FTE+)

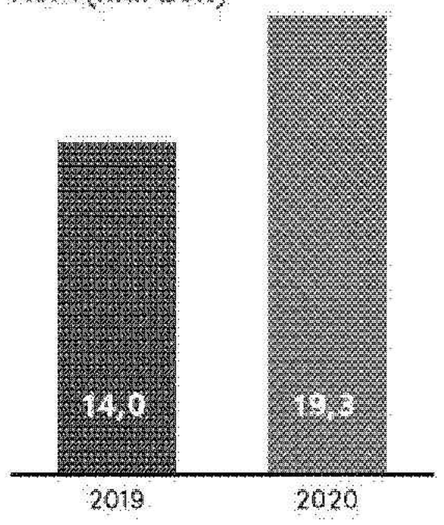
129

Andel av totala AUM

Förvaltat kapital (AUM)

Vid utgången av 2020 hade de sex aktiva fonderna inom affärsområdet Real Assets EUR 19,3 miljarder (EUR 14,0 miljarder) i förvaltat kapital (AUM). Därutöver hade Exeter EUR 8,3 miljarder i AUM.

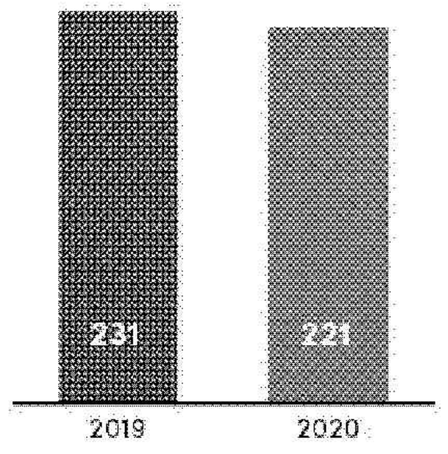
AUM (mdr EUR)



Affärssegmentets resultat

Justerade intäkter för affärssegmentet Real Assets minskade med 5 procent till EUR 221 miljoner jämfört med 2019 till följd av en step-down i AUM-basen för EQT Infrastructure IV när EQT Infrastructure V aktiverades. Affärssegmentet hade vid årets utgång 129 (FTE+) fördelade på 11 länder.

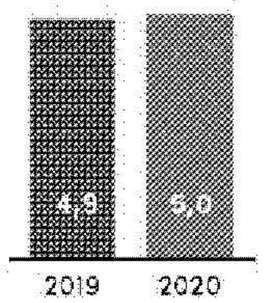
Justerade intäkter (MEUR)



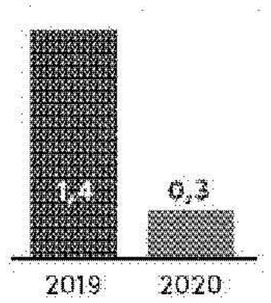
Investerings- och exitaktivitet

Under 2020 gjorde de sex aktiva EQT-fonderna inom Real Assets totala investeringar om EUR 5,0 miljarder (EUR 4,9 miljarder) och totala avyttringar (brutto) om EUR 0,3 miljarder (EUR 1,4 miljarder).

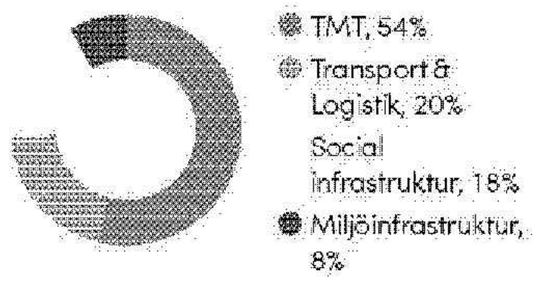
Totala investeringar (mdr EUR)



Avyttringar (brutto) (mdr EUR)



Investeringar per sektor



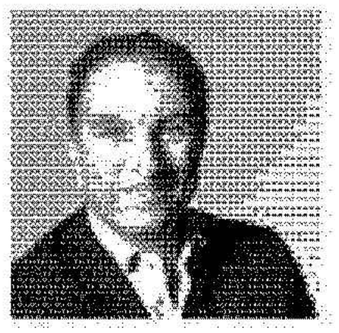
Värdeskapande i nyckelfonder

Alla nyckelfonder inom Real Assets utvecklas enligt plan, med undantag för Infrastructure III som utvecklas över plan.

Resultat för utvalda fonder[1]

	MOIC (brutto)		
	31 dec 2019	31 dec 2020	Förväntad MOIC (brutto)
EQT Infrastructure II	2,1 x	2,0 x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	1,5 x	1,8 x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,1 x	1,1 x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	–	1,0 x	Enligt plan

[1] Data för nuvarande MOIC (brutto) reflekterar enbart slutförda (closed) investeringar och avyttringar. För Infrastructure-fonder avser "Enligt plan" förväntad MOIC (brutto) på 1,7–2,2x.



Lennart Blecher
Head of Real Assets rådgivningsteam

[2] Inkluderar EQT-fonder som rests före 2012, som inte förvaltas av EQT AB-koncernen.

Real Assets i siffror

EQT Real Assets-fonder förvaltade av EQT AB-koncernen per den 31 december 2020

Fond	Startår	Kapitalåtaganden	Status
EQT Infrastructure II	2012	MEUR 1 938	Fullt investerad
EQT Infrastructure III	2016	MEUR 4 046	Fullt investerad
EQT Infrastructure IV	2018	MEUR 9 127	Fullt investerad
EQT Infrastructure V	2020	MEUR 7 599	Investerar
EQT Real Estate I	2016	MEUR 373	Fullt investerad
EQT Real Estate II	2019	MEUR 1 076	Investerar

Real Assets – nyckeltal

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

Infrastructure

Fokus: Investeringsspann
€0,2–1,0 mdr

Antal investeringar:
15+

Antal investeringsrådgivare:
75+

AUM:
€18,1 mdr

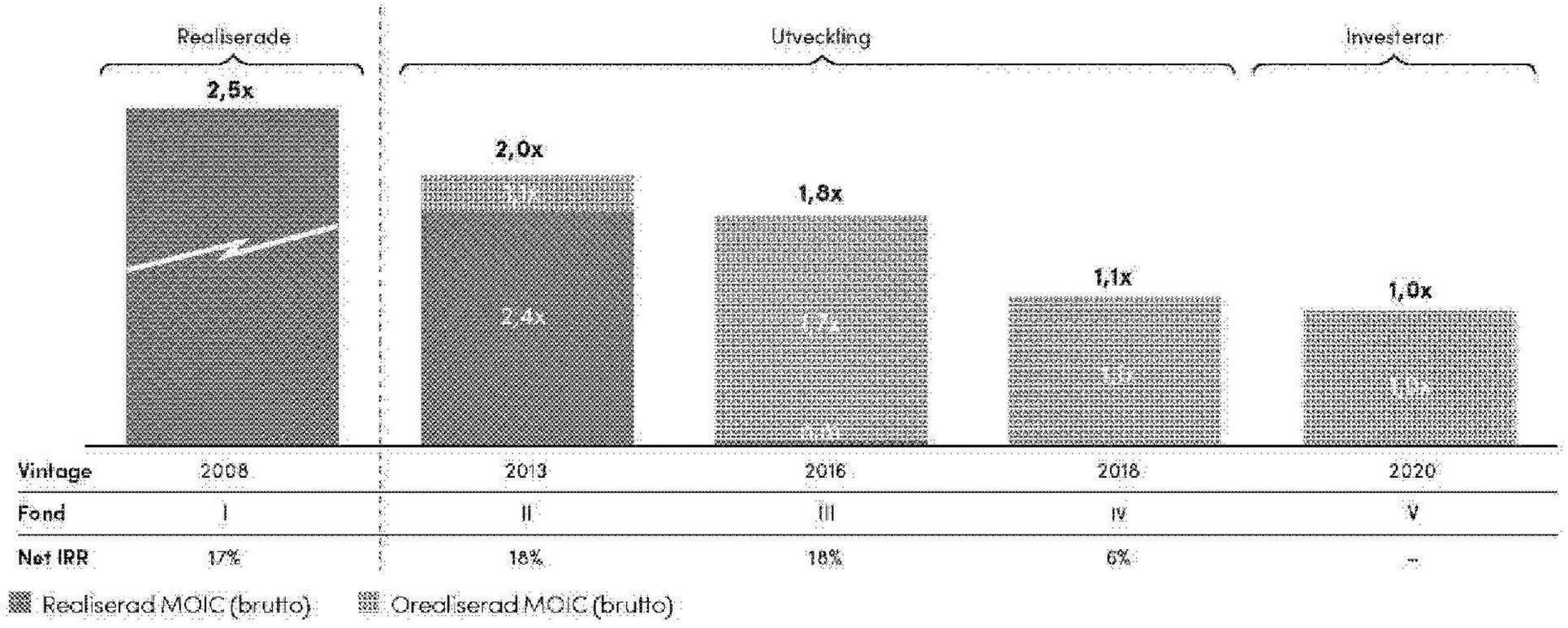
Infrastructures rådgivningsteam strävar efter att i samarbete med EQT:s nätverk identifiera kontroll- eller samkontrollinvesteringar i medelstora infrastrukturbolag som tillhandahåller kritiska samhällstjänster, är motståndskraftiga i lågkonjunkturer, har stabila kassaflöden och helst kan erbjuda ett visst inflationsskydd. Den typiska investeringsmöjligheten spänner över EUR 200 miljoner till EUR 1 miljard i eget kapital.

Fler typer av möjligheter utvärderas av teamet, inklusive fristående operativa infrastrukturbolag, infrastrukturtillgångar som har utvecklats till så kallade corporate orphans (övergivna företag) och statliga privatiseringar. Idealiska investeringsobjekt är operativa bolag inom branscher med reglerad infrastruktur, koncessionsbaserad infrastruktur, marknadsdriven infrastruktur eller infrastrukturrelaterade tjänster.

När det gäller investeringsteman och sektorer ligger fokus på företag inom energi, transport & logistik, miljö, telekom och sociala sektorn.

Starkt investeringsresultat i Infrastructure[1) 2)]

MOIC (brutto) för EQT:s Infrastructure-fonder



1) EQT Infrastructure I förvaltas inte av EQT AB-koncernen.

2) Realiserade fonder inkluderar fonder där samtliga portföljbolag har avyttrats, även om det fortfarande kan finnas orealiserade värden kvar.

EQT Real Estate och Exeter slås samman och bildar EQT Exeter

Real Estate

Fokus: Investeringsspann	Antal investeringar:	Antal investeringsrådgivare:	AUM:
€50m+	10	20+	€1,2 mdr

EQT Real Estates rådgivningsteam består av cirka 20 erfarna investeringsrådgivare som är placerade på EQT:s kontor i London, Madrid, Milano, Paris och Stockholm.

EQT Real Estates rådgivningsteam har som fokus att identifiera investeringsmöjligheter i europeiska städer med stark demografisk utveckling, inklusive BNP över genomsnittet, infrastrukturutveckling och sysselsättningstillväxt.

För att skapa hållbart värde fokuserar Real Estate rådgivningsteamet på gateway städer som drar fördel av den positiva urbaniseringstrender, och på undersegment i dessa städer där utbudet är begränsat.

EQT Real Estate-fondernas investeringsstrategi är att stödja en omställning till Core, genom att fokusera på hållbart värdeskapande genom att dra nytta av Real Estate-investeringsrådgivarnas operativa förvaltningskapacitet.

EQT Real Estate letar efter direkta och indirekta investeringsmöjligheter i fastighetstillgångar som erbjuder betydande potential för värdeskapande genom ompositionering, ombyggnad, upprustning samt aktiv förvaltning av tillgångar.

Exeter[1)]

Fokus: Investeringsspann	Antal investeringar:	Antal investeringsrådgivare:	AUM:
<€30m	550+	100+	€8,3 mdr

Exeters kärnverksamhet är att förvärva, utveckla och förvalta högkvalitativa fastigheter för att kunna erbjuda sina hyresgäster högklassiga fastighetslösningar och på så vis eftersträva att skapa marknadsledande avkastning till sina investerare.

Exeter är en ledande fastighetsinvesterare i det attraktiva logistik-/industrisegmentet i USA och Europa, med en växande närvaro inom segmenten life science/kontor utanför citykärnorna och flerfamiljshus i USA, vilket är ett mycket bra komplement till EQT:s befintliga verksamhet inom real estate i Europa.

Sedan grundandet 2006 har Exeter skapat en verksamhet med en operativt orienterad och vertikalt integrerad förvaltningsmodell. Med 37 lokala kontor kombinerar Exeter en lokal förankring med global räckvidd vilket väl avspeglar EQT:s local-with-locals strategi.

EQT Exeter kommer att ingå i EQT Real Assets. Den kombinerade fastighetsplattformen kommer att drivas under namnet EQT Exeter efter att det befintliga affärsområdet EQT Real Estate har integrerats i EQT Exeter.

1) Sammanslagningen med Exeter förväntas slutföras under andra kvartalet 2021.

Real Estate – Storbritannien:

Saturn

Saturn är ett joint venture mellan EQT Real Estate och Sigma Capital, som ska utveckla moderna, högkvalitativa hyresrätter ("build-to-rent") med pendlingsavstånd till centrala London. Samarbetet kommer att främja lägenheter med en hållbar boendestandard och kommer vanligtvis att ligga i närhet till grönområden.

Central

EQT:s verksamhetsplattform utgör en viktig del av strategin, en konkurrensfördel och en differentieringsfaktor. EQT investerar kontinuerligt för att skapa en framtidssäkrad och skalbar verksamhetsplattform med kapacitet att effektivt stödja Koncernens tillväxtambitioner både inom befintliga och nya geografier och strategier.

En stabil verksamhetsplattform har möjliggjort för EQT att expandera och diversifiera verksamheten över flera olika strategier. Verksamhetsplattformens fördelar möjliggör högre effektivitet och högre kvalitet i hela verksamheten, men så också att investeringsrådgivarna kan fokusera på investeringar.

Plattformen hade 337 FTE+ vid utgången av 2020 (323 FTE+). Investeringar i verksamhetsplattformen fokuserar på skalbarhet genom automatiseringsinitiativ inom områden såsom fondadministration och rapportering till fondinvesterare. EQT rekryterar medarbetare främst till Client Relations and Capital Raising, men även till EQT Digital och andra delar av verksamhetsplattformen för att stödja EQT:s tillväxtambitioner.

På medellång sikt skall dessa investeringar stödja EQT-koncernens ambition om att de centrala kostnaderna skall öka hälften så mycket som den genomsnittliga tillväxten i AUM. På kort sikt kommer de nuvarande investeringsplanerna för EQT:s verksamhetsplattform att resultera i kostnadsökningar som temporärt överstiger målsättningen på medellång sikt.

I takt med att EQT AB-koncernen fortsätter att växa kommer Koncernen sträva efter att bibehålla kvaliteten inom service och leverans genom att fokusera på effektiva processer, fortsätta att framtidssäkra Koncernens IT-system, skapa en skalbar och funktionell Fund Operations-funktion, och samtidigt leverera en högkvalitativ slutprodukt till sina fondinvesterare.

Antal heltidsanställda (FTE+) 337

Client Relations and Capital Raising

Rådgivning avseende kapitalanskaffning och service till fondinvesterare.

Antal heltidsanställda (FTE+)

50+

Fund Operations

Förvaltning och drift av EQT-fonderna, inklusive hantering av krav från och rapportering till fondinvesterare.

Antal heltidsanställda (FTE+)

75+

EQT Digital

Tillhandahåller digitala verktyg och lösningar med spetsteknologi.

Antal heltidsanställda (FTE+)

75+

Specialistteam

Tillhandahåller övergripande förvaltningstjänster och finansiella tjänster.

Säkerställer att EQT hanterar och efterföljer legala, skattemässiga och regulatoriska krav i olika jurisdiktioner.

Human resources sköter personal och talanghantering.

Antal heltidsanställda (FTE+)

120+

EQT:s verksamhetsplattform stödjer skalbarheten i våra investeringsstrategier

Tack vare skalbarheten i verksamhetsplattformen är det möjligt för EQT AB-koncernen att på ett effektivt sätt lansera nya fonder, expandera strategier och gå in på nya marknader och geografier. Verksamhetsplattformen gör att investeringsrådgivningsorganisationen kan fokusera på rådgivning i transaktioner och vara som stöd i utvecklandet av portföljbolag.

- Tillgodose kundernas rapporteringskrav
- Kapitalanskaffning
- Tillhandahålla de senaste digitala verktygen och lösningarna
- Talanghantering
- Hantera legala, regulatoriska samt skattemässiga krav

	Strategier	Verksamhetsplattform
Nyligen lanserade strategier	• Public Value • Growth	Varumärke och kapitalanskaffningskapacitet avgörande för tidig framgång
Skalbara strategier	• Ventures • Real Estate	Flera och större fonder driver lönsamheten
Ledande strategier	• EQT Exeter • Private Equity • Infrastructure	Väsentliga skalfördelar i samtliga processer

Skalbarheten i EQT:s verksamhetsplattform

Fem frågor till:

Caspar Callerström

Vice VD och COO

I praktiken

"Plattformen är skapad för att ge service till större fonder samt fler strategier och team i olika geografier, och på samma gång tillgodose en större kundbas."

Vad är syftet med EQT:s verksamhetsplattform?
– Genom en välinvesterad plattform kan EQT på ett effektivt sätt lansera nya fonder och stödja tillväxten av sina befintliga strategier. Verksamhetsplattformen möjliggör skalbar tillväxt och driver samtidigt "best practices" och effektivitet i hela organisationen.

Hur kan nya strategier dra nytta av den operativa plattformen?
– En ny strategi kan anslutas till plattformen och dra nytta av expertis och resurser för att etablera en fond, anställa nya medarbetare, anskaffa kapital, hantera rapporterings- krav och legala och regulatoriska aspekter, och samtidigt dra fördel av EQT:s ekosystem av strategier, EQT Playbook och i vissa fall till och med använda kapital från EQT:s balansräkning för att finansiera de första investeringarna.

EQT Growth är ett bra exempel. Growth-teamet kommer att använda Motherbrain för informationsinhämtning, de drar nytta av EQT:s globala local-with-locals strategi, och de delar kunskap och information med andra investeringsstrategier samt har tillgång till EQT:s nätverk av rådgivare. EQT AB-koncernen har på tidsbegränsad basis bryggfinansierat investeringar, som Wolt, i syfte att accelerera Growth-plattformen på så vis att den är operativ innan den faktiska kapitalanskaffningen. EQT:s HR-team var även ett effektivt stöd vid etableringen av ett nytt team med en mix av nya talanger och erfarna EQT-veteraner.

Exeter är ett annat bra exempel. EQT har över 500 fondinvesterare globalt. Exeter har cirka 90 fondinvesterare, de flesta i Nordamerika. Sammanslagningen av EQT och Exeter innebär att EQT kan distribuera Exeters produkter till EQT:s befintliga kundbas och vice versa. Faktum är att cirka 40 procent av EQT:s förvaltade kapital kommer från fondinvesterare som bara investerar i ett affärssegment. Som sådan finns det goda möjligheter att expandera kundrelationer mellan ytterligare produkter.

Hur bidrar verksamhetsplattformen till att driva resultatet i EQT-fonderna?
– Fondförvaltningsteamet och investeringsrådgivarna drar nytta av specialistresurser under investerings- och ägandefaserna. EQT Digital stödjer exempelvis EQT och EQT-fondernas portföljbolag för att säkerställa att de blir digitala ledare inom sina respektive sektorer. På ett liknande sätt arbetar hållbarhetsteamet inom hela EQT och stödjer EQT-fondernas portföljbolag.

Genom att ha dedikerade specialfunktioner över hela verksamhetsplattformen kan fondförvaltningsteamet och investeringsrådgivnings-organisationen fokusera på rådgivning i nya investeringar och agera stöd i utvecklandet av portföljbolag.

Hur bygger ni en skalbar plattform för fortsatt tillväxt?
– Vi har samma tankesätt när vi framtidssäkrar EQT som när vi framtidssäkrar portföljbolagen. Vi letar alltid efter sätt att förbättra vårt arbete. Vi automatiserar processer, vi förenklar och vi utnyttjar vår kunskap inom digitalisering för att förbättra kvaliteten och öka skalbarheten.

När vi blickar tillbaka på vårt beslut att skapa ett center för Fund Operations ser vi att det har möjliggjort en djupare specialisering, förenkling och gemensamma resurser, komponenter som alla driver skalbarhet. Kunskap överförs till efterföljande fonder och nya strategier vilket säkerställer konsekvens över plattformen.

Just nu expanderar vi exempelvis vår kapacitet inom kapitalanskaffning för att förbereda EQT inför nästa etapp av vår tillväxtresa. Vi investerar i medarbetare, men även i vårt digitala gränssnitt gentemot EQT:s fondinvesterare för att förbättra kvalitet och skalbarhet.

Plattformen är skapad för att ge service till större fonder samt fler strategier och team i olika geografier, och på samma gång tillgodose en större kundbas.

Hur bidrar verksamhetsplattformen till EQT:s finansiella resultat?
– Vår ambition är att tillväxttakten av kostnaderna i verksamhetsplattformen ska motsvara hälften av tillväxttakten i AUM. Med andra ord bör Central:s kostnader öka hälften så mycket som den genomsnittliga tillväxten av AUM, i procent. Skalbarhet är därför ett kärnområde i EQT:s plattformsstrategi.

Plattformen låter oss också behålla ett långsiktigt perspektiv. Ta våra nyligen lanserade strategier som ett exempel. En nyligen lanserad strategi kanske inte har tillräckligt stor skalbarhet för att nå ett finansiellt break-even. Vi kan stödja strategin genom EQT-plattformen när den etablerar ett track record. Allt eftersom strategin skapar stark avkastning och expanderas genom efterföljande fonder, bidrar den i allt högre grad till EQT:s finansiella resultat genom tillväxt iförvaltningsavgifter och investeringsintäkter, samt carried interest.

EQT Client Relations and Capital Raising

EQT Client Relations and Capital Raising
Client Relations and Capital Raising tillhandahåller rådgivning till fondförvaltningsteamet avseende kapitalanskaffningsaktiviteter. Teamet för kundrelationer och kapitalanskaffning betjänar i nuläget sina globala investerare genom local-with-locals närvaro på sju kontor i Europa, Nordamerika och Asien-Stillahavsområdet. Teamet består för närvarande av 52 medarbetare och kommer att förstärkas ytterligare för att bistå den växande investerarbasen.

Det övergripande målet för Client Relations and Capital Raising teamet är att hjälpa fondförvaltningsteamet i att betjäna och anskaffa kapital från en globalt diversifierad uppsättning investerare inom alla EQT:s affärsområden och fonder. Teamet är involverat i olika typer av kapitalanskaffningsprojekt, saminvesteringar och separat förvaltade konton. Teamet för kundrelationer och kapitalanskaffning är också involverade i att anordna EQT:s återkommande investerarevent, såsom Annual Investor Meeting och New York Investor Day.

EQT:s funktion för kundrelationer och kapitalanskaffning är uppdelad i två team:

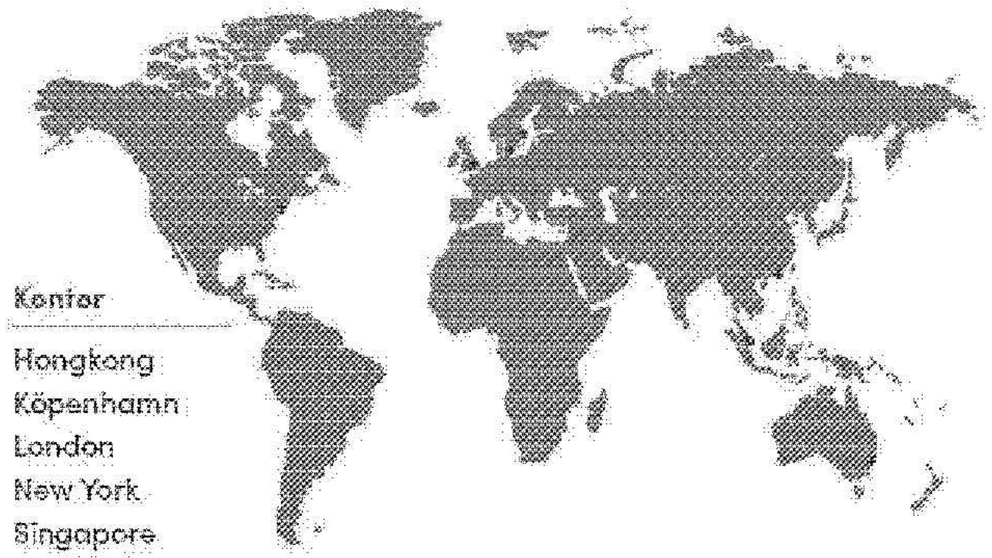
Advisory teamet arbetar i samtliga regioner och affärsområden med att förbereda kapitalanskaffningsprojekt, däribland strategiska analyser, investerarmaterial och due diligence. Dessutom arbetar teamet med investerarkommunikation och event under investeringens livscykel.

Coverage teamet stödjer fondförvaltningen med att bygga upp och upprätthålla långsiktiga relationer med befintliga och potentiella investerare runt om i världen.

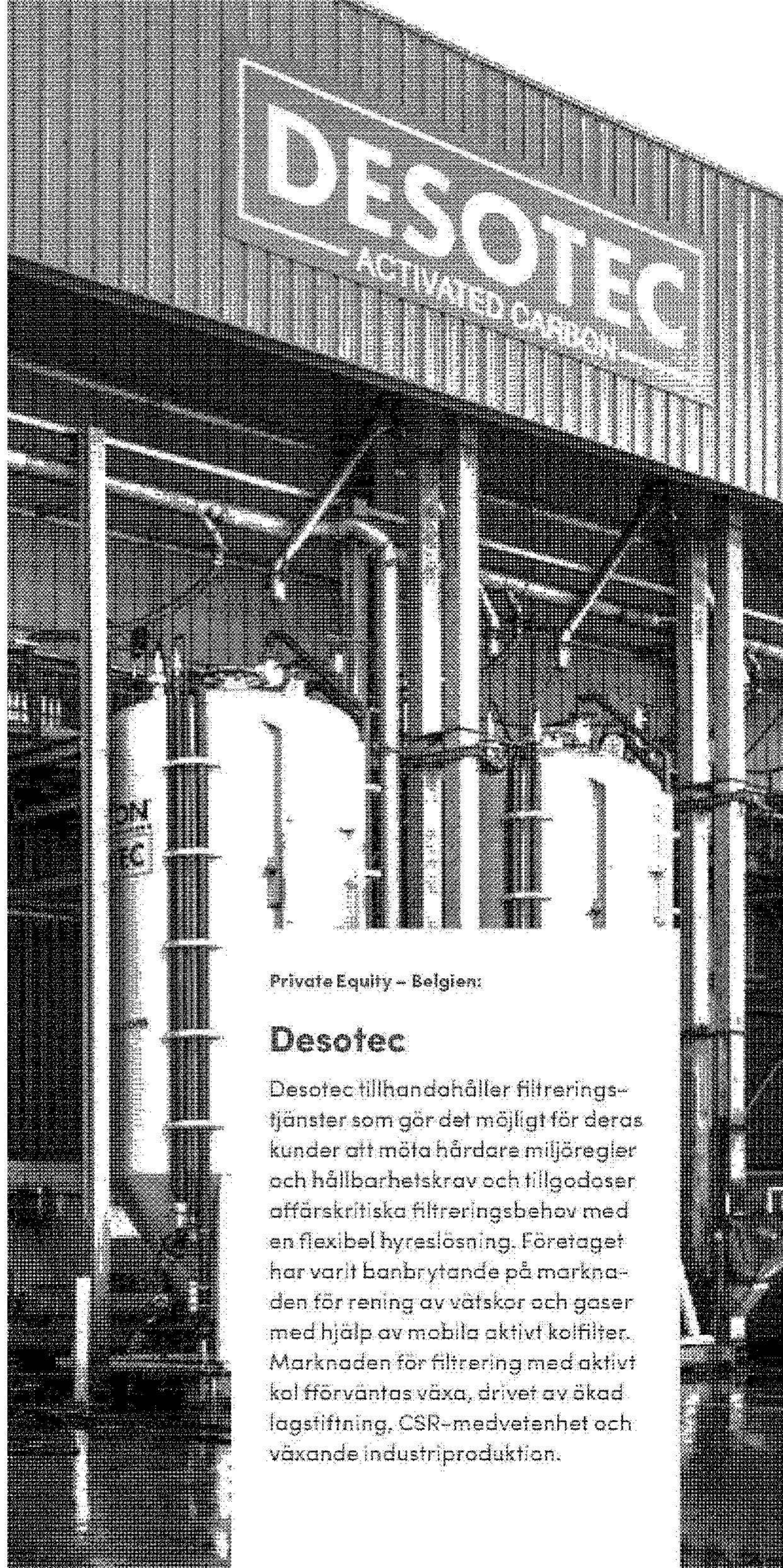
Kapitalstrategin
EQT AB-koncernen strävar efter att behålla befintliga fondinvesterare genom att fördjupa relationerna i befintliga investeringsstrategier med en högklassig service. EQT strävar efter att förbättra den övergripande kundresan genom olika initiativ. Ett av de viktigaste initiativen är lanseringen av EQT:s egenutvecklade investerarportal. Portalen kommer att betjäna EQT:s kunder och hantera deras växande önskemål om transparens, användarvänlighet och förbättrad kommunikation.

Givet bredden i EQT-plattformen har EQT AB-koncernen som mål att utnyttja detta erbjudande inom olika tillgångsklasser för befintliga kunder inom samtliga strategier genom att fungera som en lösningsleverantör som inriktar sig på kundbehov på de privata investeringsmarknaderna. I dag kommer cirka 40 procent av EQT:s förvaltade tillgångar från fondinvesterare som enbart investerar inom ett segment. Därmed återstår en betydande möjlighet för tillväxt och korsförsäljning med befintliga investerare.

EQT har en stabil och växande investerarbas som är väl diversifierad efter olika regioner, profiler och strategier, och strävar efter att selektivt addera nya investerare till plattformen, särskilt i vissa geografiska områden eller kanaler med betydande tillväxtpotential såsom Nord- och Sydamerika, Asien-Stillahavsområdet eller de underpenetrerade kanalerna för Private Wealth Management, privat förmögenhetsförvaltning.



Kontor
Hongkong
Köpenhamn
London
New York
Singapore
Stockholm
Sydney



Private Equity – Belgien:

Desotec

Desotec tillhandahåller filtreringstjänster som gör det möjligt för deras kunder att möta hårdare miljöregler och hållbarhetskrav och tillgodoser affärskritiska filtreringsbehov med en flexibel hyreslösning. Företaget har varit banbrytande på marknaden för rening av vätskor och gaser med hjälp av mobila aktivt kolfilter. Marknaden för filtrering med aktivt kol förväntas växa, drivet av ökad lagstiftning, CSR-medvetenhet och växande industriproduktion.

Fund Operations

Fund Operations ansvarar för beslutsfattande, aktiviteter och affärer avseende EQT-fonderna, det vill säga investeringsbeslut, åtgärder och drift under ägandet och för avyttringar. Teamet för Fund Operations finns för närvarande i Stockholm, Luxemburg, Amsterdam och London. Fondförvaltningsteamet ingår i Fund Operations och EQT AB-koncernen har etablerat enheter i Luxemburg och Storbritannien som regleras av och kategoriseras som förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt AIFM-direktivet.

EQT:s fondförvaltningsverksamhet har genomgått betydande förändringar på senare år, och från 2012 har samtliga EQT-fonder sitt säte onshore. Att skapa ett onshore-center i Luxemburg under 2017 var ett naturligt steg i EQT:s ambition att standardisera och säkerställa transparens på alla nivåer i organisationen. Centraliseringen av EQT:s fondförvaltning och drift av EQT-fonderna har, över tid, lett till många fördelar, inklusive ökad skalbarhet till följd av gemensamma resurser och kompetens, ökad servicekvalitet till följd av specialisering och förbättrad verksamhet samt fördelen med att förenkla och att endast ha en regulatorisk myndighet som motpart.

En EQT-fond har generellt sett en General Partner och en Fund Manager med en egen styrelse, och i de flesta fall även en investerings- och rådgivningskommitté (Investment Advisory Committee), som agerar självständigt gentemot EQT:s rådgivningsteam som identifierar, utvärderar och rekommenderar investeringsmöjligheter till Fund Manager för EQT-fonden. Fund Manager är den beslutsfattande instansen för fonden och ansvarar för samtliga beslut avseende investeringar och avyttringar. Andra huvudsakliga ansvarsområden omfattar att överse fonderna, regelefterlevnad, riskhantering och portföljförvaltning. Fund Operations och EQT AB-koncernen har också ett internt team som ansvarar för att stödja fondförvaltningsteamet inom Valuation & Reporting som är baserat i Stockholm.

Private Equity – Danmark:

WS Audiology

WS Audiology är en av världens största renodlade producenter av hörapparater och tillbehör och hjälper människor med hörselnedsättning att njuta av de ljud som gör livet underbart. Med över 170 års erfarenhet totalt och ett bevisat track record som branschinnovatör utvecklar, tillverkar och säljer WS Audiology exklusiva hörapparater via flera varumärken och flera försäljningskanaler. WS Audiologys ambition är att frigöra mänsklig potential genom att göra underbart ljud till en del av alias liv.

EQT Digital: Framtidssäkrar hela EQT

Alla branscher påverkas av den digitala disruptionen och även om hastigheten och graden kan variera är den oundviklig och i slutänden kan den omvandla hela branscher. Tillämpning av djupgående sektorexpertis och en nyfikenhet på innovation är avgörande i den digitala eran. EQT:s digitala uppdrag är att säkerställa att EQT och EQT-fondernas portföljbolag är digitala ledare inom sina respektive branscher, nu och i framtiden.

EQT:s digitala uppdrag

Att dra nytta av digital teknik är en avgörande komponent i att framtidssäkra både EQT AB-koncernen och EQT-fondernas portföljbolag. Som en del av detta har EQT under de senaste åren gjort betydande investeringar för att bygga upp sin digitala kapacitet och infrastruktur.

EQT vill ta tillvara på nya möjligheter och fullt ut förverkliga potentialen hos EQT Digital, genom att dra nytta av talang, teknologi, data och arbetsmetoder för att:

- Kontinuerligt göra varje EQT-fond till en allt smartare och mer innovativ investerare.
- Stödja EQT-fondernas portföljbolag i deras strävan att bli digitala ledare inom sina respektive branscher och marknader.
- Göra EQT:s kundupplevelser och verksamhet ännu snabbare, mer skalbara och mer precisa.
- Säkerställa att EQT, som en erkänd digital ledare, driver transformationen av det globala ekosystemet för investeringar.

Integrerad digital kapacitet

EQT Digital består av flera team som tillsammans ansvarar för digital mognad och nyttjande av teknik inom EQT samt för att stödja EQT-fondernas portföljbolag. Detta sträcker sig från den interna driften till hur teknik används under investeringsprocessen.

EQT:s digitala fokus kretsar kring en stark övertygelse om att digitalt ledande företag är dagens vinnare likaså morgondagens – en övertygelse som stöds av en växande evidensbas. EQT har både en holistisk och systematisk syn på digital teknik och kapacitet att driva och utvärdera den digitala transformationen i företag som EQT-fonderna investerar i.

Digital affärsutveckling

EQT:s Digital Business Development Team tillhandahåller branschspecifika digitala insikter och stöd och är aktiva under varje steg av EQT-fondens investering, från identifiering och due diligence till transformation och avyttring. EQT:s proprietära digitala ramverk ger respektive fondförvaltningsteam, med stöd av investeringsrådgivningsteamen, ett konsekvent förhållningssätt och en verktygslåda för att stödja värdeskapande samt för att främja initiativ mellan portföljbolagen, till exempel inom cybersäkerhet.

Teamet för digital affärsutveckling är globalt med lokalt ledarskap fördelat på tre aktiva center i Norden, DACH-regionen och Nordamerika och är helt integrerat med investeringsrådgivningsteamen. Teammedlemmarna har erfarenhet av ledande operativa befattningar inom digital tillväxt och IT, och ansvarar för stöd under investeringsprocessen och till EQT-fondernas portföljbolag, samt upprätthålla ett nätverk av förstklassiga rådgivare, konsulter och IT-leverantörer i alla regioner där EQT är verksamt.

EQT Technology

EQT tror på "the art of the possible" och har därför en kund- och kundcentrisk syn på att integrera teknikens möjligheter samt tillämpa det man förespråkar till EQT:s portföljbolag. Idag är hela EQT:s verksamhetskritiska infrastruktur molnbaserad och viktiga leverantörer granskas noggrannt utifrån EQT:s policier. EQT värdesätter datasekretess och utför dataskyddskontroller och regelbundna tester av IT-miljön.

EQT har gjort betydande investeringar i övergången från en modell som förlitar sig på traditionella verktyg och metoder till ett modernt arbetssätt med molnbaserade system och nästa generations arbetsredskap och applikationer. Detta lade grunden till en smidig övergång till distansarbete under delar av 2020. På senare tid riktar EQT Technology in sig på att möjliggöra automation i hela organisationen och nästa generations investerartjänster via vår egenutvecklade EQT Investor Portal.

EQT Technology ansvarar för EQT:s egenutvecklade AI-plattform, Motherbrain. Teamet består av specialister inom UX (användarupplevelser), mjukvaruutveckling och datavetenskap, med målet att stärka Motherbrains kapacitet och ta fram fler applikationer för AI inom organisationen.

EQT:s digitala ramverk

EQT:s digitala ramverk ger en systematisk helhetssyn på digital teknik. Det säkerställer att investeringsrådgivningsteam och partners tillämpar ett konsekvent tillvägagångssätt vid due diligence och värdeskapande i investerings- och ägarprocessen. Det fungerar även som ett ramverk för att bygga ett ekosystem av rådgivare, konsulter och teknikleverantörer. Inom det digitala ramverket tillhandahåller teamet intern operativ expertis samt ett utarbetat nätverk av föredragna rådgivare och leverantörer i EQT:s geografier.

Motherbrain

Motherbrain startade 2016 som en plattform för att göra Ventures processer helt datadrivna och för att identifiera de bästa investeringsmöjligheterna i tech start-ups. Med tanke på att det startas över 4 800 företag varje dag kan ingen människa utvärdera allihop. Idag har ett stort antal potentiella investeringar som identifierats med hjälp av Motherbrain och utvärderats av Ventures vuxit till potentiella investeringar för Growth, vilket skapar en förlängning till övriga EQT-plattformen.

Motherbrain följer ett bolags livscykel snarare än en transaktionscykeln, som tar slut när en fond avyttras. Motherbrain visualiserar och tillgängliggör data och bygger på så sätt upp en koncerngemensam databas och kollektiva algoritmer. Det i sin tur ger konkurrensfördelar, eftersom EQT genom dessa kan fatta snabbare och bättre underbyggda beslut.

Investeringsprocessen: EQT Ventures har följt upp affärstransaktionerna genom Motherbrain sedan 2016, registrerat tusentals utvärderingar och utnyttjat plattformen för EQT Growth. Ventures och Growth var pionjärer med verktygen, men 2020 utbildades samtliga investeringsrådgivare inom Private Equity i Motherbrain. EQT Private Equity har börjat ersätta de traditionella verktygen med funktioner i Motherbrain och på så sätt hantera den löpande investeringsprocessen i vår egenutvecklade plattform.

Tematiska investeringsmöjligheter och tilläggsförvärv: Ventures investeringstes har blivit beprövad genom nio investeringar som identifierats med hjälp av Motherbrain – Peakon, AnyDesk, Code Sanbox, Griffin, Handshake, Warducks, Standard Cognition, Netlify och Anyfin. Samtliga är företag som inte skulle ha hittats utan Motherbrain. Flera av investeringarna befinner sig fortfarande i ett tidigt skede, men för de tidigaste investeringarna ser vi framgångsrik tillväxt och värdeskapande.

Marknadsanalys och uppföljning: Världen har kommit ikapp EQT:s ambitioner och idag har vi utmärkt teknik till hjälp i våra similaritetsmodeller. Motherbrain innehåller flertalet verktyg för att analysera jämförbara bolag och konkurrenter samt identifiera tilläggsförvärv och analysera marknader för förvärvs- och fusionsmöjligheter.

Expert- och kompetensidentifiering: Motherbrain kombinerar externa datapunkter med våra företagsdata och 140 000 unika samband som laddats upp av EQT:s medarbetare.

Nyckeltal och True Benchmarking: Motherbrains mest framgångsrika funktion för att samla in nyckeltal är dess automatiska "note parser". Med hjälp av funktionen samlar EQT in kritiska mätetal utan att ändra användarbeteendet.

AI-stöd för att identifiera investeringsmöjligheter

I praktiken

Tre frågor till:

Elin Bäcklund

Deal Engine Lead

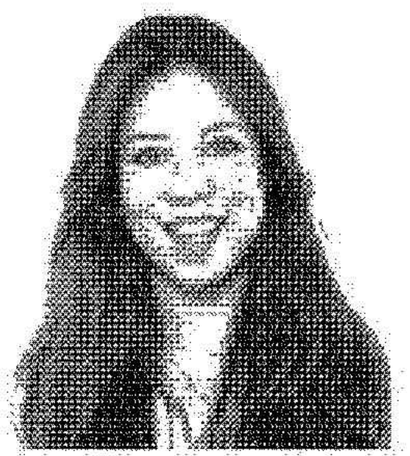
Vad är idén bakom Motherbrain?
– Vi vill skapa en modell av världen i Motherbrain och fånga in alla företag som finns. För EQT ligger framtiden i att identifiera trender och hitta investeringsmöjligheter, snarare än att agera i efterhand utifrån leads. Motherbrain bidrar till att göra EQT mer proaktivt och håller koll på hur företag utvecklas över tid.

Varför har EQT börjat använda AI?
– Motherbrain är EQT:s sätt att använda datavetenskap och maskininlärning för att bli en smartare investerare. Genom att vara datadrivna i allt från att identifiera och värdera företag till att engagera rätt personer i investeringen fattar vi bättre och mer objektiva investeringsbeslut och kan arbeta på ett mer skalbart sätt.

Idag, fem år efter den här satsningen lanserades, kan vi börja utvärdera resultaten för de företagen som vi har hittat genom Motherbrain. Det intressanta är att dessa företagen hittills presterat bättre än genomsnittet i Ventures portfölj. Efter en spännande start är Motherbrain idag en bevisat god investering och en långsiktig diffirentierare.

Vem använder Motherbrain?
– I dagsläget har vi expanderat användningen av Motherbrain till att inkludera flera strategier. Motherbrain stödjer oss över hela EQT:s ekosystem av strategier och följer företags livscykler, från venture till growth och slutligen private equity. I Motherbrain sker numera också många samarbeten mellan strategier.

I Ventures- och Growth-teamen använder alla investeringsrådgivare Motherbrain för att managera sitt dagliga dealarbete. Motherbrains algoritmer prioriterar och förslår företag att utvärdera och kommunicerar det till användarna. Över hela EQT har den kontinuerliga investerarrådgivaranvändningen nått över hundratalet, och det som började som ett verktyg för makroanalys används idag för att managera hela investeringsflödet. Vi rullar metodiskt ut Motherbrain till nya regioner och team. Över tid kommer Motherbrain täcka hela EQT i samma utsträckning som Ventures och Growth.



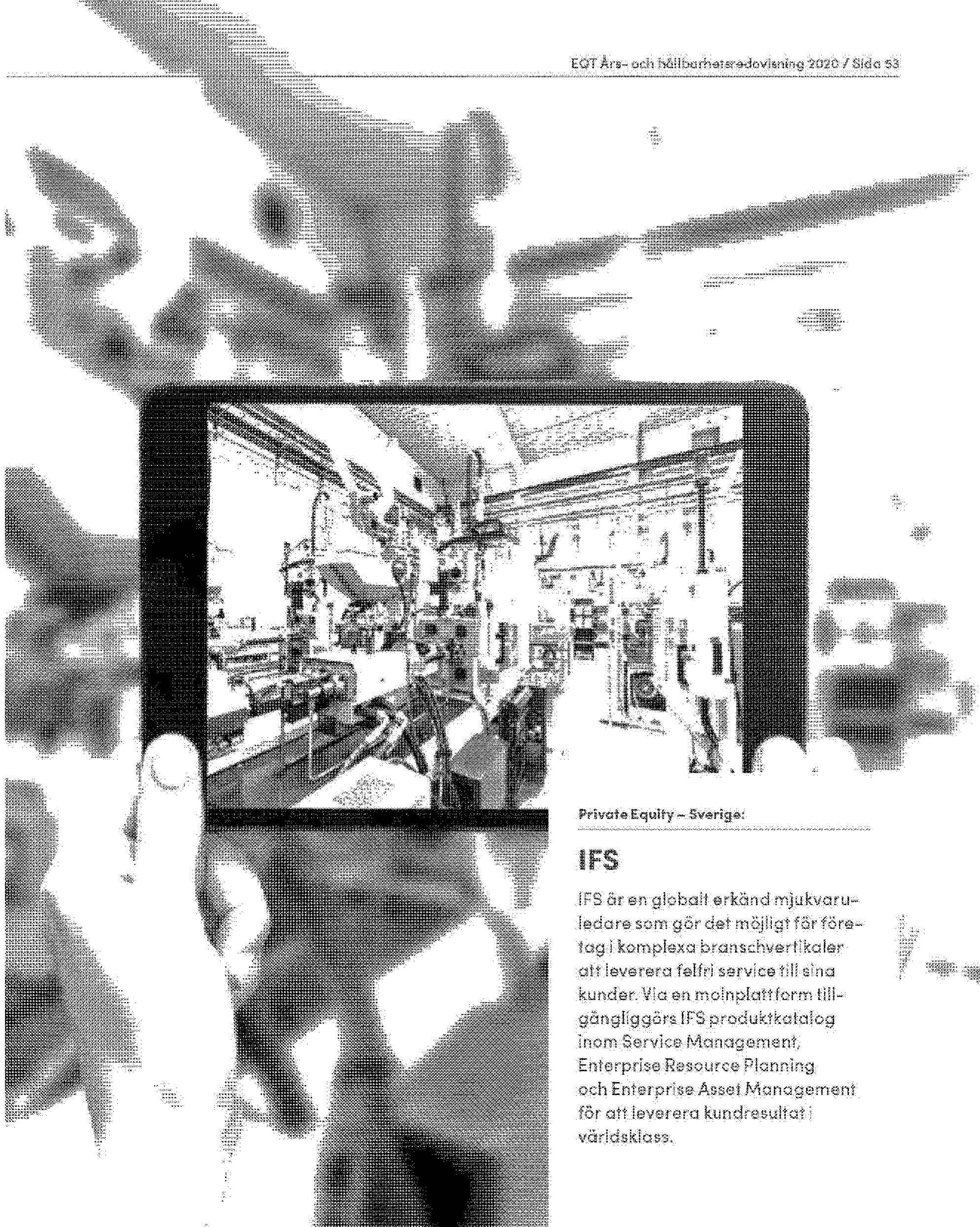
Credit – avyttrat under 2020

I januari 2020 inledde EQT en utvärdering av strategiska alternativ för affärssegmentet Credit. Utvärderingen av strategiska alternativ inleddes mot bakgrund av att Credits tillväxtmöjligheter ligger inom områden längre från EQT:s kärnverksamhet och strategi för aktivt ägande.

Efter den strategiska utvärderingen fattades beslut om att avyttra Credit till Bridgepoint, en affär som slutfördes under det fjärde kvartalet 2020.

Avyttringen gör att EQT kan fortsätta att fokusera sitt arbete på investeringsstrategier där EQT kan framtidssäkra företag, ha en positiv påverkan och fullt ut dra nytta av EQT:s plattform.

Affärssegmentet Credit redovisas som en avvecklad verksamhet tillsammans med realisationsvinst och kostnader för transaktionen, se not 27.



Private Equity – Sverige:

IFS

IFS är en globalt erkänd mjukvaruledare som gör det möjligt för företag i komplexa branschvertikaler att leverera felfri service till sina kunder. Via en molnplattform tillgängliggörs IFS produktkatalog inom Service Management, Enterprise Resource Planning och Enterprise Asset Management för att leverera kundresultat i världsklass.

08

EQT Play-book och investerings aktiviteter

Private Equity – Storbritannien:

IVC

Independent Vetcares (IVC) syfte är att erbjuda världens bästa veterinärtjänster genom att värna om både husdjur och människor. IVC är branschledande gällande att sätta nya standarder för djurvård och omsorg för personalen i sektorn globalt. Med över 1 500 kliniker är IVC Europas största leverantör av veterinärtjänster.

EQT Playbook

EQT Playbook är en nyckelkomponent i EQT:s aktiva ägarmodell och innehåller verktyg för att driva tillväxt och utveckla EQT-fondernas portföljbolag genom fokus på digitalisering, hållbarhet och operationell kompetens. EQT Playbook används i alla EQT:s strategier för att framtidssäkra företag och för att ha en positiv påverkan.

Framtidssäkrade företag

EQT investerar i bra företag över hela världen, med uppdraget att hjälpa dem att utvecklas till enastående och hållbara företag. Genom att tillhandahålla kunskaper om ägande och operativ expertis kan EQT hjälpa EQT-fondernas portföljbolag att växa och blomstra, både under EQT:s ägande och med framtida ägare.

Portföljbolagen utvecklas genom implementeringen av strategier som är inriktade på tillväxt och operationell kompetens. Försäljningstillväxt och förbättrade marginaler uppnås genom ett flertal olika strategier, inklusive geografisk expansion, nya produkter, förvärv och strategiska ompositioneringar.

EQT har ett track record av stabil och attraktiv avkastning inom olika geografier, sektorer och strategier. Det har EQT åstadkommit genom att göra verklig skillnad. Över tid har EQT fått portföljbolagen att varje år växa, i genomsnitt, med:

Personaltillväxt[1]

7%

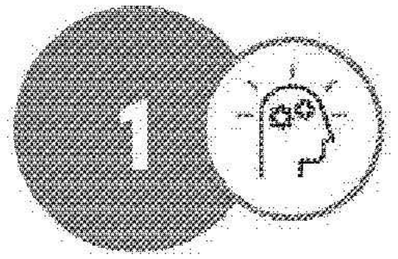
Intäktstillväxt[1]

12%

EBITDA-tillväxt[1]

13%

[1] Avspeglar genomsnittlig årlig tillväxtutveckling i EQT-fondernas portföljbolag sedan start. Inkluderar både EQT:s historiska fonder och nuvarande aktiva fonder, exklusive fonderna inom Credit, Ventures och Real Estate.



Tematisk och sektorbaserad investeringsstrategi

EQT tillämpar ett tematiskt tillvägagångssätt för att hitta investeringsobjekt (deal sourcing). Baserat på underliggande makrotrender riktar EQT in sig på högkvalitativa företag med hållbar tillväxtpotential inom attraktiva branscher med sekulära drivkrafter för tillväxt och ett starkt skydd mot nedgångar.

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

Genom att investera i linje med makrotrender kan EQT bli en del av lösningen på några av vår tids mest betydande utmaningar. EQT riktar in sig på de sektorer där EQT:s expertis kan bidra till förändring. Genom att tillämpa ett tematiskt tillvägagångssätt kan EQT ha en positiv påverkan genom sitt aktiva ägarskap. Potentiella investeringsteman utvärderas löpande.

Viktiga teman

Viktiga teman

- Automatisering
- Big data
- Digitalisering
- E-handel
- Hållbarhet
- Urbanisering
- En åldrande befolkning
- Uppkoppling

Viktiga sektorer per affärssegment

EQT Private Capital

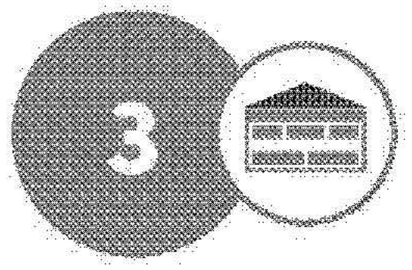
- Healthcare
- Teknik
- Teknikfjänster
- Industriverksamheter

EQT Real Assets

- Social infrastruktur
- Telekommunikation
- Energi
- Transport & logistik
- Miljöinfrastruktur

Local-with-locals

EQT anser att lokal kunskap, lokala affärsrelationer och en lokal närvaro är alla avgörande konkurrensfördelar på den privata investeringsmarknaden. Här ingår tillgång till lokala affärsflöden och att vara en prioriterad partner för företagsledningar samt att i slutändan att kunna vinna affärer. Denna lokala strategi har lett till nära, långvariga affärsrelationer mellan EQT, privata ägare och företag. EQT:s geografiska närvaro i Europa, USA och APAC gör att investeringsorganisationen kan kombinera omfattande lokal kunskap och kulturell förståelse med djupgående global sektorexpertis. En majoritet av EQT-fondernas investeringar hittills har gjorts i geografier där EQT har lokal närvaro.

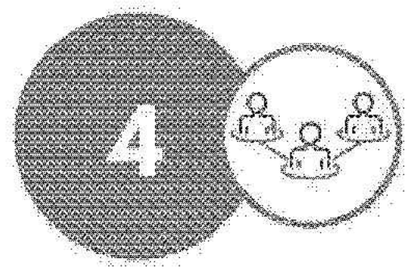


House of Value Creation – Ramverk för värdeskapande

EQT AB-koncernen tillämpar ett integrerat ramverk av verktyg och best practice i sina affärssegment för att stödja värdeskapande och resultat i EQT-fondernas portföljbolag. Ramverket består av ett antal drivkrafter och verktyg för värdeskapande, däribland intäktsförbättringar, ledningsförändringar, prissättning, kostnadsbesparingar och mer transformationsinriktade drivkrafter såsom strategisk ompositionering och tilläggsförvärv.

Kort efter förvärv tar portföljbolagen fram en "Full Potential Plan" i syfte att exekvera på de uppsatta målen. Portföljbolagen utvärderas löpande mot deras respektive planer.

EQT genomför periodvisa institutionaliserade granskningar, vilket erbjuder ett ägarforum för övergripande och framåtblickande diskussioner om värdeskapande. Detta forum sätter perspektiv och säkerställer resultat, så också vid avyttring.



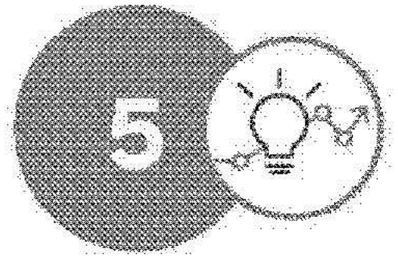
Styrningsmodell

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

Modellen bygger på tydliga roller och ansvarsområden för portföljbolagets ledning, styrelse och EQT AB-koncernen. Den understöds av ett TROIKA-forum som möjliggör en smidig kommunikation, transparens och effektiv styrning.

TROIKAn består av portföljbolagets ordförande (vanligtvis från EQT:s nätverk), portföljbolagets vd och en ansvarig Partner på EQT. TROIKAn har ett nära samarbete och är en sparringpartner till vd, och håller EQT välinformerat om resultatet i portföljbolaget. Detta informella forum skapar också en god relation mellan alla inblandade parter och hjälper till att driva värdeskapandet på ett samstämmigt och effektivt sätt.

Genom delägarprogram bjuds styrelsen och utvalda medlemmar i ledningen in att investera i portföljbolaget och därigenom skapas en gemensam agenda och gemensamma mål.



EQT:s nätverk

Seden grundandet har EQT byggt upp ett globalt nätverk av rådgivare med en rad olika bakgrunder, däribland entreprenörer och nuvarande eller tidigare företagsledare från stora internationella koncerner. Många av dessa relationer har vuxit fram genom EQT:s band till Wallenberg-sfären och dess globala nätverk som spänner över olika branscher och sektorer. EQT:s nätverk förnyas och expanderar kontinuerligt och EQT anser att det ger Koncernen en konkurrensfördel för samtliga affärssegment. Rådgivarna i EQT:s nätverk tillför operativ och strategisk expertis samt erfarenhet till EQT-fondernas portföljbolag. Rådgivarna är involverade i hela investeringsprocessen, från strategisk rådgivning i att hitta investeringsobjekt (deal sourcing) och att utvärdera potentiella investeringar till att ta plats i portföljbolagens styrelser.

Läs mer på sidan 69.

6 Digitalisering

Att dra nytta av sektorsexpertis i världsklass har alltid varit en del av EQT:s DNA och denna inställning är ännu viktigare i den digitala eran. De som inte anpassar sig till den tekniska disruptionens allt snabbare takt riskerar att hamna på efterkälken. Att utforska digitala möjligheter är en viktig komponent i att framtidssäkra både EQT AB-koncernen och EQT-fondernas portföljbolag.

EQT har som avsikt att stödja alla företag, som EQT-fonderna investerar i, med att driva den digitala transformationen och utveckla dem till digitala ledare i sina respektive branscher. För att uppnå detta har EQT under flera år gjort betydande investeringar i digitala team och infrastruktur. Ett av EQT:s prioriterade digitala uppdrag är att kontinuerligt utveckla varje EQT-fond till en allt smartare köpare, ägare och säljare.

EQT avser att tillämpa de industrispecifika och de bästa digitala metoderna och verktygen genom alla stadier av EQT-fondernas investeringscykel – från att hitta investeringsobjekt (deal sourcing), till exempel genom den egenutvecklade plattformen Motherbrain, till att genomföra due diligence av potentiella investeringsmöjligheter och stödja portföljbolagen i att förbättra sin verksamhet. EQT:s digitala ramverk ger fondförvaltningsteamen stöd i värdeskapandet och främjar initiativ mellan portföljbolagen, till exempel inom cybersäkerhet.

7 Hållbarhet

EQT:s syfte är att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan med allt vi gör. Vi är övertygande om att vi på så sätt kan säkerställa att EQT förblir framgångsrikt och relevant för sina investerare och samhället som helhet på lång sikt.

EQT strävar efter att främja ett tankesätt och en kultur som skapar positiv påverkan. EQT gör detta genom att fokusera på det som är väsentligt, kopplat till värdeskapande, och genom att tillvarata entreprenörsandan hos EQT:s investeringsrådgivningsteam och EQT:s nätverk. Genom rådgivning och stöd till fondförvaltningsteamet säkerställer dessa team att hållbarhet beaktas och utvärderas kontinuerligt vid identifiering av investeringsobjekt och due diligence samt följs upp löpande.

EQT strävar efter att skala lösningar som har en positiv samhällspåverkan och att införa hållbara arbetssätt i samtliga företag som EQT-fonderna investerar i, nystartade såväl som mogna. EQT tillämpar principer och processer för ansvarsfulla investeringar och ägande som en integrerad del av investeringscykeln. Dessa sträcker sig från tematisk identifiering av investeringsmöjligheter till att genomföra fokuserad hållbarhetsrelaterad due diligence för att som ägare påskynda positiv påverkan.

En väsentlig del av EQT:s värdeskapande, utövad genom styrningsmodellen, är vanligen utnämnandet av styrelseledamöter i EQT-fondernas portföljbolag. Detta gör det möjligt för EQT att accelerera portföljbolagens positiva påverkan på samhället, hållbarhetsresultat och rapporteringspraxis genom att sätta upp tydliga förväntningar och ge strategisk vägledning.

EQT:s policy för ansvarsfulla investeringar och ägande (RI&O) beskriver EQT:s syn på hållbarhet. Policyn är utformad i linje med centrala internationella konventioner och standarder, bland annat FN:s Global Compacts tio principer.

EQT-fondernas portföljbolag följer EQT:s RI&O-policy samt EQT Sustainability Blueprint. I den senare tydliggörs förväntningarna på portföljbolagen i form av hållbarhetsrelaterade nyckeltal som bolagen årligen förväntas rapportera på. EQT utvärderar portföljbolagens resultat mot förväntningarna och följer deras utveckling under hela ägarperioden.

Integrering av hållbarhet i investeringar och ägarskap

ANSVARSFULLT INVESTERANDE → **ANSVARSFULLT ÄGANDE**

Deal sourcing	Due diligence	Transformation	Avyttring
EQT:s tematiska investeringsstrategi och sourcing vägleds av de globala målen för hållbar utveckling. Den tillämpas för att identifiera bolag som har en positiv samhällspåverkan eller en förändringspotential.	EQT betraktar väsentliga hållbarhetsfrågor som en del av due diligence, och utvärderar bolagens samhällspåverkan samt hur det kan förbättras genom konkreta åtgärder efter förvärvet.	EQT har tydliga förväntningar på EQT-fondernas portföljbolag vilket även inkluderar hanteringen av hållbarhet på strategisk nivå och förbättringar av deras hållbarhetsresultat, både i fråga om lösningar och metoder under ägarperioden.	EQT strävar efter att framtidssäkra EQT-fondernas portföljbolag. Vid avyttring lyfter man fram portföljbolagens utveckling mot hållbarhetsrelaterade nyckeltal.

EQT-fondernas transaktioner 2020

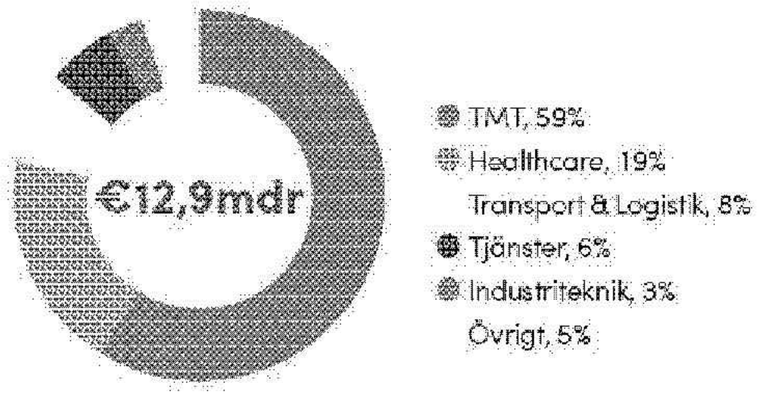
EQT tillämpar ett tematiskt och sektorbaserat tillvägagångssätt vid identifiering av investeringsobjekt (deal sourcing) inom olika sektorer och strategier. I enlighet med EQT:s syfte investerar EQT-fonderna i företag som har en positiv påverkan på samhället alternativt har potential att ha en positiv påverkan genom vårt transformativa stöd.

Med stöd i den tematiska och sektorbaserade investeringsstrategin har EQT-fonderna byggt upp en robust portfölj med begränsad exponering mot de sektorer som drabbats hårdast av covid-19.

Detta innebär att EQT har lyckats hålla investeringsaktiviteten på en hög nivå även under detta särskilt turbulenta år.

Specielit i TMT (teknik, media och telekom) har EQT-fonderna gjort många investeringar under 2020, och EQT har ytterligare förstärkt sin position som en av de ledande investerarna i fiber i världen. EQT:s näst största sektor under 2020, i termer av storleken på investeringarna, var Healthcare.

EUR 12,9 miljarder i ingångna tematiska investeringar under 2020
Baserat på investeringens storlek



Private Capital

TMT

RIMES TECHNOLOGIES
EQT Mid Market Europe
Investering
STORBRITANNIEN

FREEPIK
EQT Mid Market Europe
Investering
SPANIEN

WAYSTAR - E-SOLUTION
EQT VIII
Tilläggsinvestering
USA

SUSE - RANCHER LABS
EQT VIII
Tilläggsinvestering
USA

CASA.IT
EQT IX
Investering
ITALIEN

IVER - CITY NETWORKS
EQT Mid Market Europe
Tilläggsinvestering
SVERIGE

IFS
EQT VIII, EQT IX
Investering
EQT VII
Avyttring
SVERIGE

IDEALISTA
EQT IX
Investering
SPANIEN

TIA TECHNOLOGY
EQT Mid Market
Avyttring
DANMARK

THINKPROJECT
EQT IX
Investering
TYSKLAND

STORABLE
EQT IX
Investering
USA

SPORTRADAR
EQT VI
Avyttring
SCHWEIZ

Private Capital, fortsättning

TMT

WOLT

EQT AB (Growth)
Investering

FINLAND

Healthcare

KARO PHARMA

EQT VIII
Investering

SVERIGE

SCHÜLKE

EQT VIII
Investering

TYSKLAND

CERTARA

EQT VII
Avyttring

USA

RECIPHARM

EQT IX
Investering

SVERIGE

Tjänster

APLEONA

EQT VII
Avyttring

TYSKLAND

BEIJER REF

EQT IX
Investering

SVERIGE

Industriteknik

ALTUS INTERVENTION

EQT VI
Avyttring

NORGE

CHR. HANSEN NATURAL COLORS

EQT IX
Investering

DANMARK

Övrigt

MUSTI GROUP

EQT Mid Market Europe
Avyttring
Konsumentvaror

FINLAND

LIVE KINDLY

EQT AB
Investering
Konsumentvaror

FRANKRIKE

HUSCOMPAGNIET

EQT VI
Avyttring
Konsumentvaror

DANMARK

Notera: Omfattar inte transaktioner i Public Value och Ventures.

Real Assets

Telekom

DEUTSCHE GLASFASER

EQT Infrastructure IV och EQT Infrastructure V
Investering

TYSKLAND

EDGECONNEX

EQT Infrastructure IV
Investering

USA

FIBERKLAAR

EQT Infrastructure V
Investering

BELGIEN

Socialt

METLIFECARE

EQT Infrastructure IV
Investering

NYA ZEELAND

Miljö

SYNAGRO

EQT Infrastructure II
Avyttring

USA

Transport & Logistik

HECTOR RAIL GROUP

EQT Infrastructure II
Avyttring

SVERIGE

MOLSLINJEN

EQT Infrastructure V
Investering

DANMARK

TORGHATTEN ASA

EQT Infrastructure V
Investering

NORGE

Energi

O2 POWER

EQT Infrastructure IV
Investering

INDIEN

Healthcare

COLISÉE

EQT Infrastructure V
Investering

FRANKRIKE

Real Estate

SATURN

EQT Real Estate II
Investering
Real Estate

STORBRITANNIEN

TRIDECA

Real Estate I
Avyttring
Real Estate

FRANKRIKE

Tematiska investeringar

I praktiken

Fem frågor till:

Lennart Blecher

Head of Real Assets Advisory Team

Vad betyder det för EQT att vägledas av en tematisk och sektorbaserad investeringsstrategi?

– Att vägledas av en tematisk och sektorbaserad investeringsstrategi innebär att EQT satsar på investeringsmöjligheter i företag som förväntas gynnas av starka makrotrender och som har potential att lösa några av vår tids viktigaste utmaningar och förändra hela branscher i grunden. Inom våra viktigaste sektorer har EQT identifierat teman där vi ser intressanta möjligheter att stödja marknadsledande företag som tillhandahåller lösningar på de utmaningar som samhället står inför.

Genom att kombinera den tematiska investeringsstrategin med vårt syfte att framtidssäkra företag strävar vi efter att ha en positiv påverkan och generera en starkare avkastning, till en lägre risk, för EQT:s fondinvesterare.

Vad är en tematisk investering?

– Ett bra exempel är demografiskt åldrande, som innebär en stor utmaning för samhället. Vi ser ett betydande behov av utökad och förbättrad kvalitet inom äldrevården. Utifrån vår förståelse av den här makrotrenden har fonderna inom EQT Infrastructure gjort betydande investeringar i äldreomsorg de senaste åren.

Ett annat exempel kan vara den starka trenden mot mer uppkopplade städer, företag och offentliga institutioner, som förbrukar än mer data och har än högre förväntningar på tillförlitlighet och säkerhet. Digital infrastruktur är ett synnerligen aktivt tematiskt område där vi ser en stark pipeline av investeringsmöjligheter.

Ett sista exempel är tillgången på rent vatten, där EQT:s portföljbolag stödjer myndigheter och industriföretag i deras hantering av vatten och avloppsvatten.

Hur arbetar EQT för att integrera hållbarhet i investeringsprocessen?

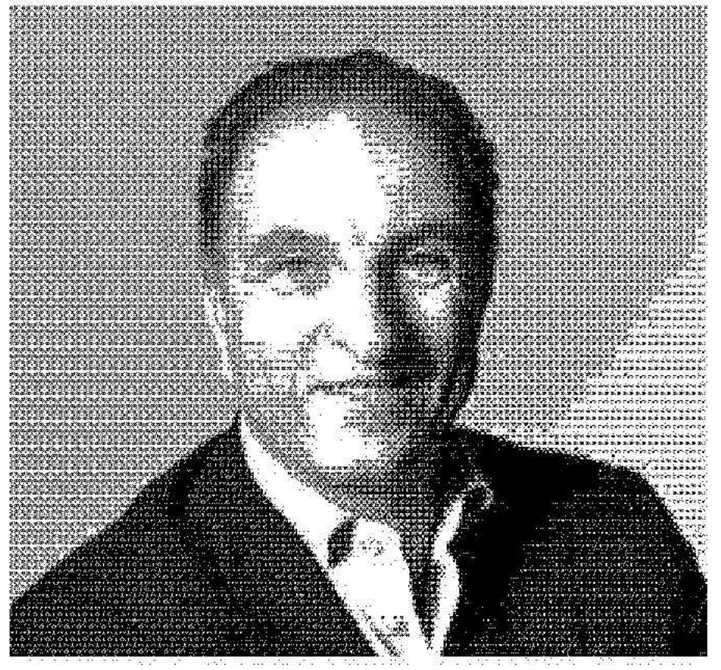
– Hållbarhet är integrerat i hela vår investeringsvärdekedja. Inför ett investeringsbeslut utvärderar EQT potentiella möjligheter och risker med avseende på hållbarhet, och om vi väljer att investera är det första vi gör att ta fram en plan för hur vi kan framtidssäkra företaget. EQT:s förväntningar på portföljbolagen gällande hållbarhet definieras i EQT:s Responsible Investment & Ownership Policy och EQT:s Sustainability Blueprint.

I vissa fall fattar EQT investeringsbeslut baserat på möjligheten att göra stora hållbarhetsframsteg. Under 2020 förvärvade EQT Infrastructure V färjerederiet Molslinjen, efter att ha identifierat en möjlighet att stödja rederiets hållbarhetsagenda genom att investera i att göra färjorna koldioxidfria och stödja övergången till förnybara, fossilfria bränslekällor. Det kommer att vara en viktig del av att framtidssäkra företaget.

EQT:s fonder har vuxit sig allt större. Hur fortsätter ni att skapa samma värde för fondinvesterarna?

– EQT skapar värde genom att ha ett laserskarpt fokus på tematiska investeringar och tillämpa EQT:s djupgående förståelse för viktiga makrotrender med målet att ha en positiv påverkan på samhället med varje investering. EQT arbetar outtröttligt för att driva kontinuerliga förbättringar i portföljbolagen för att stödja dem i att bli mer hållbara, digitala och effektiva. Dessutom är det mycket viktigt att förbli flexibla, vilket varit särskilt tydligt under 2020, ett år som präglats av covid-19 pandemin.

> ”Genom att kombinera den tematiska investeringsstrategin med vårt syfte att framtidssäkra företag strävar vi efter att ha en positiv påverkan.”



EQT kan genom de större fonderna stödja ett långsiktigt värdeskapande och beslutsfattande också i större företag, där den befintliga ägaren kanske inte har det kapital, den kapacitet eller, av någon anledning, det strategiska fokus som krävs för att omvandla verksamheten för att driva långsiktigt värdeskapande. EQT har en strategi för aktivt ägande och kommer att göra de investeringar som krävs för att skapa långsiktigt värde i våra portföljbolag.

Vad är din prognos för investeringar under 2021?

– Den fortsatta trenden mot renare, sundare och mer uppkopplade samhällen banar väg för många investeringsmöjligheter inom digital-, social- och transportinfrastruktur och i att göra energisektorn koldioxidfri. På riskssidan skulle vi kunna få se att förlängda nedstängningar påverkar samhället om den nuvarande positiva prognosen för covid-19-vaccin inte blir verklighet. EQT kommer att förbli agila och förfina vår tematiska strategi.

Under 2021 ska vi fortsatt vara mycket disciplinerade när det gäller att hitta de mest attraktiva tematiska investeringarna och driva full potential i var och en av EQT-fondernas investeringar.

Fem frågor till:

Per Franzén

Co-Head of EQT Private Equity Advisory Team

Hur genomför EQT, som en aktiv ägare, tematiska förbättringar av portföljbolag?
– Alla nya investeringar som EQT genomför ligger inom våra fokusområden och har handplockats för att de är i linje med våra tematiska prioriteringar och för att vi ser en möjlighet för EQT att göra skillnad under ägandeperioden. EQT-fonderna investerade exempelvis i Chr. Hansens affärsenhet Natural Colors under 2020, eftersom vi såg att vi med hjälp av EQT:s verktygslåda kunde skapa en fristående verksamhet, göra de nödvändiga investeringarna i företaget och ha en positiv påverkan genom att driva på övergången från syntetiska till naturliga ingredienser i livsmedelsindustrin.

Hur omsätter EQT sitt syfte att ha en positiv påverkan till handling när ni fattar investeringsbeslut?
– När vi utvärderar en potentiell investering är en grundläggande fråga som vi måste ställa oss: **"Gör det här företaget världen bättre?"** I och med vår ambition att ha en positiv påverkan är det något som investeringskommittén under 2020 bestämde att vi bör fråga oss själva innan vi godkänner nya investeringar. När jag ser tillbaka på nya affärstransaktioner från året, av fonderna inom EQT Private Equity, är jag glad över att kunna säga att vi har fokuserat nya investeringar på företag som bidrar till just det.

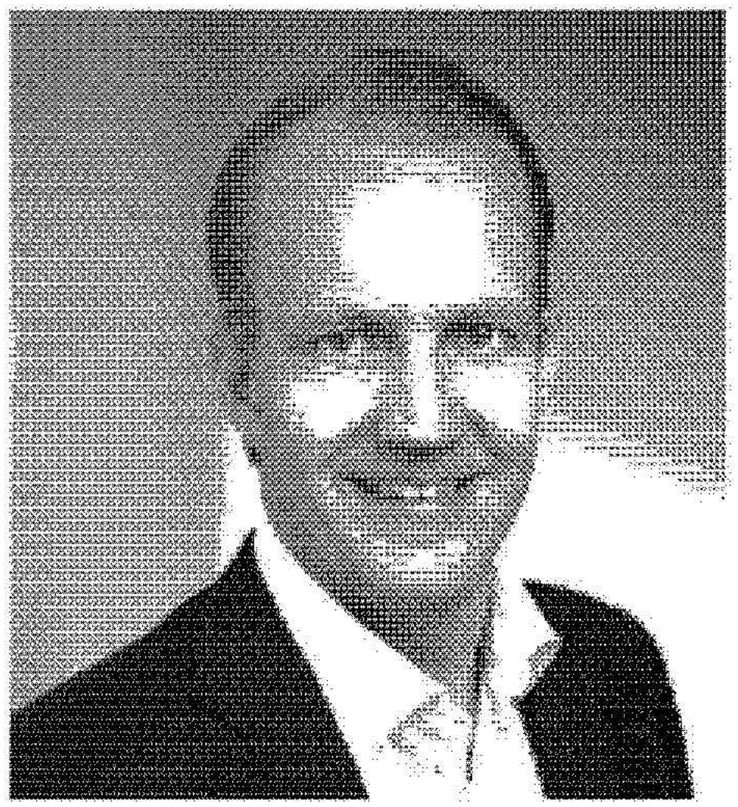
Är företag som stöds av tematiska trender dyrare att förvärva?
– Ja, företag som är aktiva inom motståndskraftiga och växande sektorer är relativt sett dyrare. Men att inte investera i linje med viktiga makrotrender skulle för EQT Private Capital innebära att exponera EQT:s fondinvesterare mot risken att drabbas av störningar. Med stöd i EQT:s fokus på tematiska investeringar föredrar EQT:s fonder att betala skäliga, marknadsbaserade multipler för kvalitetsföretag i våra fokussektorer, där vi kan göra skillnad under ägandeperioden med hjälp av EQT:s ägarmodell. Bra företag är ofta bättra än man tror, och dåliga företag ofta sämre än man tror.

Hur arbetar EQT för att förfina sitt tematiska fokus?
– Världen rör sig framåt snabbare än någonsin och pandemin har accelererat trender som vi såg redan före covid-19. Mot den bakgrunden är storleken och det integrerade upplägget i EQT Private Capital-plattformen unika differentieringsfaktorer i vår bransch. Genom att samarbeta inom våra strategier Ventures, Growth och Private Equity och över sektorsgränserna i våra globala team, kan vi i ett tidigt skede upptäcka nya trender. Dessutom använder vi Motherbrain för att ytterligare främja samarbete och bli mer data-drivna i identifieringen av investeringsobjekten (deal sourcing) inom alla strategier.

> "En grundläggande fråga som vi måste ställa oss är: Gör det här företaget världen bättre?"

Vi ser fortlöpande över potentiella investeringsteman och prioriteringar av sektorer för att säkerställa att vi fokuserar våra satsningar för att hitta de mest attraktiva möjligheterna.

Hur stod sig det tematiska fokuset under 2020, ett år kantat av covid-19 och pandemins följdeffekter?
– I den här marknadsmiljön har vår strategi med tematiska investeringar visat sig vara otroligt framgångsrik. Fonderna inom EQT Private Equity har till exempel

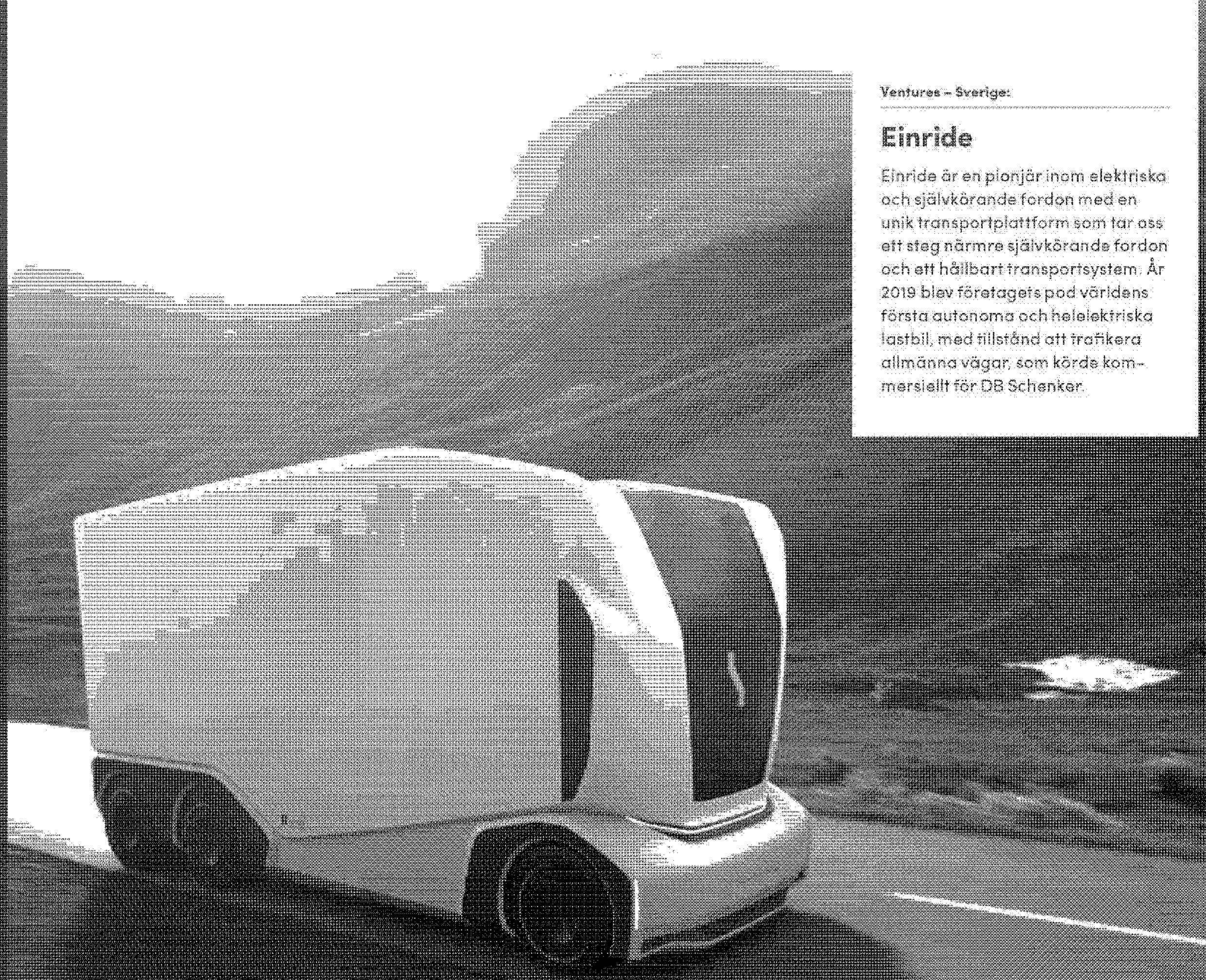


investerat ungefär 80 procent av våra medel i healthcare- och teknikrelaterade möjligheter under de senaste åren. Som en följd av det har huvuddelen av våra portföljbolag gått bra under pandemin, och för flera av dessa kommer vi att utvärdera möjligheter för avyttringar på kort sikt.

EQT Private Capital kommer att förbli disciplinerat och fokusera våra nya investeringar inom sektorer som vi har följt under lång tid och där vi har god visibilitet på kort till medellång sikt, oberoende av pandemin. Vår pipeline förblir sund och vi fortsätter att gynnas av vår starka, lokala närvaro i de geografier vi har valt att rikta in oss på.

09

Hållbarhet



Ventures – Sverige:

Einride

Einride är en pionjär inom elektriska och självkörande fordon med en unik transportplattform som tar oss ett steg närmre självkörande fordon och ett hållbart transportsystem. År 2019 blev företagets pod världens första autonoma och helelektriska lastbil, med tillstånd att trafikera allmänna vägar, som körde kommersiellt för DB Schenker.

Ambitioner, framsteg och planer

EQT:s fokus och ambitioner gällande ESG-frågor (miljö-, samhälls och bolagsstyrningsfrågor) har tagits fram baserat på en analys av FN:s mål för hållbar utveckling och i dialog med EQT:s intressenter. Därefter har EQT formulerat sitt ramverk för hållbarhet inom tre fokusområden: Clean & Consious, Diversity & Upskilling och Transparency & Accountability. Dessutom har Innovation & Partnerships identifierats som möjliggörare för att kunna leverera på målen och ambitionerna. Under 2020 togs viktiga steg för att fortsätta lägga en stadig grund för att driva positiv påverkan.

Genom att betrakta hållbarhet som en integrerad del i affärsmodellen kan EQT och EQT-fondernas portföljbolag identifiera och ta tillvara möjligheter för värdeskapande och samtidigt minimera riskerna. På det sättet kan EQT driva förändring och spela en aktiv roll i utvecklandet av de regenerativa lösningar som behövs för framtiden.

EQT:s hållbarhetspåverkan

EQT kan ha en positiv påverkan i stor skala genom sin inflytandesfär som spänner över hela EQT-koncernen, EQT-fondernas portföljbolag och deras respektive värdekedjor.

- **EQT AB:** För att på ett trovärdigt sätt inspirera till handling måste EQT AB föregå med gott exempel, värna om sin syftesdrivna kultur och sätta ambitioner för sina egna arbetssätt – grunden i EQT:s ramverk för hållbarhet.
- **EQT-fonderna:** EQT:s främsta bidrag till samhället är den positiva påverkan som skapas genom EQT-fondernas ansvarsfulla investeringar och ägande, med stöd av EQT:s modell för aktivt ägande.
  Läs mer i EQT Playbook-kapitlet.

Framsteg under året

EQT AB utvecklade under 2020 sitt syfte, Statement of Purpose, undertecknat av styrelsen. Bolagsordningen uppdaterades i enlighet med detta yttrande, för att markera att syftet är en underliggande princip för hur EQT driver sin verksamhet. I EQT:s Statement of Purpose formuleras EQT:s övertygelse om att långsiktig lönsamhet enbart kan genereras om ett bolag skapar värde för och har en positiv påverkan på en rad olika intressenter, människor och samhället.

Planer för framtiden

Under 2020 har några viktiga byggstenar kommit på plats för att snabba på utvecklingen mot våra hållbarhetsambitioner. Förbättrade flöden av hållbarhetsrelaterad data kommer också vara fortsatt viktigt för att vi skall kunna utveckla vår förmåga att agera på värdefulla hållbarhetsinsikter.

Syfte	Att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan	• Fondavkastning och långsiktigt värdeskapande • Ansvarsfulla investeringar och ägande
Environmental	**Clean & Conscious** *Utmana arbetssätten i linje med vetenskapen*	• Resvanor • Inköpsrutiner • Resurseffektivitet
Social	**Diversity & Upskilling** *Attrahera och utveckla ett diversifierat EQT-team och nätverk i världsklass*	• Mångfald och inkludering • Rekrytering av talanger • Utbildning och kompetensutveckling • Ersättning och förmåner • Medarbetarengagemang och välbefinnande
Governance	**Transparency & Accountability** *Verka för transparens för att skapa förtroende*	• Värderingar och affärsetik • Bolagsstyrning • Kommunikation och upplysningar • Informationssäkerhet • Kundintegritet • Reglering inom hållbara finanser • Skatt

Innovation & Partnerships för att påskynda framsteg i större skala

EQT:s ESG-ramverk – våra hållbarhetsambitioner – består av tre fokusområden och ett möjliggörande område. För mer detaljer om framstegen inom specifika hållbarhetsmål, se kapitel Reflektioner över 2020 och framåt. Kompletterande hållbarhetsupplysningar återfinns i kapitlet Ytterligare information.

En renare och svalare morgondag

Forskningen är tydlig med att klimatförändringar har och kommer att fortsätta omforma vårt samhälle och vår ekonomi i grunden. Extrema väderhändelser, resursbrist, störningar i värdekedjan och koldioxidpriser är faktorer som måste hanteras globalt. Inom EQT finns en stor insikt om de risker och strukturella förändringar som klimatförändringarna har orsakat. Med tanke på den roll som EQT spelar i samhället och strategin för aktivt ägande innebär utmaningen att bekämpa klimatförändringar också en möjlighet att vara en del av lösningen och bidra till en klimatpositiv ekonomi.

EQT har under många år följt mantrat om att mäta och minska sin klimatpåverkan, kompensera utsläpp som inte kan minskas, samt genom att kommunicera och samarbeta med olika intressenter för att stimulera till handling. Med sin globala räckvidd, växande antal medarbetare och förvaltat kapital samt ett stort antal portföljbolag har organisationen ett viktigt ansvar gentemot samhället och planeten. EQT hanterar klimatförändringar på ett holistiskt sätt i alla delar av EQT:s ekosystem, från att integrera det i sitt syfte och stötta EQT-fondernas portföljbolag, till att samarbeta med EQT Foundation för att driva innovationer framåt. För EQT är det här den enda vägen framåt.

Mått

Ett av de allra första projekten som EQT:s hållbarhetsteam och dess ambassadörer bestämde sig för att genomföra 2015 var att undersöka klimatpåverkan från EQT-koncernens egna verksamhet. Sedan dess har EQT kontinuerligt höjt sina hållbarhetsambitioner.

EQT:s utsläpp av växthusgaser minskade kraftigt under 2020 eftersom affärsresorna, den främsta utsläppskällan i EQT:s egna verksamhet, begränsades som ett resultat av covid-19. Pandemin har förändrat medarbetarnas sätt att arbeta och EQT har lärt sig av dessa erfarenheter och kommer att fortsätta optimera arbetsförhållanden med hänsyn tagen till både medarbetarna och planeten.

Minska

För att i ännu högre grad befästa sitt åtagande att bekämpa klimatförändringar blev EQT i slutet av 2020 ett av de första private equity-bolagen som anslöt sig till initiativet Science Based Targets. Initiativet driver på klimatåtgärder genom att hjälpa företag sätta mål för minskade växthusgasutsläpp i enlighet med Parisavtalet. EQT håller för närvarande på att etablera sin baslinje och bedömer mål, i enlighet med de nyligen publicerade riktlinjerna för finansinstitut. För att uppnå minskningsmålen, som också kommer att gälla för EQT-fondernas portföljbolag, samarbetar EQT med EQT Foundation. EQT Foundation har klimatteknik som ett av sina viktigaste investeringsteman och genom samarbetet har EQT som målsättning att skapa ett ekosystem runt viktiga klimatutmaningar, såsom att dela bästa praxis och hjälpa grundare av klimatteknikföretag att skala upp sina lösningar och öka sin påverkan.

Kompensera

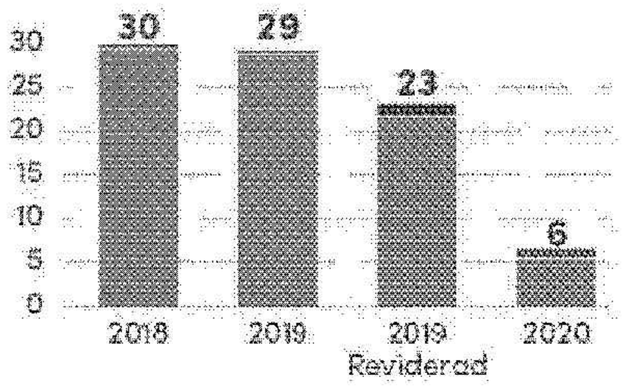
Utöver att mäta och försöka minska sina utsläpp har EQT för sjätte året i rad kompenserat alla utsläpp som inte kan undvikas. Med 'entreprenöriell' som en av sina kärnvärderingar har EQT letat efter innovativa lösningar för koldioxidkompensation. Under 2020 gjordes detta med en investering i en kombinerad portfölj av banbrytande klimatprojekt, såsom biokol och mer traditionella projekt.

Utsläpp av växthusgaser, per källa 2020

Ton CO_2e

Utsläppsintensitet

CO_2e ton per medarbetare (årsgenomsnitt)



För fler upplysningar och information om den reviderade metoden vänligen se Kompletterande hållbarhetsupplysningar som återfinns i kapitlet Ytterligare information.

Portföljbolagen

Accelerering av EQT-fondernas klimatåtgärder

Med en tydlig insikt om att EQT:s huvudsakliga klimatpåverkan är indirekt, genom EQT-fonderna, engagerar sig EQT aktivt med portföljbolagen kring detta ämne och ställer krav på rapportering av växthusgasutsläpp på årsbasis.

För att stötta portföljbolag och som i ett led av förberedelsen för att sätta Science Based Targets så har EQT initierat ett omfattande projekt för att kartlägga portföljens baslinjer för 2019 och 2020, med initialt fokus på fonderna inom Infrastructure, Private Equity och Real Estate. Projektet har som mål att förbättra jämförbarheten men också att öka medvetenheten och inspirera till ytterligare åtgärder.

Andra exempel på EQT:s åtgärder inom det här området inkluderar etableringen av ESG-kopplade kreditfaciliteter för EQT-fonder inom Private Equity och Infrastructure. Genom att koppla ESG-resultat, inklusive minskning av växthusgaser, till finansiella incitament kan faciliteterna bidra till att ytterligare driva positiv förändring.

Grön omställning

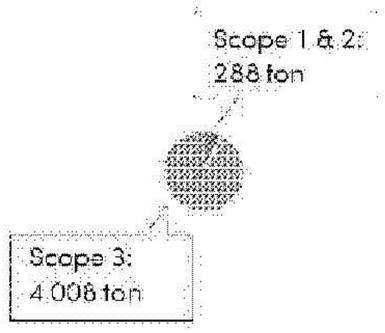
Som en del av den pågående processen för att fastställa Science Based Targets, kommer EQT att införa planer för hur EQT-fondernas portföljbolag ska minska växthusgasutsläppen. Dessutom investerar EQT för att omställa EQT-fondernas portföljbolag till förnybar elektricitet. EQT initierade under 2020 ett projekt för att analysera användandet av förnybar energi för att fastställa en handlingsplan för en grön omställning. Vid årsslutet hade 31 portföljbolag, som totalt representerar 20 000 anläggningar i 50 länder, påbörjat en detaljerad utvärdering av sin energiförbrukning, och 19 bolag hade börjat utvärdera alternativ för förnybar energi. Ungefär ytterligare 30 av EQT-fondernas portföljbolag kommer att påbörja sin utvärdering under första kvartalet 2021.

Genom att integrera ett klimatlösningsorienterat synsätt i investeringsprocessen öppnar sig nya möjligheter och infallsvinklar. Flera investeringar som genomfördes under 2020 hade elektrifiering och minskade växthusgasutsläpp som investeringstema, som till exempel färjeoperatören Molslinjen, byggnadsteknikföretaget thinkproject och köldmediumproducenten Beijer Ref.

Utsläpp av växthusgaser – egen verksamhet jämfört med EQT-fonder

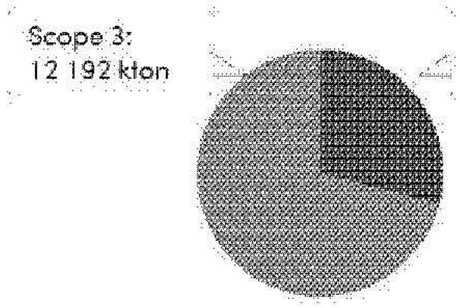
EQT AB-koncernen

4 296 ton CO_2e



EQT-fondernas portföljbolag[1)]

15 091 kton CO_2e



Genomsnittligt portföljbolag

196 kton CO_2e

Scope 1 & 2: 38 kton
Scope 3: 158 kton

Median portföljbolag

34 kton CO_2e

Scope 1 & 2: 4 kton
Scope 3: 30 kton

1) Uppgifterna baseras på data från 77 av EQT-fondernas portföljbolag inom Infrastructure och Private Equity och representerar bolagen ägda per November 2020. Växthusgasutsläppen baseras på 2019-års data och är en blandning av faktiskt uppmätt data och uppskattningar baserat på omsättning och industrigenomsnitt.

Infrastructure – Frankrike:

Saur

Saur är ett ledande företag inom rening av dricks- och avloppsvatten som stödjer lokala myndigheter och industriföretag i deras vattenreningsverksamhet. Saur fokuserar på små och medelstora städer i hela Frankrike, och betjänar cirka 7 000 kommuner under långtidskontrakt. Saurs uppdrag är att säkra vattenförsörjningen genom att se till att vattnet är säkert, högkvalitativt och finns i tillräckliga mängder för att räcka till alla, överallt, på kort och lång sikt.

Mångfald och inkludering för bättre beslut och resultat

EQT tror starkt på att mångfald och inkludering har en positiv inverkan för både våra viktigaste intressenter och för samhället. Ökad mångfald i hela organisationen och främjandet av en miljö som värderar och respekterar skillnader bidrar till att framtidssäkra EQT.

EQT främjar lika möjligheter för alla och att alla olika dimensioner av mångfald, såsom kön, etnicitet, religion, ålder, nationalitet, sexuell läggning, utbildning och socioekonomisk bakgrund är viktiga, och att mångfald i team driver bättre resultat.

Mer jämställda investeringsrådgivningsteam

EQT har under många år aktivt fokuserat på jämställdhet och några viktiga framsteg mot mer jämställda team gjordes under 2020. Då andelen kvinnor som rekryterades till investeringsrådgivningsrollen hade minskat under 2019 bestämde sig EQT för att utmana hela organisationen med ett mycket ambitiöst mål för samtliga team om att 65 procent av alla nyrekryteringar till investeringsrådgivare under 2020 skulle vara kvinnor. Detta var utmanande under ett år där pandemin fick rekryteringstakten att sjunka. Trots detta uppnådde 60 procent av teamen målet. Totalt var 54 procent av investeringsrådgivarna som rekryterades sedan målet sattes kvinnor. Eftersom det ofta är en förskjutning i startdatum, var 39 procent av alla investeringsrådgivare som började på EQT under 2020 kvinnor, jämfört med bara 19 procent under 2019. EQT stöttade också detta arbete genom en uppgraderad verktygslåda för rekryteringar som granskats för att avlägsna eventuella omedvetna fördomar.

Antalet kvinnor i seniora roller ökar också i organisationen. EQT hade tre kvinnliga Partners inom investeringsrådgivningsorganisationen 2020 jämfört med bara en 2016. I februari 2021 tillkännagav EQT de nya Partners som blivit befordrade där 42 procent är kvinnor. Antalet Partners som är kvinnor utgör nu runt 10 procent av samtliga Partners.

EQT Women's International Network (WIN)

Framstegen när det gäller jämställdhet kan också hänföras till det interna nätverket WIN, som bland flera initiativ också driver ett program för ömsesidigt mentorskap, med målsättningen att accelerera kvinnors karriärer med hjälp av stöd från en erfaren mentor, och att skapa större förståelse för utmaningarna i organisationen. Programmet har fått ett bra mottagande bland medarbetarna och under 2020 ökade antalet deltagare till 49 procent, jämfört med 36 procent året innan.

Steg mot bredare mångfald

Under 2020 togs ytterligare steg för att fokusera på mer än kön som främsta mångfaldsfråga. Ett praktiskt exempel på resan mot en mer inkluderande arbetskultur är partnerskapet med Out Investors, ett nätverk för LGBT+ (lesbiska, homosexuella, bisexuella, transsexuella) med uppdrag att göra direktinvesteringsbranschen mer välkomnande för LGBT+ individer.

För att fortsätta på denna förändringsresa och kunna skörda frukterna av att ha mångfald i teamen erbjöds utbildning inom medveten inkludering, "Conscious Inclusion", till alla medarbetare med fokus på att utveckla en förståelse och medvetenhet om vad det innebär att vara verkligt inkluderande. Utbildningen omfattar hur fördomar fungerar på arbetsplatsen, ökar medvetenheten och skapar en förståelse för värdet av en inkluderande företagskultur.

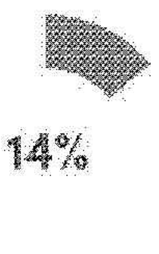
EQT kommer under 2021 att hitta vägar för att ytterligare fokusera på den bredare frågan kring inkludering samt implementera mått för mångfaldsaspekter utöver könstillhörighet, så att Koncernen ska kunna utvecklas vidare mot att bli en verkligt inkluderande arbetsplats.

EQT AB

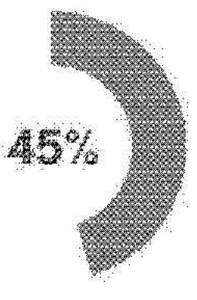
>40 nationaliteter

Styrelse, andel kvinnor

Ledande befattningshavare, andel kvinnor



Medarbetare, andel kvinnor



Investeringsrådgivare, andel kvinnor

I praktiken

Mångfald och inkludering

Tre frågor till:

Anna Wahlström

Global Head of Human Resources

Varför är mångfald viktigt för EQT?
– Vår verksamhet handlar om att göra bedömningar, utvärdera ett stort antal olika företag och branscher samt att ta beslut. Vi vet, vilket bekräftas av forskning, att team med mångfald: olika bakgrunder, erfarenheter, kunskaper och angreppssätt tar bättre affärsbeslut. Det är helt enkelt bra för verksamheten.

Jämställdheten på EQT har förbättrats de senaste tolv månaderna, vad har ni gjort annorlunda?
– Resultaten beror på förbättringar som implementerats under många års arbete. Vi fokuserade på att förstå varför vi rekryterade så få kvinnor, och baserat på dessa insikter genomförde vi tydliga åtgärder och förbättringar. Vi förändrade rekryteringsprocessen, gjorde riktade aktiviteter mot kvinnliga studenter och unga yrkesverksamma, samtidigt som vi krävde att våra tjänsteleverantörer ska involvera fler kvinnor i våra projekt.

Vi har använt samma forskningsbaserade sätt till att mäta prestationer och långsiktig framgång för kvinnor inom EQT. Grundat på resultaten har vi gjort ett flertal förändringar, såsom utbildat chefer i att ge feedback, förbättrat ramverket för utvärdering av medarbetarna och scorecards för att skapa mer transparens, vi arbetar med sponsorer och mentorer, och vi har skapat intern förståelse för vikten av bemanningsbeslut. Vi har också förbättrat de familjerelaterade förmånerna och gjort dem könsneutrala för att möjliggöra även för våra manliga medarbetare att vara föräldralediga. Under 2020 har vårt fokus fortsatt med utbildning i medveten inkludering för hela organisationen och lanseringen av en ny verktygslåda som stödjer fördomsfri rekrytering. EQT:s Women's Internal Network (WIN) har varit en nyckelpartner i att identifiera och implementera relevanta och specifika initiativ.

Vad är nästa steg för att fortsätta förbättra mångfald och inkludering i EQT?
– Vi har nu börjat utvidga mångfaldsperspektivet för att säkerställa att vi blir en genuint inkluderande arbetsplats, och att vi uppnår de fördelar som det innebär att ha stor mångfald bland medarbetarna. Vi kommer fortsätta säkerställa både rekrytering och långsiktig framgång internt genom att sätta tydligare och mer relevanta mål, för att fokusera på det som är viktigast att utveckla i varje del av verksamheten. Vi kommer också att understödja initiativ från lokala kontor och medarbetare, samt skapa ett internt råd för mångfald, jämlikhet och inkludering för att säkerställa att vi fortsätter att förstå, lära oss och utmana oss själva.

> "Vi har nu inlett en breddning av mångfaldsperspektivet för att säkerställa att vi blir en genuint inkluderande arbetsplats, och att vi uppnår de fördelar som det innebär att ha stor mångfald bland medarbetarna."

Vi kommer fortsätta att samarbeta med alla våra intressenter eftersom vi är beroende av att våra leverantörer och kunder även gör framsteg på detta viktiga område. För att citera en av våra leverantörer: "EQT:s 25%-regel för tjänsteleverantörer har skakat om oss i grunden och lett till verklig förändring. Mångfald har nu blivit en affärskritisk drivkraft eftersom ledningen insett att EQT helt enkelt inte kommer att anlita oss om vi inte lever upp till kraven. Detta har helt förändrat våra processer för rekrytering och befordran. Tack, EQT."

EQT:s nätverk av rådgivare

Utvecklingen av EQT:s utökade team

En av tillgångarna i EQT Playbook är det globala nätverket av rådgivare som är engagerade i hela investeringsprocessen och som ofta sitter i styrelserna i EQT-fondernas portföljbolag. Det är viktigt att upprätthålla och nära EQT:s nätverk, särskilt som den främsta möjligheten för påverkan börjar på bolagsstyrningsnivå i portföljbolagen. Vissa av EQT:s rådgivare är nuvarande eller tidigare företagsledare för stora internationella företag med gedigen erfarenhet av transformation och värdeskapande, medan andra har en bakgrund som politiker eller är serieentreprenörer. Framför allt är de nytänkande, har stora visioner, är handlingskraftiga och viktigast av allt: de delar EQT:s värderingar om att vara respektfull, entreprenöriell, högpresterande, transparent och informell.

Kontinuerlig utveckling av nätverket

För att säkerställa att nätverket utvecklas och att relevant kunskap och kompetens finns tillgänglig, tillför EQT kontinuerligt nya rådgivare, kopplar dem till rätt investeringsprocesser och utvärderar deras resultat i en årlig utvärderingsprocess.

Ordföranden och vd:ar från 80 av EQT-fondernas portföljbolag bjöds under senare delen av 2020 in till EQT:s nätverkets årliga konferens, som i år hölls i ett virtuellt-format, med syfte att utveckla färdigheter och dela erfarenheter. De inbjudna diskuterade EQT:s syfte, framtidssäkring och positiv påverkan och konferensen avslutades sedan med en utfrågning med ledande befattningshavare i Koncernen.

Små steg mot jämställda styrelser

EQT lägger ner mycket arbete på att utveckla EQT:s nätverk i termer av mångfald. EQT har till exempel arbetat med att på ett dedikerat sätt söka efter talanger, både generellt och mer specifikt inom EQT:s nyckelsektorer.

I början av 2020 introducerades ett nytt mål för att öka jämställdheten i EQT-fondernas portföljbolag. Även om målet på 25 procent inte nåddes, skedde en förändring i rätt riktning vad gäller den genomsnittliga andelen kvinnor bland oberoende styrelseledamöter i portföljbolagen utsedda av EQT, som steg från 16 procent till 21 procent. Mätetalet för oberoende styrelseledamöter exkluderar EQT:s egna investeringsrådgivare såväl som de styrelseledamöter EQT-fonderna inte har mandat att utse.

Inom de EQT-fonder som berörs av de nya ESG-kopplade kreditfaciliteterna, har mer ambitiösa mål satts för att ytterligare förbättra incitamenten för en mer diversifierad styrelsesammansättning. Där ska kvinnor över tid utgöra minst 40 procent av de styrelseledamöter som EQT tillsätter i EQT-fondernas portföljbolag.

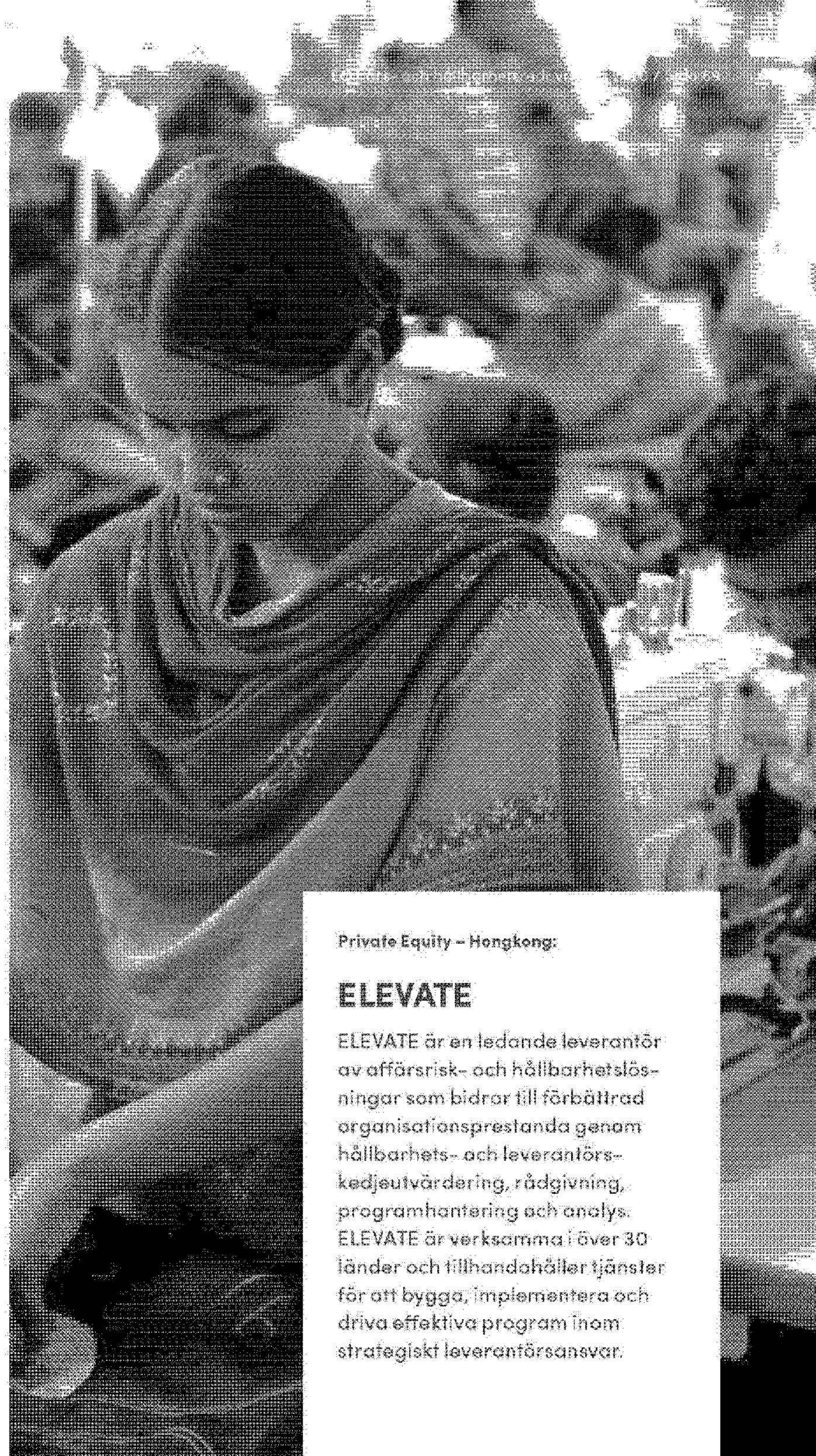
Målet om att uppnå jämställda styrelser lever vidare och EQT är fast besluten om att göra mer för att förbättra sig på området, till exempel genom att söka vidare i olika kanaler och genom att införa nya initiativ för att hitta de bästa, diversifierade kandidaterna inför framtiden.

Mångfald i styrelserna i EQT-fondernas portföljbolag

Genomsnittlig andel kvinnor

	2020 (n = 83 portföljbolag)	2020 Mål	2019 (n = 77 portföljbolag)
Oberoende styrelseledamöter utsedda av EQT	21%	25%	16%
Samtliga styrelseledamöter	17%		13%
Ordföranden	11%		9%

Notera: Siffrorna ovan omfattar EQT-fondernas portföljbolag inom Private Equity och Infrastructure, dvs. de investeringsstrategier där EQT-fonderna vanligen har kontroll eller samkontroll.



Private Equity – Hongkong:

ELEVATE

ELEVATE är en ledande leverantör av affärsrisk- och hållbarhetslösningar som bidrar till förbättrad organisationsprestanda genom hållbarhets- och leverantörskedjeutvärdering, rådgivning, programhantering och analys. ELEVATE är verksamma i över 30 länder och tillhandahåller tjänster för att bygga, implementera och driva effektiva program inom strategiskt leverantörsansvar.

I praktiken

Sambandet mellan hållbarhet och finansiellt resultat

EQT är övertygad om att det finns ett positivt samband och en ömsesidig förstärkning mellan hållbarhet och finansiell avkastning. Det är ett av skälen till vårt fokus och våra investeringar inom detta område, som vi anser skapar värde för investerare, i portföljbolagen och för samhället i stort.

Att bli en bra partner till grundarna

En venture capital-investering inkluderar normalt sett en villkorsskrivning, "term sheet", som beskriver de grundläggande villkoren och förutsättningar under vilka investeringen görs. Även om dessa villkor inte alltid är juridiskt bindande så är villkorsskrivningarna moraliskt bindande i vår bransch. EQT Ventures fonder har sedan 2019 lagt till en klausul som beskriver att som villkor för att fonden skall investera måste grundarna åta sig att utveckla mångfalds- och inkluderingspolicyer samt även rapportera eventuella ärenden som kan relateras till #metoo-händelser.

Detta förhållningssätt är nytt i Europa och anmärkningsvärt eftersom villkorsskrivningen är kortfattad och övergripande. Att införa denna "detaljnivå" i en så tidig fas sänder därför en stark signal om hur viktigt det är för EQT Ventures fonder.

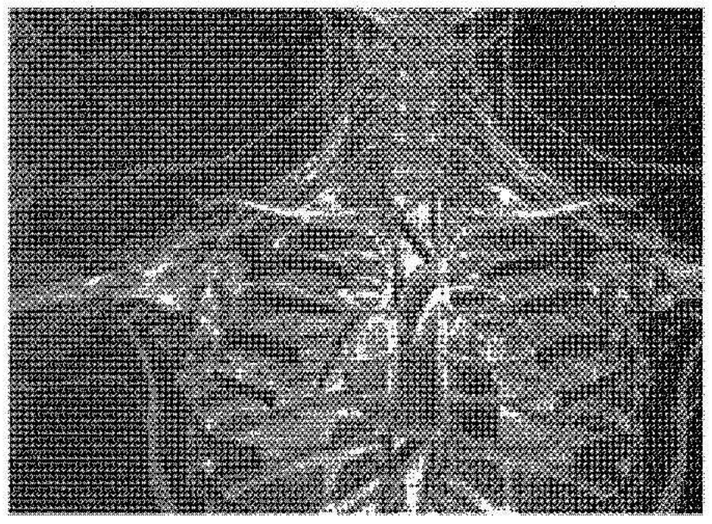
I slutet av 2020 utvidgade vi kraven till att företagsgrundarna också behöver anta en hållbarhetspolicy. ***Att hålla fast vid de här enkla men ändå viktiga klausulerna är viktigt även om EQT Ventures fonder oftast gör minoritetsinvesteringar. Vi är övertygade om att det här är det enda rätta, i själva verket vår skyldighet, men också att grundarna kommer att vara mer intresserade att arbeta med EQT tack vare detta.*** Vi sprider nu budskapet till andra branschkollegor som är intresserade att gå i våra fotspår.

Av **Ashley Lundström**
Investeringsrådgivare, EQT Ventures
Stockholm

Positiv påverkan understödjer värderingen

Certara, ett bolag som EQT VII förvärvade under 2017, är den globala ledaren inom modellinformerad läkemedelsutveckling och regulatorisk vetenskap. Certaras lösningar stödjer informationsflödet inom läkemedelsutveckling och den regulatoriska prövningsprocessen och sköter frågor som rör den effektivitet, säkerhet, produktivitet och kommersialisering som läkemedelsindustrin ställs inför. Bland Certaras kunder återfinns 1 600 globala läkemedelsbolag, ledande akademiska institutioner och viktiga tillsynsmyndigheter i 60 länder.

Investeringen är Certara är ett exempel på EQT:s tematiska tillvägagångssätt och vårt syfte att ha en positiv påverkan. Certaras främsta samhällsbidrag är att påskynda läkemedel till patienter genom att använda egenutvecklad mjukvara och teknik för biosimulering för att förnya den traditionella läkemedelsutvecklingen. Under EQT VII:s ägarskap var fokus på att professionalisera verksamheten och öka tillväxttakten via investeringar i nästa generations vetenskap och teknik. Sedan 2014 har Certaras biosimuleringskunder fått över 90 procent av alla nya läke-



medelsgodkännande från den amerikanska livs- och läkemedelsmyndigheten (FDA). Med inspiration från samarbetet med Bill & Melinda Gates Foundation har bolaget bildat Certara Global Health för att hjälpa till att uppnå jämlik hälsa för alla människor i världen.

I december 2020 börsnoterades Certara på Nasdaq Global Select, vilket var den första börsnoteringen för EQT i USA. EQT VII förblir en stor aktieägare med omkring 49 procent av aktierna efter börsnoteringen.

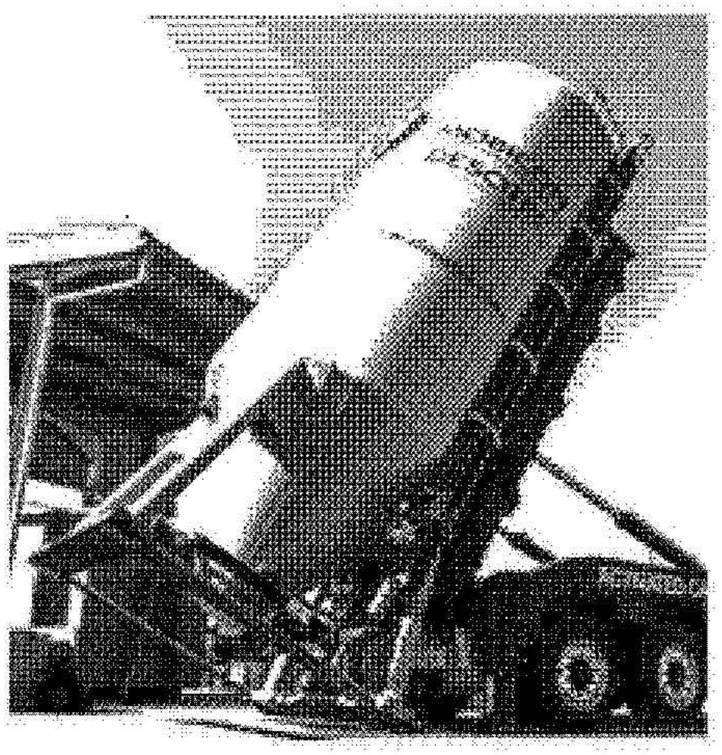
Av **Eric Liu**
Investeringsrådgivare, EQT Private Equity
New York, USA

Tillväxt genom cirkulära lösningar för en renare planet

Desotec är en pionjär inom marknaden för rening av vätskor och gaser genom filtreringslösningar som bygger på mobila filter med aktivt kol. Företaget är ledande i Europa inom sitt område och erbjuder miljötjänster som hjälper kunderna att bedriva verksamhet på ett mer hållbart sätt. Desotec förvärvades av fonden EQT VII 2017, och har idag cirka 2 700 mobila filter och fyra toppmoderna återaktiveringsugnar.

Desotecs lösningar levereras genom en innovativ cirkulär modell. Först fångar de mobila filtersystemen hos kunden upp föroreningar med hjälp av aktivt kol, en ofarlig produkt som fungerar som en svamp. När filtren är mättade skickas de till Desotec för återaktivering för att möjliggöra återanvändning av kolet och återvinning av andra resurser. Efter återaktiveringen skickas filtren tillbaka till kunderna som en återkommande service.

En investering i Desotec är en investering i en renare värld. Att på nära håll få följa och stödja Desotec inom investeringar i utrustning och filterflottor samt Desotecs digitaliserings- och hållbarhetsarbete har varit otroligt spännande! Det är ett tydligt exempel på att alla vinner på att man investerar i företag som erbjuder lösningar



på dagens samhällsproblem. ***Desotec har levererat ett starkt finansiellt resultat och, minst lika viktigt, bidragit till att skydda rent vatten, ren luft och ren jord, och minskat växthusgasutsläppen med volymer som motsvarar 80 000 bilar varje år.*** Personligen känner jag mig privilegierad och stolt över att ha varit en del av den här resan under de senaste tre åren.

Av **Bert Janssens**
Investeringsrådgivare, EQT Private Equity Amsterdam, Nederländerna

Investering i framtidssäkrade havs- och sjötransporter

I december 2020 träffade EQT Infrastructure V ett avtal om att förvärva Molslinjen, Danmarks största passagerarrederi och en kritisk del av landets inhemska transportinfrastruktur. Företagets nätverk av "flytande broar" länkar samman Danmarks större befolkningscentrum och skapar förbindelser mellan flera större öar och fastlandet. Molslinjen bidrar därför till Danmarks lokala och regionala näringsliv och sociala utveckling.

Molslinjen har en lång historia av arbete med att fasa ut fossila bränslen och har under det senaste årtiondet lyckats minska sina växthusgasutsläpp med över 60 procent per transporterat kilo. De kommande åren kommer bolaget att fortsätta att investera i att minska utsläppen från sina färjor för att ytterligare reducera sin miljöpåverkan. Som en del av vårt åtagande att ställa om till förnybar energi kommer EQT att stödja Molslinjen i att införa eldrivna färjor på utvalda linjer och lösningar baserade på andra förnybara bränslekällor till större fartyg.

EQT anser att nästa utvecklingsfas för Molslinjen kommer att präglas av en ambitiös hållbarhetsagenda, understödd av betydande investeringar. Dessa investeringar kommer ytterligare att framtidssäkra företaget och säkra dess långsiktiga "existensberättigande", göra det till en mer attraktiv partner för det danska samhället, för passagerare och för medarbetare samt göra det till ett mer värdefullt företag för framtida ägare.

Av **Daniel Pérez**
Investeringsrådgivare, EQT Infrastructure Stockholm

10

Investera i EQT

Infrastructure – Nya Zeeland:

Metlifecare

Metlifecare äger och driver pensionärsbostäder och anläggningar för äldrevård i Nya Zeeland. Bolaget erbjuder stödjande miljöer, som möjliggör för människor att leva de liv de vill, och enastående vård till fler än 5 600 nya zeeländare i 25 pensionärskomplex, främst på Nya Zeelands nordö.

EQT som investering

EQT AB är noterat på Nasdaq Stockholm. EQT AB-koncernen förvaltar, rådger och investerar i EQT-fonderna. EQT:s intäkter utgörs huvudsakligen av förvaltningsavgifter från EQT-fonderna liksom en andel av vinsten, som utgörs av investeringsintäkter och carried interest, som främst härrör från investeringar i EQT-fonderna. Med stark avkastning till sina kunder, ökar EQT förvaltat kapital och förvaltningsavgifter, men även carried interest.

EQT är en syftesdriven global investeringsorganisation

Med rötterna i Wallenbergfamiljens entreprenöriella tankesätt och filosofi om långsiktigt ägande styrs EQT av ett antal djupt förankrade värderingar och en tydlig företagskultur. EQT:s syfte är att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan.

Våra värderingar

Vad vi står för

- Högpresterande
- Respektfull
- Entreprenöriell
- Informell
- Transparent

Vårt syfte

Varför vi existerar

För att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan.

Vår vision

Vad vi strävar efter

Att vara den mest välrenommerade investeraren och ägaren.

Uppdrag

Vad vi gör och hur

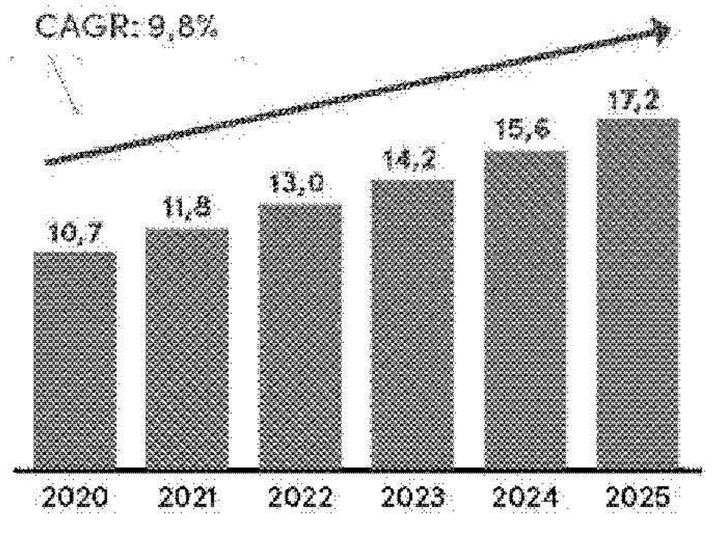
Med den bästa talangen och det bästa nätverket runt om i världen använder EQT en tematisk investeringsstrategi och en tydlig metod för värdeskapande för att framtidssäkra företag, skapa stark avkastning till EQT:s investerare och ha en positiv påverkan med allt EQT gör.

EQT är verksamt på en tillväxtmarknad

EQT är verksamt på en tillväxtmarknad där alternativa tillgångar har vuxit starkt de senaste tio åren.

Tillväxten förväntas fortsätta med i genomsnitt cirka 10 procent per år fram till 2025.

AUM i alternativa tillgångar (USD biljoner)

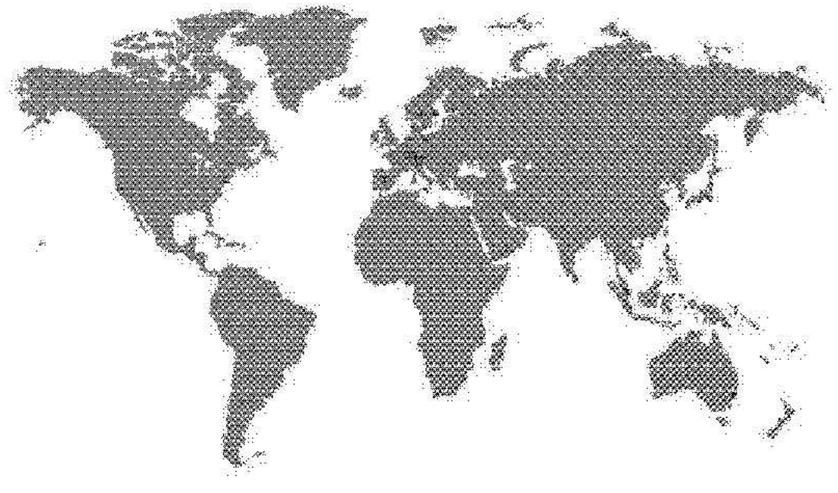


Källa: Preqin

EQT är en global ledare inom aktiva ägarstrategier

EQT har mer än 700 medarbetare fördelade på 17 länder. EQT är en global ledare inom aktiva ägarstrategier. Inom Private Equity och Infrastructure är EQT den näst största aktören globalt avseende aktiva fonder. Inom Infrastructure är EQT den tredje största aktören i världen avseende aktiva fonder.

Efter samgåendet med Exeter kommer EQT att vara bland de fyra största aktörerna globalt inom aktiva ägarstrategier inom Private Equity, Infrastructure och Real Estate.



EQT har en unik verktygslåda för värdeskapande, EQT Playbook

1. Tematisk och sektorbaserad investeringsstrategi
2. Local-with-locals
3. House of Value Creation – Ramverk för värdeskapande
4. Styrningsmodell
5. EQT:s nätverk
6. Digitalisering
7. Hållbarhet

EQT:s framgång har byggts på en stark avkastning till sina kunder

Private Capital

22%
IRR NETTO[1]

2,5x
Realiserad MOIC, (brutto)[1]

Real Assets

15%
IRR NETTO[1]

2,4x
Realiserad MOIC, (brutto)[1]

EQT har ett erkänt track record inom kapitalanskaffning och en bred kundbas

EQT:s kapitalanskaffningar, sedan starten, uppgår till över EUR 84 miljarder. Fondinvesterarbasen uppgår till mer än 500 investerare.

AUM per fondinvesterare, geografisk spridning

- Övriga Europa, 25%
- Nord- och Sydamerika, 24%
- Asien-Stillahavsområdet, 22%
- Norden, 19%
- Mellanöstern, 10%

EQT är en tematisk investerare

Viktiga teman

Viktiga teman

- Automatisering
- Big data
- Digitalisering
- E-handel
- Hållbarhet
- Urbanisering
- En åldrande befolkning
- Uppkoppling

Prioriterade sektorer per affärssegment

EQT Private Capital

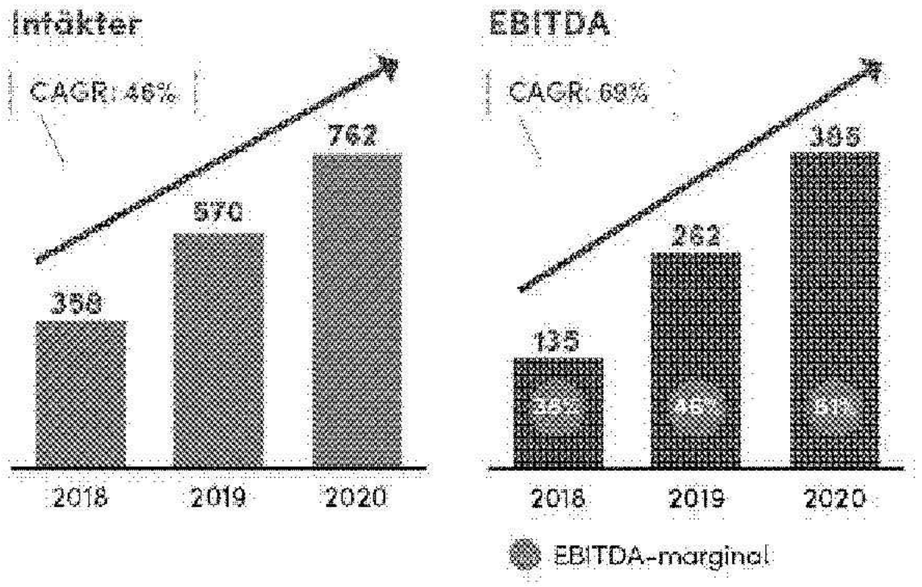
- Healthcare
- Teknik
- Tekniktjänster
- Industriverksamheter

EQT Real Assets

- Social infrastruktur
- Telekommunikation
- Energi
- Transport & logistik
- Miljöinfrastruktur

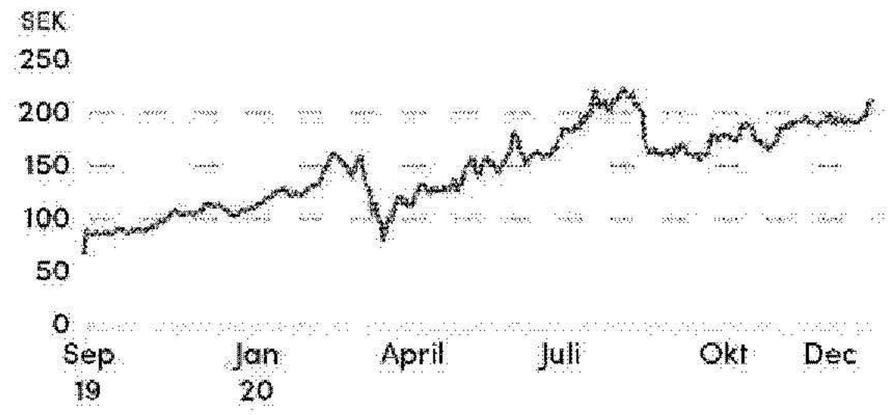
EQT:s verksamhet växer och är lönsam med återkommande intäkter

EQT:s intäkter drivs av EQT-fondernas AUM och avkastning. Med stark avkastning till sina kunder kan EQT öka AUM och förvaltningsavgifter, men också carried interest. EQT:s kostnadsbas är förutsägbar och drivs främst av personalkostnader.



EQT:s aktie har stigit 214% sedan börsintroduktionen i september 2019

- För räkenskapsåret 2019, utbetalades under 2020 en utdelning till aktieägarna om SEK 2,20 per aktie.
- Föreslagen utdelning för räkenskapsåret 2020, är en utdelning om 2,40 per aktie.



[1] Inkluderar EQT-fonder som rests före 2012, som inte förvaltas av EQT AB-koncernen, exkluderar Public Value.

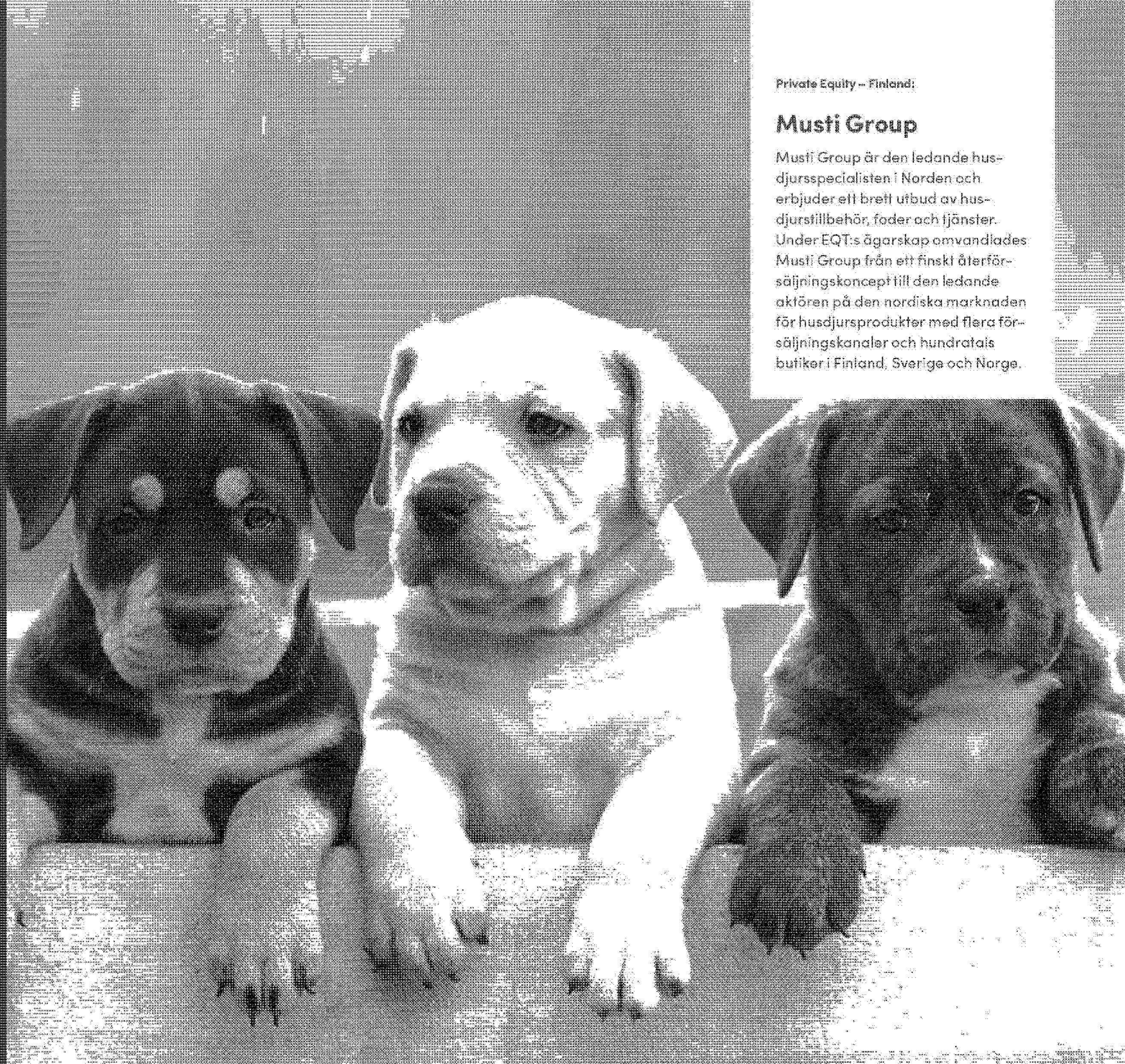
11

Finansiella rapporter

Private Equity – Finland:

Musti Group

Musti Group är den ledande husdjursspecialisten i Norden och erbjuder ett brett utbud av husdjurstillbehör, foder och tjänster. Under EQT:s ägarskap omvandlades Musti Group från ett finskt återförsäljningskoncept till den ledande aktören på den nordiska marknaden för husdjursprodukter med flera försäljningskanaler och hundratals butiker i Finland, Sverige och Norge.



Innehåll

Förvaltningsberättelse 77
Riskhantering 81
Finansiella rapporter 85
Koncernens resultaträkning 85
Koncernens rapport över totalresultatet 85
Koncernens balansräkning 86
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 87
Koncernens kassaflödesanalys 88
Noter för koncernen
Not 1 Allmän information 89
Not 2 Redovisningsprinciper 89
Not 3 Tillämpning av bedömningar och uppskattningar 95
Not 4 Rörelsesegment 95
Not 5 Intäkter 97
Not 6 Övriga rörelsekostnader 98
Not 7 Anställda, ledande befattningshavare och styrelse 99
Not 8 Arvoden till revisor 104
Not 9 Finansnetto 104
Not 10 Inkomstskatt 104
Not 11 Immateriella anläggningstillgångar 105
Not 12 Materiella anläggningstillgångar 106
Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. 106
Not 14 Övriga omsättningstillgångar 106
Not 15 Eget kapital 107
Not 16 Räntebärande skulder 108
Not 17 Övriga skulder 108
Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. 108
Not 19 Finansiella instrument och finansiella risker 108
Not 20 Leasing 112
Not 21 Kassaflödesspecifikationer 113
Not 22 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 113
Not 23 Händelser efter balansdagen 113
Not 24 Transaktioner med närstående 114
Not 25 Dotterbolag 115
Not 26 Resultat per aktie 117
Not 27 Avvecklade verksamheter 118
Moderbolagets finansiella rapporter
Moderbolagets resultaträkning 119
Moderbolagets balansräkning 120
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital 121
Moderbolagets kassaflödesanalys 122
Noter för moderbolaget
Not 1 Redovisningsprinciper 123
Not 2 Intäkter 124
Not 3 Övriga rörelseintäkter 124
Not 4 Övriga rörelsekostnader 124
Not 5 Anställda och personalkostnader 124
Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer 124
Not 7 Operationell leasing 124
Not 8 Resultat från andelar i dotterbolag 124
Not 9 Ränteintäkter och liknande resultatposter 125
Not 10 Räntekostnader och liknande resultatposter 125
Not 11 Skatt på årets resultat 125
Not 12 Immateriella tillgångar 125
Not 13 Materiella anläggningstillgångar 125
Not 14 Andelar i dotterbolag 126
Not 15 Andra långfristiga värdepappersinnehav 127
Not 16 Finansiella instrument och finansiella risker 127
Not 17 Andra långfristiga fordringar 127
Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. 127
Not 19 Revolverande kreditfacilitet 127
Not 20 Antal aktier och kvotvärde 127
Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. 127
Not 22 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 127
Not 23 Transaktioner med närstående 127
Not 24 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut 127
Förslag till vinstdisposition 128
Styrelsens och vd:s underskrifter 129
Revisionsberättelse 130
Bolagsstyrningsrapport 134
Statement of Purpose 134
Kompletterande hållbarhetsupplysningar 145
GRI-index 159
EQT AB:s aktie 162
Alternativa nyckeltal (APM) 165
Definitioner 167
Information om årsstämma 168

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för EQT AB (publ) (org nr. 556849-4180) med säte i Stockholm, Sverige avlägger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Periodens intäkter ökade till 708,7 MEUR (563,9 MEUR). Intäktsökningen relaterar delvis till carried interest och investeringsintäkter som uppgick till 99,8 MEUR under 2020, jämfört med 24,8 MEUR under 2019. Justerade intäkter om 761,6 MEUR (570,3 MEUR) vilka har justerats genom att exkludera verkligt värde-justeringen på de, i april 2019, förvärvade kontraktuella rättigheterna till carried interest och istället tillämpa EQT AB-koncernens redovisningsprinciper och de relaterade kraven i IFRS 15 på en försiktig intäktsmodell (diskontering).

Totala rörelsekostnader under året uppgick till 368,6 MEUR (367,3 MEUR) och ökade till följd av expansion och utbyggnad av organisationen.

EBITDA ökade till 340,0 MEUR (196,6 MEUR) motsvarande en marginal på 48,0% (34,9%). Justerad EBITDA uppgick till 385,3 MEUR (262,4 MEUR) motsvarande en marginal om 50,6% (46,0%).

Avskrivningar uppgick till 35,1 MEUR (29,8 MEUR), främst hänförliga till leasingavtal för kontorsfastigheter inklusive nya kontorslokaler i Sydney och Paris samt Stockholmskontoret från och med maj 2019.

Finansnettot uppgick till 6,2 MEUR (-5,5 MEUR), primärt bestående av valutakursdifferenser och räntekostnader relaterade till leasingkontrakt enligt IFRS 16.

Inkomstskatt uppgick till 28,3 MEUR (11,8 MEUR) och ökade främst till följd av högre resultat före skatt.

Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter ökade till 282,8 MEUR (149,4 MEUR). Justeringsposter som påverkar nettoresultatet, inklusive skatteeffekter, uppgick till 46,9 MEUR (53,0 MEUR). Periodens justerade nettoresultat för kvarvarande verksamheter uppgick till 329,7 MEUR (202,4 MEUR).

Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,297 EUR (0,176 EUR) respektive 0,297 EUR (0,175 EUR). Justerat resultat per aktie för kvarvarande verksamheter före och efter utspädning uppgick till 0,346 EUR (0,238 EUR) respektive 0,346 EUR (0,238 EUR).

Justeringsposter som påverkar EBITDA uppgick till 45,2 MEUR (66,8 MEUR) och relaterar till en justering av intäkter för omvärderingen till verkligt värde av de, i april 2019, förvärvade rättigheterna till carried interest samt en reversering av delar av den avsättning som redovisades under 2019 till följd av domen meddelad av Högsta förvaltningsdomstolen avseende momskostnader. Justeringsposter som påverkar EBITDA för 2019 var relaterade till förberedelser och bonus i samband med börsnoteringen och omstruktureringen av EQT AB-koncernen samt kostnader till följd av domen meddelad av Högsta förvaltningsdomstolen avseende momskostnader.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Goodwill och Övriga immateriella tillgångar uppgick till 25,4 MEUR (36,9 MEUR). Minskningen om 11,5 MEUR är hänförlig till avskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 112,6 MEUR (112,5 MEUR).

Finansiella investeringar ökade med 96,5 MEUR till 167,0 MEUR (70,5 MEUR) främst till följd av ytterligare investeringar från EQT AB-koncernen i EQT-fonder samt förfinansierade investeringar i linje med Growth-strategin.

Omsättningstillgångar uppgick till 1 291,3 MEUR (1 193,2 MEUR). Ökningen av omsättningstillgångar berodde främst på upplupna intäkter relaterade carried interest som har redovisats men ännu inte erhållits. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 878,0 MEUR (908,5 MEUR).

Eget kapital ökade till 1 262,8 MEUR (1 081,8 MEUR). Ökningen beror främst på innevarande års nettoresultat.

Långfristiga skulder uppgick till 74,5 MEUR (78,0 MEUR).

Kortfristiga skulder uppgick till 285,3 MEUR (269,1 MEUR). Ökningen förklaras främst genom ökade bonusavsättningar till följd av ett ökat antal anställda.

FÖRVÄNTNINGAR INFÖR 2021

Fortsatta investeringar i EQT:s plattform och personer, inklusive kompetensutveckling inom fondresning, samt ytterligare investeringar i personer och teknik inom EQT:s centrala plattform förväntas. Förberedelser inför APAC-strategin pågår löpande och EQT:s utvärdering av långsiktiga investeringsstrategier kommer att fortgå.

PERSONAL

Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster (FTE), uppgick vid utgången av 2020 till 653 (606) exklusive Credit. Ökningen är hänförlig till bland annat EQT:s Growth-strategi, Infrastructure Advisory-teamet inför EQT Infrastructure V och inom Centralt för att fortsätta stärka EQT:s plattform.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Väsentliga händelser och transaktioner

Den 21 december 2020 tecknade EQT en revolverande kreditfacilitet (RCF) om 1 000 MEUR med fem års löptid. RCF:en kommer öka EQT:s finansiella flexibilitet och användas för affärsmässiga ändamål som stödjer EQT AB-koncernens tillväxtinitiativ och långsiktiga strategi. RCF:en innefattar en prissättningsmekanism som är kopplad till ESG-mål, där räntan minskar om målen uppnås och ökar om målen inte uppnås. Det ligger därmed i linje med EQT:s generella arbetssätt, där hållbarhetsarbete integreras i verksamheten, både inom EQT AB-koncernen och inom de fonder som rådges av EQT.

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

Under första halvåret 2020 intensifierades förberedelserna för EQT Infrastructure V. Målet för storleken på EQT Infrastructure V sattes till 12,5 miljarder euro, vilket meddelades den 30 juni 2020 och löper enligt plan. Taket sattes till 15,0 miljarder euro.

Den 27 januari 2020 meddelade Högsta förvaltningsdomstolen i Sverige ("HFD") sin dom i ett överklagat förhandsbesked angående momskostnader avseende EQT AB:s svenska dotterbolag EQT Partners AB. HFD gick i huvudsak på Skatteverkets linje och som en följd av nuvarande redovisningspraxis gjordes en engångsavsättning om 32,0 MEUR under 2019. Domen förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på EQT AB-

koncernens framtida finansiella ställning eller resultat. Den 8 januari 2021 meddelade Skatteverket sitt omprövade beslut, se vidare under Väsentliga händelser efter 31 december 2020.

Som offentliggjordes den 23 januari 2020, har EQT utfört en granskning av strategiska alternativ för affärssegmentet Credit. Som ett resultat av granskningen fattades beslut om att avyttra affärssegmentet Credit till Bridgepoint enligt vad som meddelats den 18 juni 2020. Efter undertecknande av avtalet och enligt vad som offentliggjordes den 26 oktober 2020 slutfördes transaktionen. Affärssegmentet Credit redovisas som en avvecklad verksamhet tillsammans med kapitalvinst och eventuella kostnader för transaktionen.

Liksom för alla organisationer har utvecklingen av covid-19 medfört osäkerhet och störningar. Situationen följs noga och EQT för en nära dialog med respektive portföljbolag. På transaktionssidan har attraktiva investeringsmöjligheter fortsatt identifierats och genomförts genom EQT:s tematiska investeringsstrategi och den värdeskapande agendan för portföljen är på rätt spår. Endast ett fåtal av EQT-fondernas portföljbolag verkar i de hårdast drabbade sektorerna, men om pandemin blir långvarig kan hela portföljen påverkas negativt.

INCITAMENTSPROGRAM

Under 2019 fattade årsstämman i EQT AB beslut om implementering av ett aktieincitamentsprogram för EQT AB-koncernens medarbetare. Målet med programmet är att anpassa medarbetarnas resultat till aktieägarnas intressen, baserat på prestationskriterier skräddarsydda efter EQT:s strategiska mål. Aktieincitamentsprogrammet är indelat i fem separata årliga tilldelningar, med en maximal utspädning om cirka 0,3 procent per årlig tilldelning, och cirka 1,0 procent totalt. Under det första året av varje tilldelning kan ett belopp intjänas, beroende på uppfyllandet av prestationskriterierna, vilket efter det året regleras via aktier i EQT AB som motsvarar det intjänade beloppet. Aktierna består av onoterade C-aktier, med rätt att erhålla utdelning och med 0,1 röst. Aktierna måste innehas i tre år innan de kan konverteras till stamaktier som går att handla med. Inga intjänandevillkor gäller under den treåriga innehavsperioden. Under 2019 genomfördes en nyemission av 8 663 490 C-aktier, vilka därefter återköptes i syfte att kunna ge ut C-aktier inom ramen för aktieincitamentsprogrammet. I relation till tilldelningen 2019 tilldelades deltagarna i aktieincitamentsprogrammet 365 406 C-aktier i början av 2020. Kostnaden under 2020 för aktieincitamentsprogrammet uppgick till 18,9 MEUR (11,0 MEUR).

Närstående

Inga väsentliga närståendetransaktioner har inträffat under perioden.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Den 8 januari 2021 meddelade Skatteverket sitt omprövade beslut, vilket avsåg större delen av den period som EQT Partners AB redovisade en avsättning till följd av den dom som meddelades av Högsta förvaltningsdomstolen den 27 januari 2020 avseende momskostnader. Beslutet resulterade i en återföring om 7,8 MEUR av den avsättning som redovisats under 2019.

Enligt vad som meddelades den 26 januari 2021 har EQT ingått ett avtal om sammanslagningen med Exeter Property Group ("Exeter"), vilket levererar på EQT:s strategiska ambitioner inom Real Estate liksom EQT:s planer på att utöka sin närvaro i Nordamerika. Exeter har goda resultat och stark tillväxthistorik, och ligger helt i linje med EQT:s kultur och fokus på värdeskapande strategier. Med 37 lokala kontor kombinerar Exeter den lokala verksamheten med en global räckvidd, vilket återspeglar EQT:s local-with-locals strategi. Exeter tillför 60 nya fondinvesterare till EQT och 10 200 MUSD i AUM. Den totala köpeskillingen uppgår till 1 870 MUSD, på kassa- och skuldfri basis, varav cirka 800 MUSD kommer att utgöras av nyemitterade stamaktier i EQT, där antalet stamaktier som ska emitteras kommer att bestämmas av den volymviktade genomsnittskursen för EQT AB:s stamaktier under de 30 handelsdagar som närmast föregår det datum som infaller en bankdag innan 26 januari 2021 (motsvarande cirka 33 miljoner aktier, innebärande en utspädning om cirka 3,3 procent) och kan komma att bli föremål för justering baserat på Exeters balansräkning vid fullföljande. Aktierna som emitteras som ersättning till aktieägare i Exeters ledningsgrupp kommer att vara föremål för sedvanliga lock-up-bestämmelser i linje med lock-ups för befintliga EQT partners, varav 25 procent upphävs under Q4 2022, 25 procent under Q4 2023 samt 50 procent under Q4 2024. Lock-up-avtalen kommer även innehålla intjänande-/leaver-bestämmelser. Aktierna som emitteras till TA Associates kommer inte vara föremål för lock-up. Den föreslagna köpeskillingen förväntas motsvara en EBITDA-multipel i storleksordningen 15 på löpande basis vid slutförandet av transaktionen. Fullföljande av transaktionen, vilken är villkorad av sedvanliga fullföljandevillkor, förväntas ske under det andra kvartalet 2021.

MODERBOLAG

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 1 159,1 MSEK (1 602,6 MSEK). Minskningen förklaras huvudsakligen av tidpunkten för utdelning från dotterbolag. Till följd av förra årets beslut att bilda ett separat treasurybolag har majoriteten av EQT AB:s kontanter nu flyttats till EQT Treasury AB.

AKTIEN

EQT AB:s stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm i Large Cap-segmentet. Per 31 december 2020 var antalet utestående stamaktier 952 983 900 och antalet utestående, onoterade C-aktier var 365 406. Stamaktierna berättigar innehavaren till 1 röst och C-aktierna berättigar innehavaren till 0,1 röst. Aktiens kvotvärde är 0,1 SEK. Se Not 15 för mer information.

Utöver vad som beskrivs i Not 15 finns inga begränsningar i fråga om överförbarheten av aktierna till följd av lagstadgade bestämmelser, bolagsordningen eller, såvitt EQT AB vet, i aktieägaravtal.

För information om förändringar i EQT:s aktiekapital och lock-up-avtal som ingåtts till följd av samgåendet med Exeter, se vidare under rubriken "Händelser efter rapportperiodens slut" 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 145.

FÖRESLAGNA RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (ERSÄTTNINGSRIKTLINJER)

Nedan återfinns styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, att antas av årsstämman 2021. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs av årsstämman 2020 återfinns i Not 7. Under 2020 gjordes inga avvikelser från riktlinjerna.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Verkställande direktören, vice verkställande direktören och övriga medlemmar av Executive Committee (ledande befattningshavare) omfattas av dessa riktlinjer. I den mån en styrelseledamot utför arbete åt EQT utöver sitt styrelsearbete kan konsultarvode och annan kompensation för sådant arbete utgå. Riktlinjerna är framåtblickande, dvs. de ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som separat beslutas eller godkänns av bolagsstämman.

EQT har en tydlig ersättningsfilosofi (inklusive rörlig ersättning) som är tillämplig för hela EQT och som även reglerar ersättning till Executive Committee. Ersättningsfilosofin knyter ersättningen till EQT AB-koncernens affärsstrategi, hållbarhet, långsiktiga intressen och långsiktiga värdeskapande för aktieägarna.

Det mest väsentliga är att skapa incitament för att främja att fonderna presterar och säkerställa att våra limited partners i EQT-fonderna, EQT AB:s aktieägare och EQT:s långsiktiga inriktning överensstämmer. EQT är en prestationsdriven organisation fokuserad på långsiktigt värdeskapande i linje med EQT:s kultur. Såväl prestation i team som individuell prestation är viktiga – därför belönas båda. Prestation är nyckeln till vår framgång och vi belönar bättre prestationer med högre kompensation.

För att uppnå de affärsmässiga målen måste EQT kunna rekrytera och behålla talanger i världsklass för varje enskild roll. Som ett led i detta erbjuder EQT konkurrenskraftiga ersättningspaket.

EQT ersätter i linje med lokal praxis och lagstiftning, samtidigt som det övergripande syftet med dessa riktlinjer beaktas i den mån det är möjligt.

Principerna i dessa riktlinjer möjliggör för EQT AB att erbjuda Executive Committee en konkurrenskraftig kompensation.

För ytterligare information om EQT AB-koncernens affärsstrategi, se EQT AB:s hemsida, www.eqtgroup.com.

EQT:S AKTIEPROGRAM

Ett incitamentsprogram, EQT:s Aktieprogram, har implementerats i EQT AB-koncernen. EQT:s Aktieprogram har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmet inkluderar personer i Executive Committee i EQT AB. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet av programmet är tydligt kopplade till EQT AB-koncernens affärsstrategi, hållbarhet, långsiktiga intressen och långsiktigt värdeskapande för dess aktieägare. Prestationskraven består av finansiella mål, bland annat omsättningstillväxt och EBITDA 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 EQT:s Aktieprogram, inklusive kraven som utfallet beror på, vänligen se eqtgroup.com/sv/aktieagare/bolagsstyrning/incitamentsprogram/.

FORMERNA AV ERSÄTTNING M.M.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast kontantlön

Den fasta kontantlönen, det vill säga grundlönen, ska vara konkurrenskraftig och motsvara ansvar och prestation.

Rörlig kontantersättning

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning inom ramen för EQT:s bonusprogram ska mätas under en period om ett år. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 100 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 kan inte omfattas av EQT:s bonusprogram, det vill säga rörlig kontantersättning, och inte heller av EQT:s Aktieprogram. Därav följer att den totala ersättningen till majoriteten av Executive Committee består av fast grundlön, pensionsförmåner och andra förmåner.

Pension

Alla personer i Executive Committee ska omfattas av definierade premiebaserade pensionsplaner för vilka pensionspremier ska baseras på 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 ett tak ska tillämpas. För Sverige betyder detta att det ska vara jämförbart med den gamla BTP-planen med ett premietak för grundlön som överstiger 40 inkomstbasbelopp. Pensionsförmånerna ska uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga grundlönen.

Andra förmåner

Andra förmåner, såsom försäkringar (liv-, sjukvårds- och reseförsäkring), friskvårdsbidrag eller företagshälsovård ska betalas i den mån det anses ligga i linje med marknadsförhållandena på den berörda marknaden. Premier och andra kostnader relaterade till sådana förmåner ska uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga grundlönen.

UPPHÖRANDE AV ANSTÄLLNING OCH AVGÅNGSVEDERLAG FÖR DEN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Uppsägningstiden är tolv månader vid uppsägning från den verkställande direktörens eller EQT AB:s sida. Den verkställande direktörens anställningsavtal innehåller en konkurrensbegränsningsklausul. Om klausulen utnyttjas berättigar detta till en ytterligare ersättning motsvarande högst tolv månadslöner, som dock jämkas gentemot eventuell ersättning utbetald av en ny arbetsgivare.

UPPHÖRANDE AV ANSTÄLLNING OCH AVGÅNGSVEDERLAG FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid uppsägning från EQT AB-koncernens sida är uppsägningstiden nio månader, medan den vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida är sex månader. Ledande befattningshavares anställningsavtal innehåller också en konkurrensbegränsningsklausul. Om klausulen utnyttjas berättigar detta till en ytterligare ersättning motsvarande högst nio månadslöner, som dock jämkas gentemot eventuell ersättning utbetald av en ny arbetsgivare. Fast grundlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta grundlönen för 18 månader. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

LÖN OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR ANSTÄLLDA VILKET BEAKTATS VID FRAMTAGANDET AV RIKTLINJERNA

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för EQT AB-koncernens anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totala ersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

BESLUTSPROCESSEN FÖR ATT FASTSTÄLLA, SE ÖVER OCH GENOMFÖRA RIKTLINJERNA

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för Executive Committee, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i EQT AB-koncernen. Ersättningsutskottets ledamöter, förutom Conni Jonsson, är oberoende i förhållande till EQT AB och Executive Committee. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i Executive Committee, i den mån de berörs av frågorna.

FRÅNGÅENDE AV RIKTLINJERNA

Styrelsen får helt eller delvis besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose EQT AB-koncernens affärsstrategi, hållbarhet, långsiktiga intressen och långsiktiga värdeskapande för dess aktieägare eller för att säkerställa EQT AB-koncernens ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket även innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

BESKRIVNING AV BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV RIKTLINJERNA OCH HUR AKTIEÄGARNAS SYNPUNKTER BEAKTATS

Inga betydande förändringar har gjorts till dessa föreslagna riktlinjer jämfört med tidigare antagna riktlinjer. Det har dock tydliggjorts att hållbarhet ska beaktas i förhållande till rörlig ersättning. Vidare var tidigare ansvarig för Capital Raising and Client Relations berättigad till rörlig ersättning uppgående till maximalt 700 procent av den fasta årliga grundlönen. Till följd av förändringar i sammansättningen av Executive Committee under 2020 är detta inte längre tillämpligt. Slutligen har det förtydligats att ägare som ägde mer än 1,5 procent av aktierna i EQT AB vid börsnoteringen inte omfattas av EQT:s bonusprogram eller EQT:s Aktieprogram.

BOLAGSSTYRNING

EQT upprättar sin bolagsstyrningsrapport som ett separat dokument utanför den lagstadgade årsredovisningen. Se sidan 134.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår en utdelning för 2020 om 2,40 SEK per aktie, med utbetalning i två lika delar i juni respektive december 2021.

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

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

Överkursfond	8 983 611 720
Balanserat resultat	528 803 875
Årets resultat	1 059 562 212
Summa	**10 572 177 807**

Styrelsen föreslår att, efter fastställande av balansräkningen för EQT AB för 2020, bolagstämman disponerar ovanstående medel enligt följande:

Till aktieägarna utdelas:	
2,40 kr per aktie	2 288 038 334[1)]
I ny räkning balanseras	8 284 139 473
Summa	**10 572 177 807**

[1)] Baserat på antalet utestående aktier den 31 december 2020. Utdelningsbeloppet kan komma att ändras på grund av nyemission av aktier fram till avstämningsdagen som ett resultat av det tecknade avtalet om att förvärva Exeter Property Group ("Exeter"). Se vidare Väsentliga händelser efter 31 december 2020.

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.

Riskhantering

Som en investeringsorganisation är det EQT:s ambition att skapa överlägsen riskjusterad avkastning. Därför är den primära risken för EQT:s verksamhet och framtida utveckling risken för svag fondprestation jämfört med liknande bolag i branschen. Detta avsnitt ger en översikt över de olika risker och osäkerhetsfaktorer som väsentligt skulle kunna påverka EQT AB-koncernens verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat och hur EQT reagerar på dem.

EQT AB-koncernen identifierar, bedömer och hanterar risker utifrån EQT:s syfte, vision och uppdrag. En koncernövergripande analys av verksamhets-, strategiska-, operativa-, skattemässiga-, legala- och finansiella risker utförs årligen av riskutskottet. Koncernens riskanalys dokumenteras i form av en riskkarta, som årligen presenteras för revisionsutskottet och styrelsen.

Affärsrisker	Riskhantering
Svag fondprestation Om EQT-fonderna, vilka rådges av bolag i EQT AB-koncernen, får en otillfredsställande utveckling skulle detta kunna påverka carried interest och investeringsintäkter som erhålls av EQT AB-koncernen, vilket även skulle kunna skada EQT:s varumärke och anseende och långsiktiga möjligheter.	Samtliga föreslagna investeringar genomgår en grundlig due diligence- och godkännandeprocess under vilken alla nyckelaspekter av transaktionerna, bolaget och branschen diskuteras och utvärderas. Inom varje affärsområde rekommenderar en investeringskommitté transaktionen innan den presenteras för investeringsrådgivarkommittén för godkännande och till fondförvaltaren för slutgiltigt godkännande. Portföljbolagens utveckling övervakas löpande. Utöver månatlig och kvartalsvis genomgång/granskning av portföljbolagens finansiella resultat och ställning, följer Portfolio Performance Review (PPR) utvecklingen av respektive investering utifrån ett ägarperspektiv, med fokus på utveckling, värdeskapande, men också på ämnen såsom förvaltning, styrning, kultur, digitalisering, hållbarhet och finansiell transparens. PPR:s roll är att tidigt identifiera möjligheter och varningssignaler och att ge relevanta parter råd i enlighet med detta. På investeringsnivå säkerställer starka bolagsstyrningsrättigheter EQT:s förmåga att stödja affärsstrategin och genomförandet av affärsplanen i portföljbolaget. Därutöver säkerställer beloppsgränser per investering att fonden inte påverkas väsentligt om en investering underpresterar. Slutligen granskar Global Investment Forum ("GIF") den övergripande utvecklingen och aggregerade exponeringen i samtliga fonder i EQT AB-koncernen, för att säkerställa konsekvens i affärsområdets investeringsstrategi och driva resultat på ett disciplinerat sätt. GIF består av VD, styrelseordförande, Head of Private Equity, Head of Real Assets, Head of Capital Raising, Vice Managing Partner och COO (som frivillig).

Affärsrisker	Riskhantering
Marknadsvillkor och förändrade trender på privatmarknaden Ogynnsamma marknadsvillkor kan påverka resultatet för EQT-fonderna genom att det påverkar portföljbolagens intäkter och det kan göra det svårare att identifiera investeringsmöjligheter, avyttra befintliga investeringar eller uppnå en gynnsam lånefinansiering för potentiella förvärv. EQT AB-koncernens AUM påverkas också av marknadstrender, inklusive ökad konkurrens eller risken att fondinvesterare minskar sin allokering till privatmarknaden. Om de positiva trenderna inom marknaden för kapitalförvaltning skulle avta eller om branschen påverkas av negativa trender kan detta begränsa EQT AB-koncernens möjlighet att anskaffa kapital för nya fonder.	För att möta efterfrågan från fondinvesterare har EQT AB-koncernen en multistrategiplattform som bland annat innefattar affärsområdena Private Equity och Real Assets. Multistrategiplattformen förenklar relationerna för fondinvesterare genom att en fondinvesterare kan investera i flera investeringsstrategier med en och samma förvaltare. EQT har ökat till att ha över 500 fondinvesterare per december 2020. Vidare har EQT bibehållit en låg grad av koncentration av fondinvesterare där ingen enskild fondinvesterare representerar mer än 3 procent[1] av AUM, vilket skapar diversifiering och minskar beroendet av enskilda investerare.

[1] Exklusive Investor AB

Affärsrisker	Riskhantering
Oförmåga att uppnå mål i kapitalanskaffningen Utvecklingen av EQT AB-koncernens förvaltade tillgångar (AUM) är främst beroende av koncernens förmåga att etablera nya fonder samt leverera attraktiv avkastning till fondinvesterare. Även om AUM ökar som förväntat kan förvaltningsavgifterna minska procentuellt sett, till följd av faktorer knutna till tillgång och efterfrågan, historiska och förväntade resultat i EQT-fonderna samt avgiftsnivåer i branschen. **Misslyckat genomförande av nya affärsinitiativ** I EQT AB-koncernens tillväxtstrategi ingår geografisk expansion, expansion till andra tillgångsklasser samt utveckling av nya affärsinitiativ. Givet koncernens ambitiösa mål finns det en risk att EQT inte lyckas uppfylla sina strategiska målsättningar och börsens förväntningar eller leverera värde till aktieägarna. Nya initiativ kan vara svåra att lansera, särskilt på områden där EQT inte har dokumenterad erfarenhet, eller medföra betydande svårigheter eller kostnader. Vidare kan EQT AB-koncernen vara direkt exponerad mot nya affärsrisker om affärsinitiativ finansieras med koncernens egna kapital.	EQT kan inte påverka externa makroekonomiska faktorer men EQT:s projektbaserade kapitalanskaffningsprocess bidrar till att minimera risken att kapitalanskaffningsmålen inte nås genom att säkerställa att EQT tillvaratar de möjligheter som ges, givet förutsättningarna. EQT har ett särskilt team för affärsutveckling som projektleder nya affärsinitiativ av strategisk natur eller är av stor vikt för koncernen. Alla nya affärsinitiativ innehåller en affärsplan och en konsekvensanalys som presenteras för och godkänns av Executive Committee. Alla strategiska initiativ granskas också löpande som en del av den årliga 5-årsplanen och prognosprocessen. EQT:s starka balansräkning och involveringen av HR-avdelningen i viktiga strategiska projekt innebär att koncernen kan locka till sig och behålla rätt talanger för att genomföra affärsplanerna knutna till de nya initiativen.

Affärsrisker	Riskhantering
Risk för oväntade händelser Risker för oväntade händelser är risker för EQT:s verksamhet som i allmänhet ligger utanför bolagets kontroll, såsom naturkatastrofer, cyberattacker, kidnappningar, revolter och terrordåd. I sådana situationer kan ett olämpligt eller ej samordnat/långsamt agerande få en väsentlig påverkan på koncernens anseende och skada intressenters förtroende för bolaget. Covid-19-pandemin har varit det största testet av EQT:s processer för att hantera risker för oväntade händelser under året. Dess påverkan har sträckt sig från reserestriktioner vid en tidpunkt av unikt omfattande kapitalanskaffning till att tvingas sätta bolagets beredskapsplaner i verket världen över. Utöver den direkta påverkan på koncernen har pandemin påverkat EQT:s investeringar på olika sätt, antingen genom deras resultat eller förmågan att avyttra bolag vid rätt tidpunkt.	EQT har en stark balansräkning och likviditetsställning, vilket gör koncernen mycket motståndskraftig i kristider. Den stabila processen för incident- och krishantering säkerställer att alla relevanta intressenter informeras och inkluderas i beslutsprocessen. Under hela covid-19-pandemin har centrala och lokala krishanteringsgrupper samarbetat för att minimera störningar och garantera säkerheten för EQT:s personal. EQT:s stora interna teknologiteam mobiliserades för att sätta upp en effektiv distansarbetsmiljö för personalen och var även med och anordnade EQT:s första digitala Annual Investor Meeting och årsstämma. På investeringsnivå ser EQT löpande över sina sektorexponeringar och fokuserar främst på motståndskraftiga sektorer, såsom telekom och sjukvård, varav båda har påverkats i mindre omfattning av covid-19. EQT:s styrningsmodell möjliggör ett nära samarbete med portföljbolagen och stödjer dem i kristider. Som en förberedelse för en potentiell nedgång gjordes en scenarioanalys för varje enskilt bolag i varje enskild portfölj. Detta är en del av den tematiska investeringsmetoden. EQT-fonderna har också kunnat dra nytta av de nya marknadsvillkoren och investera inom områden som kommer att gynnas av de långsiktiga strukturella förändringar som pandemin har fört med sig.

Strategiska risker	Riskhantering
Urholkning eller försvagning av den nordiska företagskulturen EQT AB-koncernen har en stark företagskultur som bygger på viktiga grundvärderingar. Tillväxt och expansion i olika geografiska områden och på olika marknader kan leda till organisatoriska och kulturella utmaningar.	EQT AB-koncernen arbetar kontinuerligt för att upprätthålla företagskulturen. EQT:s värderingar är en integrerad del av rekryteringsprocessen, olika initiativ för att behålla medarbetarna samt utbildnings- och företagsevent, och stöttas till fullo av ledning och HR.
Utmaningar i att attrahera och behålla rätt kompetens EQT AB-koncernens förmåga att rekrytera, behålla och motivera medarbetare är beroende av såväl EQT:s förmåga att bibehålla ett positivt varumärke och rykte samt bevara företagskulturen såväl som att erbjuda attraktiva ersättningsarrangemang.	Förmågan att attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare stöds av ett flertal processer, bland annat en stringent rekryteringsprocess, med långsiktig planering, en konkurrenskraftig och långsiktig syn på ersättning samt fokus på att utveckla medarbetarna genom halvårsvis utvärdering och uppföljning, coachning, mentorskap och utbildningsplattformen.
Varumärke och anseende EQT:s varumärke och anseende är viktiga i konkurrensen om investerare i, och investeringsmöjligheter för, EQT-fonderna. Om EQT:s varumärke och anseende skulle försämras skulle det få en negativ inverkan på EQT AB-koncernens möjligheter att attrahera och behålla kompetenta medarbetare samt etablera nya fonder.	EQT AB har ett särskilt kommunikationsteam som ansvarar för att bevaka och hantera negativ publicitet, oavsett om det rör sig om falska rykten eller korrekt fakta. EQT:s informationspolicy minskar risken för spridning av inkorrekt information genom att fastställa roller och ansvarsområden gällande kommunikationen för EQT:s räkning samt en rutin för relationer med media.
Hållbarhetsrisker EQT-fonderna investerar i portföljbolag i olika länder och sektorer med olika hållbarhetsprofiler. Dessa företag kan bedriva verksamhet med negativ samhällspåverkan, vilket kan leda till negativ inverkan på EQT AB-koncernens varumärke, anseende och/eller leda till finansiell skada.	Fund Manager utvärderar EQT-fondernas potentiella hållbarhetsrelaterade risker tidigt under investeringsprocessen i samband med due diligence av tänkta investeringar, där hållbarhetsfaktorer är en viktig del av investeringsbeslutsprocessen. Dessutom utvärderas portföljbolagen sedan löpande mot ett antal hållbarhetsdimensioner och relaterade nyckeltal. EQT arbetar för att stödja portföljbolaget att säkerställa att det genomförs åtgärder för att förbättra hållbarhetsprofilen.

Verksamhets- och efterlevnadsrisker

I sina tillväxtambitioner måste EQT AB-koncernen ständigt anpassa sina verksamhetsprocesser för att förbättra effektiviteten och skalbarheten i sin verksamhetsplattform och säkerställa efterlevnad av tillämpliga lagar och regler. I annat fall skulle det kunna leda till högre kostnader för att bedriva verksamhet, en försämring av EQT:s varumärke och/eller sanktioner kopplade till bristande regelefterlevnad.

EQT AB-koncernen bearbetar stora mängder transaktioner och data som en del av den löpande verksamheten. Störningar, såsom cyberattacker eller betydande fel på viktiga system eller brister hos tredje parter, skulle kunna leda till stora finansiella förluster och betydande skador på EQT AB-koncernens anseende.

Riskhantering

EQT AB-koncernens fondförvaltningsteam och supportfunktion ansvarar för att utveckla och underhålla stabila policyer och rutiner för att garantera kvaliteten, motståndskraften och skalbarheten i EQT:s verksamhet. Det interna kontrollramverket ses över årligen för att identifiera och korrigera särskilda problem med kontrollen. Dessutom genomför Regulatory & Compliance-teamet löpande övervakning av regelefterlevnaden för att säkerställa att skyldigheter och regulatoriska krav följs utan några undantag.

När EQT AB-koncernen outsourcar viktiga delar av verksamheten tecknar koncernen avtal med ett flertal ansedda leverantörer och har rutiner på plats för att övervaka serviceniveåerna.

Utifrån ett tekniskt perspektiv förlitar sig EQT AB-koncernen på en stabil IT-infrastruktur som testas regelbundet och skyddas av moderna brandväggar och ett team av tekniker som arbetar dygnet runt i flera tidszoner.

Finansiella risker

Marknads-, kredit- och likviditetsrisker

EQT AB-koncernens finansiella intäkter är bland annat exponerade mot följande risker: ränteflukfuationer (ränterisk), valutakursfluktuationer (valutarisk) och förändringar av Net Asset Value för investeringar som innehas av EQT AB-koncernen (omvärderingsrisk).

EQT AB-koncernen är också exponerad mot kreditrisk hos motparter till fordringar och kontraktstillgångar, bankmedelsfordringar, eventuella utestående derivatinstrument med ett positivt verkligt värde och eventuella finansiella garantier.

Likviditetsrisker kan uppstå i delar av koncernens bolag där förvaltningsintäkter inte är tillräckliga för att uppfylla likviditetskrav.

Riskhantering

Treasury-funktion övervakar riskexponeringen och rapporterar regelbundet avseende dessa. EQT AB-koncernen använder sig av olika verktyg för att minska dessa risker såsom lägsta kreditvärdighetsbetyg för motparter, kassflödesprognoser och kortfristiga kreditfaciliteter. Se Not 19.

Koncernens resultaträkning

1 januari–31 december

MEUR	Not	2020	2019
Förvaltningsavgifter	5	608,9	539,1
Carried interest och investeringsintäkter	5	99,8	24,8
Summa intäkter		708,7	563,9
Personalkostnader	7	–251,6	–216,3
Övriga rörelsekostnader	6, 8	–117,1	–151,0
Totala rörelsekostnader		–368,6	–367,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		340,0	196,6
Avskrivningar	8, 11, 12	–35,1	–29,8
Rörelseresultat (EBIT)		304,9	166,8
Finansiella intäkter		26,1	2,6
Finansiella kostnader		–19,9	–8,1
Finansnetto	9	6,2	–5,5
Resultat före skatt		311,2	161,3
Inkomstskatt	10	–28,3	–11,8
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter		282,8	149,4
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	27	96,5	10,2
Nettoresultat		379,3	159,6
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		379,3	159,6
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–
		379,3	159,6
Resultat per aktie, EUR	26		
före utspädning		0,396	0,188
varav kvarvarande verksamheter		0,297	0,176
efter utspädning		0,398	0,187
varav kvarvarande verksamheter		0,297	0,175
Medelantal aktier			
före utspädning		953 209 150	851 289 562
efter utspädning		953 619 051	851 748 997

Koncernens rapport över totalresultatet

1 januari–31 december

MEUR	2020	2019
Nettoresultat	379,3	159,6
Övrigt totalresultat		
Poster som har återförts eller senare kan återföras till resultaträkningen		
Utländska verksamheter – valutaomräkningsdifferenser	–6,1	–1,6
Övrigt totalresultat för perioden	–6,1	–1,6
Totalresultat för perioden	373,2	158,0
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	373,2	158,0
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–
	373,2	158,0

Koncernens balansräkning

MEUR	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	11	15,3	14,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11	10,1	22,2
Materiella anläggningstillgångar	12	112,6	112,5
Finansiella investeringar	19	187,0	70,5
Övriga finansiella tillgångar	19	22,0	3,2
Övriga anläggningstillgångar	5	3,3	4,4
Uppskjutna skattefordringar	10	1,1	8,2
Summa anläggningstillgångar		**331,5**	**235,7**
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar		15,3	7,7
Kundfordringar	19	3,4	6,3
Övriga omsättningstillgångar	14	61,7	112,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5, 13	332,8	157,6
Likvida medel		878,0	908,5
Summa omsättningstillgångar		**1 291,3**	**1 193,2**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 622,7**	**1 428,9**

MEUR	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15		
Aktiekapital		9,1	9,1
Övrigt tillskjutet kapital		837,4	837,4
Reserver		–12,8	–6,6
Balanserade vinstmedel inklusive nettoresultat		429,0	241,9
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**1 262,6**	**1 081,8**
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–
Summa eget kapital		**1 262,6**	**1 081,8**
Skulder			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	16, 20	73,2	75,9
Uppskjutna skatteskulder	10	1,4	2,1
Summa långfristiga skulder		**74,5**	**78,0**
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	16, 19	–	9,4
Leasingskulder	16, 20	16,0	14,4
Skatteskulder		25,5	18,8
Leverantörsskulder	19	5,0	12,5
Övriga skulder	17	53,6	74,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5, 18	185,0	139,6
Summa kortfristiga skulder		**285,3**	**269,1**
Summa skulder		**359,9**	**347,1**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 622,7**	**1 428,9**

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 2020-01-01	9,1	837,4	–6,6	241,9	1 081,8	–	1 081,8
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				379,3	379,3		379,3
Övrigt totalresultat för perioden			–6,1		–6,1		–6,1
Totalresultat för perioden	–	–	–6,1	379,3	373,2	–	373,2
Transaktioner med moderbolagets aktieägare							
Utdelning				–196,8	–196,8		–196,8
Nyemissioner							
Transaktions-kostnader (netto efter skatt)							
Fondemission							
Aktieprogram				4,6	4,6		4,6
Köp av egna aktier och/eller andelar							
Förvärv av minoritetsandelar							
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	–	–	–	–192,2	–192,2	–	–192,2
Utgående balans per 2020-12-31	9,1	837,4	–12,8	429,0	1 262,8	–	1 262,8

	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 2019-01-01	0,0	227,6	–5,0	108,3	331,1	0,0	331,2
Summa totalresultat för perioden							
Nettoresultat				159,6	159,6		159,6
Övrigt totalresultat för perioden			–1,6		–1,6		–1,6
Totalresultat för perioden	–	–	–1,6	159,6	158,0	–	158,0
Transaktioner med moderbolagets aktie-ägare							
Utdelning				–30,3	–30,3		–30,3
Nyemissioner	0,9	714,8			715,7		715,7
Transaktions-kostnader (netto efter skatt)		–12,1			–12,1		–12,1
Fondemission	8,2			–8,2	–		–
Aktieprogram				12,5	12,5		12,5
Köp av egna aktier och/eller andelar		–93,1			–93,1		–93,1
Förvärv av minoritetsandelar				0,0	0,0	–0,0	–
Summa transaktioner med moderbolagets aktieägare	9,1	609,6	–	–26,0	592,7	–0,0	592,6
Utgående balans per 2019-12-31	9,1	837,4	–6,6	241,9	1 081,8	–	1 081,8

Koncernens kassaflödesanalys

MEUR	Not	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21		
Rörelseresultat (EBIT), kvarvarande verksamheter		304,9	166,8
Rörelseresultat (EBIT), avvecklade verksamheter inkl transaktionskostnader		–3,5	11,6
Justeringar:			
Avskrivningar		35,1	29,8
Förändringar i verkligt värde		–16,1	–11,4
Valutakursdifferenser		–5,7	–5,3
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar		10,6	12,5
Ökning (–) /minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar		–130,6	–32,4
Ökning (+) /minskning (–) av leverantörsskulder och övriga skulder		12,5	82,5
Betald inkomstskatt		–35,4	–10,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**171,8**	**243,7**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar		–0,1	–1,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		–6,3	–17,1
Ökning av finansiella investeringar		–111,9	–34,3
Förvärv av rättigheter till intäkter		–	–23,7
Avyttring av finansiella investeringar		5,0	8,9
Erhållen ränta		0,6	1,0
Erhållen köpeskilling	27	136,5	–
Ökning/minskning av övriga tillgångar		–1,4	23,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**20,6**	**–43,8**

MEUR	Not	2020	2019
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Utdelning		–196,8	–80,3
Amortering av lån		–9,4	–5,5
Minskad utlåning		9,4	5,5
Betalning av leasingskulder		–14,4	–10,6
Erlagd ränta		–4,7	–4,1
Nyemissioner		–	574,6
Återköp av egna aktier och/eller andelar		–	–93,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**–215,9**	**436,2**
Ökning (+)/minskning (–) av likvida medel		**–23,6**	**636,2**
Likvida medel vid periodens början		905,5	264,4
Valutakursdifferens likvida medel		6,2	7,9
Likvida medel avvecklade verksamheter	27	–15,2	–
Likvida medel vid periodens slut		**878,0**	**908,5**

Noter

Not 1 Allmän information

EQT AB (publ.), reg. nr. 556849-4180, är ett bolag med säte i 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 omfattar EQT AB ("Bolaget") och dess direkta och indirekta dotterbolag, tillsammans kallat "EQT AB-koncernen".

Not 2 Redovisningsprinciper

GRUND FÖR UPPRÄTTANDE

Efterlevnad av lagstiftning och standarder

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), publicerade av International Accounting Standards Board (IASB) och antagna av EU per den 31 december 2020. 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 23 mars 2021. Koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på ordinarie bolagsstämma den 2 juni 2021.

REDOVISNINGSPRINCIPER

För koncernen har samma redovisningsprinciper tillämpats som i årsredovisningen 2019 med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper:

- EQT AB har avyttrat affärssegmentet Credit, redovisningsstandarden IFRS 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter" har blivit tillämplig för koncernen. Tillgångar och skulder hänförliga till en avyttringsgrupp redovisas som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder och omfattas av vissa beräkningsgrunder. Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas separat från kvarvarande verksamhet på en egen rad i koncernens resultaträkning och med omräknade jämförelsesiffror. Se avsnittet "Avvecklade verksamheter och anläggningstillgångar som innehas för försäljning" nedan.

Baserat på den nya strategin avseende framtida investeringar uppfyller EQT AB kraven för ett investmentföretag ur ett redovisningsmässigt perspektiv. EQT är därför undantaget från att konsolidera dotterbolag som är investeringar och redovisar dessa istället som egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet. Denna bedömning påverkar endast finansiella rapporter framöver och har ingen effekt på tidigare perioder.

Ändringar av IFRS med tillämpning från och med 1 januari 2020 har inte haft någon väsentlig effekt på EQT AB-koncernens finansiella rapporter.

Grund för värdering

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

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

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

Klassificering

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

Tillämpning av bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Upprättandet av finansiella rapporter kräver uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål vilka påverkar tillämpningen av EQT AB-koncernens redovisningsprinciper och de redovisade beloppen av skulder, tillgångar, 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.

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

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

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

Not 2 forts.

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

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

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

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

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

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

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

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

AVVECKLADE VERKSAMHETER OCH AVYTTRINGSGRUPPER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING
De avvecklade verksamheterna består av rörelsesegmentet Credit som beskrivs ytterligare i Not 27 "Avvecklade verksamheter". Denna verksamhet har klassificerats som avvecklade verksamheter eftersom den representerar ett rörelsesegment som är tillgängligt för försäljning och denna försäljning högst sannolikt äger rum inom mindre än 12 månader.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Den avgift som tas ut är normalt baserad på investeringsåtagande tills åtagandeperioden löpt ut och därefter baserad på investerat belopp som

Not 2 forts.

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.

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

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

Carried interest

Genom sina innehav i Special Limited Partners erhåller EQT AB-koncernen carried interest, en variabel ersättning helt beroende av den aktuella fondens resultat och utvecklingen av fondens underliggande investeringar. EQT AB-koncernen har rätt till en överenskommen andel av den ackumulerade vinsten givet att avkastningen överstiger ett avtalsenligt tröskelvärde ("hurdle") under en enskild fonds livstid.

Redovisning av carried interest sker normalt utifrån en trestegsmodell:

- 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 30–50 procent. Den diskontering som tillämpas i respektive fond beror på specifika segmentsrisker och förväntad genomsnittlig återstående innehavsperiod. Tillämpade diskonteringsfaktorer bedöms en gång i halvåret.

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

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

Värdeförändringar av investeringar

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

Kostnad för erhållande av avtal

EQT AB-koncernen anlitar s.k. "Placement agents" eller andra lokala företrädare i vissa jurisdiktioner där bolagets egen personal inte har rätt att marknadsföra fonderna. Avgiften för tjänsterna att hitta nya fondinvesterare betalas, enligt respektive agents betalningsvillkor, när fonden har slutgiltig stängning och fondens åtagandeperiod inleds. Avgiften kapitaliseras som en anläggningstillgång i form av en kostnad för erhållande av avtal. Kostnaden för att erhålla avtalen förväntas täckas under fondens åtagandeperiod. Kostnadens nytta anses främst vara hänförlig till den period då fondens investeringar utförs. Tillgångens nyttjandeperiod är åtagandeperioden som förväntas vara mellan 3 och 6 år. Tillgången skrivs av linjärt.

LEASING

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

Värdering

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

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

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

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

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

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

Kortfristiga leasingavtal och leasingavtal med lågt värde

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

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

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

Not 2 forts.

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

SKATT

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

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

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

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

Likvida medel utgörs av banktillgodohavanden.

Redovisning och initial värdering

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

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

Klassificering och efterföljande värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Finansiella tillgångar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Finansiella skulder

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

Bortbokning av finansiella tillgångar och finansiella skulder

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

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

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

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

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

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

Nedskrivningen minskar det redovisade bruttovärdet på tillgångarna i balansräkningen.

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

Not 2 forts.

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

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

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

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

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

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

Bedömda nyttjandeperioder:	
Inventarier	3–5 år
Nedlagda utgifter på annans fastighet	3–10 år

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

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

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

Aktiverade utvecklingskostnader
Utvecklingskostnader direkt hänförliga till att utveckla och testa nya system som kontrolleras av EQT AB-koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Systemet är tekniskt och kommersiellt användbart.
- Ledningen avser att färdigställa systemet eller tjänsten för eget bruk eller sälja det.
- Det kan påvisas att det sannolikt kommer att ge framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns tillräckliga resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja tillgången.
- Utgifterna för systemet kan värderas på ett tillförlitligt sätt under dess utveckling.

Kriterierna tillämpas för varje enskilt projekt. Om inte alla kriterier uppfylls kan utvecklingskostnaden inte aktiveras.

EQT AB-koncernens bedömning av möjligheterna att generera framtida ekonomiska fördelar – intäktsgenerering eller kostnadsbesparingar – görs med tillämpning av principerna i IAS 36 Nedskrivningar vilket omfattar diskontering av framtida kassaflöden och, om projektet kommer att generera kassaflöden enbart i samband med andra projekt eller tillgångar, görs bedömningen för grupper av kassagenererande enheter.

Utgifter från förstudier och utvecklingsutgifter som inte uppfyller ovanstående kriterier kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts kan inte redovisas som tillgång i en efterföljande period.

Utgifter för underhåll av befintliga system kostnadsförs när utgiften uppstår.

Efter initial redovisning värderas utvecklingsutgifter till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivningar av utvecklingstillgångar börjar när tillgången är tillgänglig för sin avsedda användning, dvs. när tillgången är på plats och villkoren är uppfyllda för att ta den i bruk på det sätt som ledningen avsett för intäktsgenerering eller kostnadsbesparing. Avskrivningar görs linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

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

Förvärv av kundkontrakt via rörelseförvärv
De nettotillgångar som förvärvades via rörelseförvärvet av EQT Partners AB-koncernen 2007 omfattade fondförvaltningsavtal med flertalet fonder. Anskaffningsvärdet för de förvärvade kundkontrakten utgörs av verkligt värde beräknat genom diskontering av uppskattade framtida kontraktsenliga kassaflöden under återstående löptid. De förvärvade kundkontrakten redovisas som en immateriell tillgång och skrivs av över det förväntade återstående löptiden för varje kontrakt.

Utgifter för internt genererade varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnader när de uppstår.

Not 2 forts.

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

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

Beräknade nyttjandeperioder:

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

Avskrivningsmetoder och nyttjandeperioder granskas vid varje rapporteringstillfälle och justeras vid behov.

NEDSKRIVNING
Vid varje rapporteringstillfälle prövar EQT AB-koncernen sina tillgångar för att fastställa om det finns några indikationer på nedskrivningsbehov. IAS 36 Nedskrivningar tillämpas på nedskrivning av tillgångar andra än finansiella tillgångar och uppskjutna skattefordringar. Eventuella nedskrivnings- eller omvärderingsförluster på tillgångar undantagna från IAS 36 fastställs i enlighet med de redovisningsprinciper som beskrivs i andra delar av dessa redovisningsprinciper.

Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar
En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet på en tillgång eller dess kassagenererande enhet eller grupper av kassagenererande enheter överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs nyttjandevärde och verkliga värde minus försäljningskostnader. Nedskrivningsprövningar utförs så snart det finns indikationer på nedskrivningsbehov för enskilda tillgångar eller kassagenererande enheter.

För goodwill och utvecklingstillgångar som ännu inte är färdiga att tas i bruk beräknas återvinningsvärdet årligen, oavsett om det finns indikationer på nedskrivningsbehov eller inte.

Om en tillgång inte genererar mestadels oberoende kassaflöde och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna till den lägsta nivå där det går att identifiera kassaflöden som är väsentligen oberoende kassainflöden från andra tillgångar eller kassagenererande enheter.

För beräkning av nyttjandevärde diskonteras förväntade framtida kassaflöden efter skatt till nuvärdet med tillämpning av en diskonteringsränta efter skatt som speglar marknadens aktuella bedömningar av pengars nuvärde och de risker som är förknippade med tillgången eller den kassagenererande enheten. En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet på en tillgång eller kassagenererande enhet överstiger dess återvinningsvärde. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. En nedskrivning som ska redovisas för en kassagenererande enhet allokeras i första hand till goodwill och i andra hand proportionellt till andra tillgångar i den kassagenererande enheten.

Återföring av nedskrivningar
Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar återförs om det finns indikationer på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och att det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En nedskrivning av goodwill kan inte återföras. För andra tillgångar återförs en nedskrivning endast i den mån tillgångens redovisade värde inte överstiger det redovisade värde som skulle ha fastställts, netto efter avskrivningar, om ingen nedskrivning hade redovisats.

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.

Preferensaktier
Preferensaktier redovisas som eget kapital i enlighet med IAS 32 Finansiella instrument – Klassificering, då EQT AB-koncernen inte har några åtaganden att lösa in utestående preferensaktier och utdelning på preferensaktier beslutas på bolagsstämman. Styrelsen fattar beslut om inlösen av preferensaktier.

Utdelning
Utdelning redovisas som en skuld när bolagsstämman har beslutat om utdelning.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA
Kortfristiga ersättningar till anställda
Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas och kostnadsförs när den aktuella tjänsten har utförts. En skuld redovisas för det belopp som förväntas betalas om EQT AB-koncernen har en aktuell legal eller informell förpliktelse att betala detta belopp som en följd av en tidigare tjänst som den anställde har utfört, och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Avgiftsbestämda planer
Avgiftsbestämda planer omfattar pensionsplaner i vilka EQT AB-koncernens förpliktelse är begränsad till de avgifter som EQT AB-koncernen åtar sig att betala. Storleken på en anställds pension beror då på vilka avgifter som EQT AB-koncernen betalat in till planen eller till ett försäkringsbolag och avkastningen på det investerade kapitalet. Följaktligen är det den anställde som bär den aktuariella risken (ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna är otillräckliga för att ge de förväntade förmånerna). Åtaganden om betalningar av avgifter till avgiftsbestämda planer kostnadsförs i den takt intjäning sker genom att motsvarande tjänster utförs.

Förmånsbestämda planer
Förmånsbestämda planer är planer för pensionsförmåner andra än avgiftsbestämda planer, där arbetsgivaren är förpliktad att betala framtida pensioner till pensionären till en viss förmånsnivå.

Ersättningar vid uppsägning
Ersättningar vid uppsägning kostnadsförs vid det som infaller tidigast av:
- När EQT AB-koncernen inte längre kan säga upp erbjudandet om ersättningarna och
- När EQT AB-koncernen redovisar kostnader för ett omstruktureringsprogram inklusive uppsägningar.

Förmåner som förväntas regleras inom 12 månader från balansdagen redovisas som kortfristiga skulder. Förmåner som inte förväntas regleras inom 12 månader från balansdagen redovisas som långfristiga skulder till nuvärde.

Aktieprogram
Ett aktieprogram, som är uppdelat i fem separata årliga tilldelningar, med första prestationsår 2019, redovisas som ett aktiebaserat ersättningsprogram. Inom varje årlig tilldelning kan deltagarna under prestationsåret tjäna in en bonus, vilken endast kan användas i syfte att investera i C-aktier i EQT AB, efter utgången av respektive prestationsår. Aktierna kan inte säljas under den följande treårsperioden. Inga intjäningsvillkor gäller under denna period. Kostnaden för varje separat årlig tilldelning redovisas i respektive prestationsår, med motsvarande belopp redovisat direkt i eget kapital. Kostnader för sociala avgifter redovisas på ekvivalent sätt, med motsvarande belopp som skuld.

Vissa anställda inom EQT AB-koncernen var under 2019 berättigade till en engångsbonus relaterad till en ökning av aktiekursen under de tre

Not 2 forts.

första månaderna efter första dagen för handel av aktien på Nasdaq, Stockholm. Betalningen, inklusive relaterade sociala avgifter, genomfördes av en enhet utanför EQT AB-koncernen. Betalt belopp redovisades som personalkostnader i koncernen, med motsvarande belopp redovisat direkt i eget kapital.

AVSÄTTNINGAR
En avsättning skiljer sig från andra skulder till följd av osäkerheterna runt avräkningsdagen eller vilket belopp som krävs för att reglera skulden. En avsättning redovisas i balansräkningen när det föreligger en legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER
Upplysningar om eventualförpliktelser lämnas när det finns en potentiell förpliktelse hänförlig till inträffade händelser och förekomsten av en förpliktelse kan bekräftas genom en eller flera osäkra händelser vilka inte ligger inom EQT AB-koncernens kontroll, eller när det föreligger en förpliktelse som inte redovisas som en skuld, eftersom det inte är sannolikt att det kommer att krävas ett utflöde av ekonomiska resurser för att reglera förpliktelsen eller att beloppet inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Not 3 Tillämpning av bedömningar och uppskattningar

Ledningen för EQT AB-koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden samt bedömer vilka redovisningsprinciper som bör tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter. Uppskattningarna och bedömningarna utvärderas fortlöpande, och antagandena grundar sig på historiska erfarenheter och övriga faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som är att betrakta som rimliga under omständigheterna. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det faktiska utfallet. Källorna till osäkerhet i antagandena nedan avser dem som medför en risk för att tillgångarnas eller skuldernas värde kan behöva justeras väsentligt under det kommande året, tillsammans med väsentliga bedömningar vid tillämpningen av EQT AB-koncernens redovisningsprinciper.

CARRIED INTEREST
Genom sina innehav i Special Limited Partners erhåller EQT AB-koncernen carried interest, en variabel ersättning helt beroende av den aktuella fondens resultat och utvecklingen av fondens underliggande investeringar. EQT AB-koncernen har rätt till en överenskommen andel av den ackumulerade vinsten givet att avkastningen överstiger ett avtalsenligt tröskelvärde ("hurdle") under en enskild fonds livstid.

Uppskattningar görs för att bedöma risken för att de uppnådda intäkterna reverseras innan de realiseras, på grund av risken att fonden får en lägre avkastning i framtiden, med hänsyn till återstående exponering av orealiserade investeringar och tiden fram till att fonden stängs.

Ledningen för EQT AB-koncernen behöver göra antaganden och använda uppskattningar för att fastställa huruvida intäkter bör redovisas eller inte, inklusive tidpunkt och värdering av intäkter från carried interest. Intäkter bör redovisas endast i den mån det är mycket sannolikt att intäkterna inte kommer att leda till en väsentlig återföring av ackumulerade intäkter när fonden slutligen realiseras. Risken för återföring hanteras genom justeringar av aktuella orealiserade fondvärden via diskonteringsantagande om 30–50 procent. Den diskontering som tillämpas beror på specifika segmentsrisker och förväntad genomsnittlig återstående innehavsperiod för respektive fond. Tillämpade diskonteringsfaktorer bedöms en gång i halvåret.

Nettoredovisat värde för avtalstillgången avseende carried interest per den 31 december 2020 uppgick till 191,6 MEUR (118,7 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 2020 uppgick till 167,0 MEUR (65,5 MEUR), se Not 19.

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

Under perioden har segmentet Credit klassificerats som avvecklad verksamhet och är därför inte inkluderad i nuvarande period eller jämförelseperiod. För ytterligare information, se Not 27.

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

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

VD utvärderar rörelsesegmenten baserat på den uppställning som presenteras nedan, primärt på intäkter och bruttosegmentsresultat. Segmentens intäkter har justerats genom att exkludera verkligt värde relaterat till förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest. Således reflekterar förvärvade kontraktuella rättigheter till carried interest säljarens bokförda värde justerat till EQT AB-koncernens redovisningsprinciper, det vill säga upplupen intäkt minus verkligt värdejustering vid förvärvstidpunkten i koncernens redovisning. Skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde av upplupen carried interest

Not 4 forts.

beror till största delen på kraven i IFRS 15 avseende koncernens försiktiga intäktsredovisningsmodell med avseende på carried interest. Kostnader direkt genererade i respektive affärssegment inkluderas i bruttosegmentsresultat. Poster rapporterade under Central har inte fördelats på något affärssegment. Central består av fondadministration och EQT AB-koncernens ledning, kundrelationer och kapitalanskaffning, EQT Technology och andra specialistfunktioner såsom HR och finans. Intäkterna i Central härrör sig främst från tjänster till fondförvaltare av EQT-fonder uppsatta före 2012, men även tjänster till andra icke konsoliderade enheter.

Justeringar utgörs av intäktsjusteringar (se ovan) såväl som jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster under 2020 avser en reversering av delar av den avsättning som redovisades under 2019 relaterat till det överklagade förhandsbeskedet avseende momskostnader samt transaktionskostnader och rearesultat avseende försäljningen av affärssegmentet Credit. Jämförelsestörande poster under 2019 avser kostnader för IPO-förberedelser, bonus relaterad till börsintroduktionen och omstruktureringen av EQT AB-koncernen, däribland kostnader för legala, finansiella, kommersiella och övriga rådgivare samt en engångsavsättning om 32,0 MEUR relaterad till det överklagade förhandsbeskedet avseende momskostnader. Bruttosegmentsresultat tillsammans med centrala poster utgör EQT AB-koncernens EBITDA. EBITDA definieras som operativt rörelseresultat minus avskrivningar på materiella såväl som immateriella tillgångar.

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 2020 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämförelse-störande poster	Intäkts-justeringar	IFRS rapporterad
Summa intäkter	530,8	220,6	10,2	761,6		–53,0	708,7
Personalkostnader				–251,6			–251,6
Övriga rörelsekostnader				–124,8	7,8		–117,1
Totala rörelsekostnader	–125,2	–65,4	–185,8	–376,4	7,8	–	–368,6
Bruttosegmentsresultat[1] / EBITDA[2]	405,6	155,2	–175,6	385,3	7,8	–53,0	340,0
Marginal, %	*76,4%*	*70,4%*		50,6%			*48,0%*
Avskrivningar				–35,1			–35,1
EBIT				350,1	7,8	–53,0	304,9
Finansnetto				6,2			6,2
Inkomstskatt				–26,7	–1,7		–28,3
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				329,7	6,1	–53,0	282,8
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				11,0	55,5		96,5
Nettoresultat				340,7	91,6	–53,0	379,3

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

Januari–december 2019 MEUR	Private Capital	Real Assets	Central	Justerad total	Jämförelse-störande poster	Intäkts-justeringar	IFRS rapporterad
Summa intäkter	330,7	231,5	8,1	570,3		–6,5	563,9
Personalkostnader				–203,3	–12,9		–216,3
Övriga rörelsekostnader				–104,6	–46,5		–151,0
Totala rörelsekostnader	–123,6	–54,3	–130,0	–307,9	–59,4	–	–367,3
Bruttosegmentsresultat[1] / EBITDA[2]	207,1	177,2	–121,8	262,4	–59,4	–6,5	196,6
Marginal, %	*62,6%*	*76,6%*		*46,0%*			*34,9%*
Avskrivningar				–29,8			–29,8
EBIT				232,6	–59,4	–6,5	166,8
Finansnetto				–5,5			–5,5
Inkomstskatt				–24,7	12,9		–11,8
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamheter				202,4	–46,5	–6,5	149,4
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter				10,2			10,2
Nettoresultat				212,6	–46,5	–6,5	159,6

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

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.

Förvaltningsavgiften betalas halvårsvis i förskott och justeras under följande halvårsperiod, om det inträffar några värdepåverkande händelser. Exempel på sådana händelser är lansering av en efterföljande fond, början av avyttringsperioden/slutet av investeringsperioden och flera fondstängningar i samband med en fondresning.

För mer information om EQT AB-koncernens förvaltningsavgift, se Not 2 "Förvaltningsavgifter".

CARRIED INTEREST

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

I april 2019 ökade EQT AB-koncernen, via omförhandling av befintliga kontrakt, sin andel av rätten till carried interest i ett antal EQT-fonder, samt 5,73 procent av den kontrakterade rätten till carried interest och investeringsintäkter från EQT VI. Förvärvet av de kontraktuella rättigheterna till carried interest gjordes baserat på NAV, (dvs. fullt villkorat mark-to-market värde) vilket är högre än upplupen intäkt om de förvärvade kontraktuella intäkterna hade värderats enligt IFRS 15, med de av EQT AB-koncernen tillämpade diskonteringarna. Framtida intäkter från carried interest kommer att redovisas så snart de ackumulerade intäkterna enligt IFRS 15 överstiger det verkliga värdet (dvs. transaktionsvärdet).

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 och avtalsskulder redovisas inom Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, se Not 13, och Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, se Not 18.

Förutbetalda intäkter och upplupna intäkter redovisas som avtalstillgångar respektive avtalsskulder. EQT AB-koncernen presenterar avtalstillgångar och avtalsskulder avseende carried interest och förvaltningsavgift 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

	2020		2019	
MEUR	Avtals-tillgångar	Avtals-skulder	Avtals-tillgångar	Avtals-skulder
Ingående balans	119,6	–0,9	5,8	–0,9
Upplupna intäkter redovisade under perioden	83,7	0,9	14,0	
Realisering av carried interest	–10,7		–7,7	
Förvärv av rättigheter till intäkter			107,5	
Avvecklade verksamheter	–1,0		–	
Utgående balans	191,6	–	119,6	–0,9

Specifikationer av förändringar i avtalstillgångar och avtalsskulder avseende förvaltningsavgift

	2020		2019	
MEUR	Avtals-tillgångar	Avtals-skulder	Avtals-tillgångar	Avtals-skulder
Ingående balans	28,1	–5,3	15,6	–3,6
Överföringar från avtalstillgångar redovisade vid periodens början till fordringar	–28,1		–15,6	
Intäkter redovisade som avtalsskuld-balans vid periodens början		5,3		3,6
Intäkter redovisade under perioden som ännu inte fakturerats/debiterats	119,5		28,1	
Förskottsbetalning under perioden för prestationsåtaganden som ännu inte utförts		–32,0		–5,3
Utgående balans	119,5	–32,0	28,1	–5,3

Kostnader för ingångna kontrakt

MEUR	2020	2019
Ingående balans	4,4	5,5
Nya kontrakt under året	1,5	0,8
Avskrivningar	–2,6	–2,0
Summa förändring	–1,1	–1,2
Utgående balans	3,3	4,4

Not 5 forts.

LÅNGFRISTIGA AVTAL

Förvaltningsavgift 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 förvaltningsavgiften. Under denna period baseras förvaltningsavgiften 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 19.

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	2020	2019
Administrativa kostnader[1)]	51,1	94,3
Externa tjänster[1)]	51,6	47,3
IT-kostnader netto efter aktivering	14,4	9,4
Summa övriga rörelsekostnader	**117,1**	**151,0**

1) **Sammanfattning av jämförelsestörande poster**
Under 2020 hänför sig jämförelsestörande poster om 7,8 MEUR (Administrativa kostnader) till en reversering av delar av den avsättning som redovisades under 2019 relaterat till det överklagade förhandsbeskedet avseende momskostnader. Under 2019 hänför sig jämförelsestörande poster om 46,5 MEUR (32,0 MEUR på Administrativa kostnader och 14,5 MEUR på Externa tjänster) till kostnader för IPO-förberedelser, bonus relaterad till börsintroduktionen och omstruktureringen av EQT AB-koncernen, däribland kostnader för legala, finansiella, kommersiella och övriga rådgivare såväl som en avsättning relaterad till moms.

Not 7 Anställda, ledande befattningshavare och styrelse

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VD OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE UNDER 2020

På årsstämman 8 juni 2020 fattades beslut om att anta följande riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för vd och andra ledande befattningshavare.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Verkställande direktören, vice verkställande direktören och övriga medlemmar av Executive Committee (ledande befattningshavare) omfattas av dessa riktlinjer. I den mån en styrelseledamot utför arbete åt EQT utöver sitt styrelsearbete kan konsultarvode och annan kompensation för sådant arbete utgå. Riktlinjerna är framåtblickande, dvs. de ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som separat beslutas eller godkänns av bolagsstämman.

EQT har en tydlig ersättningsfilosofi (inklusive rörlig ersättning) som är tillämplig för hela EQT och som även reglerar ersättning till Executive Committee. Ersättningsfilosofin knyter ersättningen till EQT AB-koncernens affärsstrategi, hållbarhet, långsiktiga intressen och långsiktiga värdeskapande för aktieägarna.

Det mest väsentliga är att skapa incitament för att främja att fonderna presterar och säkerställa att våra limited partners i EQT-fonderna, EQT AB:s aktieägare och EQT:s långsiktiga inriktning överensstämmer. EQT är en prestationsdriven organisation fokuserad på långsiktigt värdeskapande i linje med EQT:s kultur. Såväl prestation i team som individuell prestation är viktiga – därför belönas båda. Prestation är nyckeln till vår framgång och vi belönar bättre prestationer med högre kompensation.

För att uppnå de affärsmässiga målen måste EQT kunna rekrytera och behålla talanger i världsklass för varje enskild roll. Som ett led i detta erbjuder EQT konkurrenskraftiga ersättningspaket.

EQT ersätter i linje med lokal praxis och lagstiftning, samtidigt som det övergripande syftet med dessa riktlinjer beaktas i den mån det är möjligt.

Principerna i dessa riktlinjer möjliggör för EQT AB att erbjuda Executive Committee en konkurrenskraftig kompensation.

För ytterligare information om EQT AB-koncernens affärsstrategi, se EQT AB:s hemsida, www.eqtgroup.com.

EQT:s Aktieprogram

Ett incitamentsprogram, EQT:s Aktieprogram, har implementerats i EQT AB-koncernen. EQT:s Aktieprogram har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmet inkluderar personer i Executive Committee i EQT AB. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet av programmet är tydligt kopplade till EQT AB-koncernens affärsstrategi, hållbarhet, långsiktiga intressen och långsiktigt värdeskapande för dess aktieägare. Prestationskraven består av finansiella mål, bland annat omsättningstillväxt och EBITDA, och utöver detta även allmän konkurrenskraft samt huruvida individen möter eller överträffar EQT AB:s högt ställda förväntningar på värdeskapande inom EQT-plattformen. Deltagarna investerar ett rörligt belopp (finansierat av EQT) i C-aktier efter ett prestationsår, varpå en (ungefärlig) treårig innehavsperiod följer.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- eller aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast kontantlön

Den fasta kontantlönen, det vill säga grundlönen, ska vara konkurrenskraftig och motsvara ansvar och prestation.

Rörlig kontantersättning

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning inom ramen för EQT:s bonusprogram ska mätas under en period om ett år. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 100 procent av den fasta årliga grundlönen, förutom avseende rörlig kontantersättning till ansvariga för Capital Raising and Client Relations, vilken kan uppgå till högst 700 procent av den fasta årliga grundlönen.

EQT:s bonusprogram består av såväl en bedömning av hur verksamheten presterar som en bedömning av hur individen presterar. Viktiga faktorer i prestationsbedömningen av verksamheten som ligger till grund för den rörliga kontantersättningens storlek är hur framgångsrika fondernas underliggande verksamheter har varit, mätt i fondernas affärsprestationer (investeringar och avyttringar samt portfölj- och fondutveckling), lönsamhet, kapitalanskaffningar samt organisationens utveckling. Individens prestation bedöms utifrån överenskomna mål samt huruvida individen möter, överträffar eller inte möter högt satta förväntningar på individen i den aktuella rollen.

I vilken utsträckning kraven för utbetalning av rörlig kontantersättning har uppfyllts ska utvärderas/bedömas när mätperioden är avslutad. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till den verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga personer i Executive Committee ansvarar den verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser de finansiella målen ska bedömningen baseras på den av EQT AB senast offentliggjorda finansiella informationen.

Executive Committee består delvis av EQT AB:s ägare. Ägare med större ägande än 1,5 procent av aktierna i EQT AB kan inte omfattas av EQT:s bonusprogram, det vill säga rörlig kontantersättning, och inte heller av EQT:s Aktieprogram. Därav följer att den totala ersättningen till majoriteten av Executive Committee består av fast grundlön, pensionsförmåner och andra förmåner.

Pension

Alla personer i Executive Committee ska omfattas av definierade premiebaserade pensionsplaner för vilka pensionspremier ska baseras på personernas grundlön och betalas av bolaget under tiden för anställningen. För nuvarande personer i Executive Committee ska pensionspremierna baseras på grundlönen och pensionspremierna ska vara i enlighet med lokala marknadsvillkor, förutom att ett tak ska tillämpas. För Sverige betyder detta att det ska vara jämförbart med den gamla BTP-planen med ett premietak för grundlön som överstiger 40 inkomstbasbelopp. Pensionsförmånerna ska uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga grundlönen.

Andra förmåner

Andra förmåner, såsom försäkringar (liv-, sjukvårds- och reseförsäkring), friskvårdsbidrag eller företagshälsovård ska betalas i den mån det anses ligga i linje med marknadsförhållandena på den berörda marknaden. Premier och andra kostnader relaterade till sådana förmåner ska uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga grundlönen.

Upphörande av anställning och avgångsvederlag för den verkställande direktören

Uppsägningstiden är tolv månader vid uppsägning från den verkställande direktörens eller EQT AB:s sida. Den verkställande direktörens anställningsavtal innehåller en konkurrensbegränsningsklausul. Om klausulen utnyttjas berättigar detta till en ytterligare ersättning motsvarande högst tolv månadslöner, som dock jämkas gentemot eventuell ersättning utbetald av en ny arbetsgivare.

Upphörande av anställning och avgångsvederlag för ledande befattningshavare

Vid uppsägning från EQT AB-koncernens sida är uppsägningstiden nio månader, medan den vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida är sex månader. Ledande befattningshavares

Not 7 forts.

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 skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna
Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för Executive Committee, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i EQT AB-koncernen. Ersättningsutskottets ledamöter, förutom Conni Jonsson, är oberoende i förhållande till EQT AB och Executive Committee. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i Executive Committee, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna
Styrelsen får helt eller delvis besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose EQT AB-koncernens affärsstrategi, hållbarhet, långsiktiga intressen och långsiktiga värdeskapande för dess aktieägare eller för att säkerställa EQT AB-koncernens ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket även innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

FÖRESLAGNA ERSÄTTNINGSRIKTLINJER TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (ERSÄTTNINGSRIKTLINJER)
För förslag till framtida ersättningsriktlinjer som ska antas av årsstämman 2021, se förslaget i förvaltningsberättelsen.

Löner och ersättningar till anställda

MEUR	2020	2019
Löner, bonus och ersättningar	202,3	172,7
Pensionskostnader, avgiftsbestämda planer	8,8	7,0
Sociala avgifter	24,8	20,9
	235,9	200,7
Övriga personalrelaterade kostnader	15,6	15,6
Personalkostnader	**251,6**	**216,3**

Genomsnittligt antal anställda

	2020	varav kvinnor	2019	varav kvinnor
Sverige	227	48%	199	50%
Tyskland	72	37%	76	35%
Storbritannien	73	47%	61	47%
USA	66	40%	62	44%
Luxemburg	37	39%	33	36%
Kina, Hongkong	25	43%	23	38%
Danmark	17	42%	16	38%
Singapore	18	43%	16	38%
Schweiz	17	38%	14	36%
Nederländerna	32	54%	24	52%
Norge	10	39%	10	43%
Finland	9	41%	9	54%
Spanien	14	41%	10	38%
Kina, Shanghai	6	34%	7	31%
Italien	8	30%	1	57%
Frankrike	8	42%	–	–
Australien	4	22%	–	–
Kvarvarande verksamheter	642	44%	559	44%
Avvecklade verksamheter	29	30%	37	33%
Totalt	671	43%	596	43%

Könsfördelning bland styrelse och ledande befattningshavare

Andel kvinnor	2020	2019
Styrelse (moderbolag)	38%	17%
Ledande befattningshavare	14%	14%

EQT AB-koncernens ledningsgrupp bestod under 2020 av sju personer. I några månader under mitten av 2020 bestod ledningsgruppen av åtta personer. Under 2019 bestod EQT AB-koncernens ledningsgrupp av sju 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 8 juni 2020 fattades beslut om att 275 000 EUR ska betalas i arvode till styrelseordförande och att 125 000 EUR ska betalas till var och en av styrelsemedlemmarna som ej är anställda av bolaget. Därutöver ska 40 000 EUR betalas till ordförande i revisionsutskottet samt till ordförande i ersättningsutskottet och ersättningen till var och en av de övriga medlemmarna i relevant utskott ska vara 20 000 EUR. Styrelsemedlemmarna har ej rätt till någon ersättning efter avslutat styrelseuppdrag.

Löner och övriga ersättningar samt pensionskostnader för styrelse och ledande befattningshavare

MEUR	2020	2019
Löner, bonus och ersättningar	5,6	5,2
(varav bonus)	1,8	1,7
Aktiebaserat program	0,3	1,2
Pensionskostnader	0,5	0,4
	6,3	6,8

Not 7 forts.

Löner och övriga ersättningar till ledande befattningshavare och styrelse

2020 MEUR	Grundlön, styrelse-arvode	Bonus	Pensions-kostnader	Övriga förmåner	Aktie-baserat program	Summa
Styrelsens ordförande (Conni Jonsson)						
Ersättning från moderbolaget	0,3	–	–	–	–	0,3
Ersättning från dotterbolag	0,1	–	0,0	0,0	–	0,1
Styrelseledamot (Peter Wallenberg Jr)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	–	–	–	–	0,1
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Finn Rausing)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	–	–	–	–	0,1
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Johan Forssell)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	–	–	–	–	0,1
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Diony Lebot)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	–	–	–	–	0,1
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Nicola Kimm)[1]						
Ersättning från moderbolaget	0,1	–	–	–	–	0,1
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Edith Cooper)[1]						
Ersättning från moderbolaget	0,2	–	–	–	–	0,2
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Gordon Orr)[1]						
Ersättning från moderbolaget	0,2	–	–	–	–	0,2
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Vd (Christian Sinding)						
Ersättning från moderbolaget	0,4	–	–	0,0	–	0,4
Ersättning från dotterbolag	0,1	–	0,0	0,0	–	0,2
Vice vd (Caspar Callerström)						
Ersättning från moderbolaget	0,2	–	0,1	0,0	–	0,3
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Övriga ledande befattningshavare (6 personer)						
Ersättning från moderbolaget	0,5	0,4	0,1	0,0	0,3	1,2
Ersättning från dotterbolag	1,3	1,4	0,2	0,1	–	3,0
Summa	3,8	1,8	0,5	0,1	0,3	6,4
Ersättning från moderbolaget	2,3	0,4	0,2	0,0	0,3	3,1
Ersättning från dotterbolag	1,5	1,4	0,3	0,1	–	3,3

[1] Gordon Orr, Edith Cooper och Nicola Kimm har under 2020 tillhandahållit konsulttjänster till EQT utöver sina uppdrag som styrelse-medlemmar. Ersättning för sådana konsulttjänster ingår i kolumnen "Grundlön, styrelsearvode". För ytterligare information, se Not 24.

Not 7 forts.

2019 MEUR	Grundlön, styrelse-arvode	Bonus	Pensions-kostnader	Övriga förmåner	Aktie-baserat program	Summa
Styrelsens ordförande (Conni Jonsson)						
Ersättning från moderbolaget	0,3	–	–	–	–	0,3
Ersättning från dotterbolag	0,1	–	0,0	0,0	–	0,1
Styrelseledamot (Peter Wallenberg Jr)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	–	–	–	–	0,1
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Finn Rausing)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	–	–	–	–	0,1
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Johan Forssell)						
Ersättning från moderbolaget	0,1	–	–	–	–	0,1
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Edith Cooper)[1]						
Ersättning från moderbolaget	0,2	–	–	–	–	0,2
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Styrelseledamot (Gordon Orr)[1]						
Ersättning från moderbolaget	0,2	–	–	–	–	0,2
Ersättning från dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Vd (Christian Sinding)						
Ersättning från moderbolaget	0,4	–	–	–	–	0,4
Ersättning från dotterbolag	0,1	–	0,0	0,0	–	0,1
Vice vd (Caspar Callerström)						
Ersättning från moderbolaget	0,3	–	0,1	0,0	–	0,3
Ersättning från dotterbolag	0,0	–	–	–	–	0,0
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)						
Ersättning från moderbolaget	0,5	0,7	0,1	0,0	1,2	2,4
Ersättning från dotterbolag	1,0	1,0	0,2	0,2	–	2,4
Summa	**3,5**	**1,7**	**0,4**	**0,2**	**1,2**	**7,0**
Ersättning från moderbolaget	**2,3**	**0,7**	**0,2**	**0,0**	**1,2**	**4,3**
Ersättning från dotterbolag	**1,3**	**1,0**	**0,2**	**0,2**	**–**	**2,7**

[1] Gordon Orr och Edith Cooper har under 2020 tillhandahållit konsulttjänster till EQT utöver sina uppdrag som styrelsemedlemmar. Ersättning för sådana konsulttjänster ingår i kolumnen "Grundlön, styrelsearvode". För ytterligare information, se Not 24.

Not 7 forts.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA

EQT AB-koncernen har ett internt ersättningsutskott som fastställer och godkänner lönenivåer och annan ersättning för anställda i EQT. Den totala ersättningen kan bestå av grundlön, bonus, aktiebaserat program, pension och andra förmåner. Bonusen är relaterad till årliga prestationer avseende individuella mål samt koncernövergripande mål. Måluppfyllelsen för bonusen bestäms i början av året därpå. Merparten av de anställda ingår i EQT:s bonusprogram.

Rörlig ersättning till vd och ledande befattningshavare

Christian Sinding har inte deltagit i EQT:s bonusprogram. Samma sak gäller för majoriteten av de ledande befattningshavarna.

Aktieprogram

På den ordinarie bolagsstämman den 27 juni 2019 beslutades att införa ett aktieprogram för de anställda i EQT AB-koncernen. Syftet med aktieprogrammet är att öka samstämmigheten mellan de anställdas prestationer och aktieägarnas intressen, grundat på prestationskriterier som är skräddarsydda efter koncernens strategiska mål på årlig basis. Avsikten är att säkerställa att alla arbetar mot det gemensamma målet att bygga en framgångsrik EQT-plattform och att belöna anställda för långsiktigt värdeskapande som är gynnsamt för koncernen. Vidare kommer aktieprogrammet vara ett viktigt verktyg för koncernen för att kunna rekrytera, motivera och behålla de bästa talangerna, vilket är avgörande för att koncernen ska kunna uppnå ett långsiktig värdeskapande för sina aktieägare.

Aktieprogrammet är uppdelat i fem separata årliga tilldelningar, var och en med en löptid om cirka fyra år innan slutgiltig omvandling till stamaktier, omfattande en ettårig prestationsperiod under vart och ett av räkenskapsåren 2019–2023, följt av en innehavsperiod på tre år per respektive tilldelning. Totalt kommer högst cirka 35 procent av de anställda inom EQT AB-koncernen att bjudas in att delta i programmet under de fem årliga tilldelningarna (högst cirka 180 anställda inom EQT AB-koncernen under den första årliga tilldelningen och cirka 280 anställda inom EQT AB-koncernen under den femte tilldelningen). Beroende på uppfyllelsegraden av prestationsmålen erhåller varje deltagare ett visst antal C-aktier omkring mars påföljande räkenskapsår. Därefter kommer samtliga C-aktier vara föremål för en treårig innehavsperiod, utan intjäningsvillkor, varefter C-aktierna omvandlas till stamaktier. C-aktierna har samma ekonomiska rättigheter som stamaktier i Bolaget och har en tiondels (0,1) röst per C-aktie.

Beloppet som ska erhållas i C-aktier av varje deltagare är beroende av graden av uppfyllelse av prestationsmålen. Prestationsmålen mäts under varje år och baseras på individuell prestation samt på EQT AB-koncernens prestation, på basis av prestationskriterier som bestäms av styrelsen och kommuniceras till berättigade deltagare. Prestationsmålen är knutna till EQT AB-koncernens finansiella mål, bland annat intäktstillväxt och EBITDA, och därutöver den allmänna konkurrenskraften samt huruvida den enskilde uppfyller eller överträffar EQT:s högt ställda förväntningar på värdeskapande för EQT-plattformen.

Den slutgiltiga bedömningen kring graden av uppfyllelse av prestationsmålen görs på diskretionär basis av styrelsen eller ersättningsutskottet, av dem själva eller via delegering. Det finns ingen automatisk rätt att erhålla C-aktier även om prestationsmålen helt eller delvis kan anses ha uppnåtts.

Det högsta totala beloppet som kan komma att investeras i aktieprogrammet för alla deltagare är begränsat till högst 17 MEUR vid varje relevant tidpunkt för tilldelning och 56 MEUR totalt. Varje deltagares antal C-aktier kommer att beräknas genom att dividera investeringsbeloppet med det dagliga genomsnittliga priset betalat för aktien i Bolaget under tio dagar i samband med varje tilldelning, med användning av en relevant valutakurs SEK/EUR. Det högsta totala antalet C-aktier som kan tilldelas till deltagare i enlighet med sådan investering ska motsvara en utspädning om högst cirka 0,3 procent per årlig tilldelning och cirka 1,0 procent totalt, i varje enskilt fall baserat på de totala aktierna i Bolaget.

Kostnaderna för och utspädningen av programmet förväntas ha en marginell effekt på Bolagets nyckeltal. I relation till 2019 års tilldelning har 365 406 C-aktier tilldelats deltagarna i början av 2020. Total kostnad inklusive sociala avgifter, för andra tilldelningen, per den 31 december 2020 uppgick till 18,9 MEUR (11,0 MEUR). Beloppet exklusive sociala avgifter 17,0 MEUR (9,4 MEUR) kommer att regleras med C-aktier under 2021.

Övrig bonus

I samband med börsintroduktionen erhöll ett antal anställda en ytterligare ersättning villkorad av noteringen. Totala kostnaden uppgick till 10,5 MEUR (inklusive avvecklade verksamheter).

Ett antal anställda (ej Partners) i EQT erhöll en engångsbonus relaterad till eventuell ökning av priset på Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under de cirka tre första månaderna som följde efter första dagen för handel, dock upp till ett visst maxbelopp. Bonusutbetalningen genomfördes av en enhet utanför EQT AB-koncernen, indirekt ägd av vissa Partners, och EQT AB-koncernen ersattes för eventuella kostnader för sociala avgifter som uppstod i samband med engångsbonusen. Betalningen medförde inte något utflöde av pengar för EQT AB-koncernen men med anledning av att personerna var anställda i EQT AB-koncernen och att bonusutbetalningen var beroende av aktiekursen för EQT AB klassificerades bonusen, ur ett redovisningsperspektiv, som en aktiebaserad ersättning. Totala kostnaden för EQT AB-koncernen uppgick till 3,1 MEUR (inklusive avvecklade verksamheter), som helt kompenserades, med motsvarande ökning i eget kapital.

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 sportaktiviteter.

Investeringar gjorda av ledande befattningshavare

Vissa ledamöter i EQT AB:s styrelse och ledande befattningshavare i EQT AB-koncernen, inklusive vd för EQT AB, har investerat i olika carried interest och employee co-investment schemes hänförliga till EQT:s fonder. Avkastningen (i form av investeringsintäkter och kapitaluppskrivning) är helt beroende av resultat och utveckling av respektive fond och dess underliggande investeringar.

Pensionsvillkor

EQT AB-koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner som generellt följer en fastställd tabell för ersättningsnivåerna utifrån ålder och/eller inkomstnivå. Närhelst det är möjligt baseras inbetalningarna enbart på grundlönen upp till lokalt angivna maxbelopp. Betalningarna till dessa planer görs på kontinuerlig basis enligt reglerna för respektive pensionsplan. Kostnaderna för de avgiftsbestämda pensionplanerna 2020 uppgick till 8,8 MEUR (7,0 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 2020 uppgick EQT AB-koncernens del av verkligt värde på stiftelsens nettotillgångar, omräknat till euro, till 4,2 MEUR (3,9 MEUR) och garantibeloppet uppgick till 1,4 MEUR (1,4 MEUR). Från och med januari 2018 sker inga ytterligare avsättningar till stiftelsen.

Not 8 Arvoden till revisor

MEUR	2020	2019
KPMG		
Revisionstjänster	1,7	1,1
Skatterådgivning	0,1	0,1
Övriga tjänster	0,3	3,5
Övriga revisorer		
Revisionstjänster	0,0	0,0

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning föranledd av iakttagelser vid sådan granskning. Övriga tjänster under 2019 avser främst arbete i samband med börsintroduktionen.

Not 9 Finansnetto

MEUR	2020	2019
Ränteintäkter	0,7	0,9
Valutakursvinster	25,5	1,7
Övriga finansiella intäkter	0,0	0,1
Finansiella intäkter	**26,1**	**2,6**
Räntekostnader	–4,7	–4,0
Valutakursförluster	–14,9	–3,8
Övriga finansiella kostnader	–0,3	–0,4
Finansiella kostnader	**–19,9**	**–8,1**
Finansnetto	**6,2**	**–5,5**

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	2020	2019
Aktuella skattekostnader (–)/skatteintäkter (+)		
Aktuella skattekostnader / intäkter för året	–23,1	–19,4
Skatt hänförlig till tidigare år	1,1	2,5
	–22,0	–16,9
Uppskjutna skattekostnader (–)/skatteintäkter (+)		
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	–6,3	5,1
	–6,3	5,1
Summa redovisad inkomstskatt	**–28,3**	**–11,8**

Avstämning av effektiv skattesats

MEUR	2020	2019
Resultat före skatt	311,2	161,3
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 21,4%	–66,6	–34,5
Effekt av:		
Utländska skattesatser	0,1	–2,4
Ej avdragsgilla kostnader	–6,2	–1,6
Ej skattepliktiga intäkter[1)]	41,3	22,9
Tillkommande skattepliktiga intäkter[2)]	3,2	1,7
Skatt hänförlig till tidigare år	1,1	2,5
Övrigt	–1,2	–0,4
Redovisad effektiv skatt	**–28,3**	**–11,8**

[1)] Ej skattepliktiga intäkter inkluderar intäkter som ej är föremål för beskattning och intäkter/bolag som ej är skattepliktiga enligt gällande skatteregler i relevant jurisdiktion, t.ex. utdelning och kapitalvinster som omfattas av lokala undantag för näringsbetingade andelar.

[2)] Tillkommande skattepliktiga intäkter i enlighet med förhandsbesked och "advance pricing agreements" (APA) utfärdade av lokala skattemyndigheter.

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

	2020	
MEUR	Uppskjutna skattefordringar	Uppskjutna skatteskulder
Materiella anläggningstillgångar	0,9	0,5
Immateriella anläggningstillgångar	–	1,0
Övrigt	0,3	0,0
Underskottsavdrag	–	–
	1,1	1,4

	2019	
MEUR	Uppskjutna skattefordringar	Uppskjutna skatteskulder
Materiella anläggningstillgångar	0,0	–0,1
Immateriella anläggningstillgångar	–	2,4
Övrigt	0,3	–0,2
Underskottsavdrag[1)]	7,9	–
	8,2	2,1

[1)] Alla förändringar av uppskjuten skatt har redovisats i resultaträkningen förutom 3,3 MEUR som har redovisats direkt i eget kapital och 0,7 MEUR som har omklassificerats.

De totala skattemässiga underskotten i EQT AB-koncernen från 31 december 2019 om 37,0 MEUR har utnyttjats under 2020.

Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

MEUR	Goodwill	Aktiverade utvecklings-kostnader	Övriga immate-riella anlägg-ningstillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2020-01-01	14,7	11,6	106,1
Nyanskaffningar	–	–	0,3
Årets valutakursdifferenser	0,6	0,5	3,2
Utgående balans 2020-12-31	**15,3**	**12,1**	**109,6**
Ackumulerade av- och nedskrivningar			
Ingående balans 2020-01-01	–	–8,5	–87,0
Årets avskrivningar	–	–3,1	–9,0
Årets valutakursdifferenser	–	–0,5	–3,4
Utgående balans 2020-12-31	**–**	**–12,1**	**–99,4**
Redovisat värde	**15,3**	**–**	**10,1**
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2019-01-01	14,9	10,3	69,7
Nyanskaffningar	–	1,5	17,0
Årets valutakursdifferenser	–0,2	–0,1	–0,6
Utgående balans 2019-12-31	**14,7**	**11,6**	**106,1**
Ackumulerade av- och nedskrivningar			
Ingående balans 2019-01-01	–	–4,7	–80,7
Årets avskrivningar	–	–3,7	–7,5
Årets valutakursdifferenser	–	0,0	1,2
Utgående balans 2019-12-31	**–**	**–8,5**	**–87,0**
Redovisat värde	**14,7**	**3,1**	**19,1**

I övriga immateriella anläggningstillgångar ingår förvärvad rätt till överskott i EQT VI GP till ett redovisat värde om 7,1 MEUR (12,8 MEUR).

Summa övriga immateriella anläggningstillgångar

MEUR	2020	2019
Aktiverade utvecklingskostnader	–	3,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10,1	19,1
Redovisat värde	**10,1**	**22,2**

Aktiverade utvecklingskostnader
EQT AB-koncernens aktiverade utvecklingskostnader avser IT-mjukvara som används i verksamheten.

Övriga immateriella anläggningstillgångar
De nettotillgångar som förvärvades via rörelseförvärvet av EQT Partners AB-koncernen 2007 omfattade investeringsrådgivningsavtal med flertalet fonder. Anskaffningsvärdet för de förvärvade kundkontrakten utgjordes av verkligt värde beräknat genom diskontering av uppskattade framtida kontraktsenliga kassaflöden under återstående löptid. De förvärvade kundkontrakten redovisas som en immateriell tillgång och skrivs av över den förväntade återstående löptiden för varje kontrakt.

Förvärvet av rätten till överskott i EQT VI gjordes till verkligt värde baserat på diskonterat framtida kassaflöde. Intäkter från förvärvet av rättigheterna redovisas i resultaträkningen och den motsvarande immateriella tillgången skrivs av linjärt över tre år, med restvärde noll.

Goodwill
Goodwill är hänförlig till förvärvet av EQT Partners AB, inklusive dotterbolag, som gjordes 2007. Denna goodwill nedskrivningsprövas på den lägsta nivån inom EQT AB-koncernen på vilken goodwill följs upp i den interna styrningen, vilket utgörs av Private Capital-segmentet.

Nedskrivningsprövning av kassagenererande enheter som innehåller goodwill
Återvinningsvärdet för Private Capital-verksamheten baserades på dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet bestämdes genom diskontering av förväntade framtida kassaflöden från verksamhetens rörelsetillgångar. Följande diskonteringsräntor och långsiktiga tillväxttakter användes:

	2020-12-31	2019-12-31
Diskonteringsränta efter skatt, %	8,0	8,0
Diskonteringsränta före skatt, %	9,1	9,6
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.

Not 12 Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

MEUR	Inventarier	Nedlagda utgifter på annans fastighet
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 2020-01-01	11,6	27,6
Nyanskaffningar	2,0	8,4
Avyttringar och utrangeringar	-0,9	-3,5
Årets valutakursdifferenser	-0,3	-0,8
Utgående balans 2020-12-31	**12,4**	**31,7**
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans 2020-01-01	-7,6	-7,7
Årets avskrivningar	-1,8	-3,8
Avyttringar och utrangeringar	0,7	1,6
Årets valutakursdifferenser	0,3	-0,4
Utgående balans 2020-12-31	**-8,3**	**-10,3**
Redovisat värde	**4,1**	**21,4**
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 2019-01-01	9,4	14,2
Nyanskaffningar	3,0	14,8
Avyttringar och utrangeringar	-0,9	-1,8
Årets valutakursdifferenser	0,1	0,4
Utgående balans 2019-12-31	**11,6**	**27,6**
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans 2019-01-01	-6,7	-5,6
Årets avskrivningar	-1,4	-3,3
Avyttringar och utrangeringar	0,9	1,8
Årets valutakursdifferenser	-0,3	-0,6
Utgående balans 2019-12-31	**-7,6**	**-7,7**
Redovisat värde	**4,1**	**19,9**

Nyttjanderättstillgångar

MEUR	Kontors-lokaler
Ingående balans 2020-01-01	88,5
Ackumulerade avskrivningar	-14,8
Övriga ändringar, netto	13,3
Utgående balans 2020-12-31	**87,1**
Ingående balans 2019-01-01	45,5
Ackumulerade avskrivningar	-11,8
Övriga ändringar, netto	54,8
Utgående balans 2019-12-31	**88,5**

Summa materiella anläggningstillgångar

MEUR	2020	2019
Inventarier	4,1	4,1
Nedlagda utgifter på annans fastighet	21,4	19,9
Kontorslokaler	87,1	88,5
Redovisat värde	**112,6**	**112,5**

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MEUR	2020	2019
Licenser	2,0	1,6
Övriga förutbetalda kostnader	8,3	3,3
Upplupna intäkter	322,6	153,0
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**332,8**	**157,8**

Upplupna intäkter består mestadels av avtalstillgångar relaterade till intäkter från klientkontrakt, se Not 5.

Not 14 Övriga omsättningstillgångar

MEUR	2020	2019
Utgifter som ska vidarefaktureras	20,2	41,5
Drawdowns	4,3	4,6
Övriga fordringar	37,2	66,8
Summa övriga omsättningstillgångar	**61,7**	**112,9**

Not 15 Eget kapital

Aktier

	2020	2019
Stamaktier		
Emitterade per den 1 januari	952 983 900	1 139 681 500
Minskning av aktiekapital	–	-500 000 000
Nyemissioner	–	313 302 400
Emitterade per den 31 december – betalda	**952 983 900**	**952 983 900**
Totalt antal utestående C-aktier	**365 406**	**–**
Preferensaktier		
Emitterade per den 1 januari	–	6 200
Inlösen	–	-6 200
Emitterade per den 31 december – betalda	**–**	**–**

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

Under 2020 och i linje med EQT:s Aktieprogram, har 365 406 av de C-aktierna som utfärdades under 2019 tilldelats deltagare i programmet och är därmed utestående per 31 december 2020. Totalt antal C-aktier i EQT:s innhav per den 31 december 2020 uppgick till 8 298 084.

EGET KAPITAL RELATERADE BESLUT FATTADE VID ETT ANTAL BOLAGSSTÄMMOR UNDER 2019

Under första halvåret 2019 fortsatte omorganisationen av EQT AB-koncernen vilken också inkluderade nedanstående händelser och transaktioner:

- I enlighet med beslut fattat på den extra bolagstämman i december 2018 genomfördes en riktad nyemission av 404 376 stamaktier, 495,4 MSEK (44,1 MEUR), betald och registrerad i april 2019.
- Riktad utdelning uppgående till 30,3 MEUR, varav 21,2 MEUR till preferensaktieägarna i EQT AB och 9,1 MEUR till Investor AB, se Not 24 för mer information.
- Fondemission uppgående till 86,5 MSEK (8,2 MEUR), vilken påverkat fritt eget kapital och aktiekapital.
- Inlösen av 6 200 utestående preferensaktierna i EQT AB, i enlighet med bolagsordningen, till ett värde om 93,0 MEUR.
- Aktiesplit 1:100.

Bolagsstämman i juni 2019 fattade beslut om implementering av ett aktieincitamentsprogram för EQT AB-koncernens medarbetare. I enlighet med detta bemyndigades styrelsen att emittera omvandlings- och inlösenbara C-aktier i syfte att överföra dessa till deltagarna i EQT:s Aktieprogram. Under andra halvåret 2019 genomfördes en nyemission av 8 663 490 C-aktier till kvotvärde motsvarande ett värde om 0,8 MSEK. Alla C-aktier har återköpts.

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

BEGRÄNSNINGAR I ÖVERFÖRBARHET

Samtliga Partners som tillsammans äger cirka 57 procent av EQT AB åtog sig för Bolagets bästa, med vissa undantag, att inte överföra eller avyttra sina respektive innehav i EQT AB (per dagen före den första handelsdagen) under en period om fem år efter den första handelsdagen, utan skriftligt godkännande från EQT AB. Lock-up-åtagandet kommer att löpa ut med avseende på 25 procent av aktierna som är föremål för lock-up-överenskommelsen efter tre år efter den första handelsdagen och ytterligare 25 procent efter fyra år efter den första handelsdagen, förutsatt att anställningen hos EQT AB-koncernen inte har avslutats av endera parten vid sådan tidpunkt. Om anställningen avslutas vid någon tidpunkt under den femåriga lock-up-perioden efter den första handelsdagen, kommer samtliga aktier som fortfarande omfattas av lock-up-åtagandet vid en sådan tidpunkt att förbli låsta under återstoden av den femåriga lock-up-perioden. EQT AB har för avsikt att säkerställa att koordinerade försäljningar av aktier som inte längre är föremål för lock-up-avtal äger rum under det tredje respektive fjärde året efter den första handelsdagen för Partners som då önskar sälja sina aktier.

Från och med den 24 september 2020 har EQT AB beviljat undantag från lock-up-åtagandet avseende EQT AB:s aktier för ett begränsat antal individer, främst relaterat till avvecklade och sålda affärsområden. Under undantaget avyttrades aktier motsvarande mindre än 1,6 procent av EQT AB:s aktiekapital.

Investor AB samt Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse och Stiftelsen Marcus och Amalia Wallenbergs Minnesfond (genom ett handelsbolag som helt ägs av dessa stiftelser), samt styrelseledamöterna och ledande befattningshavare som inte är Partners utan är aktieägare i EQT AB, avtalade också i samband med börsnoteringen på Nasdaq Stockholm, med vissa undantag, att för en period om ett år efter den första handelsdagen inte överföra eller avyttra sina respektive innehav i EQT AB, det vill säga till den 23 september 2020, utan föregående skriftligt medgivande. Från och med den 23 september 2020 har dessa åtaganden löpt ut.

Aktierna i EQT:s Aktieprogram utgörs av onoterade C-aktier, med rätt att erhålla utdelning och med 0,1 röst, som kommer att innehas under tre år innan de konverteras till stamaktier som kan handlas med.

Utöver ovanstående finns det inga begränsningar i fråga om överförbarheten av aktierna till följd av lagstadgade bestämmelser, bolagsordningen eller, såvitt Bolaget vet, i aktieägaravtalen.

EGET KAPITAL

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

UTDELNINGSFÖRSLAG

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

Styrelsen i EQT AB har antagit en utdelningspolicy i syfte att generera en stabilt ökande årlig utdelning omräknad till euro.

Not 16 Räntebärande skulder

För mer information om EQT AB-koncernens exponering för räntorisker och valutarisker, avseende räntebärande skulder, se Not 19.

MEUR	2020	2019
Långfristiga skulder		
Leasingskulder[1]	73,2	75,9
Banklån	–	–
	73,2	75,9
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga lån	–	9,4
Banklån	–	–
Kortfristig andel av leasingskulder[1]	16,0	14,4
	16,0	23,9

[1] Leasingskulder, för mer information, se Not 20.

Not 17 Övriga skulder

MEUR	2020	2019
Övriga kortfristiga skulder		
Drawdowns	1,1	5,5
Övrigt[1]	52,5	68,8
	53,6	74,3

[1] Under 2020 återfördes 7,8 MEUR av den avsättning för moms som bokfördes under 2019 (32,0 MEUR).

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MEUR	2020	2019
Upplupna personalkostnader	115,5	98,9
Upplupna konsultarvoden	21,4	12,6
Övriga upplupna kostnader	11,7	19,1
Förutbetalda intäkter	36,4	9,0
	185,0	139,6

Förutbetalda intäkter består mestadels av avtalsskulder relaterade till intäkter från klientkontrakt, se Not 5.

Not 19 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. Treasuryavdelningen ansvarar för policyn. Policyn granskas årligen och en eventuell nyversion 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 koncernens finanspolicy.

Finansiella tillgångars redovisade värde motsvarar EQT AB-koncernens maximala exponering för kreditrisker. Per den 31 december 2020 uppgick finansiella tillgångar till 1 454,8 MEUR (1 254,5 MEUR). Finansiella garantier beskrivs närmare under rubriken Finansiella garantier.

Fordringar och avtalstillgångar

Koncernens exponering för kreditrisk från fordringar och avtalstillgångar definieras av egenskaperna hos de enskilda motparterna, som främst utgörs av EQT-fonder. Kreditrisker granskas regelbundet och det finns inga väsentliga identifierade kreditrisker per balansdagen, inte heller har det funnits några under rapportperioden.

Koncernen bedömer regelbundet förväntade kreditförluster för fordringar och avtalstillgångar, främst baserade på historiska förluster. Koncernen har historiskt sett inte lidit några väsentliga förluster från fordringar och avtalstillgångar, och det finns inga förfallna fordringar per balansdagen (inga). De förväntade kreditförlusterna per balansdagen anses därför obetydliga (obetydliga).

Likvida medel

Exponeringen för finansiell kreditrisk härrör främst från banktillgodohavanden. Koncernens finanspolicy föreskriver vilka banker som är godkända för insättningar och relationerna övervakas noga av koncernens Treasuryavdelning. Det lägsta officiella kreditbetyget för en motpart när det gäller banktillgodohavanden är BBB (S&P, eller motsvarande S&P). Per den 31 december 2020 innehade koncernen likvida medel till ett värde av 878,0 MEUR (806,5 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 2020 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:

	2020-12-31	Kreditbetyg
Banktillgodohavanden	98%	A+
Banktillgodohavanden	0%	A–
Banktillgodohavanden	2%	BBB+
Totalt	100%	

	2019-12-31	Kreditbetyg
Banktillgodohavanden	99%	A+
Banktillgodohavanden	0%	A–
Banktillgodohavanden	0%	BBB+
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 Infrastructure IV och EQT Infrastructure V. 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 återstoden. Per den 31 december 2020 hade

Not 19 forts.

ingen carried interest genererats eller betalats från EQT VIII, EQT IX, EQT Infrastructure IV eller EQT Infrastructure V (ingen).

För att underlätta vissa individers finansiering, genom lån från ett finansinstitut, av investeringar i carry schemes för fonder som startat sedan 2015 har EQT AB-koncernen lämnat garantier till relevant finansinstitut. Enligt villkoren i dessa garantier ska EQT AB-koncernen till långivaren betala de belopp som förfaller enligt låneavtalen för de individer som inte betalat tillbaka sina lån. Individerna har dessutom ingått avtal med EQT AB-koncernen om att återbetala EQT AB-koncernen för eventuella belopp som EQT AB-koncernen har betalat till långivaren enligt garantin. Det totala belopp som omfattas av garantierna, dvs. den högsta kreditriskexponeringen, uppgick per den 31 december 2020 till 57,5 MEUR (5,8 MEUR).

Belopp relaterade till de finansiella garantierna har inte haft någon väsentlig påverkan på EQT AB-koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och har inte påverkat EQT AB-koncernens resultat för 2020.

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 kommer att öka EQT:s finansiella flexibilitet och användas för företagsändamål samt stödja EQT AB-koncernens tillväxtinitiativ och långsiktiga strategi. Kreditfaciliteten kan nyttjas i EUR och USD, av både EQT AB och EQT Treasury AB. Kreditfaciliteten kommer också att inkorporera en prissättningsmekanism kopplad till ESG-relaterade mål vilket innebär att räntorna sänks om målen uppnås och höjs om målen inte uppnås. Detta 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 2020 var kreditfaciliteten outnyttjad. Likvida medel per den 31 december 2020 uppgick till 878,0 MEUR (908,5 MEUR).

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

	Redovisat värde		Förväntad förfallostruktur		
MEUR	2020-12-31	Total	2021	2022	Efter 2022
Räntebärande skulder	–	–	–	–	–
Leverantörsskulder	5,0	5,0	5,0	–	–
Övriga skulder	31,3	31,3	31,3	–	–
Upplupna kostnader	30,3	30,3	30,3	–	–
Leasingskulder	89,2	97,3	16,3	14,6	66,4
Återstående åtaganden		256,7			
Totalt	155,9	420,7	83,0	14,6	66,4

	Redovisat värde		Förväntad förfallostruktur		
MEUR	2019-12-31	Total	2020	2021	Efter 2021
Räntebärande skulder	9,4	9,4	9,4	–	–
Leverantörsskulder	12,5	12,5	12,5	–	–
Övriga skulder	65,1	65,1	65,1	–	–
Upplupna kostnader	29,4	29,4	29,4	–	–
Leasingskulder	90,4	98,8	14,5	23,2	61,2
Återstående åtaganden		70,7			
Totalt	206,8	285,9	130,9	23,2	61,2

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. Under 2018 tillhandahölls ett back-to-back-lån där skulden (exklusive upplupen ränta) matchades mot en fordran till samma villkor, dessa uppgick till 9,4 MEUR per 31 december 2019 och har återbetalats i sin helhet under 2020.

Per den 31 december 2020 hade EQT AB-koncernen återstående åtaganden att investera i olika EQT-fonder till en totalsumma om 256,7 MEUR (70,7 MEUR). Åtagandena uppfylls över tid, vanligen inom ett till fem år. Åtaganden under 2020 ökade på grund av högre kapitalanskaffningsaktiviteter än drawdowns under året, detta var främst hänförligt till EQT IX och Infrastructure V.

RÄNTERISK

EQT AB-koncernens ränterisk, hänförlig till fluktuationer i marknadsräntorna med potentiell påverkan på EQT AB-koncernens finansiella nettointäkter, är begränsad eftersom koncernen inte hade några långfristiga räntebärande lån per den 31 december 2020. Om EQT AB-koncernen skulle exponeras för ränterisk möjliggör EQT AB-koncernens finanspolicy tillämpning av derivat för att hantera risken.

Per den 31 december 2020 avsåg EQT AB-koncernens ränterisk främst negativa räntor som betalades för insättningar, vilken normalt inte överstiger Centralbankens ränta för den aktuella valutan. Förändringar i inlåningsräntor kommer att påverka koncernens räntenettointäkter. Om samtliga inlåningsräntor skulle stiga med 25 baspunkter skulle EQT AB-koncernens årliga ränteintäkter stiga med 2,2 MEUR (2,3 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, CHF, CNY, DKK, HKD, NOK 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 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 2020 var 250,9 MEUR (281,3 MEUR) av intäkterna i de båda enheterna (93 procent av de totala intäkterna) denominerade i EUR.

Not 19 forts.

Under 2020 redovisades valutaeffekter om –6,1 MEUR (2,4 MEUR) i koncernens rörelseresultat.

Koncernens exponering för valutarisk per balansdagen avser främst fordringar och banktillgodohavanden i andra valutor än enhetens funktionella valuta. Denna exponering uppstår främst i moderbolaget, EQT AB och i dotterbolaget, EQT Partners AB, på grund av fordringar och banktillgodohavanden i EUR. En förstärkning/försvagning av EUR med 5 procent mot SEK per den 31 december 2020 skulle påverka värdet på dessa tillgångar och koncernens resultaträkning med omkring +/– 3,7 MEUR (allt övrigt oförändrat) (+/– 2,7 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 2020 uppgick till –6,1 MEUR (–1,6 MEUR). Omräkningsexponeringen bedöms vara begränsad.

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.

31 december 2020, MEUR	Verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella anläggningstillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Finansiella tillgångar				
Investeringar	167,0	0,0		167,0
Övriga långfristiga tillgångar	19,8	2,2		22,0
Kundfordringar		3,4		3,4
Övriga omsättningstillgångar		61,7		61,7
Upplupna intäkter		322,6		322,6
Likvida medel		878,0		878,0
Summa finansiella tillgångar	**186,8**	**1 268,0**	**–**	**1 454,8**
Finansiella skulder				
Räntebärande skulder			–	–
Leverantörsskulder			5,0	5,0
Övriga skulder			31,3	31,3
Upplupna kostnader			30,3	30,3
Summa finansiella skulder	**–**	**–**	**66,6**	**66,6**

31 december 2019, MEUR	Verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella anläggningstillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Finansiella tillgångar				
Investeringar	65,5	5,0		70,5
Övriga långfristiga tillgångar		3,2		3,2
Kundfordringar		6,3		6,3
Övriga omsättningstillgångar		112,9		112,9
Upplupna intäkter		153,0		153,0
Likvida medel		908,5		908,5
Summa finansiella tillgångar	**65,5**	**1 188,9**	**–**	**1 254,4**
Finansiella skulder				
Räntebärande skulder			9,4	9,4
Leverantörsskulder			12,5	12,5
Övriga skulder			65,1	65,1
Upplupna kostnader			29,4	29,4
Summa finansiella skulder	**–**	**–**	**116,4**	**116,4**

Not 19 forts.

För EQT AB-koncernens kortfristiga 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. Det gäller även övriga långfristiga tillgångar och räntebärande skulder eftersom dessa löper med rörlig ränta och verkligt värde därför inte påverkas 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 2020 var 167,0 MEUR (65,5 MEUR) och fastställs med användning av indata baserat på ej observerbara marknadsdata och klassificeras därmed i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Det har inte skett några överföringar mellan nivåer i verkligt värdehierarkin under de presenterade perioderna.

Delar av köpeskillingen avseende försäljningen av affärssegmentet Credit var variabel och beroende av storleken på framtida fonder. Beroende på storleken på de framtida fonderna kan den variabla ersättningen uppgå till mellan 0–50 MEUR. EQT AB-koncernen redovisar den variabla ersättningen till verkligt värde i balansräkningen. Verkligt värde den 31 december 2020 var 19,8 MEUR och är fastställt med användning av indata baserat på ej observerbar marknadsdata och klassificeras därmed i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. En förändring i verkligt värde ingår i "periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter" i resultaträkningen.

VERKLIGA VÄRDEN I NIVÅ 3 (FINANSIELLA INVESTERINGAR)

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

MEUR	2020	2019
Ingående balans	65,5	16,0
Nettoförändringar i verkligt värde	16,1	11,4
Förvärv	–	15,8
Investeringar	92,7	29,4
Avyttringar	–5,0	–8,9
Avvecklade verksamheter	–2,2	–
Utgående balans	167,0	65,5

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

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 2017, som omfattar de internationella värderingsstandarderna såsom de utgivits av rådet för internationella värderingsstandarder (IVSC). Värderingspolicyn för fastighetsfonder som förvaltas av EQT speglar också rekommendationerna från branschorgan såsom INREV.

De värderingsprinciper som tillämpas av EQT AB-koncernen tillämpas konsekvent från en period till en annan, och ändras endast om det bedöms nödvändigt för att spegla ett representativt verkligt värde.

EQT AB-koncernen tillämpar kontrollförfaranden för att säkerställa att verkligt värde på de redovisade finansiella tillgångarna i koncernredovisningen överensstämmer med tillämpliga redovisningsstandarder och fastställs utifrån en rimlig grund. Detta inkluderar att säkerställa att värderingarna överensstämmer med IPEV-riktlinjerna, om relevant, och säkerställa att värderingarna stöds av underliggande dokumentation.

Följande värderingstekniker tillämpas av EQT AB-koncernen för att fastställa verkligt värde på investeringar i enlighet med IFRS 13.

Värdering baserad på vinstmultiplar

EQT AB-koncernen tillämpar vinstmultiplar för att fastställa verkligt värde på investeringar med intäkter, hållbara vinster och/eller hållbara positiva kassaflöden. De vinstmultiplar som tillämpas härrör från multiplar från en grupp jämförbara börsnoterade bolag (jämförelsegrupp) och multiplar från jämförbara transaktioner. Av detta skäl tillämpar EQT AB-koncernen vanligen EV/EBITDA-multipeln. Om andra vinstmultiplar passar bättre för en viss investering ska de användas i stället, och skälet till att göra det ska motiveras och dokumenteras på ett korrekt sätt.

De multiplar för börsnoterade bolag som tillämpas av EQT AB-koncernen ska vara från samma datum som värderingen utförs. Varje enskilt bolag i jämförelsegruppen utvärderas för varje värderingsdag för att fastställa om bolaget är lämpligt från en finansiell, geografisk och operativ ståndpunkt. Dessutom görs bedömningar för att fastställa om det finns fler bolag som ska inkluderas i jämförelsegruppen.

Multiplar för jämförbara transaktioner ska inte vara äldre än 18 månader. I fall där det inte finns några jämförbara transaktioner att tillgå beaktas i första hand huruvida det är relevant att inkludera en grupp av jämförbara transaktioner med en bredare definition av den bransch som investeringen finns i. Eftersom investeringar kan avyttras genom försäljning (majoritetsbasis) samt genom aktienotering (minoritetsbasis), kan samtliga transaktioner beaktas i värderingen utan tillämpning av en minoritetsrabatt.

Vinstsiffrorna justeras för engångsposter eller jämförelsestörande poster, effekten från avvecklade verksamheter och förvärv samt prognostiserade resultatnedgångar. Värderingsprocessen och alla ändringar av jämförelsegruppen, jämförbara transaktioner och eventuella vinstjusteringar dokumenteras och godkänns av EQT:s ledning.

Not 19 forts.

Värdering baserad på diskonterade kassaflöden
Vid avsaknad av väsentliga intäkter, vinster eller positiva kassaflöden, är metoder såsom värdering baserad på vinstmultiplar normalt inte lämpliga. Tekniken med diskonterade kassaflöden (DCF) är flexibel i det avseendet att den kan tillämpas på vilket kassaflöde eller intäktsflöde som helst. När det gäller värdering av riskkapital möjliggör denna flexibilitet att tillämpa en värderingsteknik på situationer som andra tekniker inte kan hantera.

Tekniker med diskonterade kassaflöden innebär att de förväntade kassaflödena diskonteras till nuvärde med en räntesats som motsvarar pengarnas tidsvärde och speglar det specifika instrumentets risker. Diskonteringsräntan baseras på aktuella marknadsvillkor och investeringens förväntade avkastning.

Värdering baserad på noterade priser
Investeringar noterade på en aktiv marknad värderas till senast tillgängliga noterade pris för den enskilda tillgången per värderingsdagen. Mängdrabatt som speglar mängden på den ägda investeringen eller andra avdrag tillämpas inte.

Ej observerbara data i värderingstekniker
För att mäta verkligt värde använder EQT AB-koncernen data som ej är observerbara på marknaden i sina värderingstekniker. Väsentliga ej observerbara data inkluderar: EBITDA-multiplar (baserade på budgeterad/framåtblickande EBITDA och EBITDA-multiplar för jämförbara noterade bolag för en motsvarande period), kreditbetyg, diskonteringsräntor, kapitaliseringsräntor, fysisk och geografisk placering av tillgångar, aktiekurs/bokfört värde samt P/E-tal och företagsvärde/försäljningsmultiplar. En väsentlig andel av investeringarna värderas till EBITDA-multiplar. De använda EBITDA-multiplarna uppvisar ett brett spektrum.

KÄNSLIGHETSANALYS AV VERKLIGA VÄRDEN
Ur EQT AB-koncernens perspektiv värderas normalt finansiella investeringar till verkligt värde med hjälp av nettoandelsvärdena hos EQT-fonderna. En eventuell förändring om 10 procent av nettoandelsvärdet skulle påverka investeringarnas verkliga värde per den 31 december 2020 med 16,7 MEUR (6,6 MEUR). Effekten skulle redovisas i resultaträkningen.

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

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

Not 20 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 19.

Belopp redovisade i resultaträkningen

MEUR	2020	2019
Ränta på leasingskulder	2,4	2,2
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	14,8	11,8
	17,1	14,0

EQT AB-koncernen redovisar kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt med lågt värde direkt i resultaträkningen. Leasingbeloppen för kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt med lågt värde som kostnadsfördes under 2019–2020 är inte väsentliga.

Belopp redovisade i kassaflödesanalysen

MEUR	2020	2019
Summa kassautflöde för leasingkontrakt	16,8	13,0

Nyttjanderättstillgång i balansräkningen

MEUR	2020	2019
Tillägg till nyttjanderättstillgång	13,3	54,8

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.

Not 21 Kassaflödesspecifikationer

Ej kassaflödespåverkande transaktioner

MEUR	2020	2019
Förvärv av tillgångar genom leasing	13,3	54,8

Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten

MEUR	Leasing-skulder	Kortfristiga lån	Summa skulder från finansierings-verksamheten
Ingående balans 2020-01-01	90,4	9,4	99,8
Kassaflöden	–16,8	–9,4	–26,1
Ej kassaflödespåverkande transaktioner			
Upplupen ränta	2,4		2,2
Nya hyreskontrakt	13,3		13,3
Årets valutakursdifferenser	–		–
Utgående balans 2020-12-31	**89,2**	**–**	**89,2**

MEUR	Leasing-skulder	Kortfristiga lån	Summa skulder från finansierings-verksamheten
Ingående balans 2019-01-01	46,4	14,9	61,3
Kassaflöden	–13,0	–5,5	–18,5
Ej kassaflödespåverkande transaktioner			
Upplupen ränta	2,2	–	2,2
Nya hyreskontrakt	54,8		54,8
Årets valutakursdifferenser	–		–
Utgående balans 2019-12-31	**90,4**	**9,4**	**99,8**

Outnyttjade kreditlöften

MEUR	2020	2019
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 000,0	–

Den 21 december 2020 undertecknade EQT en femårig revolverande kreditfacilitet på 1 miljard euro. Kreditfaciliteten är inte begränsad till en specifik valuta utan kan nyttjas i både EUR och USD av både EQT AB och EQT Treasury AB.

Not 22 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

EQT AB-koncernen har inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelser per den 31 december 2020 (inga).

Not 23 Händelser efter balansdagen

Den 8 januari 2021 meddelade Skatteverket sitt omprövade beslut, vilket avsåg större delen av den period som EQT Partners AB redovisade en avsättning till följd av den dom som meddelades av Högsta förvaltningsdomstolen den 27 januari 2020 avseende momskostnader. Beslutet resulterade i en återföring om 7,8 MEUR av den avsättning som redovisats under 2019.

Enligt vad som meddelades den 26 januari 2021 har EQT ingått ett avtal om sammanslagningen med Exeter Property Group ("Exeter"), vilket levererar på EQT:s strategiska ambitioner inom Real Estate liksom EQT:s planer på att utöka sin närvaro i Nordamerika. Exeter har goda resultat och stark tillväxthistorik, och och ligger helt i linje med EQT:s kultur och fokus på värdeskapande strategier. Med 37 lokala kontor kombinerar Exeter den lokala verksamheten med en global räckvidd, vilket återspeglar EQT:s local-with-locals-modell. Exeter tillför 60 nya fondinvesterare till EQT och 10 200 MUSD i AUM. Den totala köpeskillingen uppgår till 1 870 MUSD, på kassa- och skuldfri basis, varav cirka 600 MUSD kommer att utgöras av nyemitterade stamaktier i EQT, där antalet stamaktier som ska emitteras kommer att bestämmas av den volymviktade genomsnittskursen för EQT AB:s stamaktier under de 30 handelsdagar som närmast föregår det datum som infaller en bankdag innan 26 januari 2021 (motsvarande cirka 33 miljoner aktier, innebärande en utspädning om cirka 3,3 procent) och kan komma att bli föremål för justering baserat på Exeters balansräkning vid fullföljande. Aktierna som emitteras som ersättning till aktieägare i Exeters ledningsgrupp kommer att vara föremål för sedvanliga lock-upbestämmelser i linje med lock-ups för befintliga EQT partners, varav 25 procent upphävs under Q4 2022, 25 procent under Q4 2023 samt 50 procent under Q4 2024. Lock-up-avtalen kommer även innehålla intjänande-/leaver-bestämmelser. Aktierna som emitteras till TA Associates kommer inte vara föremål för lock-up. Den föreslagna köpeskillingen förväntas motsvara en EBITDA-multipel i storleksordningen 15 på löpande basis vid slutförandet av transaktionen. Fullföljande av transaktionen, vilken är villkorad av sedvanliga fullföljandevillkor, förväntas ske under det andra kvartalet 2021.

Not 24 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 närstående, 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	2020	0,1	0,1	0,0	–
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	2019	0,0	0,0	0,0	–

Beskrivning av transaktioner

Efter genomförandet av en nyemission beslutad på en extra bolagsstämma den 19 december 2018, tilldelad av styrelsen den 2 april 2019 och efter erhållande av nödvändiga regulatoriska tillstånd, hade Investor AB en närståenderelation till EQT AB, via sitt helägda dotterbolag Investor Investments Holding AB, då innehavet i EQT AB ökade från cirka 19 procent till cirka 23 procent.

Vid bolagsstämman den 27 juni 2019 beslutades om en riktad utdelning till Investor Investments Holding AB om 9 118 180 euro.

I samband med förvärvet av den kontrakterade rätten till intäkter, se Not 5 "Carried interest", erhöll Investor Investments Holding AB aktier i EQT AB värderade till 29,5 miljoner euro och 5,5 miljoner euro i kontanter i utbyte mot rättigheter till delar av överskott från förvaltningsavgifter i EQT VI GP, samt investeringsintäkter och carried interest i vissa EQT-fonder. Samtidigt erhöll vissa av EQT AB:s styrelseledamöter och ledande befattningshavare aktier i EQT AB till ett sammanlagt värde om 19,5 miljoner euro i utbyte mot rättigheter till andelar av investeringsintäkter och carried interest i vissa EQT-fonder.

I samband med noteringen erbjöds totalt 114 358 068 aktier av de säljande aktieägarna (utöver de nya aktier som erbjöds). Som en av de säljande aktieägarna erbjöd Investor AB, via sitt helägda dotterbolag Investor Investments Holding AB, 26 967 384 aktier vilket minskade dess ägande i EQT AB från cirka 23 procent till 18 procent. Därmed är Investor AB från och med datumet för noteringen inte längre en närstående part till EQT.

I april 2019 ingick EQT AB konsultavtal med bolagets styrelsemedlemmar Edith Cooper och Gordon Orr. I enlighet med dessa konsultavtal, ska Edith Cooper och Gordon Orr – parallellt med sina respektive uppdrag som styrelsemedlemmar – tillhandahålla konsulttjänster i syfte att stödja EQT:s administration av sitt nätverk av rådgivare. Både Edith Cooper och Gordon Orr var berättigade till en årlig fast ersättning om 35 000 euro för tillhandahållandet av dessa konsulttjänster. Dessa konsultavtal löpte fram till den 30 juni 2020. Under 2020 förlängdes båda dessa avtal med ett år fram till och med 30 juni 2021. Den årliga fasta ersättningen förblev densamma och uppgår till 35 000 euro per person. Både EQT AB och respektive konsult har möjlighet att avsluta konsultavtalen i förtid med en månads uppsägningstid, avtalen kan även förnyas i samband med utgången av de aktuella avtalen.

Utöver Gordon Orrs ursprungliga uppdrag tillhandahåller han även konsulttjänster för att stödja APAC:s team av rådgivare. Detta avtal ingicks för perioden 1 juni 2020 till 31 december 2020, avtalet begränsades till en maximal ersättning om 37 500 euro, varav 25 000 euro fakturerades under 2020 baserat på en daglig avgift.

Under 2020 ingick EQT AB också ett konsultavtal med styrelseledamoten Nicola Kimm som agerade rådgivare i samband med due diligence-processen avseende två pre-deal-projekt, ersättningen för dessa konsulttjänster uppgick till ett totalt belopp om 4 375 euro.

Utöver ovanstående har EQT AB-koncernen fakturerat ett företag som kontrolleras av en styrelseledamot för administrativa tjänster under 2020 och 2019. Det totala årsbeloppet för dessa transaktioner uppgick till 0,1 MEUR (0,0 MEUR).

Under perioden har inga andra väsentliga transaktioner mellan EQT och närstående ägt rum.

Not 25 Dotterbolag

Koncernföretag

Namn	Säte	Organisations-nummer	Andel i % 2020-12-31	Andel i % 2019-12-31
EQT Partners AB	Stockholm	556233-7229	100%	100%
EQT Partners AB ES Branch	Madrid	556233-7229	–	
EQT Partners AB NL Branch	Amsterdam	556233-7229	–	
EQT Partners AB DK Branch	Köpenhamn	556233-7229	–	
EQT Partners Spain S.L.U.	Madrid	B01597822	100%	0%
EQT Partners Netherlands B.V.	Amsterdam	77321227	100%	0%
EQT Partners Denmark ApS	Köpenhamn	41073381	100%	0%
EQT Partners AG	Zürich	CHE-113.616.871	100%	100%
EQT Partners AS	Oslo	940532961	100%	100%
EQT Partners Australia Pty Ltd	Sydney	636432318	100%	0%
EQT Partners Australia II Pty Ltd	Sydney	638488623	100%	0%
EQT Partners GmbH	München	HRB 127746	100%	100%
EQT Partners Inc.	New York	4401345	100%	100%
EQT Partners BD LLC	New York	5789596	100%	100%
EQT Partners Oy	Helsingfors	1096042-8	100%	100%
EQT Partners Singapore Pte. Ltd.	Singapore	200906516Z	100%	100%
EQT Partners Asia Limited	Hong Kong	10199637	100%	100%
EQT Partners Shanghai Limited	Shanghai	310000400514790	100%	100%
EQT Partners Limited	London	6590781	100%	100%
EQT Partners UK Advisors LLP	London	OC338685	100%	100%
EQT Partners UK Advisors II LLP	London	OC397306	100%	100%
EQT Credit Partners Limited	London	12011559	0%	100%
EQT Partners S.R.L.	Milano	10552820960	100%	100%
EQT Partners SAS	Paris	85392896400014	100%	100%
EQT Services (UK) Limited	London	07936651	100%	100%
EQT Services Netherlands B.V.	Amsterdam	851645768	100%	100%
EQT Corporate Services Netherlands B.V.	Amsterdam	74993097	100%	100%
EQT Treasury AB	Stockholm	559227-5647	100%	100%
EQT Holdings AB	Stockholm	559244-1462	100%	0%
EQT Holdings S.à r.l.	Luxemburg	B244018	100%	0%
EQT Growth (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B249692	100%	0%
EQT Infrastructure V (GP) S.à r.l.	Luxemburg	B243962	100%	0%
EQT IX (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B238938	100%	0%
EQT IX GP LLC	Dover	3167396	100%	0%

Namn	Säte	Organisations-nummer	Andel i % 2020-12-31	Andel i % 2019-12-31
EQT Investment Verwaltungs-GmbH	München	HRB 194327	100%	100%
EQT Netherlands Management B.V.	Amsterdam	60593733	100%	100%
EQT Loan Fund (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B210931	0%	100%
EQT Fund Management S.à r.l.	Luxemburg	B167972	100%	100%
EQT Infrastructure II (GP) Limited	Edinburgh	SC416498	100%	100%
EQT Credit II (GP) Limited	Edinburgh	SC420737	0%	100%
EQT Mid Market (GP) Limited	Edinburgh	SC436969	100%	100%
EQT VII Floss (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B219445	100%	0%
EQT VII Limited	Edinburgh	SC493105	100%	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.	Amsterdam	69473129	100%	100%
EQT VII Luxembourg (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B214397	100%	100%
EQT VII Netherlands (General Partner) B.V.	Amsterdam	68608195	100%	100%
EQT Real Estate Limited	Edinburgh	SC504628	100%	100%
EQT Ventures (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B196578	100%	100%
EQT Mid Market US (General Partner) Limited	Edinburgh	SC500973	100%	100%
EQT Mid Market Asia III (General Partner) Limited	Edinburgh	SC521109	100%	100%
EQT Mid Market Europe (General Partner) Limited	Edinburgh	SC521108	100%	100%
EQT Credit Opportunities III (GP) Limited	Edinburgh	SC521170	0%	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 Mid-Market Credit II (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B212991	0%	100%
EQT Credit Solutions(General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B217695	0%	100%
EQT Management S.à r.l.	Luxemburg	B145067	100%	100%
EQT Luxembourg Management S.à r.l.	Luxemburg	B217192	100%	100%
EEC Holding S.à r.l.	Luxemburg	B201525	100%	100%
EQT RA Management S.à r.l.	Luxemburg	B240358	100%	0%
EQT Infrastructure II (GP) S.à r.l.	Luxemburg	B244690	100%	0%
EQT Infrastructure II GP C.V.	Amsterdam	78485266	100%	0%
EQT Mid Market (GP) S.à r.l.	Luxemburg	B244691	100%	0%
EQT Mid Market GP C.V.	Amsterdam	78485622	100%	0%
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%	0%

Not 25 forts.

Namn	Säte	Organisations-nummer	Andel i % 2020-12-31	2019-12-31
EQT Mid Market US GP C.V.	Amsterdam	78484804	100%	0%
EQT Mid Market Asia III (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B243105	100%	0%
EQT Mid Market Asia III GP C.V.	Amsterdam	78484316	100%	0%
EQT Mid Market Europe (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	78484316	100%	0%
EQT Mid Market Europe GP C.V.	Amsterdam	78484030	100%	0%
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 IX (General Partner) S.à r.l.	Luxemburg	B238938	0%	100%
EQT Holdings B.V.	Amsterdam	54467861	100%	100%
EQT Holdings II B.V. Shareclass AS/ASE[1]	Amsterdam	55502903	100%	100%
EQT Infrastructure II GP B.V.	Amsterdam	54468701	100%	100%
EQT Credit Holdings B.V. Shareclass AS/ASE[1]	Amsterdam	55591701	100%	100%
EQT Credit II GP LP	Edinburgh	SL011031	0%	100%
EQT Holdings III B.V. Shareclass AS[1]	Amsterdam	56497490	100%	100%
EQT Mid Market Immigration GP B.V.	Amsterdam	71283730	100%	0%
EQT Mid Market GP B.V.	Amsterdam	55314295	100%	100%
EQT Holdings PVF Coöperatief U.A.	Amsterdam	71643647	100%	100%
EQT Holdings VII B.V. Shareclass AS[1]	Amsterdam	63039818	100%	100%
EQT VII (General Partner) LP	Edinburgh	SL019045	100%	100%
EQT Holdings Real Estate B.V. Shareclass AS[1]	Amsterdam	63243687	100%	100%
EQT Real Estate I (General Partner) LP	Edinburgh	SL020800	100%	100%
EQT Holdings Ventures B.V. Shareclass AS[1]	Amsterdam	63191334	100%	100%
EQT Ventures (GP) SCS	Luxemburg	B196905	100%	100%
EQT Holdings MMUS B.V. Shareclass AS[1]	Amsterdam	63039729	100%	100%
EQT Mid Market US GP B.V.	Amsterdam	62863223	100%	100%
EQT Holdings Mid Market Asia III Coöperatief U.A.	Amsterdam	72183128	100%	100%
EQT Mid Market Asia III GP B.V.	Amsterdam	64883869	100%	100%
EQT Holdings MM Europe B.V. Shareclass AS[1]	Amsterdam	65104153	100%	100%
EQT Mid Market Europe GP B.V.	Amsterdam	64683796	100%	100%
EQT Holdings Credit III B.V. Shareclass AS[1]	Amsterdam	68321562	100%	100%
EQT Credit Opportunities III GP LP	Edinburgh	SL024416	0%	100%
EQT Holdings Infrastructure III B.V. Shareclass AS[1]	Amsterdam	66262844	100%	100%
EQT Infrastructure III (GP) SCS	Luxemburg	B207350	100%	100%
EQT Holdings VIII Coöperatief U.A.	Amsterdam	70951098	100%	100%

Namn	Säte	Organisations-nummer	Andel i % 2020-12-31	2019-12-31
EQT VIII HB3 B.V.	Amsterdam	72340614	100%	0%
EQT VIII (GP) SCS	Luxemburg	B215860	100%	100%
EQT Holdings MM Credit II Coöperatief U.A.	Amsterdam	70991553	100%	100%
EQT Mid-Market Credit II (GP) SCS	Luxemburg	B213004	0%	100%
EQT Credit Solutions Holdings I Coöperatief U.A.	Amsterdam	70834954	100%	100%
EQT AD Customised Credit (GP) SCS	Luxemburg	B221199	0%	100%
EQT BOCPIF Credit Solutions (GP) SCS	Luxemburg	B222739	0%	100%
EQT Empire Credit Solutions (GP) SCS	Luxemburg	B220838	0%	100%
EQT Holdings Infrastructure IV Coöperatief U.A.	Amsterdam	72203498	100%	100%
EQT Infrastructure IV (GP) SCS	Luxemburg	B225827	100%	100%
EQT Holdings Ventures II Coöperatief U.A.	Amsterdam	74791478	100%	100%
EQT Ventures II (GP) SCS	Luxemburg	B233027	100%	100%
EQT Holdings Real Estate II Coöperatief U.A.	Amsterdam	72225521	100%	100%
EQT Real Estate II (GP) SCS	Luxemburg	B226491	100%	100%
ECLO Credit Holding I AB	Stockholm	559212-8861	100%	100%
ECLO Credit Investments I S.à r.l.	Luxemburg	B236457	0%	100%
EQT Credit UK Limited	London	12164465	0%	100%
EQT HC I Holdings BV	Amsterdam	58187698	100%	100%
EQT HC II Holdings BV	Amsterdam	58188177	100%	100%
De Rome BV	Amsterdam	851792200	100%	100%
Helmholtz Invest BV	Amsterdam	855118623	100%	100%
White Mill Two AG	Wollerau	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.

Not 25 forts.

INNEHAV I EJ KONSOLIDERADE STRUKTURERADE ENHETER
Silos som inte kontrolleras av EQT AB-koncernen och därmed inte är konsoliderade utgörs av investeringar i EQT-fonder och carried interest via siloenheter. EQT AB-koncernen har ekonomiska intressen avseende transaktioner med ej konsoliderade siloenheter när det gäller koncernens carried interest.

EQT AB-koncernens investeringar avseende carried interest redovisas i balansräkningen som "Finansiella investeringar", värderade till verkligt värde och förändringar i verkligt värde redovisas som investeringsintäkter i resultaträkningen. Upplysningar om investeringarna presenteras i Not 19. 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
Baserat på den nya strategin för dessa framtida investeringar har en utvärdering av koncernen utifrån ett IFRS 10-perspektiv genomförts och lett till slutsatsen att EQT AB-koncernen ska ses som ett investmentföretag ur ett redovisningsperspektiv.

I enlighet med IFRS 10 är ett investmentföretag en enhet vars affärsyfte är att placera medel enbart för avkastning från kapitaltillväxt, investeringsintäkter eller båda och utvärdera resultatet av dessa investeringar med utgångpunkt i verkligt värde. Som investmentföretag är EQT AB undantaget från att konsolidera dotterföretag som är placeringar och värderar dessa dotterföretag till verkligt värde via resultatet i stället. Dotterföretag som har en stödfunktion såsom investeringsrådgivning fortsätter att konsolideras i enlighet med IFRS 10 och de som inte tillhandahåller detta kommer att redovisas till verkligt värde i stället för att konsolideras. Slutsatsen av denna utvärdering har endast en effekt på de finansiella rapporterna framöver och det har ingen effekt på tidigare perioder.

Not 26 Resultat per aktie

EUR	2020	2019
Resultat per aktie före utspädning	0,398	0,188
– varav kvarvarande verksamheter	0,297	0,176
Resultat per aktie efter utspädning	0,398	0,187
– varav kvarvarande verksamheter	0,297	0,175

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	2020	2019
Nettoresultat hänförligt till stamaktieägare, före utspädning	379,3	159,6
Nettoresultat hänförligt till stamaktieägare, efter utspädning	379,3	159,6

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning

Antal aktier	2020	2019
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning	953 209 150	851 269 562
Antal utspädande C-aktier	409 901	459 435
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning	953 619 051	851 748 997

Förändringar i utestående aktier
Bolagsstämman den 16 april 2019 beslutade om nyemission av 982 669 stamaktier genom tillskjutande av apportegendom. Vidare genomfördes i april 2019 en nyemission av 404 376 stamaktier på basis av ett beslut på bolagsstämma den 19 december 2018, efter att regulatoriska myndigheter gett sitt godkännande vilket var ett villkor för att transaktionen skulle kunna genomföras.

Bolagstämman den 27 juni 2019 beslutade om ett aktieprogram. Aktieprogrammet kan komma att ha en utspädande effekt vid beräkning av resultat per aktie i framtida perioder.

Bolagstämman den 27 juni 2019 beslutade också om en aktiesplit av Bolagets aktier där en utgiven stamaktie blev ett hundra stamaktier. Vid beräkning av resultat per aktie har antalet aktier korrigerats som om aktiesplitten inträffat vid den tidigaste perioden redovisad i denna rapport.

Under andra halvåret 2019 genomfördes en nyemission av 8 663 490 C-aktier till kvotvärde, motsvarande ett värde av 0,8 MSEK, alla C-aktier har återköpts. Per den 31 december 2020 uppgick totalt antal utestående C-aktier till 365 406.

Not 27 Avvecklade verksamheter

BAKGRUND TILL AVYTTRINGEN AV CREDIT

Den 23 januari 2020 tillkännagavs att EQT har utfört en utvärdering av strategiska alternativ för affärssegmentet Credit och den 18 juni 2020 meddelades att utvärderingen resulterat i ett slutgiltigt avtal om att sälja affärssegmentet Credit till Bridgepoint. Efter undertecknandet av ett slutgiltigt avtal och som meddelades den 26 oktober 2020 har transaktionen slutförts. Som en effekt av transaktionen redovisar EQT AB-koncernen ett rearesultat i avvecklad verksamhet uppgående till 112,7 MEUR vilket representerar skillnaden mellan erhållen köpeskilling och bokfört värde på nettotillgångarna vid tidpunkten för transaktionen. Delar av köpeskillingen är variabel och beroende av storleken på framtida fonder. Beroende på storleken på de framtida fonderna kan den variabla ersättningen uppgå till mellan 0–50 MEUR. EQT AB-koncernen redovisar den variabla ersättningen till verkligt värde i balansräkningen, se Not 19. Verkligt värde (redovisas som en del av rearesultatet) uppgick till 19,8 MEUR. Affärssegmentet Credit redovisas som en avvecklad verksamhet tillsammans med rearesultat samt kostnader relaterade till transaktionen.

AFFÄRSSEGMENTETS RESULTAT

Intäkterna under 2020, fram till slutförandet av transaktionen, uppgick till 30,4 MEUR jämfört med 35,8 MEUR helåret 2019.

EBITDA förblev stabilt på 13,0 MEUR (11,6 MEUR).

Resultaträkning för avvecklade verksamheter

MEUR	2020	2019
Summa intäkter	30,4	35,8
Personalkostnader	–11,2	–14,1
Övriga rörelsekostnader	–6,2	–10,1
Totala rörelsekostnader	–17,4	–24,2
EBITDA	13,0	11,6
Marginal, %	*42,8%*	*32,4%*
Avskrivningar	–	–
Rörelseresultat (EBIT)	13,0	11,6
Finansnetto	–	–
Inkomstskatt	–12,6	–1,4
Nettoresultat	0,4	10,2
Rearesultat	112,7	–
Transaktionskostnader	–16,6	–
Periodens nettoresultat för avvecklade verksamheter	96,5	10,2

Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, EUR	2020	2019
Resultat per aktie, före utspädning	0,101	0,012
Resultat per aktie, efter utspädning	0,101	0,012

Kassaflöde för avvecklade verksamheter

MEUR	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–8,9	–6,5
Investeringsverksamhet	–22,2	–2,3
Finansieringsverksamhet	43,6	3,4
Nettokassaflöde för perioden	12,4	–5,5

Effekt av avyttring på koncernens balansräkning

MEUR	2020
Finansiella investeringar	26,4
Omsättningstillgångar	6,9
Likvida medel	15,2
Totala kortfristiga skulder	–5,0
Summa nettotillgångar	43,6
Rearesultat	112,7
Erhållen köpeskilling	156,3
Varav kontant ersättning	136,5
Varav variabel ersättning	19,8

Moderbolagets resultaträkning

1 januari – 31 december

MSEK	Not	2020	2019
Nettoomsättning	2	1 221,2	900,3
Övriga rörelseintäkter	3	–	5,5
Intäkter		**1 221,2**	**905,8**
Personalkostnader	5	–369,4	–304,5
Övriga externa kostnader	6, 7	–722,9	–565,7
Övriga rörelsekostnader	4	–24,3	–
Avskrivningar	12, 13	–15,5	–15,3
Rörelseresultat		**89,1**	**20,3**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i dotterbolag	8	865,9	1 828,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	57,5	86,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	–30,9	–202,5
Resultat efter finansiella poster		**981,6**	**1 732,4**
Koncernbidrag		177,5	–129,8
Resultat före skatt		**1 159,1**	**1 602,6**
Skatt på årets resultat	11	–99,5	39,5
Årets resultat		**1 059,6**	**1 642,1**

Årets resultat motsvarar totalresultatet

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Varumärken	12	–	0,2
		–	0,2
Materiella anläggningstillgångar			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	13	61,8	72,6
Inventarier	13	6,8	9,8
		68,6	82,4
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	14	9 520,1	11 941,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	10,0	14,2
Uppskjuten skattefordran		–	82,7
Andra långfristiga fordringar	17	5,3	3,7
		9 535,4	12 041,8
Summa anläggningstillgångar		9 604,0	12 124,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		14,6	10,9
Fordringar hos dotterbolag		803,1	2 762,9
Aktuell skattefordran		–	13,2
Övriga fordringar		123,9	293,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	46,5	36,9
		988,2	3 137,9
Kassa och bank	19	994,3	8 620,1
Summa omsättningstillgångar		1 982,4	11 757,9
SUMMA TILLGÅNGAR		11 586,5	23 882,3

MSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		95,2	96,2
		95,2	96,2
Fritt eget kapital			
Överkursfond		6 983,6	6 983,6
Balanserat resultat		526,8	941,6
Årets resultat		1 059,6	1 642,1
		10 572,2	11 567,7
		10 668,4	11 663,9
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1,6	25,1
Skulder till dotterbolag		635,1	11 965,2
Aktuell skatteskuld		3,9	–
Övriga skulder		29,6	40,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	247,7	187,5
		918,1	12 218,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11 586,5	23 882,3

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
MSEK	Aktie-kapital[1]	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel, inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-01-01	**96,2**	**6 983,8**	**2 583,9**	**11 663,9**
Årets resultat			1 059,6	1 059,6
Transaktioner med ägare				
Utdelning			–2 097,4	–2 097,4
Aktieprogram			42,3	42,3
Summa	**96,2**	**6 983,8**	**–2 055,1**	**–2 055,1**
Vid årets utgång 2020-12-31	**96,2**	**6 983,8**	**1 586,4**	**10 668,4**

[1] Aktiekapitalet uppgår till 96 167 739 kronor.

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
SEK m	Aktie-kapital[1]	Aktiekapital under registrering	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel, inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	**0,1**	**0,1**	**1 355,2**	**2 235,1**	**3 590,4**
Årets resultat			–	1 642,1	1 642,1
Transaktioner med ägare					
Utdelning				–317,3	–317,3
Nyemissioner	9,6	–0,1	7 628,6		7 638,1
Transaktionskostnader (netto efter skatt)				–128,2	–128,2
Fondemission	86,5			–86,5	–
Aktieprogram				105,6	105,6
Köp av egna aktier	–0,1			–867,0	–867,0
Summa	**96,1**	**–0,1**	**7 628,6**	**–1 293,3**	**6 431,3**
Vid årets utgång 2019-12-31	**96,2**	**–**	**6 983,8**	**2 583,9**	**11 663,9**

[1] Aktiekapitalet uppgår till 96 167 739 kronor.

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT)	89,1	20,3
Justeringar:		
Avskrivningar	15,8	15,3
Förändring av förutbetalda och upplupna kostnader och intäkter	50,6	34,9
Valutakursdifferenser	24,3	–5,6
Övriga icke-kassaflödespåverkande justeringar	5,8	29,3
Ökning (–) /minskning (+) av kundfordringar och övriga fordringar	1 214,8	125,2
Ökning (+) /minskning (–) av leverantörsskulder och övriga skulder	–3 021,4	1 646,4
Erhållna utdelningar	2 001,0	204,0
Betald inkomstskatt	0,3	–12,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**379,9**	**2 257,6**
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i dotterbolag / Lämnade koncernbidrag	–6 368,8	–766,7
Återbetalat aktieägartillskott	4,8	–
Förvärv av dotterbolag	–0,3	–
Avyttring av dotterbolag	477,2	–
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–1,6	–82,2
Ökning av finansiella investeringar	–	239,5
Minskning av finansiella investeringar	–2,8	–
Erhållna räntor	13,9	16,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–5 877,4**	**–592,6**
Kassaflöden från finansieringsverksamheten		
Nyemissioner	–	6 145,1
Återköp av egna aktier	–	–867,0
Betald utdelning	–2 097,4	–317,3
Betalda räntor	–30,9	–42,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–2 128,2**	**4 918,6**
Ökning (+)/minskning (–) av likvida medel	**–7 625,6**	**6 583,7**
Likvida medel vid periodens början	8 620,1	2 036,4
Likvida medel vid periodens slut	**994,3**	**8 620,1**

Noter för moderbolaget

Not 1 Redovisningsprinciper

FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR UPPRÄTTANDE AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

EQT AB, org.nr 556849-4180, är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets adress är Box 16409, 103 27 Stockholm. Besöksadress är Regeringsgatan 25, Stockholm.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 23 mars 2021. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att framläggas för beslut om fastställelse på bolagsstämman den 2 juni 2021.

Belopp presenteras i MSEK om inget annat anges. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2019.

KOMMANDE ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER

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

SKILLNADERNA MELLAN KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Klassificering och uppställningsformer

Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över resultat och övrigt totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden.

Avvecklade verksamheter

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter särredovisas inte i EQT AB:s resultat- och balansräkning då moderbolaget följer årsredovisningslagens uppställningsform för resultat- och balansräkning. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 5.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterbolag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterbolag direkt i resultatet när dessa uppkommer.

Villkorade köpeskillingar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/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 följt av nedskrivningsprövning av andelar i dotterbolag.

Koncernbidrag

Såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Not 2 Intäkter

Bolagets intäkter härrör från avtal att utföra tjänster åt andra bolag, huvudsakligen åt koncernföretag. Tjänsterna avser management och supportfunktion och tjänsterna bedöms ha ett inbördes samband och utgör därför ett enda prestationsåtaganden som utförs löpande över tid till kunden. Transaktionspriset för tjänsterna fastställs genom en metod baserad på principen om armlängds avstånd.

Intäkterna redovisas över tid i takt med att uppdraget utförs och nedlagda kostnader och bolagets prestationsåtaganden uppfylls.

Årsvodet faktureras löpande baserat på en preliminär kostnadsbedömning med en slutavräkning vid årets slut, betalning inom 10 dagar från fakturering.

Not 3 Övriga rörelseintäkter

	2020	2019
Valutakursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–	5,5
	–	5,5

Not 4 Övriga rörelsekostnader

	2020	2019
Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–24,3	–
	–24,3	–

Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2020	varav män	2019	varav män
Sverige	133	50%	101	49%

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

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2020		2019	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
	234,6	99,2	191,8	66,2
(varav pensionskostnad)		32,0		24,3

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

Not 6 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2020	2019
KPMG		
Revisionsuppdrag	7,5	4,5
Andra uppdrag[1)]	5,1	37,2

[1)] Andra uppdrag under 2019 inkluderar kostnader hänförliga till börsintroduktionen.

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

	2020	2019
Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal		
Inom ett år	47,4	46,8
Mellan ett och fem år	185,0	185,5
Senare än fem år	182,6	228,5
	415,0	460,7

	2020	2019
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	26,4	20,9

I april 2019 tecknade EQT AB hyreskontrakt för nya kontorslokaler. Hyra ingår i framtida leasingavgifter. Delar av dessa vidarefaktureras till dotterföretaget EQT Partners AB och ingår därmed inte i räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter. Hyreskontraktet för de nya kontorslokalerna löper på 10 år.

Not 8 Resultat från andelar i dotterbolag

	2020	2019
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	273,1	–
Nedskrivning andelar dotterföretag	–3 421,1	–8,5
Utdelning från dotterföretag	4 013,8	1 836,7
	865,9	1 828,2

Under 2020 avyttrade EQT koncernen affärssegmentet Credit till Bridgepoint. Till följd av detta har bolaget avyttrat dotterbolagen EQT Credit UK Ltd, EQT Credit II (GP) Ltd, EQT Credit Investment Verwaltungs GmbH, EQT Credit Solutions GP S.à r.l, EQT Mid-Market Credit II (General Partner) S.à r.l, EQT Loan Fund (General Partner) S.à r.l, EQT Credit Opportunities III (GP) Ltd, EQT Mid-Market Credit SV S.A., vilket har genererat en reavinst som redovisas under resultat från andelar i dotterbolag.

Not 9 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2020	2019
Ränteintäkter, dotterföretag	13,7	14,8
Ränteintäkter, övriga	1,2	2,0
Valutakursvinster	42,5	68,3
Övrigt	0,0	1,4
	57,5	**86,6**

Not 10 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2020	2019
Räntekostnader, dotterbolag	–21,8	–30,9
Räntekostnader, övriga	–9,1	–11,3
Valutakursförluster	–	–160,3
	–30,9	**–202,5**

Not 11 Skatt på årets resultat

	2020	2019
Aktuell skattekostnad	–99,7	41,3
Skatt hänförligt till tidigare år	0,2	–1,8
	–99,5	**39,5**

Avstämning av effektiv skatt

	2020		2019	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		1 159,1		1 602,6
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	21,4%	–248,0	21,4%	–343,0
Ej avdragsgilla kostnader		–771,5		–8,6
Ej skattepliktiga intäkter		919,8		393,1
Skatt hänförligt till tidigare år		0,2		–1,8
Redovisad effektiv skatt		**–99,5**		**39,5**

Not 12 Immateriella tillgångar

	Varumärke
Ackumulerade anskaffningsvärden	
Vid årets början 2020-01-01	0,8
Vid årets slut 2020-12-31	0,8
Ackumulerade avskrivningar	
Vid årets början 2020-01-01	–0,6
Årets avskrivning	–0,2
Vid årets slut 2020-12-31	–0,8
Redovisat värde vid årets slut 2020-12-31	–
Ackumulerade anskaffningsvärden	
Vid årets början 2019-01-01	0,8
Vid årets slut 2019-12-31	0,8
Ackumulerade avskrivningar	
Vid årets början 2019-01-01	–0,5
Årets avskrivning	–0,2
Vid årets slut 2019-12-31	–0,6
Redovisat värde vid årets slut 2019-12-31	0,2

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

	Nedlagda utgifter på annans fastighet	Inventarier	Total
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Vid årets början 2020-01-01	79,8	11,8	91,6
Nyanskaffningar	1,5	–	1,5
Vid årets slut 2020-12-31	81,3	11,8	93,1
Ackumulerade avskrivningar			
Vid årets början 2020-01-01	–7,1	–2,0	–9,1
Årets avskrivning	–12,3	–3,0	–15,3
Vid årets slut 2020-12-31	–19,4	–5,0	–24,4
Redovisat värde vid årets slut 2020-12-31	**61,8**	**6,8**	**68,6**
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Vid årets början 2019-01-01	14,8	2,7	17,4
Nyanskaffningar	71,0	11,2	82,2
Avyttringar och utrangeringar	–6,0	–2,0	–8,0
Vid årets slut 2019-12-31	79,8	11,8	91,6
Ackumulerade avskrivningar			
Vid årets början 2019-01-01	0,0	–2,1	–2,1
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	6,1	2,0	8,1
Årets avskrivning	–13,2	–1,9	–15,2
Vid årets slut 2019-12-31	–7,1	–2,0	–9,2
Redovisat värde vid årets slut 2019-12-31	**72,6**	**9,8**	**82,4**

Nedlagda utgifter på annans fastighet avser fastighet i ingånget hyreskontrakt för huvudkontor under 2019. Utrangering av nedlagda utgifter på annans fastighet under 2019 är relaterade till tidigare kontorslokaler. I nedlagda utgifter ingår även konst där avskrivning ej sker.

Not 14 Andelar i dotterbolag

	2020	2019
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	12 034,9	1 467,1
Förvärv	0,3	12,9
Avyttring	–199,3	–
Lämnade aktieägartillskott	1 203,2	10 534,9
Återbetalda aktieägartillskott	–4,8	–
Vid årets slut	13 034,2	12 034,9
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	–93,6	–85,1
Årets nedskrivningar	–3 420,5	–8,5
Vid årets slut	–3 514,1	–93,6
Redovisat värde vid årets slut	**9 520,1**	**11 941,3**

Specifikation av andelar i dotterbolag

Dotterbolag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel i % [1]	2020-12-31 Redovisat värde	2019-12-31 Redovisat värde
EQT Services (UK) Ltd. Org. nr. 07936651, London	625	100,0	24,5	24,3
EQT Holdings BV. Org. nr. 54467861, Amsterdam	1 800 000	100,0	3 472,8	3 199,2
EQT Investment Verwaltungs-GmbH. Org. nr. HRB 194327, München	25 000	100,0	3,7	3,7
EQT Infrastructure II (GP) Ltd. Org. nr. 416498, Edinburgh	100	100,0 [2]	0,0	0,0
EQT Credit II (GP) Ltd. Org. nr. 420737, Edinburgh	100	0,0	–	0,3
EQT Fund management S.à r.l. Org. nr. B167 972, Luxemburg	1 627	100,0	165,0	132,0
EQT Mid Market (GP) Ltd. Org. nr. 436969, Edinburgh	100	100,0 [2]	0,0	0,0
EQT Management S.à r.l. Org. nr. B 145067, Luxemburg	12 500	100,0	12,2	12,2
EQT Mid-Market Credit SV SA. Org. nr. 34372326, Luxemburg	36 287 950	0,0	–	–
EQT Netherlands Management BV. Org. nr. 60593733, Amsterdam	1	100,0	14,3	14,3
EQT Services Netherlands BV. Org. nr. 851645768, Amsterdam	1 800 000	100,0	38,6	38,6
EQT Partners AB. Org. nr. 5562337229, Stockholm	5 000	100,0	106,0	69,8
EQT VII Ltd. Org. nr. 493105, Edinburgh	1	100,0 [2]	0,0	0,0
EQT Mid Market US (GP) Ltd. Org. nr. SC500973, Edinburgh	1	100,0 [2]	0,0	0,0
EQT Real Estate Ltd. Org. nr. SC504626, Edinburgh	1	100,0 [2]	0,0	0,0
EQT Ventures (GP) S.à r.l. Org. nr. B 0196578, Luxemburg	12 500	100,0	0,1	0,1
EQT Infrastructure III (GP) S.à r.l. Org. nr. B 207225, Luxemburg	12 500	100,0	0,1	0,1
EQT Co-Investment (GP) S.à r.l. Org. nr. B 209598, Luxemburg	1 200 000	100,0	0,6	0,1

Specifikation av andelar i dotterbolag, forts.

Dotterbolag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel i % [1]	2020-12-31 Redovisat värde	2019-12-31 Redovisat värde
EQT Loan Fund (GP) S.à r.l. Org .nr. B 210931, Luxemburg	1 200 000	0,0	–	0,1
EQT Mid Market Asia III GP Ltd. Org .nr. SC521109, Edingburgh	1	100,0	0,0	0,0
EQT Mid Market Europe GP Ltd. Org .nr. SC521108, Edingburgh	1	100,0	0,0	0,0
EQT VII International Holdings BV. Org .nr. 69473129, Amsterdam	12 000	100,0	0,6	0,1
EQT VIII (GP) S.à r.l. Org .nr. B 215816, Luxemburg	12 000	100,0	0,1	0,1
EQT VII Co-Investment (GP) S.à r.l. Org .nr. B 217579, Luxemburg	12 000	100,0	0,1	0,1
EQT Mid-Market Credit II (General Partner) S.à r.l. Org.nr. B212991, Luxemburg	12 000	0,0	–	0,1
EQT Credit Solutions GP Sarl. Org.nr. B217696, Luxemburg	12 000	0,0	–	0,1
EQT HC I Holdings BV. Org.nr. 852917247, Amsterdam	308 642	100,0	–	–
EQT HC II Holdings BV. Org.nr. 852917387, Amsterdam	308 642	100,0	–	–
De Rome BV. Org.nr. 851792200, Amsterdam	216 049	100,0	–	–
Helmholtz invest BV. Org.nr. 855118623, Amsterdam	154 321	100,0	–	–
White Mill Two AG. Org.nr CH-020303523O-6, Schweiz	308 642	100,0	–	–
ECLO Credit Holding I AB. Org. nr. 559212-8861, Stockholm	6 500	100,0	3,2	56,8
EQT Treasury AB. Org. nr. 559227-5647, Stockholm	6 500	100,0	5 651,8	8 377,7
EQT Credit Opportunities III (GP) Limited. Org. nr. SC521170	1	0,0	–	–
EQT Credit UK Limited. Org. nr. 12164465, England & Wales	1 000 490	0,0	–	12,3
EQT VII Floss (General Partner) S.à r.l. Org nr. B219445, Luxemburg	12 000	100,0	0,4	–
			9 520,1	**11 941,3**

[1] Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.
[2] Värdet uppgår till 1 GBP vardera för dessa bolag.

Not 15 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2020	2019
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	14,2	11,6
Tillkommande värdepappersinnehav	–	2,6
Avgående tillgångar	–4,2	–
Vid årets slut	**10,0**	**14,2**
Redovisat värde vid årets slut	**10,0**	**14,2**

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 19 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.

	2020	2019
Finansiella tillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10,0	14,2
Andra långfristiga fordringar	5,3	3,7
Kundfordringar	14,6	10,9
Fordringar på dotterföretag	803,1	2 782,9
Övriga fordringar	123,9	293,9
Kassa och bank	994,3	8 620,1
Summa finansiella tillgångar	**1 951,2**	**11 725,7**
Finansiella skulder		
Leverantörsskulder	1,6	25,1
Skulder till dotterföretag	635,1	11 965,3
Övriga skulder	29,8	40,6
Upplupna kostnader	145,0	100,1
Summa finansiella skulder	**811,5**	**12 131,0**

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 19.

Not 17 Andra långfristiga fordringar

	2020	2019
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	3,7	1,6
Tillkommande fordringar	1,6	2,1
Redovisat värde vid årets slut	**5,3**	**3,7**

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020	2019
Försäkringar	9,3	2,6
Pensioner	1,0	0,0
Licenser	18,7	14,3
Övrigt	17,5	20,0
	46,5	**36,9**

Not 19 Revolverande kreditfacilitet

Den 21 december 2020 undertecknade EQT en femårig kreditfacilitet på 1 miljard euro. Kreditfaciliteten kommer att öka EQT:s finansiella flexibilitet och användas för företagsändamål samt stödja EQT AB-koncernens tillväxtinitiativ och långsiktiga strategi. Kreditfaciliteten kan nyttjas i EUR och USD, av både EQT AB och EQT Treasury AB.

Kreditfaciliteten kommer också att inkorporera en prissättningsmekanism kopplad till ESG-relaterade mål vilket innebär att räntorna sänks om målen uppnås och höjs om målen inte uppnås. Detta 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 2020 var kreditfaciliteten outnyttjad.

Not 20 Antal aktier och kvotvärde

För mer information avseende Antal aktier och kvotvärde, se koncernens Not 15 Eget kapital.

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020	2019
Upplupna personalrelaterad kostnader	102,7	87,5
Upplupna rådgivnings- och konsultarvoden	100,7	51,4
Övriga upplupna kostnader	44,3	48,5
	247,7	**187,5**

Not 22 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Per 31 december 2020 har moderbolaget inga (0,0 MSEK) generella borgensåtaganden.

Not 23 Transaktioner med närstående

Närstående relation	År	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Övrigt	Fordran	Skuld
Dotterbolag	2020	1 201,2	1,7	4 006,7	803,1	635,1
Dotterbolag	2019	878,1	3,8	1 820,6	2 782,9	11 965,2

Not 24 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

För upplysningar avseende väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut, se koncernens Not 23.

FÖRESLAGEN VINSTDISPOSITION

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

Överkursfond	6 983 811 720
Balanserat resultat	528 803 875
Årets resultat	1 059 562 212
Summa	**10 572 177 807**

Styrelsen föreslår att, efter fastställande av balansräkningen för EQT AB för 2020, bolagsstämman disponerar ovanstående medel enligt följande:

Till aktieägarna utdelas:

2,40 kr per aktie	2 288 038 334[1]
I ny räkning balanseras	8 284 139 473
Summa	**10 572 177 807**

[1] Baserat på antalet utestående aktier den 31 december 2020. Utdelningsbeloppet kan komma att ändras på grund av nyemission av aktier fram till avstämningsdagen som ett resultat av det tecknade avtalet om att förvärva Exeter Property Group ("Exeter"). Se vidare Väsentliga händelser efter 31 december 2020.

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.

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 redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande 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 23 mars 2021

Conni Jonsson
Styrelseordförande

Christian Sinding
Verkställande direktör

Edith Cooper | Johan Forssell | Nicola Kimm

Diony Lebot | Gordon Orr | Finn Rausing | Peter Wallenberg Jr

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 23 mars 2021. Koncernens rapport över resultat och övriga totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 2 juni 2021.

Vår revisionsberättelse har lämnats den
KPMG

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för EQT AB för år 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 75–129 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 2020 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 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Carried interest

Se not 5 och redovisningsprinciper på sidan 90 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området	Hur området har beaktats i revisionen
Per den 31 december 2020 redovisade koncernen carried interest om 83 MEuro. Genom sina innehav i Special Limited Partners erhåller EQT AB-koncernen carried interest, en variabel ersättning helt beroende av den aktuella fondens resultat och utveckling 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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen
Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–74, 134–144, 145–160 samt 162–168. Den andra informationen består också av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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

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

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

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

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

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 2020 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.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till EQT ABs revisor av bolagsstämman den 8 juni 2020. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2012.

Stockholm den 23 mars 2021

KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

12

Ytterligare information

Infrastructure – United States:

EdgeConneX

EdgeConneX driver över 40 hyper-scale- och edge-datacenter, vilket ger snabbhet, smidighet och säkerhet för företag och deras kunder. Företaget förväntas gagnas av övergång till molnbaserad lagring och dataförbrukning. Edge-ConneX är välpositionerat för att fånga det växande antal band-breddsintensiva och latenskänsliga belastningar som genereras av framväxande tekniker, såsom artifi-ciell intelligens, Internet-of-Things, Virtual och Augmented Reality och Cloud Gaming.

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 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 2020.

Under räkenskapsåret 2020 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 144.

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 har ett varaktigt engagemang i att investera ansvarsfullt och har sedan starten haft en flerpartsansats baserat på det ursprungliga konceptet vi haft sedan EQT grundades 1994: att bidra med "mer än kapital". Detta koncept genomsyrar fortfarande det grundläggande tankesätt som definierar EQT och vår aktiva ägarmodell. Med en entreprenörsanda och passion för att framtidssäkra företag, fortsätter EQT att verka i enlighet med den långsiktiga ägarfilosofi som den svenska Wallenbergfamiljen representerar.

Idag är EQT en differentierad och global investeringsorganisation med en 25-årig historia av att ansvarsfullt investera i, äga och utveckla företag. Med ett nordiskt arv och ett globalt tankesätt, kombinerat med välgrundade värderingar och en djupt förankrad kultur, har EQT-fonderna ett "track record" av stabil och attraktiv avkastning inom flera geografier, sektorer och strategier. Vi skapar detta genom att göra verklig skillnad: EQT har genom åren i genomsnitt ökat portföljbolagens intäkter med 12 procent, EBITDA med 13 procent och antalet anställda med 7 procent, per år. Framöver kommer vi att utveckla EQT med mer mångfald i fokus samt driva en medveten omställning till förnybar energi i portföljbolagen, vilket kommer att minska utsläpp av växthusgaser. EQT har också åtagit sig att publicera väsentlig ESG-data och koppla incitamentsprogram till hållbarhetsmål.

I takt med att EQT vuxit har vår filosofi förankrats allt djupare i EQT:s sätt att göra affärer. Genom att ta en aktiv roll och arbeta nära ledningsgrupperna och styrelserna stöttar EQT portföljbolagen med konkret styrning och expertis, som kommer 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 inte bara investera utan även vara en del av lösningen och ha en positiv påverkan som finns kvar även efter EQT-fondernas ägarperiod, samtidigt som attraktiv avkastning skapas till EQT-fondernas investerare.

Att axla rollen som aktiv ägare sker inte över en natt. Det kräver förtroende från många olika intressenter och ett sådant förtroende förtjänas över tid. På EQT har vi alltid varit beroende av vårt existensberättigande för att kunna genomföra vårt uppdrag. Det har inneburit en kontinuerlig strävan efter att förtjäna och bibehålla förtroendet hos en bred bas av intressenter såsom portföljbolagens medarbetare, fondinvesterare, fackförbund, media, politiker – och sedan börsnoteringen, även EQT AB:s aktieägare.

Slutligen har vi beslutat att alla investeringsbeslut ska stötta FN:s globala mål för hållbar utveckling, så även ägarinitiativen för att stötta utvecklingen av portföljbolagen i den riktningen – och på så sätt ta en aktiv roll i världens Full Potential Plan. Följaktligen åtar sig EQT att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan med allt vi gör. Vi tror att detta kommer säkerställa att EQT på lång sikt förblir framgångsrikt och relevant för sina investerare och samhället i stort.

Conni Jonsson
Grundare och styrelsens ordförande

Christian Sinding
Vd och Managing Partner

Edith Cooper
Styrelseledamot

Johan Forssell
Styrelseledamot

Nicola Kimm
Styrelseledamot

Diony Lebot
Styrelseledamot

Gordon Orr
Styrelseledamot

Finn Rausing
Styrelseledamot

Peter Wallenberg Jr
Styrelseledamot

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman som hölls den 8 juni 2020 lämnades ett bemyndigande till styrelsen att, under perioden fram till årsstämman 2021, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av nya aktier. Aktier kan emitteras utan företrädesrätt för aktieägarna i EQT AB. Antalet nyemitterade aktier får inte leda till en utspädning om mer än 10 procent av det totala antalet utestående aktier vid tidpunkten för beslutet om bemyndigande från årsstämman 2020, efter att bemyndigandet utnyttjats fullt ut. En nyemission av aktier som beslutas med stöd av bemyndigandet får endast ske mot betalning med apportegendom. Syftet med bemyndigandet är att åstadkomma flexibilitet för förvärv av företag, affärsverksamheter eller delar därav. En nyemission av aktier som beslutas med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässiga villkor.

BOLAGSSTÄMMOR OCH ÅRSSTÄMMAN 2021

Enligt EQT AB: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 2021 äger rum den 2 juni 2021 kl. 14.00 genom poströstning och digitalt deltagande. Erforderliga dokument inför årsstämman 2021 kommer publiceras på EQT:s webbplats.

AKTIER

Vid utgången av 2020 hade EQT AB 29 195 aktieägare enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De enda aktieägarna som representerar minst en tiondel av röstetalet av samtliga aktier i EQT AB är Investor Investments Holding Aktiebolag, ett indirekt dotterbolag till Investor Aktiebolag, med 18,1 procent av aktiekapitalet och 18,3 procent av rösterna samt Bark Partners AB, ett bolag ägt av Conni Jonsson, Thomas von Koch, Harry Klagsbrun och Per Franzén, med 15,3 procent av aktiekapitalet och 15,4 procent av rösterna. För mer information om EQT AB-aktien och de största aktieägarna, se sidan 163. 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, när 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 enligt följande:

i. Valberedningen ska bestå av en ledamot utsedd av var och en av de fyra största aktieägarna, baserat på ägandet i EQT AB 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 EQT AB.

ii. Om ingen av de fyra största aktieägarna är (a) medlem i EQT Partnership Association ("EQT-Medlem"), vilken är förvaltare av Stiftelsen EQT Foundation ("EQT-Stiftelsen"), 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 (i).

För vidare information om principerna för utseende av valberedningen, se EQT:s webbplats. Valberedningens sammansättning uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter. Erforderliga dokument från valberedningen inför bolagsstämman publiceras på EQT:s webbplats.

Valberedning inför årsstämman 2021

Ledamöter	Utsedd av	% av röster per 31 december 2020
Jacob Wallenberg (ordförande)	Investor AB	18,3
Harry Klagsbrun	Bark Partners AB	15,4
Kine Burøy-Olsen	Lennart Blecher	3,4
Magnus Billing	Alecta	1,4
Conni Jonsson	Styrelsens ordförande	0,6[1]

[1] Conni Jonsson innehar totalt 52 616 245 aktier motsvarande 5,5 procent av rösterna och 5,5 procent av aktierna, varav 6 026 336 aktier motsvarar 0,6 procent av rösterna och 0,6 procent av aktierna innehas genom Qarlbo Associates SA och återstoden av aktierna innehas genom Bark Partners AB.

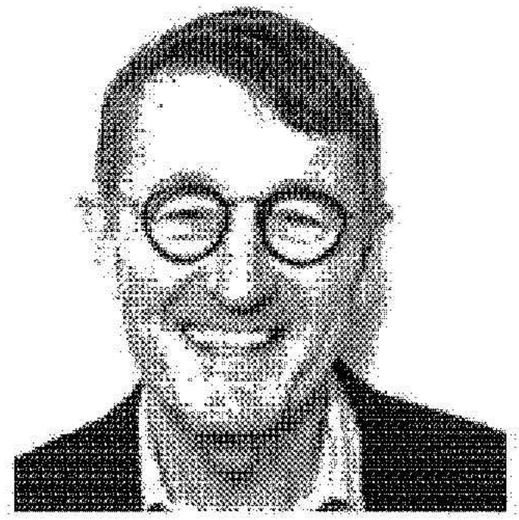
REVISOR

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.

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:
Styrelseledamot i EQT Foundation, Bark Partners AB, Elins Hage AB, Pophouse Entertainment Group AB och Silver Life AB. Medlem i ett antal investeringskommittéer inom EQT – Equity, Real Assets och Public Value.

Tidigare befattningar:
Styrelseordförande och styrelseledamot i EQT Partners Aktiebolag.

Aktieägande i EQT AB[1]:
52 616 245 stamaktier (indirekt).

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Nej.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

EDITH COOPER

Född 1961. Styrelseledamot sedan oktober 2018.

Utbildning:
Master of management från Kellogg School of Management, Northwestern University. Filosofie kandidat från Harvard University.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i Slack Technologies Inc. och ETSY Inc.

Tidigare befattningar:
Executive Vice President och Global Head of Human Capital Management på Goldman Sachs.

Aktieägande i EQT AB[1]: –

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

JOHAN FORSSELL

Född 1971. Styrelseledamot sedan augusti 2015.

Utbildning:
Masterexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar:
Vd och styrelseledamot i Investor AB. Styrelseledamot i Atlas Copco AB, Epiroc AB, Wärtsilä Oyj Abp, Patricia Industries, Svenskt Näringsliv, och Handelshögskolan i Stockholm. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i SAAB Aktiebolag.

Aktieägande i EQT AB[1]: –

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

NICOLA KIMM

Född 1970. Styrelseledamot sedan juni 2020.

Utbildning:
Kandidatexamen i ekologi från University of Calgary; kandidatexamen i kemiteknik från University of Alberta; magisterexamen i kemiteknik från University of Calgary; doktorsexamen i affärsteknik från Karlsruhe Institute of Technology, Tyskland.

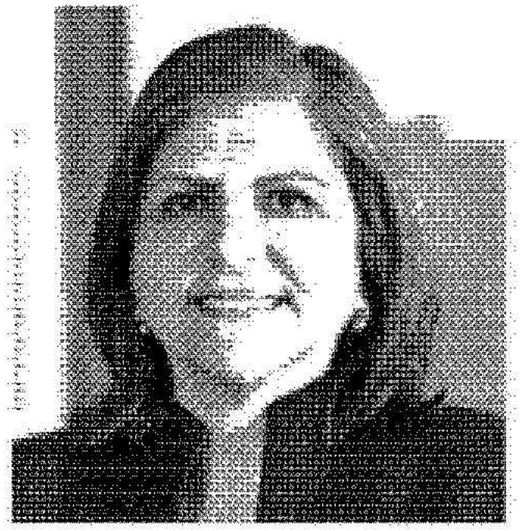
Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i Dunlop, Global Head of Sustainability & Environment, Health och Safety på Signify.

Tidigare befattningar: –

Aktieägande i EQT AB[1]:
7 380 stamaktier (direkt).

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.



DIONY LEBOT

Född 1962. Styrelseledamot sedan juni 2020.

Utbildning:
Magisterexamen inom finans och beskattning från University Pantheon Sorbonne.

Övriga nuvarande befattningar:
Vice verkställande direktör för Société Générale, övervakning av kontrollfunktioner (Risk and Compliance) och CSR, samt finansiella tjänster och försäkringsverksamhet för Societe Generale-koncernen.

Tidigare befattningar: –

Aktieägande i EQT AB[1]: –

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

[1] Aktieinnehav i EQT AB anges per 31 december 2020.

[2] Conni Jonsson var ensam styrelseledamot för EQT AB från 13 januari 2012 till 26 augusti 2013, då han valdes till styrelseordförande.

Styrelsen, forts.

GORDON ORR

Född 1962. Styrelseledamot sedan oktober 2018.

Utbildning:
Masterexamen i ingenjörsvetenskap från Oxford University. MBA, Baker Scholar vid Harvard Business School.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseordförande i Westchel Ltd. Styrelseledamot i Lenovo Group Ltd, China Britain Business Council, Swire Pacific Ltd, PCH Ltd, Phynova Ltd och Meituan Ltd.

Tidigare befattningar:
Delägare och styrelseledamot i McKinsey & Company. Styrelseledamot i BioProducts Laboratory Ltd.

Aktieägande i EQT AB[1]:
31 530 stamaktier (direkt).

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

FINN RAUSING

Född 1955. Styrelseledamot sedan augusti 2013.

Utbildning:
Jur.kand. från Lunds universitet. MBA, INSEAD, Fontainebleau.

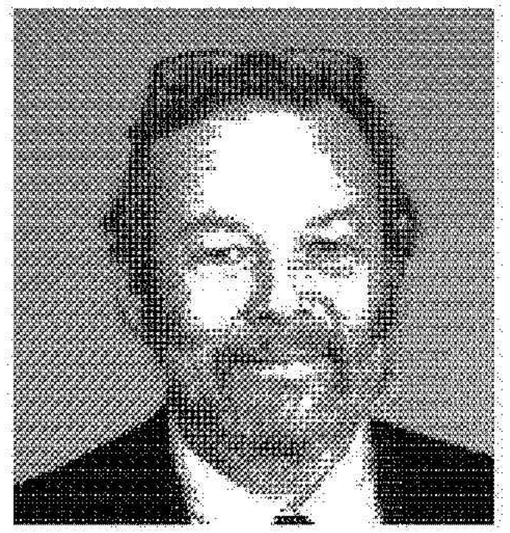
Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i Tetra Laval Group, Alfa Laval AB, DeLaval Holding AB, Swede Ship Marine AB, Excillum AB, Östekonomiska institutet och Islera Investments AG.

Tidigare befattningar: –

Aktieägande i EQT AB[1]: –

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.



PETER WALLENBERG JR

Född 1959. Styrelseledamot sedan juli 2014.

Utbildning:
International Bachalorie från American School i Leysin Schweiz samt Ekonomie kandidatexamen från University of Denver med inriktning hotelladministration.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseordförande i Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse, Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse, Wallenberg Foundations AB, The Grand Group AB och KAK – Kungliga Automobil Klubben. Styrelseledamot i Atlas Copco AB och Scania AB.

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i Aleris, Investor AB och FAM AB.

Aktieägande i EQT AB[1]: –

Oberoende i förhållande till EQT AB och företagsledningen: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

[1] Aktieinnehav i EQT AB anges per 31 december 2020.

Enligt EQT AB:s bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter.

Styrelsen har sedan årsstämman den 8 juni 2020 bestått av åtta ledamöter och inga suppleanter. Samtliga sex ledamöter som valdes på årsstämman 2019 omvaldes på årsstämman 2020 och två av medlemmarna, Nicola Kimm och Diony Lebot, blev nyvalda på årsstämman 2020.

Styrelsen i EQT AB:s sammansättning uppfyller Kodens oberoendekrav. Inför årsstämman 2021 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, i enlighet med styrelsens arbetsordning, en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras 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 2020. Därtill besvarade vardera styrelseledamot inom ramen för utvärderingen en enkät och styrelseordföranden höll individuella diskussioner med vardera ledamot för att diskutera resultaten i enkäten för att få en bättre förståelse av styrelsens arbete under året. Som del av 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 2020

Under året har styrelsen hållit 12 styrelsemöten. Ledamöternas närvaro presenteras i tabellen nedan. Sekreterare vid samtliga styrelsemöten har varit Lena Almefelt, chefsjurist på EQT AB. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas. Styrelsen har vid vissa styrelsemöten haft diskussioner utan att representanter för EQT AB:s ledning varit närvarande. Styrelsens primära arbetsfokus har under året varit konsekvenser av covid-19, EQT:s strategiska prioriteringar, policyportfölj och styrning.

Utskottsarbete är en viktig del av styrelsens uppgifter. För en beskrivning av utskottsarbetet under 2020, se nedan sammanfattning.

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 samt ett ersättningsutskott. 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 specialistfunktioner deltar vanligtvis i utskottsmötena.

Revisionsutskottet ska uträtta de uppgifter som åligger enligt tillämpliga EU-rättsliga bestämmelser, den svenska aktiebolagslagen och, i den mån det är lämpligt, Koden. Syftet och målet med revisionsutskottet är att assistera styrelsen i att uppfylla sina skyldigheter avseende finansiell rapportering, intern kontroll och riskhantering och öka kvaliteten av redovisningen i EQT AB och EQT AB-koncernen, förbättra kontakten mellan styrelsen och EQT AB:s revisor samt att öka kvaliteten och förbättra övervakningen och kontrollen av EQT AB:s finansiella riskexponering, riskhantering och finansiella rapportering. Revisionsutskottet ska också hålla sig informerat om revisionen av års- och koncernredovisningen, övervaka hanteringen av närståendetransaktioner, granska och övervaka opartiskheten och revisorernas oberoende och vara särskilt uppmärksam på om revisorerna tillhandahåller andra tjänster förutom revisionstjänster till EQT AB, och för att assistera i förberedelser inför inköp av revisionstjänster samt såväl förbereda inför årsstämmans beslut om val av revisorer.

Närvaro vid styrelsemöte samt styrelsearvode 2020

	Närvaro styrelse- och utskottsmöten 2020			Arvode enligt beslut vid årsstämman 2020 (kEUR)			
Ledamot	Styrelsemöten[1]	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Styrelsearvode	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Totalt
Conni Jonsson (ordförande)	12/12	9/9	2/2	275	20	20	315
Johan Forssell	12/12	9/9	–	125	20	–	145
Peter Wallenberg Jr	12/12	–	2/2	125	–	20	145
Finn Rausing	12/12	–	–	125	–	–	125
Gordon Orr	12/12	9/9	–	125	40	–	238[2]
Edith Cooper	12/12	–	2/2	125	–	40	200[3]
Nicola Kimm	7/7	–	–	125	–	–	129[4]
Diony Lebot	7/7	4/4	–	125	–	20	145
Summa				900	80	100	1,442

[1] Möten per capsulam är inte inkluderade.

[2] Den totala ersättningen inkluderar ett fast arvode om 35 000 EUR för konsultarbete och konsultarvode om 2 500 EUR per dag (totalt 15 dagar, d.v.s. totalt 37 500 EUR) för tjänster som har utförts, för mer information, vänligen se Not 24.

[3] Den totala ersättningen inkluderar 35 000 EUR för konsultarvode. För mer information, vänligen se Not 24.

[4] Den totala ersättningen inkluderar 4 375 EUR för konsultarvode. För mer information, vänligen se Not 24.

Ersättningsutskottets syfte och mål är att adressera ersättningsfrågor och att säkerställa en omfattande, väl förberedd och övervakad ersättningsmodell för EQT AB-koncernens anställda.

Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för EQT AB-koncernens ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottets uppdrag är därutöver att granska och utvärdera program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare, efterlevnaden av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare beslutade av årsstämman samt EQT AB:s nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

Ersättning till styrelsen

Styrelsearvode, inklusive arvode till styrelsens ordförande, beslutas av bolagsstämman. Detaljerad information om ersättning, pensioner och andra förmåner för styrelsen finns tillgänglig i Not 7 och på EQT:s webbplats. Styrelseledamöterna har inte rätt till ersättning efter att deras uppdrag som styrelseledamöter upphört. I den mån en styrelseledamot utför arbete åt EQT utöver styrelsearbetet kan konsultarvode och annan kompensation för sådant arbete utbetalas.

Ledning

CHRISTIAN SINDING

Född 1972. VD och Managing Partner sedan januari 2019. Vice Managing Partner 2015–2019. Anställd inom EQT sedan 1996.

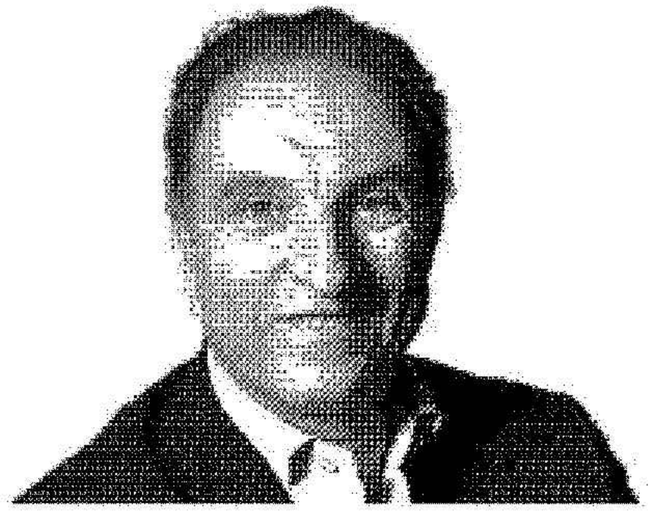
Utbildning:
Kandidatexamen i Commerce with Distinction, University of Virginia.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i Vidsjaa AS, Baggins AG och EQT Foundation. Medlem i EQT:s Executive Committee och styrelseordförande för Equity Partners Investeringskommitté.

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i XXL ASA, Plantasjen AS, VTI Technologies, ISS AB, Cimbria A/S, Gambro AB, Vaasan&Vaasan Oy., Findus AB och Flexlink AB.

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 ansvarade för etablerandet av Oslo-kontoret 2007. Christian var Head of Equity mellan 2011 - 2018.

Aktieägande i EQT AB[1]:
31 241 365 stamaktier (indirekt).



LENNART BLECHER

Född 1955. Vice Managing Partner sedan augusti 2013. Head of Real Assets rådgivningsteam 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 Volito AB, Volito Fastigheter AB, Volito Industri AB och Nordkap Holding AB. Styrelseordförande i EQT Infrastructure Partners Investeringskommitté.

Tidigare befattningar: –

Erfarenhet:
Managing Director och Senior Banker på investmentbanken Unicredit/HypoVereinsbank i München. Managing Director på GE Commercial Finance i London. Flertal positioner inom ABB-koncernen i Zürich, såsom General Counsel för ABB Financial Services Group, President och affärsområdeschef för ABB Structured Finance och ABB Equity Ventures.

Aktieägande i EQT AB[1]:
32 448 395 stamaktier (direkt och indirekt).

CASPAR CALLERSTRÖM

Född 1973. Vice Vd. Partner sedan 2004. COO sedan februari 2016. Anställd inom EQT sedan 1996.

Utbildning:
Studier i finansiell ekonomi och international business vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseordförande i EQT Partners AB. Styrelseledamot i Kramerica Industries AB, Harmerica Properties AB, Fastighetsaktiebolaget Wanda, Wanda Holding AB.

Tidigare befattningar:
Styrelseledamot i Scandic Hotels Aktiebolag, Scandic Hotels Group AB, Scandic Hotels Holding AB, Balder Sunstorm AB, Brookite Real Estate 2 AB, Brookite Infrastructure 4 AB och Brookite Equity 6 AB. Styrelsesuppleant i Trill Capital AB.

Erfarenhet:
Caspar började på EQT samtidigt som han studerade vid Handelshögskolan i Stockholm. Från 2007 till 2013 var Caspar Head of EQT Equity i Stockholm.

Aktieägande i EQT AB[1]:
30 429 365 stamaktier (direkt).

PER FRANZÉN

Född 1976. Partner och Co-Head för EQT Private Equity rådgivningsteam. Anställd inom EQT sedan 2007.

Utbildning:
Masterexamen i Economics and Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm, med utbytesstudier vid University of St Gallen i Schweiz.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseordförande i Equity Partners Investeringskommitté. Styrelseledamot i Anticimex, Independent Vetcare Limited, Bark Partners AB, Lago Invest, Lago Holding.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):
Styrelseledamot i Eton AB, Industrial and Financial Systems, IFS Aktiebolag, Evidensia Djursjukvård AB och Automic.

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]:
30 641 090 stamaktier (indirekt).

[1] Aktieinnehav i EQT AB anges per 31 december 2020.

Ledning, forts.

KIM HENRIKSSON

Född 1968. CFO sedan oktober 2018.

Utbildning:
Masterexamen i ekonomi från Hanken Svenska Handelshögskolan.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i EQT Partners AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):
Styrelseledamot i Altia Oyj och Nokkila Konsult & Förvaltnings Aktiebolag. Delägare och styrelseledamot i Access Partners Oy. Styrelseledamot i APG Advisory AB, APG Holding AB, APG Invest AB och Cubs Club V AB.

Erfarenhet:
Kim började sin karriär på Morgan Stanley 1994 och lämnade det nordiska M&A-teamet som Managing Director 2006. Mellan 2010 och 2015 var Kim CFO på Munksjö. Han kommer närmast från en position som Partner och Corporate Finance-rådgivare hos Access Partners.

Aktieägande i EQT AB[1]:
225 000 stamaktier (direkt) och 17 475 C-aktier.

MORTEN HUMMELMOSE

Född 1971. Partner sedan 2008 och Head of Client Relations och Capital Raising rådgivningsteam sedan januari 2021. Anställd inom EQT sedan 2006.

Utbildning:
Morten har en masterexamen i Economics från University of Copenhagen och en masterexamen i Finance från University of London.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i Pas Normal Studios och styrelseordförande i Human Rights Watch Copenhagen Circle of Friends.

Tidigare befattningar: Styrelseordförande i EQT Partners Inc, Head of Private Equity US, Head of Private Equity Copenhagen. Styrelseledamot i Focus Vision, Nordic Aviation Capital, Cast & Crew, ISS, DAKO, Færch Plast, KMD och Flying Tiger Copenhagen.

Erfarenhet:
Innan Morten kom till EQT Partners, arbetade Morten som Director på Enskilda Securities corporate finance-avdelning (2001–2006) i Köpenhamn. Innan Enskilda Securities arbetade Morten på Goldman Sachs International (1998–2001) i London och Aros Securities (1995–1998) (numera Nordea) i Köpenhamn.

Aktieägande i EQT AB[1]:
26 693 904 stamaktier (indirekt).

ANNA WAHLSTRÖM

Född 1976. Global Head of Human Resources sedan oktober 2017. Anställd inom EQT sedan 2013.

Utbildning:
Masterexamen i samhällsvetenskap med inriktning sociologi från Uppsala universitet.

Övriga nuvarande befattningar:
Styrelseledamot i Inannui 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.

Aktieägande i EQT AB[1]:
577 335 stamaktier (direkt).

[1] Aktieinnehav i EQT AB anges per 31 december 2020.

Den verkställande direktören utses av och är underordnad styrelsen och ansvarar för EQT AB:s löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för den verkställande direktören. Den verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

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 samt såväl miljö-, sociala och bolagsstyrningsproblem och -risker och alla andra händelser, omständigheter eller förhållanden som kan antas vara av väsentlig betydelse för EQT AB:s aktieägare.

EQT AB:s ledning, Executive Committee, består av sju medlemmar. Utöver den verkställande direktören/ Managing Partnern (Christian Sinding) består gruppen av CFO (Kim Henriksson), COO/Vice Verkställande Direktören (Caspar Callerström), Global Head of Human Resources (Anna Wahlström), co-Head för EQT Private Equity rådgivningsteam (Per Franzén), Head of Client Relations och Capital Raisings rådgivningsteam (Morten Hummelmose) samt Head of the Real Assets rådgivningsteam och Vice Managing Partner (Lennart Blecher). Executive Committee sammanträder på kontinuerlig basis och de ärenden som berörs på mötena protokollförs. Under 2020 har Executive Committee:s arbete fokuserat på att utföra EQT AB:s strategiska prioriteringar för att långsiktigt bygga EQT-plattformen och för att säkerställa en säker affärskontinuitet för EQT under den globala pandemin.

Den verkställande direktörens ersättning bestäms av styrelsen. Ersättning till övriga ledande befattningshavare bestäms 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 2021 i enlighet med Koden och kommer att publiceras på EQT:s webbplats.

KONTROLLFUNKTIONER

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att koordinera interna granskningar och rapporteringar av väsentliga risker och effektiviteten av EQT AB-koncernens interna kontroller. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till CFO.

Compliancefunktionen stödjer EQT AB-koncernens efterlevnad av lagar och regler genom att implementera legala ramverk, övervaka regelefterlevnad och utbilda anställda. Compliancefunktionen är separerad från riskhanteringsfunktionen och rapporterar till EQT AB-koncernens chefsjurist.

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 ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig rapportering samt att tillämpliga lagar och regler efterföljs. I anslutning till finansiell rapportering är intern kontroll en integrerad del av den övergripande interna kontrollen, som exempel kan nämnas kontrollaktiviteter såsom åtskillnad av ansvar, avstämningar, godkännanden, skydd av tillgångar och övervakning av informationssystem. Den interna kontrollen över finansiell rapportering är avsedd att skapa en rimlig försäkran om tillförlitligheten i extern finansiell rapportering och att extern finansiell rapportering upprättas i enlighet med lag, tillämplig redovisningssed och andra krav på EQT AB 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 interna kontroll. Revisionsutskottet är ansvarigt för kvaliteten och övervakningen och kontrollen 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 policys, riktlinjer och instruktioner, inklusive bland annat en Information Security and Data Privacy Policy, en EQT Responsible Investment & Ownership Policy och en Conflicts of Interest Policy. Processen för att hantera dessa policys och allokera ägarskap och ansvar fastställs i Governance Policyn. I tillägg till koncernövergripande policys har EQT AB-koncernen en Code of Business Conduct med obligatoriska principer avseende ledningens och anställdas beteende.

RISKBEDÖMNING
EQT AB-koncernen identifierar, bedömer och hanterar risker baserat på EQT AB-koncernens syfte, vision och uppdrag. Under året stärkte EQT AB-koncernen ramverket för risk ytterligare genom att förtydliga styrnings- och verksamhetsmodellen för riskhanteringsfunktionen, inklusive roller, ansvarsområden, processer och informationsflöden. En riskkommitté tillsattes för att granska och diskutera ramverket för risk på uppdrag av ledningen. Det beslutades också om riskaptit och Key Risk Indicators ("KRIs") och ett nytt standardiserat riskinstrument implementeras för närvarande.

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

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

Bedömningen av risker för kapitalanskaffning och kapitalrapportering har varit ett fokusområde under året och riskhanteringsfunktionen genomförde en detaljerad genomgång av den interna kontrollen på detta område. Alla risker vilka inkluderats i EQT AB-koncernens riskregister har dock setts över.

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

Övergången från ramverket från intern kontroll till en mer robust programvara för revision och risk, inklusive dokumentation av avhjälpandeåtgärder samt stickprov i EQT AB-koncernens riskfunktion, har varit ett fokusområde under året.

Information och kommunikation
Inom EQT AB-koncernen bidrar information och kommunikation avseende risker och intern kontroll till att rätt affärsbeslut tas. Viktiga policys och riktlinjer kommuniceras till anställda, exempelvis genom att säkerställa att de är publicerade och tillgängliga genom intranätet eller via gemensam datalagring. EQT förstår att vissa policys 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 av intern kontroll för verksamhetsprocesser utförs årligen och rapporteras till revisionsutskottet och styrelsen. CFO är ansvarig för självskattningsprocessen, vilken genomförs av Risk Manager. Därutöver genomför risk managern oberoende granskningar genom ett riskbaserat tillvägagångssätt med granskning av risk- och interna kontrollsystem.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i EQT AB, org. nr 556649-4180

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING
Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2020 på sidorna 134–144 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING
Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 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 23 mars 2021

KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

Kompletterande hållbarhetsupplysningar

Innehåll

Om hållbarhetsredovisningen **145**
Hållbarhetsstyrning och resultat **146**
Hållbarhetsrelaterad bolagsstyrning 146
Intressenter 146
Väsentlighetsanalys 146
Att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan **149**
EQT:s direkta ekonomiska värde 149
Ansvarsfulla investeringar och ägande 149
Clean & Conscious **150**
Påverkan från den egna verksamheten 150
Påverkan från investeringar 150
Detaljerade miljöupplysningar 151
Diversity & Upskilling **152**
Mångfald och inkludering 152
Personlig utveckling, feedback och resultat 152
Medarbetarengagemang och välbefinnande 153
Detaljerade medarbetarupplysningar 153
Transparency & Accountability **155**
Code of Business Conduct 155
Intressekonflikter 155
Motverkan av bestickning, korruption och penningtvätt 155
Whistleblowing 156
Ansvarsfull marknadsföring 156
Mänskliga rättigheter 156
Informationssäkerhet och kundintegritet 156
Skatt 156
Innovation & Partnership **158**
Samarbeten och medlemskap i urval 158
GRI-index **159**
Revisors rapport över översiktlig granskning **161**

Om hållbarhetsredovisningen

EQT:s hållbarhetsredovisning 2020 har upprättats i enlighet med GRI Standards: Core option och utgör en integrerad del av EQT:s andra års- och hållbarhetsredovisning som börsnoterat bolag. EQT:s hållbarhetsredovisning återfinns i avsnitten: **Reflektioner över 2020 och framåt** (sidan 12), **Vårt bolag** (sidorna 14–17), **Medarbetare** (sidorna 36–39), **EQT Playbook** (sidorna 55–57), **Hållbarhet** (sidorna 64–71), **Hantering av risker** (sidan 83) och här i **Kompletterande hållbarhetsupplysningar** (sidorna 145–160).

Som en del av EQT:s integrerade hållbarhetsansats har hållbarhetsupplysningar också inkluderats i andra delar av redovisningen. GRI-indexet som finns på sidorna 159–160 vägleder läsaren och innehåller referenser till var i redovisningen som hållbarhetsupplysningar återfinns samt kommentarer till eventuella avvikelser mot de externt granskade GRI-upplysningarna. EQT redovisar enligt GRI standards i år, men fortsätter att ta hänsyn till andra rapporteringsramverk såsom Nasdaq:s ESG Guide, SASB och WEF:s Measuring Stakeholder Capitalism: Towards Common Metrics and Consistent Reporting of Sustainable Value Creation. EQT:s hållbarhetsredovisning uppfyller kraven på en lagstadgad hållbarhetsrapport som återfinns i årsredovisningslagen. EQT har sedan 2018 publicerat en lagstadgad hållbarhetsrapport.

Innehåll och avgränsningar kopplade till EQT:s hållbarhetsredovisning har baserats på resultaten från dialoger med intressenter och väsentlighetsanalysen från 2019. I analysen identifierades fyra områden som ligger till grund för EQT:s hållbarhetsambitioner – Clean & Conscious, Diversity & Upskilling, Transparency & Accountability and Innovation & Partnerships. För varje område redovisas minst en GRI upplysning och/eller en upplysning från EQT. Hållbarhetsredovisningen omfattar verksamheten inom EQT-koncernen. EQT-fonderna och portföljbolagen är inte inkluderade i hållbarhetsredovisningen om så inte tydligt anges, exempelvis i samband med ansvarsfulla investeringar och ägande.

Hållbarhetsredovisningen har granskats av en extern part. Se revisors rapport över översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen och yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten på sidan 161.

Hållbarhetsstyrning och resultat

I det här avsnittet beskrivs kontexten, detaljer och resultat kopplade till EQT:s direkta hållbarhetspåverkan. Fokus är på beskrivningar av den interna struktur som stöttar EQT:s investeringsverksamhet och på resultat kopplat till EQT:s direkta väsentliga hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsrelaterad bolagsstyrning

EQT:s långsiktiga, strategiska syn på hållbart företagande börjar med en inställning som integrerar finansiella aspekter med frågor som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (på engelska ESG) med målet om att ha en positivt påverkan.

EQT:s styrelse har det yttersta ansvaret för den strategiska utvecklingen av EQT:s hållbarhetsresultat. Vd ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av EQT:s verksamhet, viktiga affärshändelser samt ESG-frågor, risker och andra händelser, omständigheter eller förhållanden som kan antas vara av väsentlig betydelse för EQT AB:s aktieägare.

EQT:s direkta hållbarhetsarbete styrs av EQT Code of Business Conduct och ett flertal andra policyer som också har godkänts av styrelsen. Olika EQT-funktioner har det interna ansvaret för olika hållbarhetsfrågor. Det är dock koncernledningen som har det övergripande ansvaret för EQT:s direkta hållbarhetsarbete. EQT investerar i att bygga medvetenhet och utbilda alla medarbetare i hållbarhet, inklusive styrelsen, som utvecklas genom regelbunden rapportering i viktiga frågor och deltar i hållbarhetsspecifika möten och konferenser.

EQT:s indirekta hållbarhetsarbete i form av ansvarsfulla investeringar och ägande styrs av EQT Responsible Investment & Ownership (RI&O) Policy som har godkänts av styrelsen. EQT:s Head of Sustainability äger EQT RI&O Policy och är ansvarig för att rapportera om ansvarsfulla investeringar och ägande till EQT:s styrelse. EQT-fonderna investerar i portföljbolag med olika hållbarhetsprofiler. De här företagen kan vara exponerade för klimatrisker eller vara delaktiga i aktiviteter som har en negativ påverkan ur ett socialt perspektiv. EQT-fondens Fund Manager utvärderar, med stöd av respektive investeringsrådgivningsteam, potentiella hållbarhetsrelaterade risker tidigt under investeringsprocessen i samband med due diligence av de tänkta investeringarna. För att stödja organisationen och portföljbolagen har EQT hållbarhetsresurser som har en nära koppling till investeringsrådgivningsteamen. För att integrera och driva EQT:s arbetssätt för ansvarsfulla investeringar och ägande har det inom organisationen tillsatts hållbarhetsambassadörer för samtliga affärsområden. De täcker även in EQT:s kärnsektorer. Cheferna för respektive investeringsrådgivningsteam är ansvariga för att årligen redovisa efterlevnaden av EQT:s RI&O Policy.

Intressenter

EQT för ständigt en dialog med sina intressenter för att förstå deras perspektiv, behov och fokusområden med avseende på beslut och bedömningar som kopplas till EQT. En rad intressenter förväntar sig idag att EQT ska vara en del av lösningen och ta täten för att lösa de stora miljömässiga och sociala utmaningar som samhället står inför – från pensionsfonder som vill att deras kunder ska pensionera sig i en hälsosam värld till medarbetare som vill vara del av ett företag som drivs av ett syfte.

I tabellen på nästa sida visas några av EQT:s viktiga relationer med intressenter, metoder för dialog och exempel på hållbarhetsrelaterade frågor som diskuteras. Hållbarhetsfrågorna utgör ofta en integrerad del av EQT:s interaktioner med intressenterna, men kan också vara det huvudsakliga skälet till

EQT:s väsentliga policyer och riktlinjer

- EQT Code of Business Conduct
- EQT Diversity & No-Harassment Guidelines
- EQT Tax Policy
- EQT Responsible Investment & Ownership Policy
- EQT Modern Slavery Act Statement
- Anti-Corruption Compliance Guidelines (intern)
- Anti-Money Laundering Guidelines (intern)
- Conflict of Interest Policy (intern)
- Employee Handbook (intern)
- Family Friendly Guidelines (intern)
- Gifts & Business Entertainment Guidelines (intern)
- Global HR Policy (intern)
- Information Security and Data Privacy Policy (intern)
- Political Contributions guidelines (intern)

samtalet. Under 2020 har intressenternas fokus på klimatrelaterade frågor och EU:s handlingsplan för hållbar finansiering ökat. Dessutom har covid-19-krisen ökat medvetenheten om och fokus på frågor som hälsa och säkerhet, arbetsrätt och även understrukit betydelsen av samarbeten och partnerskap.

Övriga nyckelintressenter inkluderar:
Framtida medarbetare, ägare och köpare, entreprenörer, rådgivare och andra affärspartners, politiker och opinionsbildare, allmänhet och media, tillsynsmyndigheter, den akademiska världen, fackföreningar, analytiker och ESG-rating agencies.

Nyckelintressenter, metoder för dialog samt hållbarhetsrelaterade frågor som diskuteras

	Medarbetare	EQT:s nätverk	EQT AB:s aktieägare	Långivare	EQT-fondernas investerare	EQT-fondernas portföljbolag	Övriga intressenter
Metoder för dialog	• Rekrytering • Onboarding och löpande dialoger • EQT Academy • Konferenser och workshops • Forum/konferenser för hållbarhetsnätverket • Medarbetarengagemang • Befordringar • Utvecklingssamtal två gånger om året	• Delaktighet i due diligence, marknadsundersökningar och värdeskapande i portföljbolagen • Onboarding och löpande dialoger, i roller som ordföranden/styrelseledamöter • Nätverk och branschkonferenser	• Roadshows och konferenser • Bolagsstämma • Finansiella rapporter och övriga upplysningar • Regelbunden dialog med aktieägarna	• Löpande dialoger • ESG-kopplade kreditfaciliteter • Förfrågningar om information • Forum och konferenser	• Kapitalanskaffning och löpande dialoger • Årligt möte för investerare • Investeringskommittémöten • Förfrågningar om informationsutbyte	• Onboarding och löpande dialoger • Vd- och CFO-konferenser • Hållbarhetsworkshops • Årlig hållbarhetsuppföljning	• Public Relations • Media • Informationsförfrågningar • Aktiviteter och händelser kopplade till studenter och universitet • Fackliga förhandlingar
Exempel på hållbarhetsrelaterade ämnen som diskuteras	• Möjligheter att utvecklas som medarbetare och i yrket • Förmåga att bidra till samhället – i enlighet med vårt syfte • Kultur och värderingar • Mångfald och inkludering	• Värderingar och affärsetik • Bolagsstyrning • Verktyg för bedömningar av hållbarhet	• Hållbarhet som ett verktyg för värdeskapande • Exponering mot hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter • Bolagsstyrning • ESG-relaterade upplysningar	• Risker och möjligheter kopplade till miljö- och samhällsutmaningar • Framsteg inom KPI:er relaterade till bolagsstyrning, förnybar energi och jämställdhet • Datasäkerhet, granskning	• Fondavkastning och långsiktigt värdeskapande • Förmåga att leverera framtidssäkrade investeringar • Kommunikation och upplysningar • Regleringar kopplade till EU:s handlingsplan för hållbar finansiering	• Stöd till och idéer om hur resultat kan förbättras i termer av hållbara lösningar och arbetssätt	• Möjligheter till karriärutveckling • Hållbarhetsresultat • Exponering mot hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter • Jämställdhet • Skatt • Regleringar kopplade till EU:s handlingsplan för hållbar finansiering

Väsentlighetsanalys

Väsentliga hållbarhetsfrågor är sådana som har en direkt eller indirekt påverkan på EQT:s förmåga att skapa, bevara eller urholka ekonomiska, miljömässiga eller sociala värden för bolaget, dess intressenter eller samhället i stort.

EQT:s hållbarhetsambitioner, ibland kallade våra samhällsambitioner, formulerades 2019 baserat på intressentdialoger, interna diskussioner och en analys av FN:s mål för hållbar utveckling (SDG:er) på undermålsnivå i relation till EQT:s vilja att föregå med gott exempel. EQT har också jämfört de identifierade hållbarhetsfrågorna med frågor som identifierats av globala organisationer som sätter redovisningsstandards, såsom Sustainability Accounting Standards Board (SASB), dataleverantörer såsom MSCI samt initiativ och ramverk som till exempel Principles for Responsible Investment (PRI), EU:s handlingsplan för hållbar finansiering och Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Resultatet, i kombination med vårt syfte, formar **EQT:s hållbarhetsambitioner**. De består av tre fokusområden – **Clean & Conscious, Diversity & Upskilling** och **Transparency & Accountability** samt ett möjliggörare område: **Innovation & Partnerships**. Strukturen är också anpassad till de ökade informationskraven från investerare och analytiker kring ESG-information.

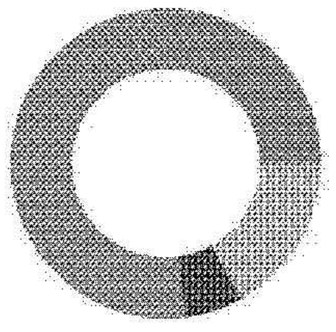
Väsentlighetsanalys – EQT:s hållbarhetsambitioner	Lång lista med centrala hållbarhetsfrågor	Koppling till de globala hållbarhetsmålen
Syfte: **Att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan**	• Fondavkastning och långsiktigt värdeskapande • Ansvarsfulla investeringar och ägande	
Environmental: **Clean & Conscious** *Utmana arbetssätten i linje med vetenskapen*	• Resvanor • Inköpsrutiner • Resurseffektivitet	7.2 Öka andelen förnybar energi i världen 7.3 Fördubbla ökningen av energieffektivitet 13.2 Integrera åtgärder mot klimatförändringar i politik och planering
Social: **Diversity & Upskilling** *Attrahera och utveckla ett diversifierat EQT-team och nätverk i världsklass*	• Mångfald och inkludering • Rekrytering av talanger • Utbildning och kompetensutveckling • Ersättning och förmåner • Medarbetarengagemang och välbefinnande	4.7 Utbildning för hållbar utveckling och globalt medborgarskap 5.5 Säkerställ fullt deltagande för kvinnor i ledarskap och beslutsfattande
Governance: **Transparency & Accountability** *Verka för transparens för att skapa förtroende*	• Värderingar och affärsetik • Bolagsstyrning • Kommunikation och upplysningar • Informationssäkerhet • Kundintegritet • Reglering inom hållbara finanser • Skatt	12.6 Uppmuntra företag att tillämpa hållbara metoder och hållbarhetsredovisning 16.6 Bygga effektiva, tillförlitliga och transparenta institutioner
Möjliggörare: **Innovation & Partnerships** *Dra nytta av kraften hos digitaliseringen/AI och partnerskap*	• Tillgång till ESG-data • Datasäkerhet • Samarbeten	9.5 Öka forskningsinsatser och teknisk kapacitet inom industrisektorn 17.6 Samarbeta och dela kunskap kring vetenskap, teknik och innovation

Att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan

För EQT innebär framtidssäkring att ständigt utmana normer och arbetssätt för att bli en bättre aktiv ägare, arbetsgivare, rådgivare, affärspartner och samhällsmedborgare. EQT bidrar till samhället på två sätt. Dels hur EQT AB som koncern föregår med gott exempel, dels genom EQT-fondernas investeringar och ägande som har en positiv påverkan i stor skala.

EQT:s direkta ekonomiska värde

EQT AB-koncernen genererar direkt ekonomiskt värde till samhället genom sin affärsverksamhet. Under 2020 fördelades totalt EUR 437 (413) miljoner mellan medarbetare, leverantörer och till myndigheter, medan EUR 465 (162) miljoner behölls i koncernen eller delades ut till ägarna.



- Medarbetare EUR 227 miljoner
- Leverantörer EUR 152 miljoner
- Betalning till myndigheterna[1] EUR 59 miljoner
- Ägare EUR 465 miljoner

[1] Skatt, sociala avgifter och icke avdragsgill moms.

Ansvarsfulla investeringar och ägande

EQT:s indirekta ekonomiska bidrag till samhället är betydligt större än det direkta ekonomiska bidraget. Det omfattar tillväxten i EQT-fondernas portföljbolag, den innovation och de arbetstillfällen som skapas i bolagen samt det värde som skapas och delas ut till Fondinvesterare. För mer information om hur EQT-fonderna har som mål att framtidssäkra företag, se avsnitten: EQT Playbook (sidorna 55–57) och Hållbarhet (sidorna 64–71). EQT integrerar principer och processer för ansvarsfulla investeringar och ägande i alla EQT-fondernas investeringar till förmån för Fondinvesterare, aktieägare och samhället i stort.

I sin RI&O Policy etableras EQT:s syn på hållbarhet under hela investeringsprocessen. Policyn följer viktiga internationella konventioner och standarder, däribland de tio principerna i FN:s Global Compact.

Sedan RI&O Policyn initialt antogs 2010 har EQT följt upp efterlevnaden genom tre processrelaterade nyckeltal (KPI). Syftet har varit att säkerställa att respektive Fund Manager, investeringsrådgivare och EQT-fondernas portföljbolag tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Tabellen nedan visar resultatet från EQT-fondernas investeringar under 2020.

Tillämpning av policyn för ansvarsfulla investeringar och ägande 2020

100 procent	av investeringsbesluten fattades med stöd av en formellt dokumenterad hållbarhetsanalys.
≥95 procent	av portföljbolagen kommunicerade att det finns en hållbarhetsrelaterad kod, policy eller liknande riktlinjer.[1]
≥85 procent	av portföljbolagen höll en strategisk diskussion i styrelsen om hållbarhet.[1]

[1] Omfattar inte portföljbolag som EQT-fonderna ägt mindre än 1 år, "early stage" investeringar samt bolag där särskilda förutsättningar föreligger.

Uppföljningen av nyckeltalen har sedan 2013 redovisats i EQT:s publika RI Transparency Report. EQT tar fram rapporten som medlem i det FN-stödda initativet Principles for Responsible Investments (PRI). Utfallet har historiskt sett generellt legat på över 90 procent och avvikelser från målet (100 procent) utreds. KPI:n kring den årliga strategiska styrelsediskussionen om hållbarhet har under 2020 delvis påverkas av pandemin.

I EQT:s Sustainability Blueprint tydliggörs förväntningarna på portföljbolagen ytterligare i form av hållbarhetsrelaterade nyckeltal som bolagen årligen förväntas rapportera. EQT bedömer varje portföljbolags mognadsgrad mot förväntningarna för att på så sätt följa utveckling och resultat under hela ägarperioden. Sedan införandet av EQT:s nya hållbarhetsambitioner följs ytterligare nyckeltal upp separat från portföljbolagen.

Förväntningar från EQT Sustainability Blueprint

EQT Absolutes

Fyra åtgärder för att bygga en god grund för hållbarhet

- Bekräfta efterlevnad till FN:s Global Compact
- Delge en hållbarhetsrelaterad kod, policy eller liknande riktlinjer
- Dela material från den årliga strategiska styrelsediskussionen om hållbarhet
- Dela väsentlighetsanalysen

EQT:s grundläggande nyckeltal

Sex obligatoriska nyckeltal för att främja och inspirera till ett hållbart värdeskapande och för att mäta framsteg

- Utbildning inom etik och anti-korruption
- Mångfald
- Medarbetarengagemang
- Växthusgasutsläpp
- Vattenförbrukning
- Avfall till deponi

Portföljbolagsspecifika nyckeltal

Minst tre nyckeltal utformade för att spegla och hantera marknads- och sektorspecifika möjligheter och risker.

Några exempel är energieffektivitet, hälsa och säkerhet, kundnöjdhet och ansvarstagande leverantörskedja.

Som medlem av initiativet **Principles for Responsible Investment (PRI)** fick EQT högsta möjliga poäng A+ för sin RI Transparency Report 2020, för redovisningen inom Strategy & Governance, Private Equity och Infrastructure[1].

EQT Real Estate I deltog för tredje gången i **GRESB**, en global ESG-jämförelse för fastighetstillgångar. Resultatet förbättrades jämfört med föregående år och fonden behöll sin Green Star-utmärkelse till följd av det starka resultatet inom såväl Management som Performance.

[1] Se PRI:s bedömningsmetoder och EQT:s RI Transparency Report 2020 för mer detaljer.

Clean & Conscious

E | ESG-övervägande: **Miljö**

För EQT handlar Clean & Conscious om att utmana och förändra sättet att arbeta, i linje med vetenskapen. EQT arbetar ständigt för att bekämpa klimatförändringarna och började kartlägga EQT AB-koncernens växthusgasutsläpp redan 2015. Sedan dess mäter, minskar, klimatkompenserar och rapporterar EQT årligen på sitt klimatavtryck och vidtagna åtgärder. Under året fortsatte EQT:s kontor att köpa in förnybar el och arbete har inletts med att ställa om EQT-fondernas portföljbolag till förnybar energi. I det här avsnittet finns ytterligare policyer, processer och upplysningar kring EQT:s miljö- och klimatpåverkan.

Påverkan från den egna verksamheten

EQT:s verksamhet och över 700 medarbetare finns i 17 länder över hela världen och fokus ligger snarare på tjänster än produktion och resursanvändning. Det är därför inte av största betydelse för EQT att redovisa på hållbarhetsfrågor och upplysningar gällande vattenuttag, tillgång på dricksvatten, farligt avfall och grad av icke-återvinningsbart avfall.

EQT:s direkta klimatpåverkan hör samman med affärsresor, upphandlingsrutiner och kontorsrelaterad förbrukning. EQT:s riktlinjer för resor anger att resor ska bokas med hänsyn tagen till klimateffektivitet och att resorna ska bokas av en kontrakterad resebyrå. Växthusgasutsläppen från affärsresor beräknas baserat på alla tillämpliga transportmedel samt boende.

I fråga om kontorsrelaterad förbrukning vidtas klimatsmarta åtgärder både av koncernen och av lokalkontoren. Exempel från 2020 inkluderar initiativ för att minska användningen av engångsartiklar, övergå till mer växtbaserade måltider, skänka bort överbliven mat för att begränsa matsvinnet, samt att arrangera events och utmaningar om miljömedvetande för medarbetarna.

Påverkan från investeringar

EQT strävar efter att föregå med gott exempel genom att aktivt minska växthusgasutsläppen från den egna verksamheten. Eftersom den huvudsakliga samhällspåverkan kommer genom EQT-fondernas portföljer har EQT ett stort fokus på att mäta och minska investeringarnas växthusutsläpp. En integrerad metod kring klimatfrågor ingår i EQT:s metod för ansvarsfulla investeringar och ägande, se EQT Playbook samt Hållbarhetskapitlet för mer information.

Detaljerade miljöupplysningar

Under 2020 uppgick EQT AB-koncernens absoluta växthusgasutsläpp till totalt 4 296 ton CO_2e, en minskning på 69 procent jämfört med 2019. Likt tidigare år härrör merparten av EQT:s utsläpp från affärsresor.

Minskningen beror främst på restriktionerna till följd av covid-19-pandemin, i synnerhet det minskade antalet affärsresor. Vidare har EQT fortsatt att investera i lokala och globala initiativ för att minska sin negativa miljöpåverkan, däribland förbättrade återvinningsprocesser och förbättrade videokonferenslösningar, vilket ledde till att nästan 146 000 (61 000) möten hölls via video 2020.

EQT AB-koncernens växthusgasutsläpp beräknas och rapporteras i enlighet med GHG-protokollet. Som en del av processen att anpassa sina klimatåtgärder i linje med vetenskapen, reviderade EQT under 2020 processerna och metoden för att redovisa växthusgasutsläpp för att anpassa dem till Science Based Targets initativets (SBTi) kriterier och Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) standards och samtidigt harmonisera metoden som används i EQT-fondernas portföljbolag. Detta inkluderade ett byte av kontrollansats från finansiell till operationell. Utsläppen inom Scope 1 och 2 under 2019, liksom för de kategorier inom Scope 3 som inte avser investeringar (1–14) räknades om och emissionsfaktorerna sågs över för att EQT skulle kunna använda 2019 och 2020 som basår för målen som sätts inom samtliga Scope. Insamling och bedömning av data har gjorts med hjälp av en extern rådgivare. Klimatupplysningarna för 2020 har också granskats av en extern revisor.

Upplysningarna om miljörelaterade data fortsätter på nästa sida.

Eftersom digitalisering är en kärnfråga för EQT, strävar bolaget efter att minska sin klimatpåverkan genom smart teknikanvändning. Beslutet att övergå till 100 procent molnbaserade lösningar i EQT:s verksamhet har, tack vare energieffektivitet, minskat energiförbrukningen för fysiska datacenter. Dessutom har datorerna återanvänds i allt högre grad av skolor genom ett initiativ för en cirkulär ekonomi.

EQT har åtagit sig till att sätta Science Based Targets och anpassa verksamheten till Parisavtalet och målet att begränsa uppvärmningen till långt under 2 grader Celsius jämfört med förindustriella nivåer. EQT kommer att använda Operational Control Approach och arbetar med att sätta upp mål under 2021 som även omfattar kategorin 15 inom Scope 3 – investeringar.

Växthusgasutsläpp uppdelat per källa och Scope

Växthusgaser per källa	2020	2020 andel av summa	2019 reviderad[1]	2019	2018
Energiförbrukning	288	7%	406	255	240
Affärsresor	3 490	81%	12 593	16 979	14 403
Flygresor	3 254	76%	12 113	16 623	14 131
Resor med bil, buss och tåg	85	2%	112	87	74
Hotell	151	3%	368	269	198
Kontorsrelaterade förbrukningsvaror	514	12%	760	138	129
Avfall	4	0%	3	2	2
Totalt – Marknadsbaserad	4 296	100%	13 761	17 374	14 775

Växthusgaser per Scope	2020	2020 andel av summa (marknads-baserad)	2019 reviderad	2019	2018
Scope 1	92	2%	128	0	0
Scope 2 – Marknadsbaserad	196	5%	277	0	0
Scope 2 – Platsbaserad	375		398	0	0
Scope 3	4 008	93%	13 356	17 374	14 798
Totalt – Marknadsbaserad	4 296	100%	13 761	17 374	14 798
Totalt – Platsbaserad	4 475		13 882	17 374	14 798

I enlighet med Operational Control Approach (operationell kontrollansats) delas EQT AB-koncernens utsläpp in i tre kategorier med följande fördelning:

Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)
Utsläpp från fasta förbränningsanläggningar (naturgas).

Indirekta utsläpp av västhusgaser (Scope 2)
Utsläpp från produktionen av inköpt el och fjärrvärme/kyla för ägda och hyrda kontor.

Övriga indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)
Alla andra utsläpp, inklusive indirekta utsläpp rörande uppvärmning/kylning och annan energiproduktion, affärsresor, kontorsrelaterade förbrukningsvaror och avfall ingår i de kategorier inom Scope 3 som inte avser investeringar.

[1] 2019 års siffror har räknats om för att anpassa de till SBTi-kriteria, se mer information på föregående sida.

En bedömning av EQT Credits inverkan på EQT:s totala växthusgasutsläpp visade ha en icke-väsentlig påverkan, därför har antalet inte justerats för försäljningen av EQT Credit 2020.

Siffrorna i tabeller och diagram uttrycks i ton koldioxidekvivalenter och summerar inte alltid exakt till totalen på grund av avrundning.

Kompensering av växthusgasutsläpp
EQT AB-koncernen strävar efter att bli koldioxidneutralt och kompenserar årligen för de växthusgasutsläpp som inte kan undvikas eller minskas. För år 2020 kompenserade EQT sina utsläpp genom att stötta en kombinerad portfölj av projekt, både mer banbrytande såsom biokol, och mer traditionella projekt.

Energiförbrukning

Energiförbrukning på EQT:s kontor 2020	Total förbrukning (MWh)	Intensitet (kWh per m²)
El	1 137	62
El från förnybara källor	*1 036*	*56*
El från icke-förnybara källor	*101*	*6*
Fjärrvärme	534	29
Fjärrkyl̈ning	236	13
Naturgas	453	25

Elcertifikat
EQT AB kontoren använder el från 100 procent förnybara källor[1], delvis som ett resultat av att EQT har fattat ett aktivt beslut att köpa elcertifikat (Energy Attribute Certificates, EACs) och gröna tariff-lösningar tillgängliga på några platser.

Ett elcertifikat, EAC, är en vara som styrker miljöpåståenden associerade med el som produceras av förnybara källor. Varje EAC är ett bevis för att 1 MWh förnybar energi har producerats och tillförts nätet, handlad eller konsumerad.

[1] Exkluderar fyra kontor i linje med RE100:s tekniska vägledning om väsentlighetströskel.

Affärsresor

EQT AB-koncernens medarbetares flygningar under 2020	Avstånd (pkm)
Kortdistansflyg (<500 km)	846 139
Medeldistansflyg (500–1 000 km)	4 283 509
Långdistansflyg (>1 000 km)	4 709 821

Diversity & Upskilling

S | ESG-övervägande: Socialt

För EQT innebär Diversity & Upskilling att attrahera och utveckla ett diversifierat EQT-team och nätverk i världsklass. Under året har förbättringar i rätt riktning visats, mot ambitionen inom det här området. I det här avsnittet beskrivs ytterligare policyer, processer och upplysningar om ämnen som är prioriterade för att attrahera de främsta talangerna och behålla och utveckla EQT:s medarbetare.

Mångfald och inkludering

EQT förespråkar lika möjligheter för alla samt att alla dimensioner av mångfald, såsom könstillhörighet, etnicitet, religion, ålder, nationalitet, sexuell läggning, utbildning och socioekonomisk bakgrund, är viktiga och att team som präglas av mångfald presterar bättre.

EQT:s engagemang inom frågor rörande mångfald, jämlikhet och inkludering samt en arbetsplats fri från trakasserier finns formaliserat i olika dokument såsom EQT:s Code of Business Conduct och EQT Diversity & No-Harassment Guidelines. I den sistnämnda anges ramarna för EQT:s värderingar och normer när det gäller mångfald, inkludering och bekämpning av trakasserier. EQT har byggt upp kvaliteten i redovisningsprocessen kring de här frågorna och en öppenhet för rapportering inom organisationen. Frågor kan ställas direkt till linjechefer/HR, genom EQT:s verktyg för medarbetarengagemang och genom whistleblowing-systemet. Genom verktyget för medarbetarengagemang ställs riktade frågor för att fånga upp eventuella olämpliga beteenden. EQT hanterar allt som uppfattas som olämpliga beteenden och arbetar även förebyggande med utbildningar i ämnet för att öka kunskaperna och medvetenheten bland alla medarbetare.

För att ytterliga driva på förändringarna inom området för mångfald och inkludering har EQT introducerat ett initiativ som går under namnet EQT WIN (Women's International Network). Det drivs av medarbetare och fokuserar på att attrahera fler kvinnor till EQT, behålla fler kvinnor bland medarbetararna samt implementera riktlinjer för att utveckla EQT:s inkluderande arbetsmiljö. Inom ramen för initiativet drivs ett mentorsprogram och det finns ett globalt nätverk av WIN-supportrar runt om i bolaget. Dessutom har EQT, för att säkerställa att bolaget är en flexibel och inkluderande arbetsplats för föräldrar, tagit fram Family Friendly Guidelines, ett särskilt stöd- och förmånspaket för att göra det möjligt för föräldrar att kombinera arbetsliv, karriär och familj. Det omfattar bland annat samma villkor för föräldraledighet oavsett könstillhörighet, ett planeringsverktyg och coachning inför föräldraledigheten, möjlighet till bidrag för hushållsnära tjänster, arbetsplats hemma, flexibla arbetstider och arbetstidsförkortning.

Under 2020 blev EQT även medlem i Out investors, en organisation med fokus på att göra direktinvesteringsbranschen mer välkomnande för LGBT+ (lesbiska, homosexuella, bisexuella, transexuella). EQT är också mitt uppe i arbetet med att utforma en Diversity, Equality & Inclusion-kommitté för att säkerställa en holistisk metod för det gemensamma målet kring jämlikhet, inklusive prioriteringen av etnisk tillhörighet och social rörlighet.

EQT:s åtagande om mångfald och inkludering berör inte bara den egna organisationen. För att inspirera till förändring i hela finansbranschen meddelade EQT under 2019 att teamen hos bolagets huvudsakliga rådgivare, såsom kommersiella, skatte-, juridiska och finansiella rådgivare, ska omfatta minst 25 procent av det underrepresenterade könet. EQT:s mål är att skapa en omfattande, långsiktig effekt inom branschen och förverkliga sitt uppdrag om att ha en positiv påverkan med allt bolaget gör. EQT samarbetar också med studentorganisationer, håller föreläsningar på universitet och erbjuder praktikantprogram, alltid med en vinkling mot mångfald och inkludering för att försäkra sig om att en bredare grupp intressenter blir inspirerade att söka sig till privatmarknaden.

För mer information om mångfald i EQT-fondernas portföljbolag, se Hållbarhetskapitlet.

Personlig utveckling, feedback och resultat

En huvudkomponent i EQT:s medarbetarstrategi är att stödja medarbetarna att förverkliga sin potential, genom utbildning, mentorskap och regelbunden feedback. Feedback är en viktig del av EQT:s företagskultur och koncernen arbetar med en strukturerad 360-graders feedback, samt daglig direkt feedback, för att utveckla och förbättra de individuella arbetsprestationerna. Det strukturerade feedbacksystemet säkerställer att alla medarbetare erbjuds regelbundna resultat- och karriärutvecklingssamtal.

Huvuddelen av medarbetarnas utveckling uppnås genom utbildning i det dagliga arbetet, där mer erfarna medarbetare lär upp nya talanger, ett system med "buddies" och mentorer samt en aktiv personalpolitik för att säkerställa en varierad exponering och möjligheter att lära sig nya saker, inklusive möjligheten att arbeta utomlands under en begränsad tid.

För att komplettera den dagliga utvecklingen har EQT sin interna EQT Academy som erbjuder utbildningar både i introduktionssyfte, för karriärutveckling och för personlig utveckling, se Medarbetar-kapitlet för mer information.

EQT Academy – Utbildning och utbildningskostnad per medarbetare 2020

Under 2020 hölls 14 utbildningar inom standardutbudet (nio under 2019). Dessutom erbjöds tre utbildningar som riktade sig till en bredare grupp (två under 2019).

Genomsnittlig utbildningskostnad per medarbetare uppgick till EUR 1 608. Eftersom utbildningarna under 2020 främst genomfördes online ledde det till en väsentlig minskad kostnad jämfört med 2019 (EUR 2 462).

Notera att EQT på grund av utbildningarnas art inte mäter genomsnittligt antal utbildningstimmar utan i stället utbildningstillfällen, obligatoriska och specialiserade, samt tillhörande kostnader som en indikation.

EQT AB-koncernen är en resultatdriven organisation inriktad på långsiktigt värdeskapande i linje med företagskulturen. Både teams och individers prestationer är viktiga, därför belönar EQT båda. Eftersom prestationerna är avgörande för EQT:s framgångar belönas större prestationer med högre ersättning. Alla medarbetare uppmanas att ta ansvar och bidra till EQT:s framgångar och belönas för innovativa idéer och samarbete.

Ersättningsfilosofin i praktiken

Rättvis och transparent grundersättning som granskas årligen mot en rad relevanta benchmarks av hög kvalitet.

Långsiktiga incitament och investeringsmöjligheter inklusive ett årligt aktieincitamentsprogram samt carried interest och co-investment schemes i samtliga fonder.

Totala incitament, kopplade till individens värdebidrag till bolaget.

Grundersättningen är anpassad till geografisk region och i linje med lokal praxis.

Högre prestationer belönas med högre ersättning – både genom en individuell multiplikatoreffekt för resultat i det årliga bonusprogrammet (som kan öka med upp till 2x målet) och möjligheten att tilldela ytterligare aktier till personer som tillför särskilt mycket värde till EQT-plattformen.

Möjligheten att lyfta fram högpresterande individer genom karriärstrukturen.

Medarbetare behålls genom karriärplanering för att identifiera framtida utvecklingsmöjligheter och genom rätt mix av långsiktiga incitament.

EQT tillämpar lokala löneramar för roller där det finns många personer på liknande befattningar. Det säkerställer ett opartiskt och meritbaserat program för lika löner. Det förekommer fortfarande löneskillnader mellan könen (se nästa sida), vilket beror på att EQT har fler kvinnor i juniora än seniora roller och på att EQT har en högre andel kvinnor i länder med lägre grundlöner. I samma land och på samma nivå förekommer det inga löneskillnader mellan könen.

Vidare kopplar EQT rörlig lön till den ESG-relaterade måluppfyllelsen vilken påverkar beslut om storleken på bonuspoolen för teamen. Även på individuell nivå ingår ESG-målen i kriterierna som utvärderas både för bonusberäkning och för resultat från aktieincitamentsprogram.

EQT följer marknadspraxis i de länder där verksamheten bedrivs, både i fråga om de förmåner som erbjuds och anställningstrygghet. EQT:s medarbetare har rätten och möjligheten att ansluta till en fackförening om de så önskar. EQT stödjer ILO:s kärnkonventioner och dess principer, däribland föreningsfrihet och förhandlingsrätt. EQT har ingått kollektivavtal i Frankrike, Italien och Spanien.

Medarbetarengagemang och välbefinnande

EQT följer upp medarbetarengagemang och medarbetares välbefinnande genom regelbundna undersökningar med hjälp av ett avancerat analysverktyg. De insikter som samlas in genom det verktyget bidrar med information till strategiska prioriteringar och gör det möjligt för cheferna att fatta bättre personalrelaterade beslut genom att spåra trender och upprätthålla anonyma, konfidentiella samtal med medarbetarna.

Medarbetarna är EQT:s främsta tillgång och EQT investerar därför både tid och pengar för att säkerställa långsiktigt hållbara resultat. Det uppnår bolaget genom att garantera en säker och balanserad arbetsmiljö, erbjuda monetärt stöd till fysiska aktiviteter, erbjuda organiserade fysiska aktiviteter under arbetstid samt under konferenser och genom att möjliggöra ett flexibelt arbetsschema. Med avseende på medarbetarnas mentala hälsa utgår EQT från en förebyggande och personligt anpassad metod med initiativet "My Mental Wealth", som ger alla medarbetare tillgång till en digital coachningsplattform och online-utbildningar för att hjälpa dem att bättre förstå sin egen mentala hälsa, bli mer medvetna om tidiga varningssignaler och bättre vårda sin mentala hälsa och bygga upp sin mentala motståndskraft. EQT lanserade också en serie workshops specifikt för chefer för att säkerställa att de är förberedda och vet vad de ska göra, både i det dagliga arbetet och när det behövs som mest. Vidare har EQT tagit fram en lista för nödsituationer med externa organisationer för samtliga geografiska områden där EQT har kontor för att försäkra sig om att medarbetarna kan få professionell hjälp och medicinsk vård när det behövs. Att ta upp det sociala stigmat kring mental ohälsa har högsta prioritet och därför uppmuntrar EQT fortlöpande till ett öppet samtal kring den mentala hälsan på arbetsplatsen.

Detaljerade medarbetarupplysningar

I princip är samtliga medarbetare fast anställda och arbetar heltid. Deltid är ofta kopplat till föräldraledighet och inte till anställningsavtalet. EQT:s medarbetare står för huvuddelen av de aktiviteter som genomförs.

EQT redovisar heltidsanställda med hjälp av två mått, FTE+ som inkluderar heltidsanställda och konsulter på plats, samt FTE. För en del av måttet baseras vissa data på antalet FTE.

Medarbetarnas fördelning

Medarbetare fördelat på kategori och könstillhörighet	2020	2019	2018
Total, i slutet på året	710	665	567
Per kategori			
Investeringsrådgivare	284	254	230
Övriga	426	411	337
Fördelat på kön			
Kvinnor, %	45	44	44
Män, %	55	56	56

Medarbetare fördelat på region	2020	2019	2018
Asien-Stillahavsområdet	58	46	41
Norden	297	232	264
Nordamerika	71	69	58
Storbritannien	78	70	51
Övriga Europa	206	199	164

Medarbetare fördelat på könstillhörighet, ålder och senioritet[1], %	2020	2019	2018
Investeringsrådgivare	283	254	235
Kvinnor	21	16	15
Män	79	84	85
Under 30 år	31	28	29
30–50 år	64	67	67
Över 50 år	5	5	4
Partner[2], % kvinnor	3	2	4
Managing Director and Director, % kvinnor	14	13	13
Vice President och Associate, % kvinnor	32	24	22
Övrigt	371	352	313
Kvinnor	63	65	72
Män	37	35	28
Under 30 år	24	22	27
30–50 år	69	70	67
Över 50 år	7	8	6

[1] Tabellen ovan utesluter konsulter på plats och baseras på antal medarbetare.

[2] Hänvisar till Partners bland investeringsrådgivare, inte totalt (se även Medarbetar-kapitlet).

Måtten för medarbetarna avser FTE+ såvida inget annat anges och summeras inte alltid exakt på grund av avrundning. För nyckeltal för medarbetare, se även Medarbetar-kapitlet.

Nyanställningar och personalomsättning

Rekrytering av medarbetare, %	2020	2019	2018
Fördelat på kön			
Kvinnor	46	41	57
Män	54	58	43
Fördelat på region			
Asien-Stillahavsområdet	17	6	9
Norden	32	43	33
Nordamerika	8	11	14
Storbritannien	17	25	10
Övriga Europa	27	15	26
Fördelat på åldersgrupp			
Under 30 år	48	46	50
30–50 år	48	51	48
Över 50 år	5	4	2

Personalomsättning, %	2020	2019	2018
Total	10	12	11
Fördelat på kön			
Kvinnor	14	14	15
Män	8	9	9
Fördelat på region			
Asien-Stillahavsområdet	15	13	13
Norden	10	11	9
Nordamerika	12	12	17
Storbritannien	18	6	17
Övriga Europa	7	12	8
Fördelat på åldersgrupp			
Under 30 år	5	11	10
30–50 år	12	11	11
Över 50 år	16	8	15

Vd lönekvot

Vd jämfört med FTE	2020	2019	2018
Vd lönekvot[1)]	2,4	2,7	3,0

[1)] Vd, total ersättning jämfört med genomsnittlig ersättning till FTE.

Lönekvot, kön

Män jämfört med kvinnor[2)]	2020	2019	2018
Investeringsrådgivare	1,5	1,4	1,3
Övriga	1,8	2,0	2,1

[2)] Genomsnittlig total ersättning till FTE, se föregående sida för en förklaring.

Föräldraledighet

Antal veckor	2020	2019	2018
Föräldraledighet, totalt antal veckor	877	753	611
Kvinnor % av total	74	86	79
Män % av total	26	14	21

Sjukfrånvaro

Rapporterad sjukfrånvaro	2020	2019	2018
Total sjukfrånvaro i % av antalet arbetade timmar	0,3	0,8	0,5
Kvinnor % av total	82	79	96
Män % av total	18	21	2

Måtten för medarbetarna avser FTE+ såvida inget annat anges och summeras inte alltid exakt på grund av avrundning.
För nyckeltal för medarbetare, se även sidan 37.

Transparency & Accountability

G | ESG-övervägande: Bolagsstyrning

För EQT utgör Transparency & Accountability förutsättningarna för god affärssed. Under 2020 har inga väsentliga överträdelser identifierats eller rapporterats, och arbete har pågått för att öka transparensen gentemot intressenterna. Detta avsnitt innehåller ytterligare policyer, processer och upplysningar om hållbarhetsfrågor som bidrar till att skapa och upprätthålla förtroende.

En hörnsten i arbetet med att bygga förtroende bland EQT:s olika intressenter är genom öppen kommunikation och transparens. EQT vill att bolagets olika intressenter ska kunna bilda sig en balanserad och rättvisande bild av EQT och har därför för avsikt att förse dem med korrekt, relevant och tillförlitlig information vid rätt tidpunkt. EQT offentliggör diverse policyer och rapporter på sin webbplats, bland annat sin Code of Business Conduct, EQT Responsible Investment & Ownership Policy, RI Transparency Reports, Climate Transparency Reports samt övrig relevant hållbarhetsinformation.

Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

EQT publicerar ännu inte en heltäckande rapport i enlighet med rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Års- och hållbarhetsredovisningen innehåller i viss utsträckning sådan information som krävs av TCFD. TCFD-relaterad information återfinns under följande avsnitt:

Bolagsstyrningsrelaterade upplysningar	i Hållbarhetsstyrning och resultat (sidan 146)
Strategirelaterade upplysningar	i Hållbarhetsrisker (sidan 83) och Clean & Conscious (sidan 150)
Upplysningar om **Riskhantering**	i Hållbarhetsrisker (sidan 83) och Hållbarhetsstyrning och resultat (sidan 146)
Upplysningar om **mätetal och mål**	i Mot våra mål (sidan 16), En renare och svalare morgondag (sidan 65) och Clean & Conscious (sidorna 150–151).

EQT följer utvecklingen av EU:s handlingsplan för hållbar finansiering och EU-taxonomin uppmärksamt. Mer information finns på EQT:s webbplats.

Code of Business Conduct

EQT:s Code of Business Conduct ("EQT Code") beskriver de värderingar, etiska principer och standarder som styr hur EQT bedriver sin verksamhet. EQT Code är avsedd att vägleda både EQT som företag och dess medarbetare i utförandet av arbetsuppgifter och beslutsfattande. I koden finns de standarder som EQT utgår ifrån och som ska prägla synen på bolaget bland intressenterna, däribland portföljbolagen. Utöver att följa EQT Code och andra policyer strävar EQT efter att följa samtliga tillämpliga lagar och förordningar i alla de länder där EQT bedriver verksamhet.

Intressekonflikter

En av EQT:s huvuduppgifter är att skydda fondinvesterarnas intressen. Detta ansvar omfattar att säkerställa att det finns lämpliga system och kontroller för att identifiera, redovisa, förebygga och hantera intressekonflikter som kan uppstå.

EQT har en kommitté för intressekonflikter som är ansvarig för att bedöma rapporterade, väsentliga intressekonflikter och att ge råd om vilka steg som bör följas efter att en väsentlig intressekonflikt har identifierats inom EQT.

När en potentiell konflikt har identifierats måste fondförvaltaren meddela det under ett styrelsemöte och säkerställa att konflikten blir löst på ett rättvist sätt, inom rimlig tid och med beaktande av fondinvesterarens/-nas intressen. För att minimera en potentiell konflikt kan fondförvaltaren eller General Partner bland annat bestämma att styrelsen ska delas upp, hålla vissa personer utanför beslutet, bedöma affärens placeringar och storlek och/eller kräva bevis på att transaktionen kommer att genomföras på marknadsmässiga villkor. Om inte fondförvaltaren eller General Partner kan lösa konflikten på egen hand kan den lyftas till EQT:s kommitté för intressekonflikter. Vidare har varje EQT-fond sin egen kommitté för investerare för vilken vissa frågeställningar kring konflikter läggs fram för granskning. En intressekonflikt kan också uppstå när en EQT-representants personliga ansvar, intressen och/eller relationer inkräktar på, eller uppfattas som att de inkräktar på, det professionella ansvaret, intressen och/eller relationer (inklusive EQT:s intressen och/eller en EQT-medarbetares skyldigheter eller respektive roll på EQT). För detta ändamål har ett ramverk för styrande dokumentation och arbetssätt fastställts i syfte att hantera potentiella risker och händelser som är relevanta för hanteringen av konflikter inom EQT.

Motverkan av bestickning, korruption och penningtvätt

EQT gör sitt yttersta för att främja en kultur med hög affärsetik och integritet.

EQT har ett compliance-program för motverkan av bestickning och korruption (Anti-Bribery & Corruption) i syfte att förebygga och upptäcka bestickning och relaterade aktiviteter. Detta minskar EQT:s risk för skadeståndsskyldighet på grund av olämpligt uppförande, vilket upprätthåller förtroendet för bolaget. Oavsett utformning är ingen policy och inget arbetssätt i sig nog för att garantera upptäckt och förbyggande av all korruption och bestickning.

EQT har också ett program för bekämpning av penningtvätt (Anti-Money Laundering, AML) som omfattar policyer och arbetssätt utformade för att förebygga och upptäcka penningtvätt och relaterade aktiviteter. 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).

Alla medarbetare på EQT ska genomföra utbildning både vad gäller motverkande av bestickning och korruption samt penningtvätt (Anti-Bribery & Corruption and Anti-Money Laundering) för att säkerställa att de är medvetna om risker, krav och konsekvenser. EQT hanterar sin utbildning på tvåårsbasis, där bolaget vartannat år fokuserar på Anti-Bribery & Corruption och vartannat år på Anti-Money Laundering. Vissa regioner och länder har oftare utbildningstillfällen och/eller med större fördjupning i enlighet med lokala regulatoriska krav. Alla

medarbetare fick utbildning i Anti-Bribery & Corruption i form av interaktiv IT-baserad utbildning (e-learning) under 2020. Utbildningen är obligatorisk för alla medarbetare inklusive koncernledning och konsulter. Om en medarbetare inte utför eller får godkänt på utbildningen lyfts frågan till den berörda medarbetarens/konsultens chef.

Bekräftade fall av korruption och åtgärder vidtagna under 2020

Under redovisningsperioden förekom inga bekräftade fall av korruption och inga medarbetare sades upp eller blev föremål för disciplinära åtgärder till följd av korruption.

Alla medarbetare fick utbildning i Anti-Bribery & Corruption i form av interaktiv IT-baserad utbildning (e-learning).

Whistleblowing

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 som berör någon annan intressent. EQT förväntar sig att medarbetarna lever upp till EQT:s etiska standards och visselblåser om de upplever något inom EQT som inte sker i enlighet med efterlevnad av lagar, föreskrifter, regleringar eller interna policyer. EQT tillhandahåller en anonym whistleblowing-kanal för medarbetare och andra.

Ansvarsfull marknadsföring

Marknadsföring av alternativa investeringsfonder, såsom EQT-fonderna, lyder vanligtvis under legala och regulatoriska restriktioner i alla större jurisdiktioner, som varierar beroende på jurisdiktion och typ av investering. EQT har en global, väl diversifierad investerarbas som utgörs av institutionella och andra professionella investerare.

All marknadsföring gällande innehav i en EQT-fond kommer uteslutande att utgå från "private placement" till på förhand utvalda investerare, med hänsyn tagen till de specifika krav som är relevanta för en viss jurisdiktion och/eller fondinvesterare. Följaktligen lägger inte EQT fram några erbjudanden till allmänheten om innehav i EQT-fonderna och lyder under vissa restriktioner gällande offentliggörande av information avseende fonderna vid kapitalanskaffning.

Avvikelser gällande marknadskommunikation 2020

Under redovisningsperioden har inga förekomster av bristande efterlevnad av regler eller frivilliga koder gällande marknadsföringsaktiviteter som har resulterat i böter eller icke-monetära sanktioner från behöriga myndigheter identifierats.

Mänskliga rättigheter

EQT:s direkta risk när det gäller mänskliga rättigheter är kopplad till dess medarbetare, och om bolaget inte lever upp till sina åtaganden rörande mångfald, inkludering och en arbetsplats fri från trakasserier. EQT efterlever internationella konventioner om mänskliga rättigheter och bolagets åtagande är formaliserat i policyer såsom EQT:s Code of Business Conduct och EQT Diversity & No-Harassment Guidelines. Dessa riktlinjer beskriver ramarna för EQT:s värderingar och normer när det gäller mångfald, inkludering och bekämpning av trakasserier och ger information om whistleblowing-processen. För att skydda organisationen och på ett effektivt sätt bidra till att bekämpa spridningen av sexuella övergrepp mot barn har EQT installerat NetClean Proactive.

EQT:s största påverkan och risk är emellertid indirekt genom leverantörskedjor och viktigast av allt, genom EQT-fondernas portföljbolag. EQT har därför som avsikt att främja sunda etiska normer bland EQT-fondernas portföljbolag. EQT:s ESG-standarder, vilka beskrivs i policyn för ansvarsfulla investeringar och ägande (EQT RI&O Policy) omfattar aspekter kring mänskliga rättigheter och barns rättigheter, och portföljbolagen uppmanas att årligen bekräfta att de står bakom principerna i FN:s Global Compact (även om de inte formellt har undertecknat dem). Samtliga EQT-fondernas portföljbolag som hittills har genomfört EQT:s årliga uppföljningsprocess för 2020 har bekräftat att de följer dessa principer.

EQT:s leverantörer granskas i förhållande till sanktionslistor, med tillämpning av Refinitiv World-Check. I Storbritannien beskriver Modern Slavery Statement EQT:s riktlinjer för att bekämpa modernt slaveri.

Informationssäkerhet och kundintegritet

I dag är hela EQT-koncernens verksamhetskritiska infrastruktur molnbaserad och huvudleverantörer uppfyller de högsta säkerhetsstandarderna på respektive område (ISO27001, SOC2 m.fl.). Löpande program med tester av anti-phishing (7 under 2020) och intrångstester görs för att skapa intern medvetenhet och säkerställa hög motståndskraft mot cyberattacker.

EQT värdesätter datasekretess och utför dataskyddskontroller och regelbundna tester av IT-miljön. Exempel på skyddsåtgärder är åtskillnad av ansvar och en väldefinierad hantering av användaråtkomst genom tillämpning av principen om minsta möjliga åtkomst som krävs för det egna ansvarsområdet.

Dokumenterade klagomål gällande brott mot kunders integritet och förlust av kunddata 2020

Under redovisningsperioden identifierades inga dokumenterade klagomål gällande brott mot kunders integritet och förlust av kunddata.

Skatt

EQT AB-koncernens åtagande när det gäller ansvarsfulla investeringar och ägande för att upprätthålla intressenternas förtroende omfattar också det sätt på vilket bolaget hanterar sina skatteangelägenheter. EQT:s skattestrategi, tillämplig på EQT-koncernnivå, är helt i linje med EQT:s affärsstrategi. Beslutsfattande i skattefrågor ska hanteras mot bakgrund av EQT:s kommersiella mål och långsiktigt hållbara beteende.

EQT har som mål att alltid följa skattelagar och regler när det gäller skatt i alla länder där bolaget har verksamhet och för dialog med skattemyndigheterna i ett flertal jurisdiktioner. För att möta nya krav i en ständigt föränderlig skattemiljö har EQT utvecklat en skattepolicy som styr hur EQT hanterar skatt på alla nivåer.

Skatteutvecklingen övervakas av EQT:s Tax & Structuring team, med stöd av ansedda skatterådgivare på centrala och lokala nivåer. Detta säkerställer att nya skatteregler och tolkningar kommer i EQT:s fokus och hanteras på ett effektivt sätt.

Skattefrågorna spelar en viktig roll i EQT:s strategi för att omvandla bra företag till att bli välfungerande, hållbara företag. Det innebär bland annat att ta hänsyn till den påverkan som verksamheten har på de samhällen där verksamheten bedrivs. EQT är medvetna om att även om företag har ett ansvar för att hantera alla sina kostnader inklusive skatter, så är beskattning ett av de områden där företag kan bidra till utveckling av lokalsamhällena i vilka de verkar.

EQT anser att oacceptabla skatteplaneringsåtgärder kan minska förtroendet för EQT och för portföljbolagen i EQT-fonderna, samt i sin tur skada anseendet och på lång sikt förutsättningarna för att kunna bedriva verksamheten. Av denna anledning anser EQT att aggressiva och utnyttjande metoder på skatteområdet är kontraproduktivt i förhållande till EQT:s långsiktiga strategi.

EQT-fonderna etableras och förvaltas på ett sätt som kräver operativ effektivitet, långsiktiga krav på hållbarhet och kommersiella överväganden för EQT:s fondinvesterare. EQT förväntar sig att alla investerare i EQT-fonderna betalar skatt på avkastning och vinster från EQT-fonderna i enlighet med gällande skattelagstiftning i den jurisdiktion där fondinvesteraren är bosatt.

Innovation & Partnership

För EQT innebär Innovation & Partnership att dra nytta av kraften hos digitaliseringen/AI och partnerskap. EQT har fortsatt att utvärdera och bidra till olika initiativ under året. Ett sådant initiativ är FN:s utvecklingsprograms (UNDPs) SDG Impact initiativ, där EQT medverkat i konsultationerna och även deltagit i ett pilotprojekt för att testa SDG Impacts impact practice standards inom ett affärsområde. Ett annat exempel är EQT:s deltagande i konsortiet Net Positive Nordics som leds av The Upright Project, som erbjöd intressanta insikter om hur "big data" och AI-modeller kan bedöma påverkan från EQT-fondernas portföljbolag. Studien belyste de netto-positiva profilerna av några av EQT- fonderna, en stark signal i enlighet med EQT:s syfte.

Samarbeten och medlemskap i urval

Samarbeten

- **Invest Europe** – styrelseledamot, ordförande i Global Private Equity Platform, medlem i Responsible Investment Roundtable.
- **DVCA** – medlem, Danish Venture Capital and Private Equity Association.
- **FVCA** – medlem, Finnish Venture Capital Association.
- **NVCA** – medlem, Norwegian Venture Capital & Private Equity Association.
- **SVCA** – medlem, Swedish Private Equity and Venture Capital Industry Association.
- **Handelshögskolan i Stockholm** – sponsor av J&M Wallenberg Chair in Innovative and Sustainable Business.
- **World Economic Forum** – deltagare i tankesmedjan för att skapa ett effektivt ESG-ekosystem
- **SDG Impact** – deltar med branschkollegor i pilotutvärderingen av initiativet SDG Impact som stöds av FN:s utvecklingsprogram SDG Impact initiative

Medlemskap

- **Principles for Responsible Investments (PRI)** – medlem och del av Corporate Reporting Reference Group, som arbetar för att ta fram ett globalt, standardiserat och jämförbart rapporteringssystem.
- **FCLT Global initiative** – medlem i den ideella organisationen FCLT Global som bedriver forskning, utvecklar verktyg samt uppmuntrar långsiktiga investeringar.
- **BSR** – medlem i BSR, ett globalt ideellt affärsnätverk och konsultverksamhet med inriktning mot hållbarhet.
- **Level 20** – medlem av den ideella organisationen Level 20, som har utvecklats kring en gemensam vision om att förbättra jämställdheten i private equity-branschen. EQT har varit aktivt i lanseringen i Norden.
- **Out Investors** – medlem av Out Investors, ett LGBT+ (lesbiska, homosexuella, bisexuella, transexuella) nätverk med syftet att göra branschen för direktinvesteringar mer välkomnande för LGBT+ medarbetare.

Sociala investeringar och donerингar

- **EQT Foundation** – EQT Foundation driver EQT AB-koncernens globala välgörenhetsarbete. EQT Foundation präglas av EQT:s strävan att ha en positiv påverkan i allt bolaget gör och verkar för att bevara ett tydligt samband med EQT:s affärsmodell, syfte och vision. EQT Foundation, som drivs som en oberoende stiftelse, erhöll ungefär en procent av aktierna vid EQT AB:s börsintroduktion, en donering via SEP Holdings BV och individuella Partners på EQT. Donationen säkerställde regelbundna intäkter till EQT Foundation och lade grunden till kapitalet i stiftelsen.
- **Trine** – sedan 2018 har EQT investerat i solpanelsföretag med verksamhet i utvecklingsländer, genom att använda TRINEs inköpsexpertis och crowdfunding-plattform.
- **Door Step School** – Door Step School är en ideell organisation som erbjuder undervisningsstöd till barn i Mumbais slumområden. Genom årliga donationer från EQT samt medarbetarnas engagemang har Door Step School blivit en integrerad del av företagskulturen. Detta var det första välgörenhetsinitiativ där organisation gick samman med andra för att ha en positiv påverkan.

GRI-index

Allmänna GRI-upplysningar		Sida	Kommentar
GRI 102: Allmänna upplysningar 2016			
Organisationsprofil			
102-1	Organisationens namn	77, 89	
102-2	Aktiviteter, varumärken, produkter och tjänster	2–3	
102-3	Lokalisering av huvudkontor	77, 89	
102-4	Länder där organisationen är verksam	3	
102-5	Ägarstruktur och juridisk form	77–78, 89, 162–164	
102-6	Marknadsnärvaro	3, 21–22	
102-7	Organisationens storlek	3, 21–22, 36–38, 85–86	
102-8	Information om anställda och andra arbetare	36–38, 152–154	
102-9	Leverantörskedjan	55–57, 149, 155–157	
102-10	Väsentliga förändringar i organisationen och dess leverantörskedja	5–6, 21–22, 162–164	
102-11	Försiktighetsprincipens tillämpning	55–57, 81–84	
102-12	Externa stadgar, principer och initiativ	158	
102-13	Medlemskap i organisationer	158	
Strategi			
102-14	Kommentar från senior beslutsfattare	7–9, 134	
Etik och integritet			
102-16	Värderingar, principer, standarder och normer gällande uppförande	2, 146–148, 134, 155–157	
Bolagsstyrning			
102-18	Struktur för bolagsstyrning	149, 134–136, 139–140, 143–144	
102-25	Intressekonflikter	114, 134, 155–157	
102-38	Årliga totala kompensationsförhållandet	154	

Allmänna GRI-upplysningar		Sida	Kommentar
GRI 102: Allmänna upplysningar 2016			
Intressentdialoger			
102-40	Lista på intressentgrupper	147	
102-41	Överenskommelser om kollektiva förhandlingar	153	
102-42	Identifiering och urval av intressenter	145–148	
102-43	Metoder för samarbeten med intressenter	145–148	
102-44	Viktiga frågor och angelägenheter som lyfts fram	145–148	
Redovisningsmetod			
102-45	Enheter inkluderade i den konsoliderade finansiella redovisningen	89, 115–117	
102-46	Fastställning av redovisningens innehåll och ämnesbegränsningar	145	
102-47	Lista på väsentliga frågor	148	
102-48	Förändrad information	89–90, 151	På grund av SBTi-åtagandet har EQT räknat om växthusgasutsläppen för 2019.
102-49	Ändrade redovisningsprinciper	145, 148	Inga signifikanta förändringar från tidigare rapporteringsperiod har skett av väsentliga frågor eller avgränsningar.
102-50	Redovisningsperiod	145	Årlig.
102-51	Datum för senaste redovisning	159	3 april 2020.
102-52	Redovisningscykel	145	
102-53	Kontaktperson för frågor gällande redovisningen	159	Julia Wikmark, Sustainability Group Director på EQT, julia.wikmark@eqt-partners.com.
102-54	Uttalande om att redovisningen följer GRI:s standarder	145	
102-55	GRI-index	159–160	
102-56	Externt bestyrkande	145, 161	
Styrning			
103-1	Beskrivning av väsentliga frågor och dess avgränsningar	145–148	

Allmänna GRI-upplysningar		Sida	Kommentar
GRI 102: Allmänna upplysningar 2016			
102-2	Hållbarhetsstyrning och dess komponenter	12, 16, 55–57, 145–146, 149	
102-3	Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	55–57, 146–149	

Specifika GRI-upplysningar		Sida	Kommentar
Syfte: att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan			
GRI 201: Ekonomiskt resultat 2016			
201-1	Genererat och distribuerat direkt ekonomiskt värde	149	
GRI 203: Indirekt ekonomisk påverkan 2016			
203-2	Betydande indirekta ekonomiska effekter	15–16, 18, 55–57, 64, 66, 70–71, 149	
Ansvarsfulla investeringar och ägarstruktur			
EQT 1	Ansvarsfulla investeringar och ägarstruktur i EQT-fonderna	55–57, 149	
Clean & Conscious			
GRI 302: Energi 2016			
302-1	Energianvändning inom den egna organisationen	65, 151	
302-3	Energiintensitet	151	
GRI 305: Utsläpp 2016			
305-1	Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)	151	
305-2	Indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)	151	
305-3	Övriga indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)	151	
305-4	Utsläppsintensitet av växthusgaser	65, 151	
Diversity & Upskilling			
GRI 401: Anställning 2016			
401-1	Nyanställningar och personalomsättning	6, 15, 37, 154	
401-3	Föräldraledighet	154	EQT rapporterar antalet veckor uttagen föräldraledighet, per kön och information kring våra familjevänliga riktlinjer, Family Friendly Guidelines.

Specifika GRI-upplysningar		Sida	Kommentar
GRI 403: Arbetsmiljö, hälsa och säkerhet 2018			
403-10	Arbetsrelaterad ohälsa	154	
GRI 404: Träning och utbildning 2016			
404-1	Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd	37, 39, 152–153	EQT rapporterar information kring EQT Academy och genomsnittlig utbildningskostnad per medarbetare.
404-3	Andel av anställda som får regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärutveckling	39, 152	Den strukturerade 360-graders feedbacken säkerställer att alla medarbetare erbjuds regelbunden prestation- och karriärutveckling.
GRI 405: Mångfald och lika möjligheter 2016			
405-1	Mångfald i ledningar och bland medarbetare	6, 36–38, 137–142, 153	
405-2	Förhållandet mellan kvinnors och mäns grundlön och ersättningar	153–154	
Transparency & Accountability			
GRI 205: Anti-korruption 2016			
205-2	Utbildning och kommunikation av organisationens policyer och arbetssätt avseende motverkan mot korruption	155	
GRI 207: Skatt 2019			
207-1	Skattemetod	156–157	
207-2	Skattestyrning, kontroll samt riskhantering	104, 146, 154, 156–157	
GRI 417: Marknadsföring och märkning 2016			
417-3	Avvikelser gällande marknadskommunikation	156	
GRI 418: Kundintegritet 2016			
418-1	Dokumenterade klagomål gällande brott mot kunders integritet och förlust av kunddata	156	
Innovation och partnerskap			
EQT-2	Samarbeten i urval	158	

Revisors rapport över översiktlig granskning av EQT ABs hållbarhetsredovisning samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

To EQT AB (publ)

Inledning
Vi har fått i uppdrag av styrelsen i EQT AB (publ) att översiktligt granska EQT ABs hållbarhetsredovisning för år 2020. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens och den lagstadgade hållbarhetsrapportens omfattning på sidan 145 i detta dokument.

Styrelsens och företagsledningens ansvar
Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen inklusive den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med tillämpliga kriterier respektive årsredovisningslagen. Kriterierna framgår på sidan 145 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 fel.

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. 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 ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. 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 företagsledningen 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 ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

En lagstadgad hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 23 mars 2021
KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

Karin Sivertsson
Specialistmedlem i FAR

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 95% 2020. Motsvarande avkastning sedan noteringen uppgick till 218%.[1]

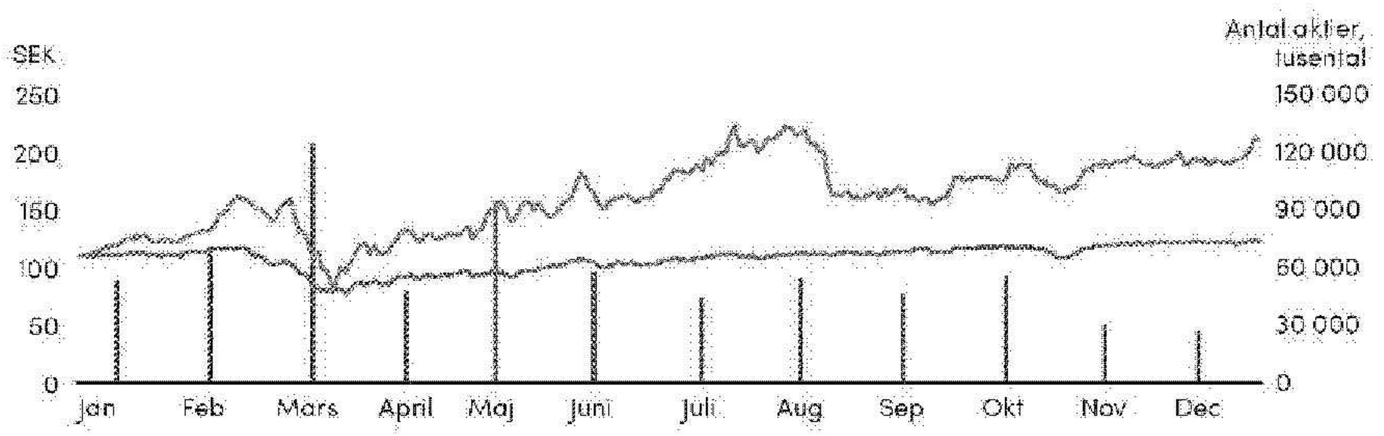
Aktiens utveckling och handel

Sedan noteringen av EQT AB:s aktie (ticker: EQT) på Nasdaq Stockholm den 24 september 2019 och fram till den sista handelsdagen den 30 december 2020 levererade aktien en avkastning på 214 procent. Nasdaq Stockholm PI uppvisade en avkastning på 24 procent under samma period. Per den sista handelsdagen den 30 december 2020 stängde aktiekursen på SEK 210,4, att jämföra med första avslut den 2 januari 2020 om SEK 109,2, motsvarande en ökning av aktiekursen med 92,7 procent. Per den 31 december 2020 har EQT AB 952 983 900 stamaktier noterade på Nasdaq Stockholm. Utöver stamaktierna var 8 663 490 C-aktier, som en del av EQT Aktieprogram, utestående per den 31 december 2020. Vid årets utgång var det totala antalet utestående aktier 961 647 390.

Under 2020 handlades 372 miljoner EQT-aktier på Nasdaq Stockholm, motsvarande ett handelsvärde på SEK 56,0 miljarder under perioden. Den handlade volymen för samtliga handelsplatser tillsammans uppgick till 690 miljoner aktier, motsvarande ett värde på SEK 104,3 miljarder. I genomsnitt handlades 2,7 miljoner EQT-aktier dagligen. Omsättningsgraden för EQT uppgick till 67,9 procent från första handelsdagen till den sista under perioden.

[1] Per den 30 december 2020.

Aktiekurs och handel



EQT OMX Stockholm PI Antal omsatta aktier per månad, tusental

Källa: Bloomberg Finance L.P./Fidessa

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]	3,5
Resultat per aktie före utspädning (SEK)[1]	3,0
Aktiekurs vid årets början (SEK)	109,2
Aktiekurs vid årets slut (SEK)	210,4
Årslägsta (SEK)[2]	79,0
Årshögsta (SEK)[2]	222,4
Beta	1,5
Volatilitet, årsbasis (%)	62,2
Omsättningsgrad (%)[3]	67,9
Genomsnittlig daglig volym	2 736 310
Kvotvärde (SEK)	0,10
Antal utestående aktier (SEK)	961 647 390
Marknadsvärde[4] (MSEK)	202 331

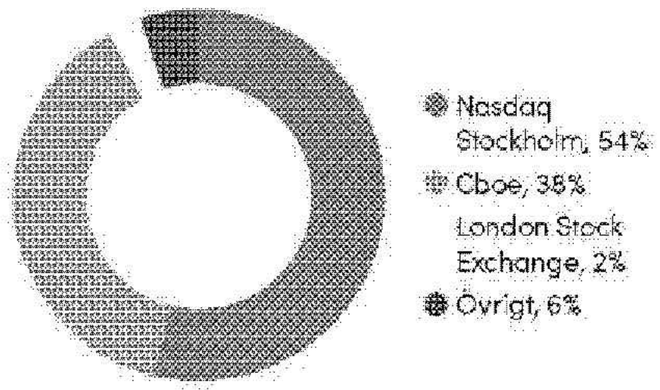
[1] Ovanstående justerade finansiella tal är alternativa nyckeltal (APM) för EQT AB-koncernen. För en fullständig avstämning se sidan 165. Med tillämpning av en kurs EUR/SEK vid årets utgång om 10,037.

[2] Per handelsdagens stängningskurs.

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

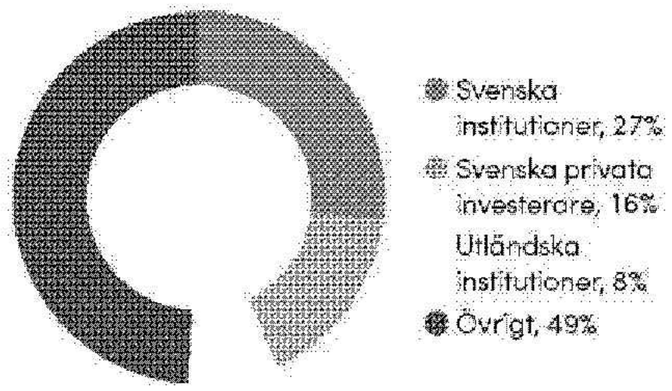
[4] Baserat på det totala antalet stamaktier och C-aktier per den 31 december 2020.

Handel per marknadsplats, 2020 (%)

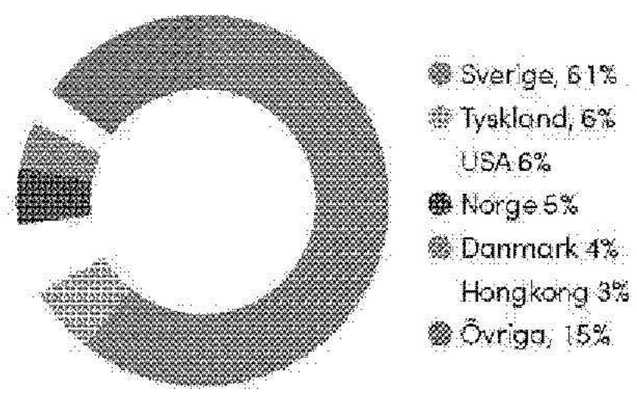


Källa: Fidessa

Aktieägarnas fördelning per ägartyp, per den 31 december 2020 (% av kapital)



Aktieägarnas geografiska fördelning, per den 31 december 2020 (% av kapital)



Källa: Monitor

De 25 största aktieägarna i EQT

Aktieägare	Antal stamaktier	Antal C-aktier	Aktie-kapitel (%)	Röster (%)
Investor AB[1]	174 288 016		18,1	18,3
Bark Partners AB[2]	146 779 092		15,3	15,4
Lennart Blecher[3]	32 448 395		3,4	3,4
Christian Sinding[4]	31 241 385		3,2	3,3
Marcus Brennecke	31 192 436		3,2	3,3
Caspar Callerström	30 429 355		3,2	3,2
Fredrik Åttling	28 678 559		3,0	3,0
Morten Hummelmose[5]	26 693 904		2,8	2,8
Andreas Huber	25 003 371		2,6	2,6
Jan Ståhlberg	24 722 070		2,6	2,6
Stefan Glevén	21 975 157		2,3	2,3
Kristiaan Nieuwenburg	16 573 877		1,7	1,7
Anders Misund[6]	15 432 100		1,6	1,6
Paul De Rome	13 773 124		1,4	1,4
Alecta pensionsförsäkring	13 172 000		1,4	1,4
Klumpen HB	12 904 000		1,3	1,4
Capital Group	12 266 602		1,3	1,3
Åsa Christina Riisberg	11 862 717		1,2	1,2
Stiftelsen EQT Foundation	9 529 840		1,0	1,0
Wellington Management	9 226 981		1,0	1,0
BlackRock	7 613 159		0,8	0,8
Handelsbanken Fonder	6 723 702		0,7	0,7
AMF Pension och AMF Fonder	6 593 010		0,7	0,7
Singapores regering (GIC)	6 335 135		0,7	0,7
Conni Jonsson[7]	6 026 336		0,6	0,6
Summa 25 största	**721 504 323**		**75,0**	**75,6**
Övriga	231 479 577	8 663 490	25,0	24,4
Summa	**952 983 900**	**8 663 490**	**100,0**	**100,0**
Aktier som ägs av EQT		8 298 084	0,9	0,1

[1] Investor AB innehar aktier indirekt.

[2] Indirekt kontrollerade av Conni Jonsson, Thomas Von Koch, Harry Klagsbrun och Per Franzén.

[3] Lennart Blecher innehar aktier direkt och indirekt.

[4] Christian Sinding innehar aktier indirekt.

[5] Morten Hummelmose innehar aktier indirekt.

[6] Anders Misund innehar aktier indirekt.

[7] Conni Jonsson innehar aktier indirekt.

Aktiekapitalets utveckling

		Antal aktier						Aktiekapital (SEK)	
Datum	Händelse	Förändring i antalet pre-ferensaktier	Förändring i antalet stamaktier	Förändring i antalet C-aktier	Antal prefe-rensaktier efter trans-aktionen	Antal stamaktier efter trans-aktionen	Antal C-aktier efter trans-aktionen	Förändring	Summa
2017-03-08	Aktieemission[1]	4 900	–	–	4 900	6 172 840	–	49,00	61 777,40
2018-03-02	Aktieemission[1]	1 500	–	–	6 400	6 172 840	–	15,00	61 792,40
2019-01-18	Minskning av aktiekapitalet[2]	-200	–	–	6 200	6 172 840	–	-2,00	61 790,40
2019-01-25	Aktieemission[3]	–	209 475	–	6 200	6 382 315	–	2 094,75	63 885,15
2019-01-25	Aktieemission[4]	–	894 130	–	6 200	7 276 445	–	8 941,30	72 826,45
2019-01-25	Aktieemission[5]	–	4 120 370	–	6 200	11 396 815	–	41 203,70	114 030,15
2019-04-23	Aktieemission[6]	–	404 376	–	6 200	11 801 191	–	4 043,76	118 073,91
2019-04-30	Aktieemission[7]	–	982 669	–	6 200	12 783 860	–	9 826,69	127 900,60
2019-06-30	–[8]	–	–	–	6 200	12 783 860	–	–	127 900,60
2019-07-24	Aktieemission[9]	–	879 630	–	6 200	13 663 490	–	8 796,30	136 696,90
2019-07-24	Minskning av aktiekapitalet[10]	–	-5 000 000	–	6 200	8 663 490	–	-50 000	86 696,90
2019-07-24	Fondemission	–	–	–	6 200	8 663 490	–	43 348,45	130 045,35
2019-07-29	Minskning av aktiekapitalet[11]	-6 200	–	–	–	8 663 490	–	-93,00	129 952,35
2019-07-29	Fondemission	–	–	–	–	8 663 490	–	86 504 974,65	86 634 900
2019-07-29	Split (1:100)	–	857 685 510	–	–	866 349 000	–	–	86 634 900
2019-09-24	Nyemission av aktier i samband med Erbjudandet	–	86 634 900	–	–	952 983 900	–	8 663 490,00	95 298 390
2019-11-14	Emission och återköp av C-aktier till EQT Aktie-program	–	–	8 663 490	–	952 983 900	8 663 490	866 349	96 164 739

[1] Betalat kontant. Teckningspriset uppgick till 0,01 SEK per aktie vilket, justerat för spliten som slutfördes under 2019, motsvarar 0,0001 SEK per aktie.

[2] Syftet med minskningen var en återbetalning av 2 SEK till aktieägarna.

[3] Betalat i form av en kvittning av en fordran. Teckningspriset uppgick till 1 225,19 SEK per aktie vilket, justerat för spliten som slutfördes under 2019, motsvarar 12,25 SEK per aktie.

[4] Betalat kontant. Teckningspriset uppgick till 1 225,19 SEK per aktie vilket, justerat för spliten som slutfördes under 2019, motsvarar 12,25 SEK per aktie. Medlemmar av ledningsgruppen som har tecknat sig för aktier är Jussi Saarinen (20 994 aktier), Anna Wahlström (10 497 aktier) och Conni Jonsson genom Qarlba Associates SA (75 364 aktier).

[5] Betalat in natura som redovisades i bolagets balansräkning till 2 611 674 SEK, motsvarande cirka 0,63 SEK per aktie och 0,0063 SEK, justerat för spliten som slutfördes under 2019.

[6] Betalat kontant. Teckningspriset uppgick till 1 225,19 SEK per aktie vilket, justerat för spliten som slutfördes under 2019, motsvarar 12,25 SEK per aktie.

[7] Betalat in natura som redovisades i bolagets balansräkning till 1 337 372 122,29 SEK, motsvarande cirka 1 360,96 SEK per aktie vilket, justerat för spliten som slutfördes under 2019, motsvarar 13,61 SEK per aktie.

[8] EQT AB har upprättat oreviderade delårsrapporter i sammandrag för koncernen för perioden januari–juni 2019. Per den 30 juni 2019 var samtliga aktier i bolaget fullt betalda med ett kvotvärde på 0,01 SEK.

[9] Betalat in natura som redovisades i bolagets balansräkning till 335 095,22 SEK, som motsvarar 0,38 SEK per aktie och 0,0038 SEK, justerat för spliten som slutfördes under 2019.

[10] Syftet med minskningen var en återbetalning om 50 000 SEK till aktieägarna.

[11] Bolagsstämman den 27 juni 2019 beslutade om en minskning av aktiekapitalet, varigenom dessa preferensaktier löstes in med ett kvotvärde på 0,15 SEK, som resulterar i en överföring om 93 SEK till reservfonden.

Fördelning av aktieinnehav

Innehav	Antal stamaktier	Antal C-aktier	Kapital (%)	Röster (%)
1–500	3 068 060	0	0,3	0,3
501–1 000	1 215 296	0	0,1	0,1
1 001–5 000	2 320 550	0	0,2	0,2
5 001–10 000	696 882	0	0,1	0,1
10 001–15 000	577 137	0	0,1	0,1
15 001–20 000	551 449	0	0,1	0,1
20 001–	944 334 506	8 663 490	99,1	99,1
Summa	**952 983 900**	**8 663 490**	**100,0**	**100,0**

Källa: Euroclear Sweden

Ägarstruktur

Per 31 december 2020 hade EQT AB enligt Euroclear Sweden 29 195 aktieägare. Vid utgången av 2020 ägdes cirka 27 procent av aktierna av svenska institutioner, 8 procent av utländska institutioner och 16 procent ägdes av svenska privata investerare. Per den 31 december 2020 uppgick de 25 största aktieägarnas innehav till 75,0 procent av kapitalet och 75,6 procent av rösterna i EQT AB. Per den 31 december 2020 var Investor AB, genom Investor Investments Holding AB, den största aktieägaren i EQT AB, både i termer av kapital och röster.

Aktiekapital

Per den 31 december 2020 uppgick aktiekapitalet i EQT AB till SEK 96 164 739, fördelat på 961 647 390 aktier, inklusive de 8 663 490 C-aktier som emitterades under hösten 2019 som en del av implementeringen av EQT Aktieprogram.

Utdelningspolicy och fördelning av bolagets medel

Utdelningspolicyn i EQT är "att generera en stabilt ökande årlig utdelning i absoluta eurodenominerade termer". Policyn har godkänts av styrelsen i EQT. Styrelsen föreslår en utdelning på 2,40 SEK per aktie med avseende på räkenskapsåret 2020, som ska betalas under 2021. Utdelningen kommer att betalas i två delar, 1,20 SEK i juni 2021 och 1,20 SEK i december 2021. Innehavare av stamaktier och C-aktier har samma rätt till utdelning. Utdelningen kommer att baseras på antalet utestående aktier vid det datum utdelningen fastställs.

Rösträtt

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.

Ytterligare information

Analytiker

För information om vilka analytiker som bevakar EQT, gå till: www.eqtgroup.com

Kontaktperson för aktieägare:

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

Alternativa nyckeltal (APM)

För att öka förståelsen av utvecklingen av verksamhetens underliggande resultat och EQT AB-koncernens finansiella ställning, presenterar EQT ett antal alternativa finansiella mått utöver de finansiella mått som definieras enligt IFRS. EQT anser att dessa icke IFRS-definierade nyckeltal, när de anges tillsammans med redovisade IFRS-resultat, bidrar med användbar kompletterande information till investerarna. Dessa alternativa nyckeltal är inte mer lämpliga än nyckeltal som definieras enligt IFRS och därför bör de användas tillsammans med dessa. De icke IFRS-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 rättigheter till carried interest och investeringsintäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder, se Not 4.	Summa intäkter justerad för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest och investeringsintäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder innebär att (i) intäktsredovisningen från förvärvstidpunkten ska vara konsekvent med värderingsprinciperna för rättigheter till carried interest och investeringsintäkter som ägdes tidigare, samt att (ii) upptagna intäkter bättre avspeglar förväntad kassagenerering från carried interest och investeringsintäkter.
Bruttosegmentsresultat Summa intäkter justerad för omvärderingar till verkligt värde av förvärvade rättigheter till carried interest och investeringsintäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder. För ytterligare information, se Not 4.	Bruttosegmentsresultat ger en översikt av respektive affärssegments lönsamhet.
Bruttosegmentsmarginal Bruttosegmentsresultat dividerat med Justerad summa intäkter.	Bruttosegmentsresultat ger en översikt av lönsamheten för respektive affärssegment.
EBITDA EBIT exklusive avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.	EBITDA ger en översikt av koncernens operativa lönsamhet.
EBITDA-marginal, % EBITDA dividerat med Summa intäkter.	EBITDA-marginalen ger en översikt av den operativa lönsamheten i förhållande till Summa intäkter som genereras av koncernen under perioden.
Justerad EBITDA EBITDA justerad för jämförelsestörande poster och intäktsjusteringar. Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin art och sitt belopp. För en specifikation av jämförelsestörande poster, se Not 4. Intäktsjusteringar relaterar till redovisningseffekter för förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI, EQT VII och utvalda fonder, se Not 4.	Justerad EBITDA är ett användbart mått för att visa koncernens operativa lönsamhet och ökar jämförbarheten mellan perioder.
Justerad EBITDA-marginal, % Justerad EBITDA dividerat med Justerad summa intäkter.	Justerad EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa koncernens operativa lönsamhet och öka jämförbarheten mellan perioder, i förhållande till Justerad summa intäkter som genereras av koncernen under perioden.
Justerat nettoresultat Nettoresultatet justerat för jämförelsestörande poster och intäktsjusteringar. Jämförelsestörande poster innebär poster som redovisas separat på grund av sin art och sitt belopp, se Not 4. Intäktsjusteringar relaterade till redovisningseffekter från förändrade rättigheter till intäkter från EQT VI, EQT VII och 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 jämförelsestörande poster mellan perioderna.
Justerat resultat per aktie Justerat nettoresultat i relation till medelantalet aktier.	Justerat resultat per aktie är ett användbart mått för att visa koncernens operativa lönsamhet mellan perioder.
Finansiella nettokassa Likvida medel och kortfristiga fordringar minus kortfristiga lån.	Finansiell nettokassa / (nettoskuld) används för att bedöma koncernens finansiella position, möjlighet att göra strategiska investeringar, betala utdelning och fullfölja sina finansiella åtaganden.

Justerad summa intäkter

MEUR	2020	2019
Summa intäkter	708,7	563,9
Intäktsjusteringar	53,0	6,5
Justerad summa intäkter	**761,6**	**570,3**

Justerad EBITDA / justerat nettoresultat

	2020	2019
Nettoresultat	**282,8**	**149,4**
Inkomstskatt	26,3	11,8
Finansnetto	–6,2	5,5
Rörelseresultat (EBIT)	**304,9**	**166,8**
Avskrivningar	35,1	29,8
EBITDA	**340,0**	**196,6**
Intäktsjusteringar	53,0	6,5
Jämförelsestörande poster	–7,6	59,4
Justerad EBITDA	**385,3**	**262,4**
Avskrivningar	–35,1	–29,8
Finansnetto	6,2	–5,5
Inkomstskatt (inklusive skatt på justeringar)	–26,7	–25,4
Justerat nettoresultat	**329,7**	**201,7**

Justerat resultat per aktie, före utspädning

	2020	2019
Justerat nettoresultat, MEUR	329,7	201,7
Medelantalet aktier, före utspädning	953 209 150	851 269 562
Justerat resultat per aktie, före utspädning, EUR	**0,346**	**0,238**

Justerat resultat per aktie, efter utspädning

	2020	2019
Justerat nettoresultat, MEUR	329,7	201,7
Medelantalet aktier, efter utspädning	953 619 051	851 748 997
Justerat resultat per aktie, efter utspädning, EUR	**0,346**	**0,236**

Finansiell nettokassa / (nettoskuld)

MEUR	2020	2019
Likvida medel	878,0	908,5
Kortfristig utlåning[1]	–	9,4
Kortfristiga räntebärande lån	–	–9,4
Finansiell nettokassa / (nettoskuld)	**878,0**	**908,5**

[1] Kortfristiga lånefordringar är en subtotal av Övriga omsättningstillgångar.

Definitioner

Aktier Om inte annat anges avser "aktier" stamaktier i bolaget.

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

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

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

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

Bransch-AUM Totala förvaltade tillgångar i branschen.

Börsnoteringen Börsnoteringen av EQT AB:s stamaktier under hösten 2019.

CAGR Genomsnittlig årlig tillväxttakt.

Carried interest En andel av vinsten som mottas av Carried Interest-deltagare via deras innehav i Special Limited Partners för EQT-fonder som rörlig avkastning, helt beroende av den aktuella EQT-fondens resultat och sådan EQT-fonds underliggande investeringar.

Carried Interest Participants Deltagare som har rätt till carried interest i EQT-fonder genom Special Limited Partner (SLP).

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

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

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

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

EQT-fonder Från tid till annan investeringsverktyg eller övriga arrangemang och samtliga av deras respektive föregångare, i varje enskilt fall förvaltade av en medlem av EQT AB-Koncernen och/eller SEP Holdings Group, beroende på sammanhanget.

EQT-rådgivare Den grupp av personer som inte är styrelseledamöter eller anställda hos en medlem av EQT AB-koncernen och som tillhandahåller kunskap och erfarenhet på konsultbasis.

EQT:s nätverk Nätverket av EQT-rådgivare som stödjer EQT:s General Partners och/eller fondförvaltarna av EQT-fonderna.

ESG Miljö-, samhälls- och bolagsstyrningsfaktorer.

EUR Euro.

Fondavyttringar, brutto Värdet av realiserade investeringar (realiserat anskaffningsvärde) från en EQT-fond.

Fondförvaltare / Fund Manager Den enhet som har utsetts till att agera som en alternativ investeringsfondförvaltare för en EQT-fond.

Fondinvesterare En investerare i en EQT-fond.

Fondstorlek Totala kapitalåtaganden för en specifik fond.

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

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

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

General partner En enhet som direkt eller indirekt innehas av EQT AB och agerar som general partner för de begränsade partnerskap som utgör EQT-fonden.

Genomsnittliga AUM Det genomsnittliga saldot på AUM för perioden, beräknat på kvartalsbasis.

IFRS International Financial Reporting Standards.

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

Investerat kapital De totala beloppen som fondinvesterarna enas om att göra tillgängliga till en fond under en angiven tidsperiod.

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

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

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

Kapitalåtaganden Det totala belopp som fondinvesterare åtar sig att tillskjuta till en fond under en bestämd tidsperiod.

Investeringsrådgivare Medarbetare inom EQT AB-koncernen som tillhandahåller investeringsrådgivningstjänster till fondförvaltarna för EQT-fonderna.

IRR netto Intern avkastning, efter avdrag för carried interest, avgifter och kostnader.

Limited partner Investerare i EQT-fonderna vars åtagande och rätt till avkastning utgår från storleken på investeringen.

MOIC (brutto) Totalt värde av investeringar dividerat med totala kostnaden för investeringar.

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

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

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

Partners Anställda inom EQT AB-koncernen främst med titeln "Partner" (inklusive ett antal före detta Partners beroende på sammanhanget) som även äger aktier i bolaget.

Private Capital Affärssegment bestående av affärsområdena Private Equity, Ventures, Growth och Public Value.

Real Assets Affärssegment bestående av affärsområdena Infrastructure och Real Estate.

Realiserat värde / (Realiserad kostnad) Värde (kostnad) av en investering, eller delar av en investering, som vid tidpunkten har realiserats.

Realiseringsperioden Fas i en fonds livscykel efter åtagandeperioden / investeringsperioden i vilken de flesta av en fonds investeringar realiseras. Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital under denna period.

Realisering (av investeringar) Försäljning eller avskrivning av investeringar gjorda av en EQT-fond.

SEK Svenska kronor.

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

Step-down Step-downs i AUM sker typiskt helt 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.

USD US-dollar.

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

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

Information om årsstämma

EQT AB inbjuder aktieägare till deltagande på årsstämma genom poströstning och digitalt deltagande onsdagen den 2 juni 2021, kl. 14.00.

Aktieägare som önskar delta på årsstämman ska (i) vara införda i den av Euroclear förda aktieboken per 25 maj 2021 och (ii) anmäla sig till EQT för deltagande i årsstämman senast den 27 maj 2021. Aktieägare som väljer att förhandsrösta ska anmäla sitt deltagande genom att avge sin förhandsröst så att förhandsrösten är Computershare AB tillhanda senast den 1 juni 2021.

Aktieägarna kan meddela sitt deltagande:

- via EQT:s hemsida: www.eqtgroup.com
- med post till: Computershare AB, "EQT AGM 2021", Box 5267, 102 46 Stockholm, Sverige, eller
- per telefon: +46 8 46 00 73 60

Kallelse till bolagsstämma och fullmaktsformulär kommer att finnas tillgängliga på EQT:s hemsida senast fyra veckor före bolagstämman, www.eqtgroup.com

Aktieägare kommer erbjudas att delta och rösta på distans (online), detaljer för detta återfinns i kallelsen.

Finansiell kalender 2021

2021	
22 april	Kvartalsredogörelse Q1 2021
22 juli	Halvårsrapport 2021
20 oktober	Kvartalsredogörelse Q3 2021
2022	
19 januari	Bokslutskommuniké januari–december 2021

PRODUKTION: EQT I SAMARBETE MED HALLVARSSON & HALVARSSON

EQT AB (PUBL.) © EQT AB 2020

REGISTRERAT KONTOR I STOCKHOLM, SVERIGE
ORGANISATIONSNUMMER: 556649-4180

www.eqtgroup.com

FÖLJ OSS PÅ