

**FEM ÅR EFTER FÖRSÄLJNING:
HUR UTVECKLADES EQT-BOLAGEN?**



EQT:s affärsmodell går ut på att köpa bra bolag och göra dem ännu bättre. Vi brukar prata om att "framtidssäkra" bolag: Som ägare planerar EQT aldrig att stanna för evigt, men de beslut som fattas i bolagen ska vara ansvarsfulla och långsiktigt hållbara. När nya ägare tar vid ska bolaget fortsätta att växa, utvecklas och bidra till samhället på ett positivt sätt. Vi följer noga hur alla företag i portföljen utvecklas under EQT:s ägande, och vi vet att företagen utvecklas väl: I genomsnitt ökar omsättningen med 8 procent, EBITDA med 12 procent och antalet anställda med 10 procent.

Men vad händer sedan, när EQT lämnat som ägare? För att ta reda på det har vi gjort en studie av alla de 22 svenska företag som EQT har ägt och sålt sedan den första investeringen 1995. Vi ville ha svar på följande: hur utvecklades vinst, omsättning och antal anställda fem år efter att EQT lämnat som ägare? Fortsatte företagen att växa?

Vi använde uppgifter från Bolagsverket och andra publika källor, för att få ett så transparent och verifierbart resultat som möjligt. Det vi fann var slående. I snitt så hade de 22 svenska företagen varje år ökat försäljningen med 9 procent, vinsten med 6 procent och antal anställda med 8 procent.



Vi hoppas att du vill titta närmare på rapporten!

Med vänlig hälsning
Thomas von Koch
VD och Managing Partner

SAMMANFATTNING 4**"KNÄCKA MYTERNA" 5****DET GENOMSNITTLIGA EQT-BOLAGET 6****UTGÅNGSPUNKTER 7****ÖVERSIKT SVENSKA FÖRSÄLJNINGAR 8****FÖRETAG FÖR FÖRETAG 9**

BRUKENS THERMOTREAT 10

ORREFORS KOSTA BODA 11

DUNI 12

FLEXLINK 13

TAC 14

STJÄRNTVNÄTET 15

BALLINGSLÖV 16

STENQVIST 17

DAHL INTERNATIONAL 18

THULE 19

HEMOCUE 20

FINDUS 21

TRADEX 22

NEDERMAN 23

BEWATOR 24

DOMETIC 25

COMHEM 26

MUNKSJÖ 27

ALERIS 28

GAMBRO 29

SECURITAS DIRECT 30

NORRWIN/LUNDHAGS 31

SAMMANFATTNING

EQT-ägda företag fortsätter att utvecklas väl även efter försäljning.

Bakgrund

Femårsstudien genomfördes av två skäl:

- Undersöka om tidigare EQT-ägda bolag, oberoende av ekonomisk avkastning etc, fortsatt att utvecklas positivt även efter EQT:s ägande.
- Undersöka hur företagens skattebas förändrades.

Mål och metod

Mål: Analysera alla svenska EQT-försäljningar ur två perspektiv: 1) Vad hände med bolaget efter försäljning? 2) Vad hände med skattebasen under EQT:s ägande?

Metod: De 22 svenska bolag som EQT ägt och sålt sedan 1995 undersöktes och analyserades genom årsredovisningar, sök i media och andra offentliga källor. Nyckelfakta för varje företag:

- Korta beskrivningar av transaktionen och ägarhistoriken.
- Utveckling av försäljning, vinst (EBITDA), heltidstjänster och skattebas (se sid 7 utgångspunkter) under EQT:s ägarperiod och fem år efter exit.

Endast siffror från offentliga källor användes, för högsta transparens och trovärdighet. I de enstaka fall offentlig information saknats har väl underbyggda antaganden gjorts.

Slutsats

Företagen förbättrades under EQT:s ägande.

- Försäljningen ökade med i genomsnitt cirka 9 procent per år för de svenska bolag som EQT ägt och sålt, fram till fem år efter exit (eller färre år efter exit för företag som sålts från och med 2011).

EQT:s tillväxtorienterade synsätt ökar skattebasen i företag i och med att heltidstjänsterna blir fler och vinsten ökar.

- Skattebasen ökade med i genomsnitt cirka 5 procent per år under EQT:s ägandeperiod.

Allmänna opinionen går mer på känslor än på fakta.

“EQT får bolaget att se lönsamt ut genom att skära ner och sedan sälja precis innan det går utför.”

9 %	Genomsnittlig årlig omsättningsökning fem år efter EQT:s försäljning
7 av 10	Så många företag ökade omsättningen efter EQT:s försäljning
8 %	Genomsnittlig årlig personaltillväxt fem år efter EQT:s försäljning
2 x	Genomsnittlig tillväxt i antal heltidstjänster över tio år i EQT-företag

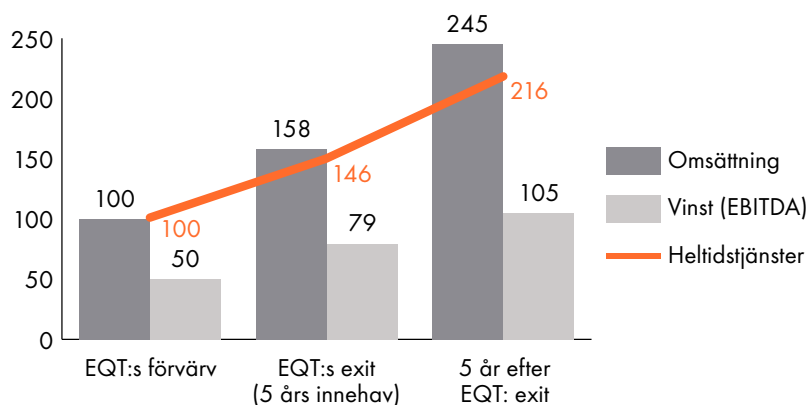
“EQT smiter undan skatt genom att maximera räntekostnader och använda skatteparadis.”

5 %	Genomsnittlig årlig ökning av skatt under EQT:s ägande
22 %	Genomsnittlig sammanlagd ökning av skatt under EQT:s ägande
7 av 10	Så många företag ökar skatteinbetalningarna under EQT:s ägande

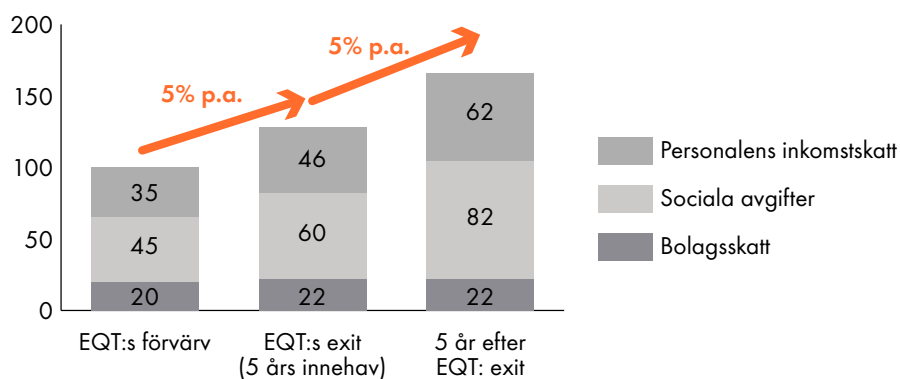
DET GENOMSNITTLIGA EQT-BOLAGET

Sett över en tioårsperiod har de svenska bolag som EQT ägt och sålt i genomsnitt fördubblat antalet anställda.

Utveckling av omsättning, vinst och antalet anställda *



Utveckling av skattebas *



Årlig tillväxttakt	Omsättning	Vinst	Antal anställda
EQT:s ägande	10 %	10 %	8 %
Fem år efter försäljning	9 %	6 %	8 %

* Absoluta siffror är endast exempel för att illustrera den årliga tillväxten under EQT:s ägande och 5 år efter EQT:s exit. Tillväxttakten räknar inte med extremvärden (mer information på sid 8)

Siffrorna är hämtade från årsredovisningar, med ingen eller begränsad justering för förvärv och fusioner. Antaganden är markerade i studien.

Omsättning, vinst och antal anställda

- Siffror hämtade från senaste årsredovisningen före förvärvet, om inget annat anges
- Siffror hämtade från årsredovisningen närmast försäljning, om inget annat anges
- Inga justeringar för förvärv och avyttringar, om inget annat anges
- Antalet anställda mäts som motsvarande heltidstjänster

Skatter

- Den sammanlagda skattebasen har antagits ha tre komponenter: bolagsskatt, sociala avgifter och inkomstskatt
- Inkomstskatt för anställda i Sverige har antagits vara 35 procent av lönekostnaden inklusive pensioner
- Sociala avgifter för anställda i Sverige har antagits vara 33 procent av totala lönekostnaden
- Bolagsskatt refererar till verkliga inbetalda skatter under ett år (kassaflöde)
- 100 procent av bolagsskatten antas ha betalats i Sverige
- Alla avvikelser från ovanstående antaganden markeras i dokumentet

ÖVERSIKT ÄGDA OCH SÅLDA SVENSKA BOLAG



Omsättning och antal anställda ökade i genomsnitt med ~9 % respektive ~8 % per år efter EQT:s försäljning. Under den period EQT ägde företagen ökade skattebasen i genomsnitt ~5 % per år.

FÖRETAG	FOND	FÖR- VÄRVS- ÅR	FÖRSÄL- NING- ÅR	TYP AV KÖPARE	EQT-ÄGANDE					5 ÅR EFTER EQT:S EXIT					SIDAN					
					Omsätt ökn/år	EBITDA, ökn/år	Personal, ökn/år	Bolags- skatt, ökn/år	Personal, ökn/år	Inkomst- skatt, ökn/år	Skatte- bas, ökn/år	Summa skattebas, ökn/år	Omsätt ökn/år	EBITDA, ökn/år		Personal, ökn/år	Bolags- skatt, ökn/år	Personal, ökn/år	Inkomst- skatt, ökn/år	Skatte- bas, ökn/år
Brukens Thermotreat	EGT I	1995	1997	Strategisk	21 %	34 %	15 %	30 %	14 %	14 %	18 %	40 %	10 %	4 %	11 %	7 %	19 %	17 %	109 %	10
Örrefors Kosta Boda	EGT I	1996	1998	Strategisk	7 %	-89 %	-1 %	-39 %	2 %	0 %	-1 %	-1 %	-1 %	Ej tillämpligt	-5 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	11
Duni	EGT I / III	1997	2007	Börsnotering	-2 %	0 %	7 %	12 %	-6 %	-6 %	-4 %	-34 %	-2 %	-2 %	-1 %	-1 %	-1 %	-1 %	-4 %	12
Flexlink	EGT I	1997	2005	Sponsor	7 %	5 %	9 %	-12 %	5 %	5 %	-2 %	-9 %	1 %	0 %	4 %	-4 %	12 %	10 %	51 %	13
TAC	EGT I / II	1998	2003	Strategisk	33 %	50 %	22 %	4 %	8 %	7 %	7 %	41 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	14
StjärnTVnätet	EGT I	1998	1999	Strategisk	11 %	-43 %	33 %	-98 %	31 %	14 %	19 %	19 %	18 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	15
Ballingstöv	EGT I	1998	2002	Börsnotering	9 %	12 %	4 %	27 %	3 %	3 %	7 %	32 %	20 %	19 %	12 %	27 %	11 %	15 %	113 %	16
Stenqvist	EGT I	1999	2003	Sponsor	20 %	19 %	17 %	36 %	3 %	11 %	12 %	39 %	-3 %	-80 %	-6 %	-50 %	-2 %	-3 %	-33 %	17
Dahl International	EGT II	1999	2004	Strategisk	4 %	9 %	0 %	8 %	3 %	3 %	4 %	24 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	18
Thule	EGT II	1999	2004	Sponsor	7 %	16 %	5 %	23 %	5 %	3 %	9 %	57 %	16 %	8 %	9 %	-39 %	2 %	5 %	-26 %	19
HemoCue	EGT II	1999	2007	Strategisk	6 %	-3 %	10 %	-35 %	13 %	13 %	7 %	53 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	20
Findus	EGT II	2000	2006	Sponsor	-4 %	0 %	-10 %	-8 %	-6 %	-7 %	-6 %	-27 %	21 %	18 %	23 %	26 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	21
Tradex	EGT II	2000	2006	Strategisk	16 %	29 %	29 %	31 %	14 %	7 %	14 %	123 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	22
Nederman	EGT DK	1999	2007	Börsnotering	4 %	9 %	2 %	7 %	1 %	1 %	2 %	15 %	18 %	12 %	22 %	11 %	10 %	10 %	64 %	23
Bewator	EGT FI	2002	2005	Strategisk	0 %	0 %	-3 %	-14 %	3 %	3 %	0 %	-1 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	24
Dometic	EGT III	2001	2005	Sponsor	4 %	6 %	5 %	18 %	1 %	1 %	9 %	20 %	0 %	-15 %	4 %	-30 %	-11 %	-17 %	-66 %	25
ComHem	EGT III	2002	2006	Sponsor	18 %	135 %	25 %	-26 %	7 %	26 %	0 %	1 %	19 %	21 %	4 %	-100 %	16 %	9 %	Ej tillämpligt	26
Munksjö	EGT III	2005	2013	Börsnotering	4 %	-5 %	2 %	-8 %	3 %	3 %	1 %	4 %	89 %	59 %	32 %	46 %	7 %	10 %	13 %	27
Aleris	EGT III	2005	2010	Sponsor	22 %	13 %	11 %	14 %	10 %	10 %	11 %	50 %	20 %	-3 %	18 %	-78 %	22 %	20 %	69 %	28
Gambro	EGT IV	2006	2013	Strategisk	0 %	-1 %	1 %	0 %	2 %	0 %	1 %	4 %	0 %	-10 %	6 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	29
Securitas Direct	EGT V	2008	2011	Sponsor	13 %	24 %	10 %	-35 %	5 %	8 %	-8 %	-21 %	11 %	18 %	3 %	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	30
Norwin Lundhags	EGT Opp	2006	2012	Strategisk	12 %	4 %	-5 %	7 %	12 %	5 %	8 %	48 %	-2 %	80 %	-4 %	-238 %	-8 %	-5 %	-13 %	31
Genomsnitt (ej extremvärdet)					10 %	10 %	8 %	2 %	6 %	6 %	5 %	22 %	9 %	6 %	8 %	0 %	6 %	6 %	4 %	25 %
Median					7 %	7 %	5 %	5 %	4 %	4 %	6 %	19 %	11 %	8 %	5 %	-4 %	8 %	8 %	10 %	13 %
% med positiv tillväxt					82 %	77 %	73 %	59 %	91 %	86 %	73 %	73 %	65 %	60 %	75 %	38 %	67 %	67 %	55 %	55 %

□ = Extremvärde (undantaget i beräkning av medelvärde)

FÖRETAG FÖR FÖRETAG

SVENSKA BOLAG ÄGDA OCH SÅLDA AV EQT

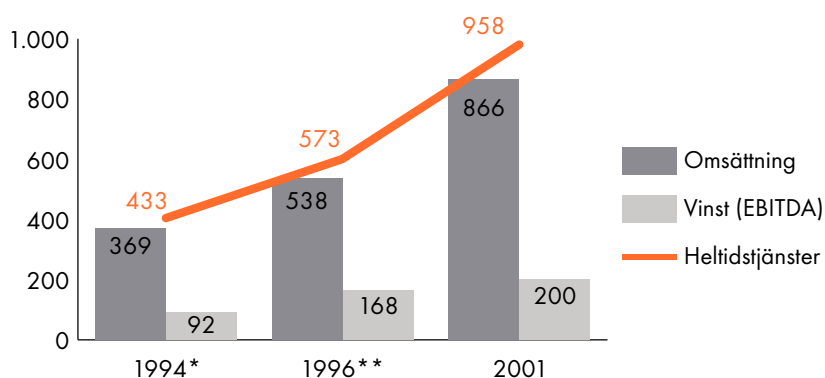
BRUKENS THERMOTREAT (BODYCOTE THERMOTREAT)

Efter att EQT sålt Brukens 1996 ökade omsättningen med 10 procent per år under de följande fem åren.

Korta fakta

- Världsledande leverantör av tjänster inom termisk behandling, t ex värmebehandling och ytbeläggning. Ett outsourcingföretag med verksamhet inom tillverkningsindustrin.
- Fond: EQT I
- 10 procent årlig förändring i försäljning och 11 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter exit
- Totalt 24 MSEK och 18 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

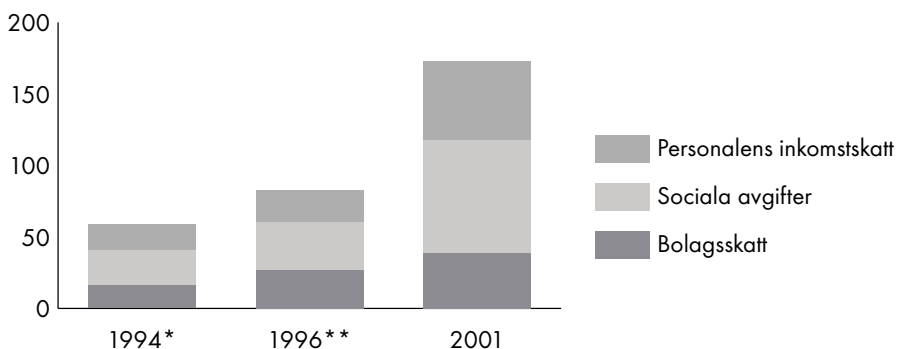
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I november 1995 köpte EQT ut Brukens Thermotreat från börsen
- I januari 1996 såldes företaget till Bodycote, ett börsnoterat brittiskt företag
- Brukens Thermotreat är idag verksam under namnet Bodycote Thermotreat

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Skatteverkets register finns bara från 1997 och årsredovisningen för räkenskapsåret 1994 var den årsredovisning närmast EQT:s förvärvsdatum som fanns tillgänglig på Kungliga Biblioteket

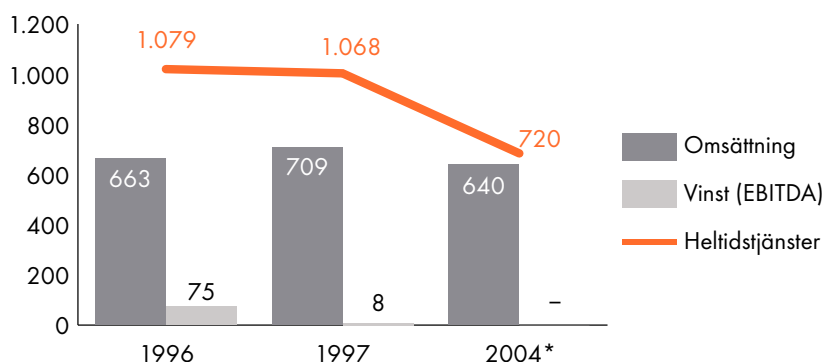
**) Egna beräkningar 1996 har annualiserats enligt $(x/16) * 12$ eftersom ÅR omfattade ett brutet räkenskapsår på 16 månader mellan 1995-09-30 och 1996-12-31. Sociala avgifter uppskattade till 33 % av lönekostnaderna.

Under EQT:s ägande varken ökade eller minskade omsättningen. 2002 föll efterfrågan på högkvalitetsglas och företaget gjorde stora förändringar i produktion och distribution.

Korta fakta

- Orrefors Kosta Boda är en välkänd tillverkare av modernt högkvalitetsglas för vardagsbruk och för konst
- Fond: EQT I
- -1 procent årlig förändring i försäljning och -5 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter exit
- Total -1 MSEK och -1 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

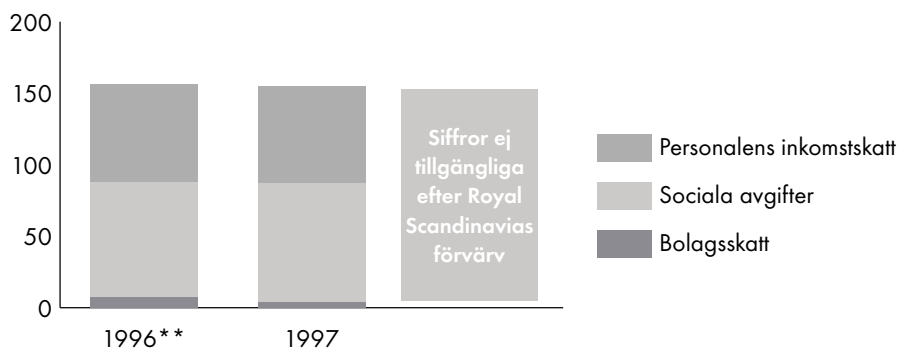
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I december 1996 köptes Orrefors Kosta Boda av EQT tillsammans med Proventus och Royal Copenhagen
- I oktober 1997 såldes företaget till Royal Scandinavia
- 2002 ägdes företaget fortfarande av Royal Scandinavia
- New Wave förvärvade företaget 2005, och äger det fortfarande idag

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Rapporterad försäljning och heltidstjänster från New Wave Group årsredovisning 2005 i kommentar till förvärvet av OKB. Konsoliderad årsredovisning ej tillämplig efter Royal Scandinavias förvärv. Uppgift saknas om EBITDA 2004.

***) Löner och sociala avgifter för 1996 har tagits från ÅR 1997 där de redovisades i detalj.

Efter att EQT börsnoterade Duni 2007 sjönk omsättningen med 2 procent per år de följande fem åren.

Korta fakta

- Duni är en ledande europeisk leverantör av högkvalitativa bordsdukingar och tillbehör, t ex servetter och bordsdukar. Företaget har cirka 1 900 anställda i 18 länder med produktion i Sverige, Tyskland och Polen
- Duni hade motvind under den första innehavsperioden på grund av en kombination av ökade råvarupriser och lägre försäljning till tjänster för flygresor efter terroristattacker 2001
- Fond: EQT I och EQT III
- -2 procent förändring i både försäljning och heltidstjänster fem år efter exit
- Totalt -114 MSEK och -4 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

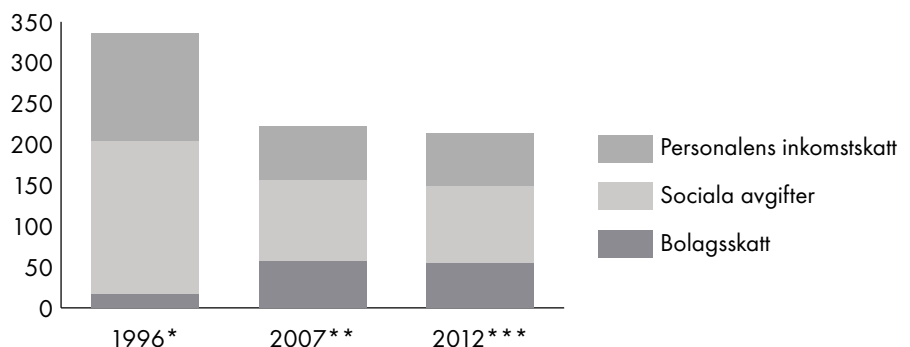
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I januari 1997 köptes Duni från den svenska mediekoncernen Bonnier Group
- I november 2007 såldes företaget genom en börsnotering där Mellby Gård förvärvade cirka 30 procent av aktierna
- Fem år efter exit var företaget fortfarande noterat, och de största ägarna var Mellby Gård, Polaris Capital Management och Lannebo Fonder

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Sociala avgifter uppskattade till 33 procent av lönekostnaderna.

**) Egna beräkningar, brutet räkenskapsår. ÅR 2007-01-01 till 2007-06-30 samt 2007-07-01 till 2007-12-31 har lagts till

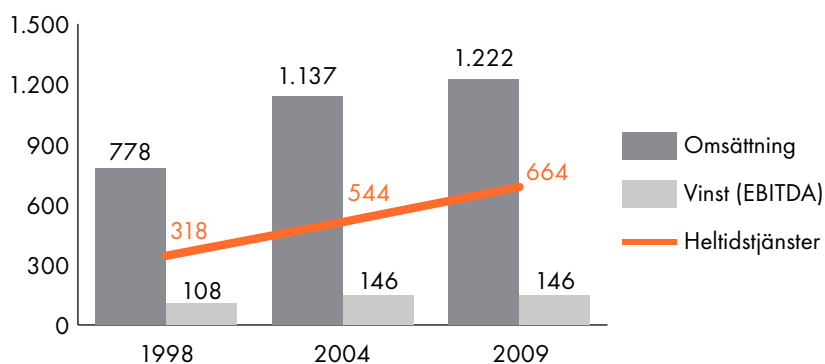
***) Egna beräkningar, löner och bidrag till sociala avgifter beräknat utifrån den relativa förändringen i heltidsanställda i Sverige jämfört med föregående period

Efter att EQT sålt Flexlink 2005, ökade antalet anställda med 4 procent per år de följande fem åren.

Korta fakta

- Ledande leverantör av industriautomation som tillhandahåller lösningar för produktionslogistik med huvudsakligt fokus på produktions- och monteringsprocesser
- Ökad försäljning och effektivitet tack vare strategiska förvärv och internationell expansion
- Fond: EQT I
- 1 procent årlig förändring i försäljning och 4 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter exit
- Total -6 MSEK och -2 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

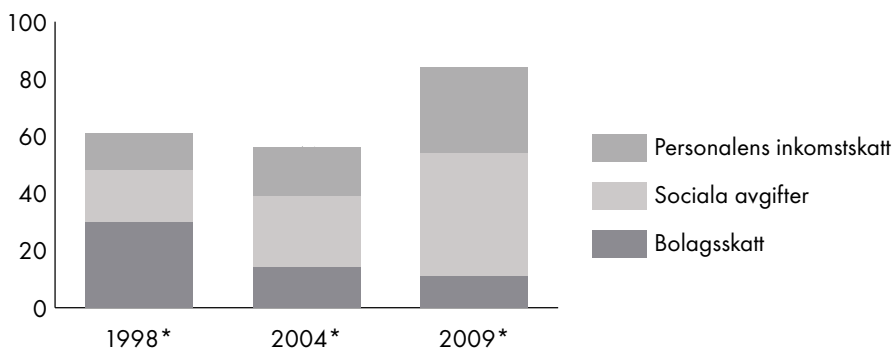
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I augusti 1998 köpte EQT FlexLink av SKF
- I juni 2005 såldes företaget till ABN Amro Capital
- ABN Amro Capital ägde företaget till 2012, då det såldes till Coesia Group

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Sociala avgifter uppskattade till 33 procent av lönekostnaderna.

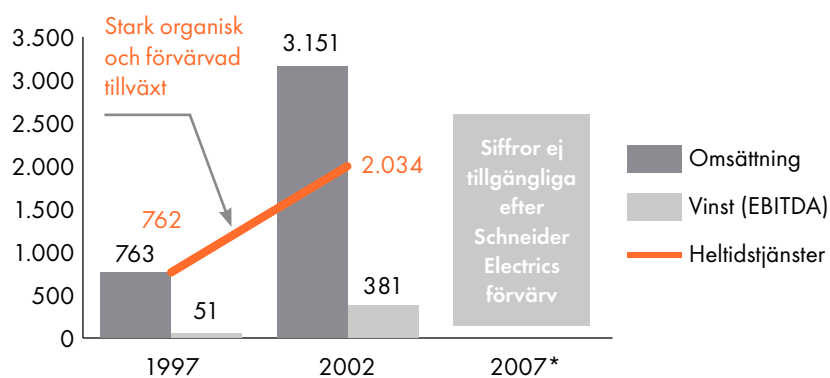
TAC

Under EQT:s ägarperiod ökade både omsättning och vinst för TAC, en utveckling som fortsatte efter försäljningen.

Korta fakta

- TAC utvecklar, tillverkar och marknadsför HVAC-kontrollsystem och passer- och säkerhetssystem för kommersiella fastigheter i hela världen
- Företaget utvecklades kraftigt under EQT:s ägarperiod, och hade en tillväxtstrategi med både strategiska förvärv och organisk tillväxt
- Fond: EQT I och EQT II
- Totalt 50 MSEK och 7 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

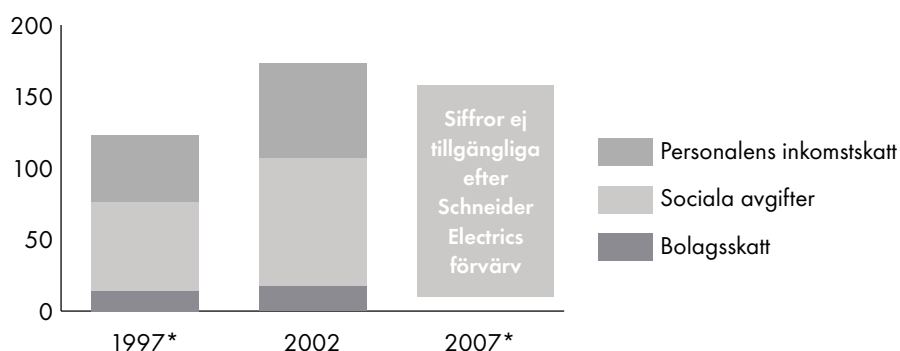
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I januari 1998 köptes TAC av Incentive AB
- I augusti 2003 såldes företaget till Schneider Electric
- Sedan 2009 är TAC varumärkesändrat till Schneider Electric Building

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



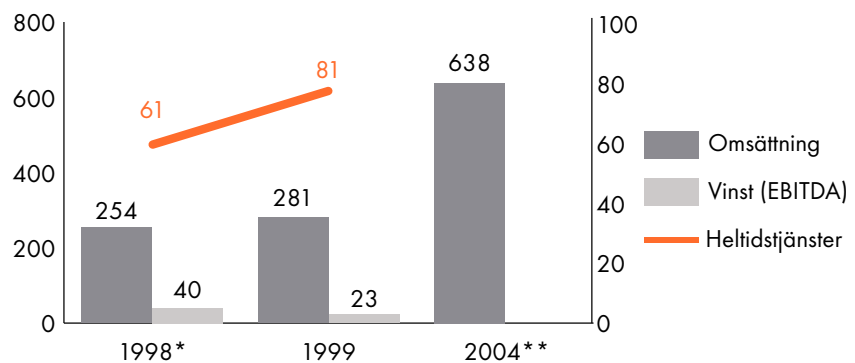
*) Finansiella data för affärssegmentet Building Automation and Security, senare Schneider Electric Building som består av TAC och Pelco, är ej tillämpligt eftersom det ej segmenterats i ÅR.

Efter att EQT sålt StjärnTVNätet 1999 växte omsättningen 18 procent per år de följande fem åren.

Korta fakta

- Under EQT:s ägarperiod lanserade StjärnTV framgångsrikt internetjänster med bredband och köpte upp mindre konkurrenter, och blev på så sätt ett ledande företag inom kabel-tv
- Fond: EQT I
- 18 procent förändring i omsättning fem år efter exit
- Totalt 4 MSEK och 19 procent förändring i skattebasen under EQT:s ägande

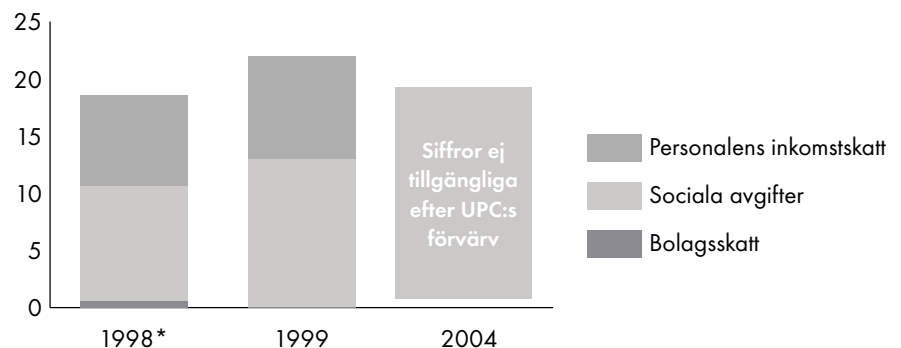
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I juli 1998 köptes StjärnTVNätet från Singapore Telecom
- I juni 1999 såldes företaget till UPC
- Fem år efter exit ägdes företaget fortfarande av UPC
- 2006 förvärvades företaget av Carlyle Group och Providence Partners och slogs samman med ComHem

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



** Egena beräkningar, 1998 har annualiserats enligt (x*2) eftersom ÅR omfattade ett brutet räkenskapsår på 6 månader mellan 1998-08-30 och 1998-12-31.

** Försäljning som tillskrivits den svenska marknaden har tagits från ÅR för UPC Holding Consolidated, omräknad med genomsnittlig valutakurs för 2004 på 9,12 SEK per EUR. Uppgift saknas för EBITDA.

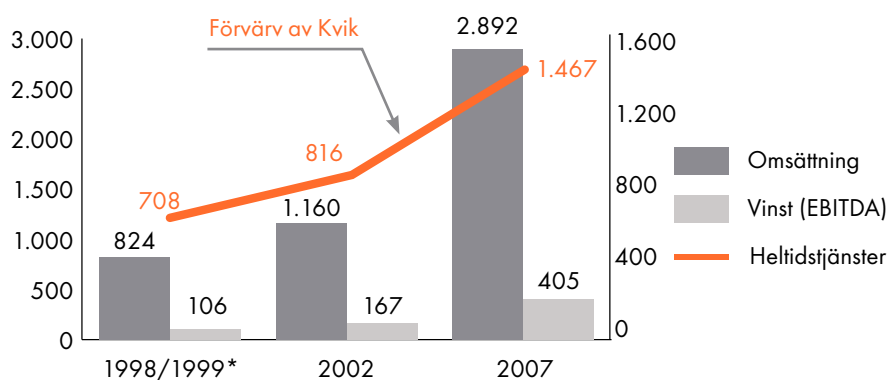
BALLINGSLÖV

Efter EQT:s exit 2002 ökade Ballingslöv omsättningen med 20 procent per år under de följande fem åren, och expanderade betydligt genom förvärvet av Kvik.

Korta fakta

- Ledande tillverkare av köksmöbler och inredning i norra Europa
- Fond: EQT I
- 20 procent årlig förändring i försäljning och 12 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter exit
- Totalt 26 MSEK och 7 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

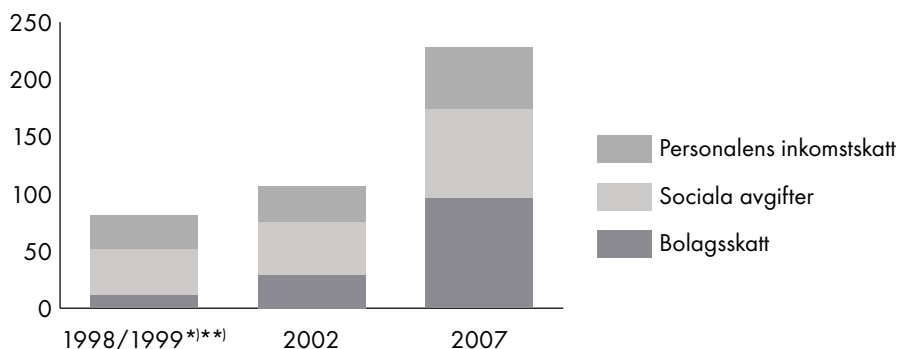
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I augusti 1998 köpte EQT företaget från Electrolux
- I juni 2002 noterades Ballingslöv på Stockholmsbörsen
- 2007 var företaget fortfarande börsnoterat
- Avnoterades av Stena 2010 efter en långdragen utköpsprocess (publikt bud lagt 2008)

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Egna beräkningar, 1998 har annualiserats enligt $((x/16)*12)$ eftersom ÅR omfattade ett brutet räkenskapsår på 16 månader mellan 1998-08-30 och 1999-12-31. Finansiella data före denna period är ej tillämpliga eftersom företaget konsoliderades med Electrolux ÅR

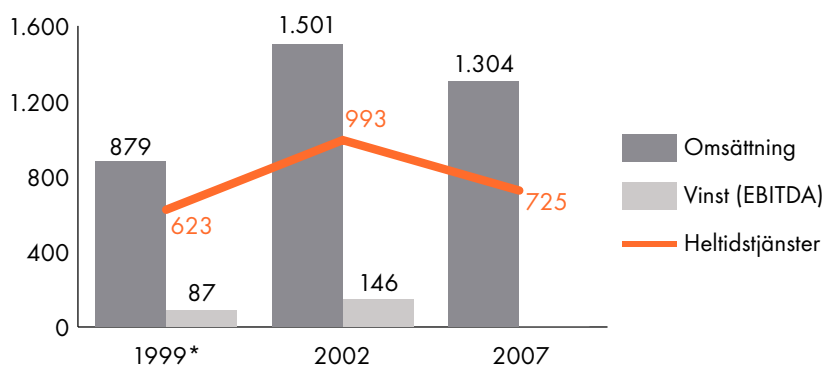
**) Sociala avgifter uppskattade till 33 procent av lönekostnaderna.

Efter EQT:s exit i maj 2003 började företagets ekonomiska resultat försvagas på grund av finanskrisen och högre energipriser.

Korta fakta

- Skandinaviens största tillverkare av pappers- och plastbaserade emballageprodukter för detaljhandel och industri
- Fond: EQT I
- -3 procent årlig förändring i försäljning och -6 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter exit
- Totalt 34 MSEK och 12 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

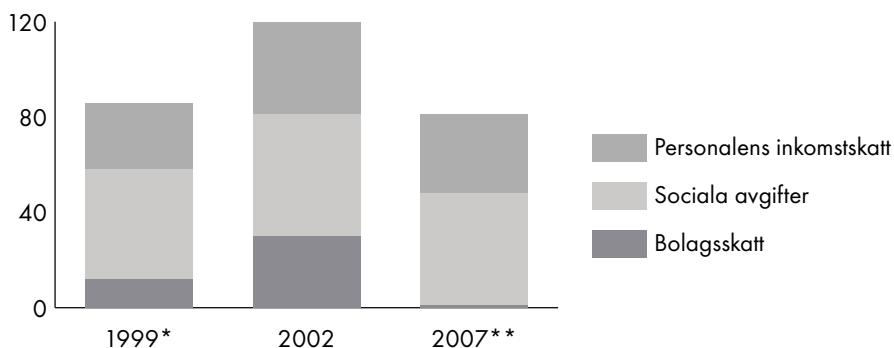
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I februari 1999 köpte EQT Stenqvist från Duni
- I maj 2003 såldes företaget till Triton
- Fem år efter exit var Triton fortfarande ägare
- Papier-Mettler förvärvade företaget under första halvåret 2008 efter flera år av svaga resultat och omstrukturering av koncernen

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Finansiella data före februari 1998 ej tillämpliga eftersom Stenqvist konsoliderades i Dunis ÅR, därför är finansiella data för helåret baserade på ÅR för 1999

**) Sociala avgifter uppskattade till 33 procent av lönekostnaderna.

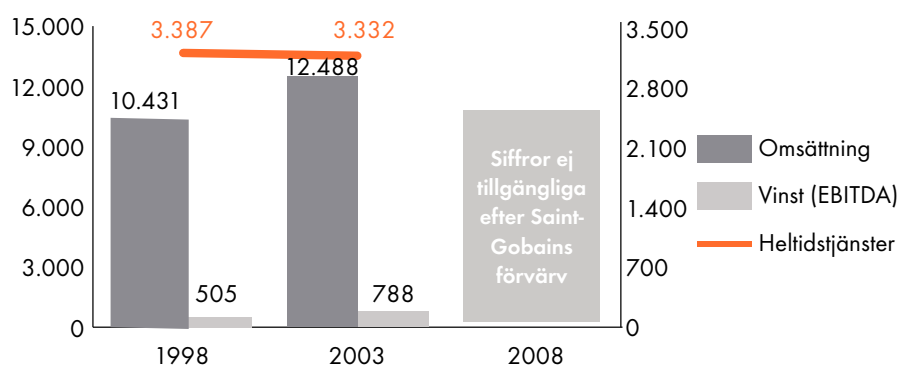
DAHL INTERNATIONAL

Sedan Saint-Gobain köpte Dahl drivs det under namnet Saint-Gobain Distribution Nordic tillsammans med Optimera.

Korta fakta

- Distributör av rörprodukter för värme och sanitet, avlopp och vattenförsörjning i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Estland och Polen.
- Fond: EQT II
- Totalt 59 MSEK och 4 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

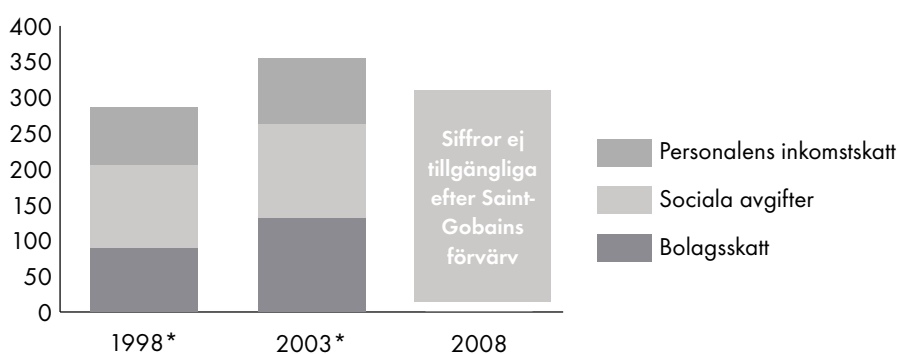
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I mars 1999 köpte EQT ut Dahl International från börsen
- I december 2004 köptes Dahl av Saint-Gobain, med huvudkontor i Paris
- Fem år efter försäljning ägdes företaget fortfarande av Saint-Gobain

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



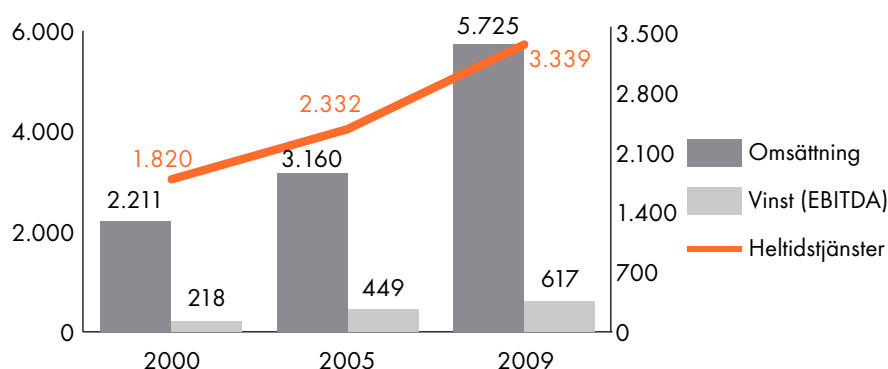
*) Sociala avgifter uppskattade till 33 procent av lönekostnaderna.

Thule fortsatte växa efter EQT:s försäljning (omsättningen ökade med 16 procent per år), men på grund av hög skuldsättning tvingades Thule omstrukturera finanserna under finanskrisen.

Korta fakta

- Världsledande tillverkare av bilutrustning såsom takboxar, snökedjor och släp
- Fond: EQT II
- 16 procent årlig förändring i försäljning och 9 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter exit.
- Totalt 80 MSEK och 9 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande.

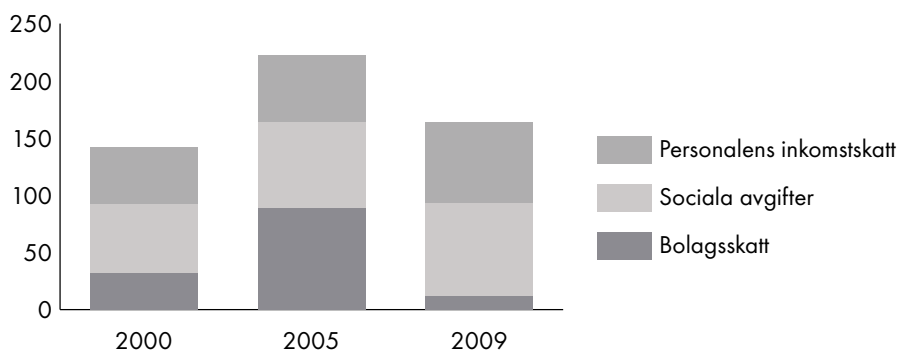
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I september 1999 köpte EQT ut Eldon Group från börsen. Efter att ha knoppat av Eldon (verksamheten som producerar metallkåpor) bytte koncernen namn till Thule Group
- I oktober 2004 såldes företaget till Candover
- Thule Group köptes av Nordic Capital i juni 2007
- 2008 tvingades företaget, efter motgångar gällande försäljning och valutakurser, att omstrukturera sina skulder
- 2009 ägde Nordic Capital fortfarande företaget

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



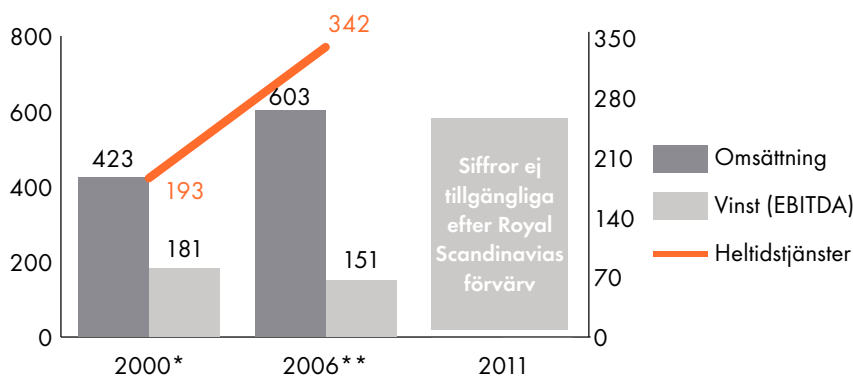
HEMOCUE

HemoCue ökade sin skattebas med 7 procent per år under EQT:s ägande. EQT sålde 2007 företaget till det amerikanska företaget Quest Diagnostics

Korta fakta

- Utveckling, produktion och marknadsföring av utrustning och metoder för professionell diagnostisk testning på vårdstället
- Fond: EQT II
- Totalt 25 MSEK och 7 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

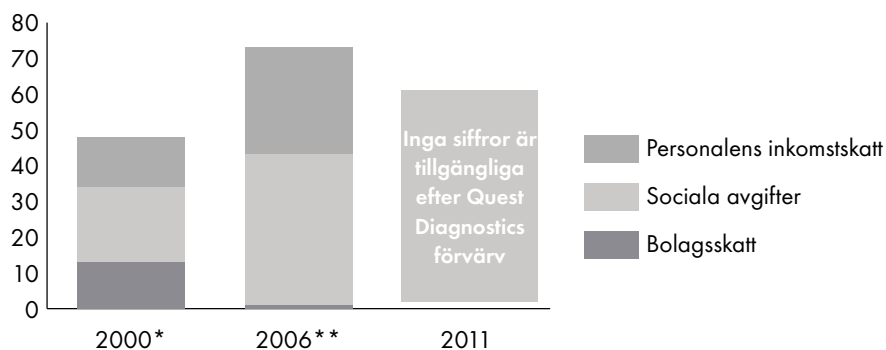
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I slutet av 1999 köpte EQT HemoCue av Mallinckrodt
- I februari 2007 köpte det USA-baserade företaget Quest Diagnostics HemoCue av EQT
- Fem år efter EQT:s försäljning ägde Quest Diagnostics fortfarande företaget
- I april 2013 köpte företaget Radiometer Group

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Finansiella data före 2000 ej tillämpliga eftersom HemoCue konsoliderades med Mallinckrodt

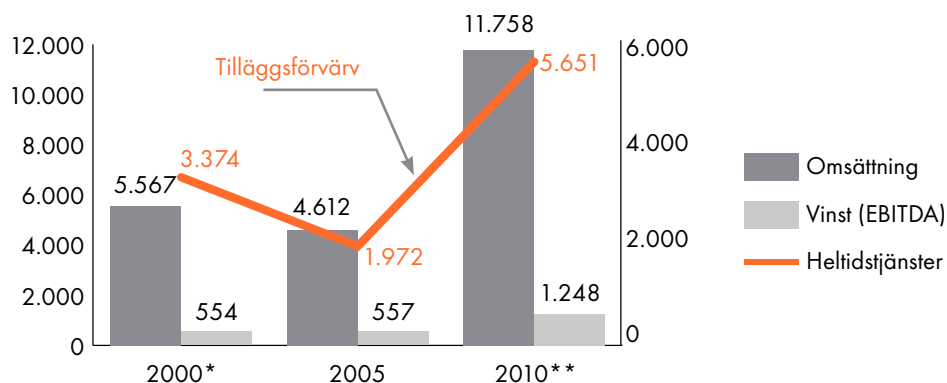
***) Egen beräkning, finansiella data för hela exitåret annualiserat baserat på ÅR 2005-09-01 till 2006-12-31 ((x/16)*12). Sociala avgifter uppskattade till 33 procent av lönekostnaderna.

Findus hade fem år efter EQT:s försäljning vuxit till Europas näst största koncern inom djupfryst livsmedel, med en omsättning på cirka 12 miljarder SEK.

Korta fakta

- Ledande producent av djupfrysta livsmedel samt djupfryst fisk och skaldjur på alla nordiska marknader, Frankrike, Central- och Östeuropa och Thailand. Koncernens huvudkontor ligger i England
- Fond: EQT II
- 21 procent årlig förändring i försäljning och 23 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter exit
- Totalt -104 MSEK och -6 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

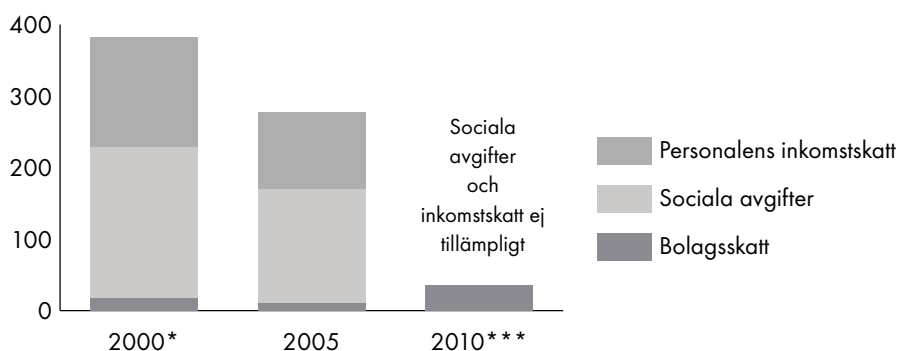
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I januari 2000 köpte EQT Findus av Nestlé
- I mars 2006 såldes företaget till CapVest
- Fem år efter EQT:s försäljning ägdes Findus av Lion Capital, som förvärvat företaget 2008
- Under de fem åren som följde efter försäljningen växte Findus-koncernen genom strategiska fusioner och förvärv av bland annat Young's Bluecrest och Pinney's of Scotland

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



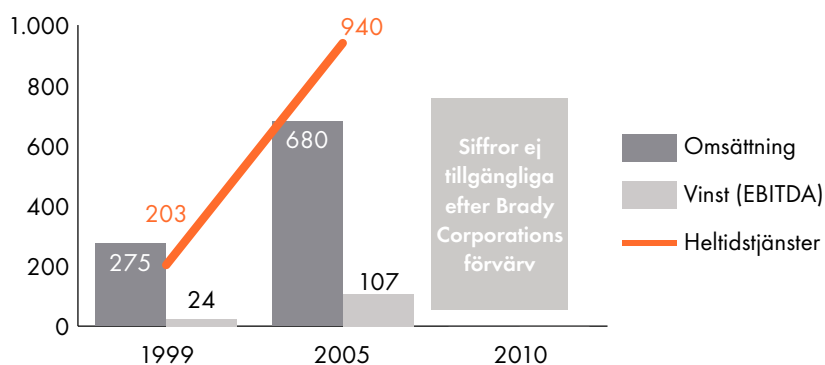
*) Egna beräkningar. 2000 har annualiserats enligt ((x/8)*12) eftersom ÅR omfattade ett brutet räkenskapsår mellan 2000-05-01 och 2000-12-31. EBITDA har även korrigerats för jämförelsestörande kostnader. Finansiella data för 1999 ej tillämpliga, konsoliderade med Nestlé
 **) Finansiella data för helåret har beräknats med genomsnittlig växelkurs under 2010, 10,5 SEK per GBP
 ***) Beräknat med genomsnittlig växelkurs under 2010, 10,5 SEK per GBP Skattebas för Sverige ej tillämpligt efter förvärv av Lion Capital, eftersom de ej är segmenterade i ÅR

Tradex omsättning ökade med 147 procent under EQT:s ägande. 2006 sålde EQT företaget till Brady Corporation.

Korta fakta

- Tillverkare av intelligenta, självhäftande monteringslösningar inom telekom, elektronik, förnyelsebar energi, medicinteknik och andra relaterade produkter
- Fond: EQT II
- Totalt 46 MSEK och 14 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

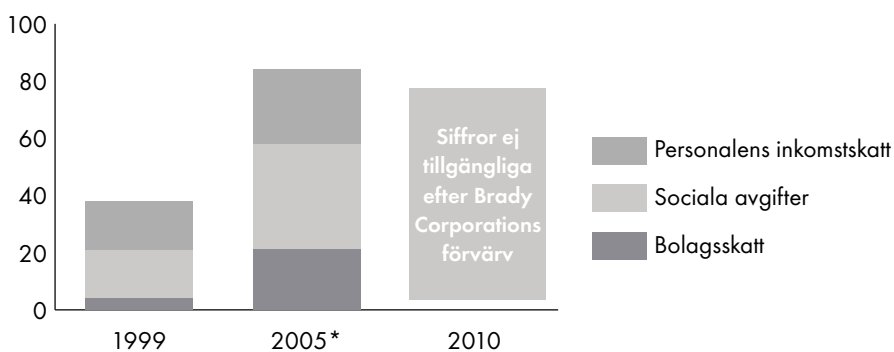
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I maj 2000 förvärvades Tradex från 6:e AP-fonden och familjen Witte
- I maj 2006 såldes företaget till amerikanska Brady Corporation
- Fem år efter försäljning ägdes Tradex fortfarande av Brady Corporation

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



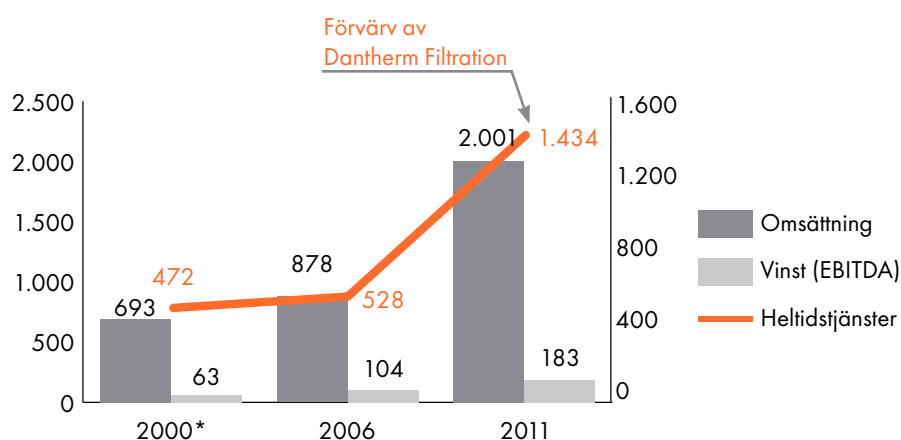
* Sociala avgifter uppskattade till 33 procent av lönekostnaderna.

Efter att EQT sålt Nederman 2006, ökade företagets vinst med 12 procent per år och omsättningen med 18 procent per år de följande fem åren.

Korta fakta

- Nederman erbjuder ett omfattande produktsortiment inom luftbehandling av industriella arbetsmiljöer tillsammans med ett brett sortiment tillhörande produkter och system
- Fond: EQT Denmark
- 18 procent årlig förändring i försäljning och 22 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter exit
- Totalt 10 MSEK och 2 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

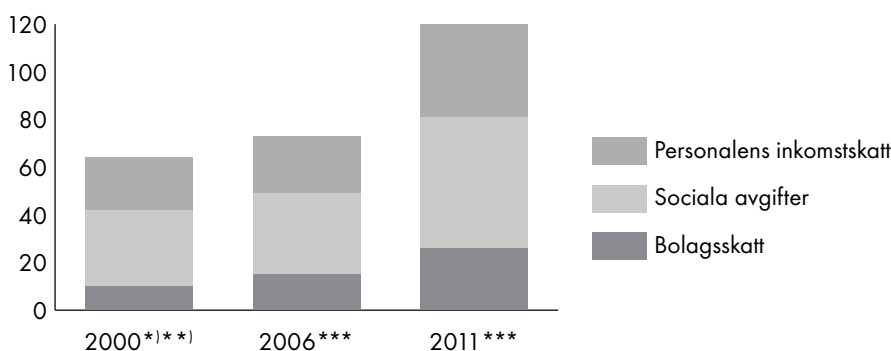
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I december 1999 köpte EQT Denmark Nederman av Candover/Charter
- I juni 2006 noterades företaget på Stockholmsbörsen
- Fem år efter försäljning var Nederman fortfarande noterat på Stockholmsbörsen

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Finansiella data före december 1999 ej tillämpliga eftersom de konsoliderats i Charters ÅR och inte segmenterats, därför är finansiella data för helåret baserade på ÅR för 2000
 **) Sociala avgifter uppskattade till 33 procent av lönekostnaderna.
 ***) Egna beräkningar, löner och bidrag till sociala avgifter uppskattat baserat på den relativa förändringen i heltidsanställda i Sverige jämfört med föregående period

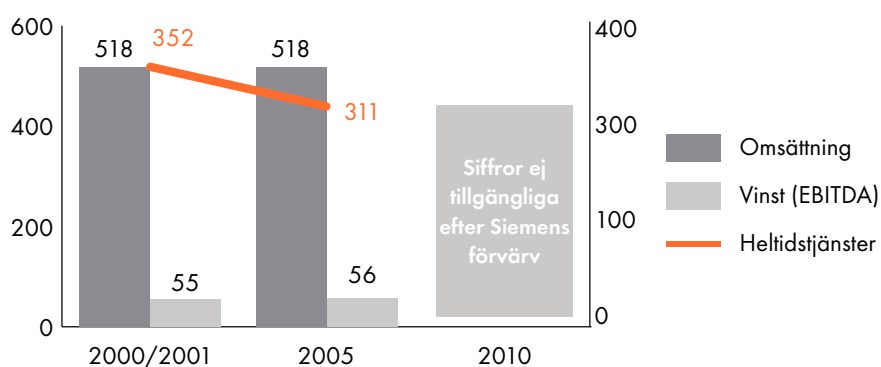
BEWATOR

Bewators omsättning förändrades inte under EQT:s ägande. 2005 sålde EQT företaget till tyska Siemens.

Korta fakta

- Ledande europeisk leverantör av produkter och system för passersystem
- Fond: EQT Finland
- Totalt -0,4 MSEK och -0,2 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

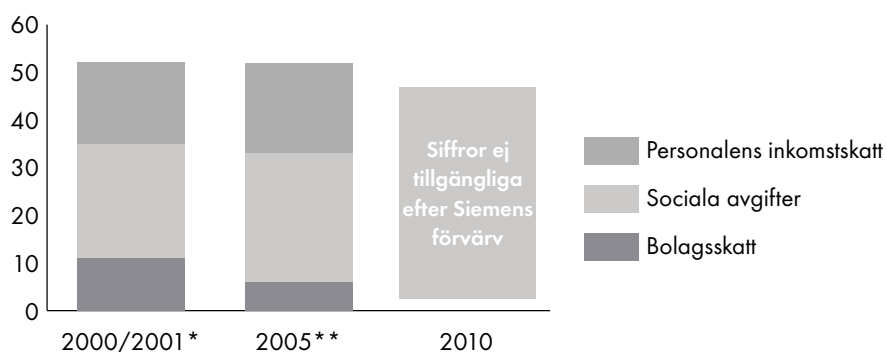
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I december 2002 köpte EQT en aktiemajoritet i bolaget av Mellby Gård
- I december 2005 såldes Bewator till Siemens
- Fem år efter exit var Bewator helt integrerat i Siemens under namnet "Siemens Building Technology and Security Products"

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



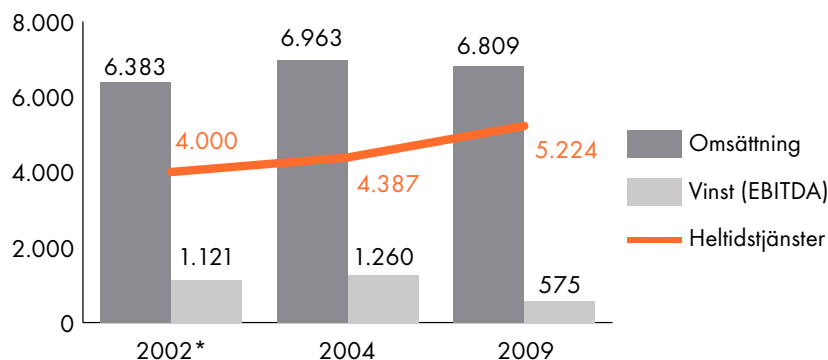
*) Sociala avgifter uppskattade till 33 procent av lönekostnaderna.

Efter EQT:s försäljning 2005 följde en svagare resultatutveckling för Dometic. Finanskrisen ledde till lägre försäljningsvolym.

Korta fakta

- Dometic, som från början ingick i Electrolux Leisure Appliances, är marknadsledande inom absorptionskyllskåp för fritidsfordon, hotellrum, medicinska ändamål samt båtar
- Fond: EQT III
- -0,4 procent årlig förändring i försäljning och 4 procent årlig ökning i antal heltidstjänster fem år efter exit
- Totalt 82 MSEK och 9 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

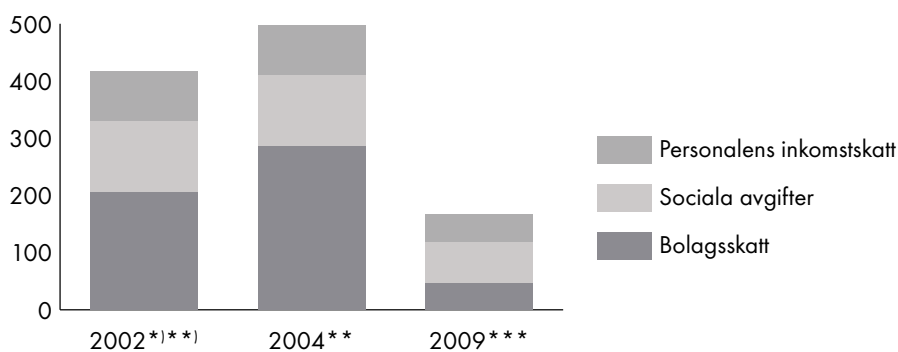
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I juli 2001 köpte EQT Dometic av Electrolux
- I juni 2005 köpte BC Partners företaget av EQT
- I september 2009 tog ett lånekonsortium, lett av Mizuho-bank, kontrollen över Dometic på grund av kreditvärigheter
- 2011 köpte EQT företaget (för andra gången) av lånekonsortiet

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Finansiella data före juli 2001 ej tillämpliga eftersom Dometic ingick i Electrolux fram till EQT:s förvärv, därför är finansiella data för helåret baserade på ÅR för 2002

***) Sociala avgifter uppskattade till 33 procent av lönekostnaderna.

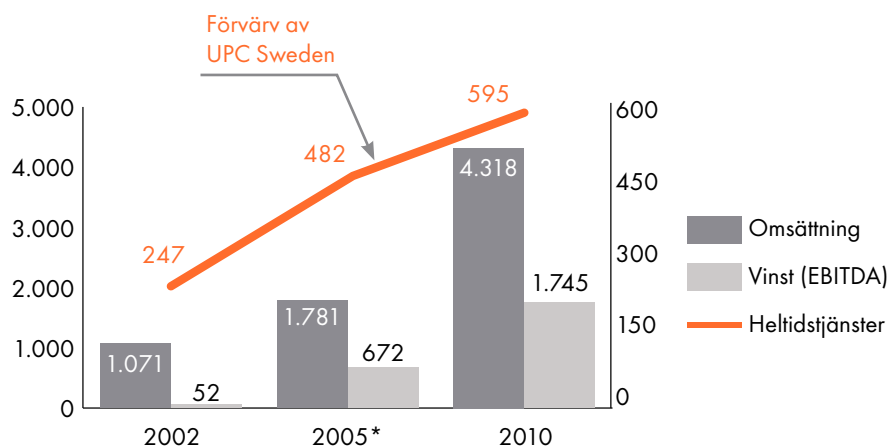
***) Egna beräkningar, löner, övriga förmåner och sociala avgifter beräknat utifrån den relativa förändringen i heltidsanställda i Sverige från exit till 5 år efter exit

Några månader efter EQT:s försäljning av ComHem köpte företaget UPC Sweden. Sammanlagt ökade omsättningen med 19 procent per år under de fem år som följde.

Korta fakta

- ComHem är en svensk operatör inom kabel-tv som även levererar betal-tv och bredband
- Fond: EQT III
- 19 procent årlig förändring i försäljning och 4 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter försäljning
- Totalt 2 MSEK och 0,4 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I juni 2003 köpte EQT ComHem av TeliaSonera
- I januari 2006 såldes ComHem till Carlyle Group och Providence Equity
- Fem år efter försäljningen ägdes företaget fortfarande av Carlyle Group och Providence Equity

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



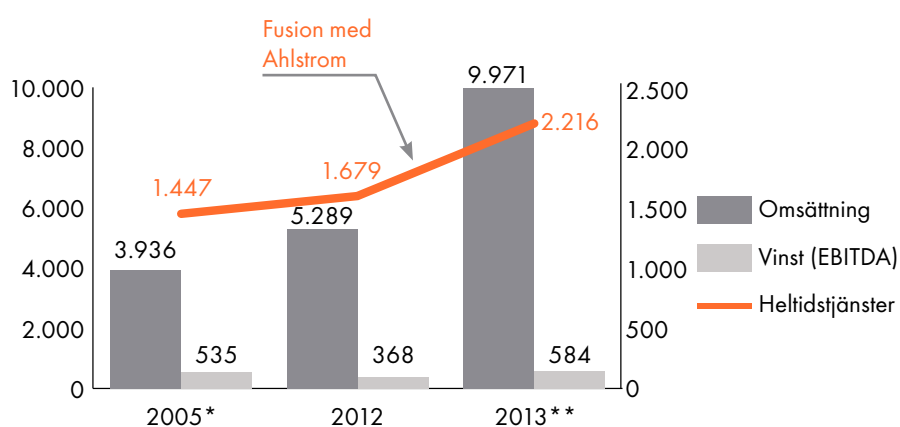
*) Egen beräkning på grund av brutet räkenskapsår, under antagandet att de första två kvartalen 2005-01-01 till 2005-06-30 (pro forma) är representativa för helåret

Under EQT:s ägande minskade Munksjös marginaler och EBITDA sjönk från ~540 MSEK till ~370 MSEK.

Korta fakta

- Munksjö är en internationell tillverkare av specialpapper och en ledande producent av dekorpapper, releasepapper, elektrotekniskt papper, slipbaspapper och tunnpaper för metalltillverkning
- Fond: EQT III
- 89 procent årlig förändring i försäljning och 32 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter försäljning
- Totalt 10 MSEK och 4 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

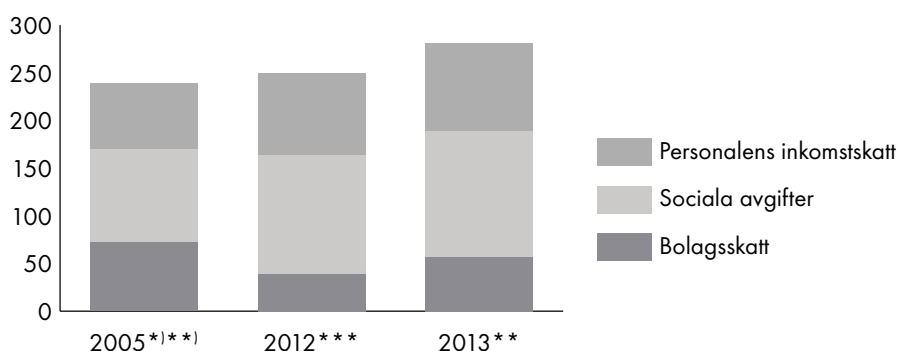
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I mars 2005 förvärvade EQT III Munksjö från Jefferson Smurfit Group
- I juni 2012 påbörjade Munksjö och Ahlstrom en strategisk fusion
- I juni 2013 noterades Munksjö på Helsingforsbörsen

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Finansiella data före 2005 ej tillämpliga eftersom Munksjö var konsoliderade i JSG Packaging Ireland

**) Motsvarighet i SEK baserat på genomsnittlig växelkurs på 8,9 SEK per EUR

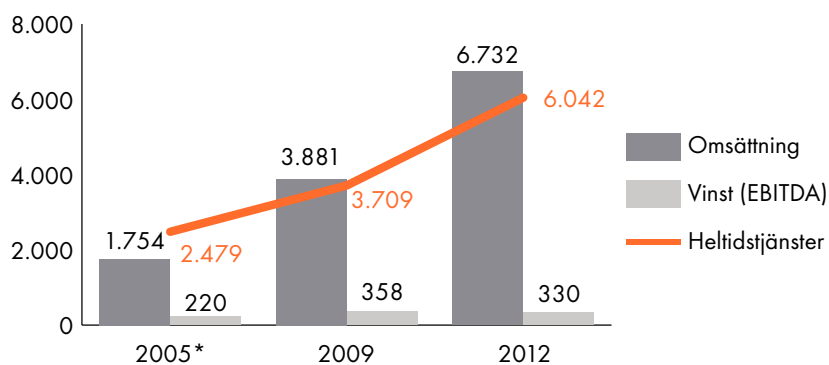
***) Sociala avgifter uppskattade till 33 procent av lönekostnaderna.

Under EQT:s ägarperiod ledde Aleris konsolideringen av en fragmenterad marknad genom att aktivt integrera och utveckla strategiska förvärv.

Korta fakta

- Aleris är en marknadsledande skandinavisk vårdoperatör som tillhandahåller både offentligt och privat finansierad hälsovård
- Fond: EQT III
- 20 procent årlig förändring i försäljning och 18 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter exit
- Totalt 271 MSEK och 11 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

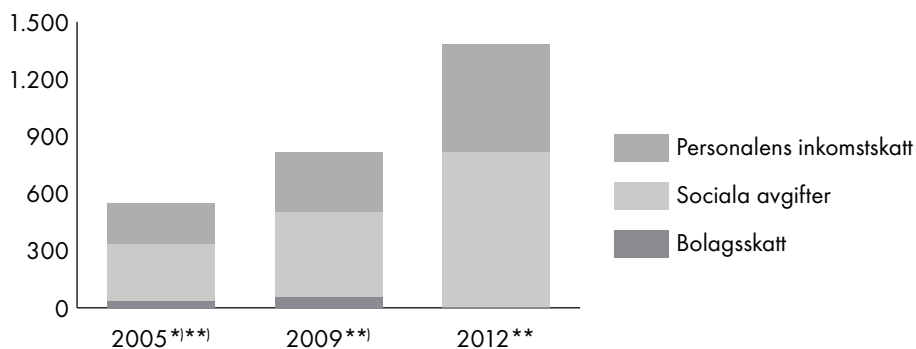
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I mars 2005 bildades Aleris genom fusionen mellan ISS Healthcare och Care Partner
- I augusti 2010 sålde EQT sitt innehav i företaget till Investor AB
- 2012 ägdes Aleris fortfarande av Investor AB

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Finansiella data före mars 2005 ej tillämpligt, därför har finansiella data för helåret baserats på ÅR för 2005

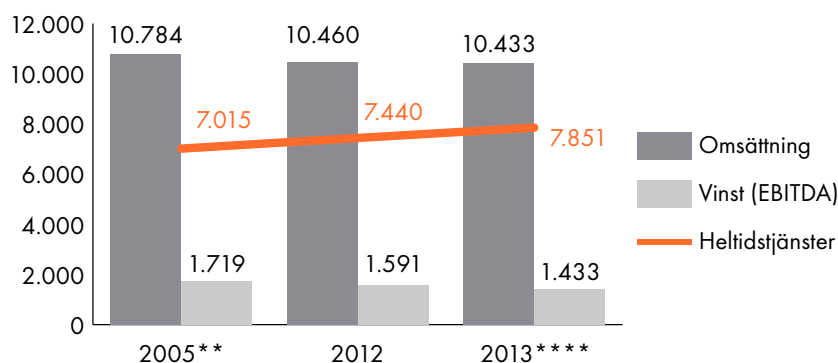
***) Sociala avgifter uppskattade till 33 procent av lönekostnaderna.

Under EQT:s ägande förblev Gambros omsättning i princip oförändrad. De delar av företaget som inte tillhörde kärnverksamheten (Caridian BCT och Gambro Healthcare) knoppades av.

Korta fakta

- Ledande utvecklare, tillverkare och leverantör av produkter och terapier för njur- och leverdialys
- Under EQT:s ägande avyttrades Caridian BCT och Gambro Healthcare
- Under ägandet nästan fördubblades Caridian BCT:s EBITDA och försäljningen ökade med över 10 procent under EQT:s innehav
- Fond: EQT IV
- -0,2 procent förändring i försäljning och 6 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter exit
- Totalt 12 MSEK och 1 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I juni 2006 köpte EQT, tillsammans med Investor AB, ut Gambro från börsen
- 2013 såldes företaget till det börsnoterade amerikanska medicinteknikföretaget Baxter
- Baxter håller nu på att integrera Gambro i sin verksamhet

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Finansiella data och skatt innefattar endast Gambros kärnverksamhet

**) Egna beräkningar, eftersom Gambro Healthcare och BCT inte tagits med för att möjliggöra jämförelse av finansiella data mellan helåret vid förvärv och exit. Detta inkluderar avdrag av kapitalskatt på 1 597 MSEK rörande avyttringen av Gambro Healthcare U.S. Skatter har beräknats baserat på EBIT uppdelad mellan affärsenheterna.

***) Egna beräkningar. Lönerna har uppskattats baserat på andelen svenska anställda multiplicerat med total lönekostnad. Sociala avgifter följer samma resonemang. Dessa uppskattningar tar hänsyn till att BCT och Healthcare exkluderas

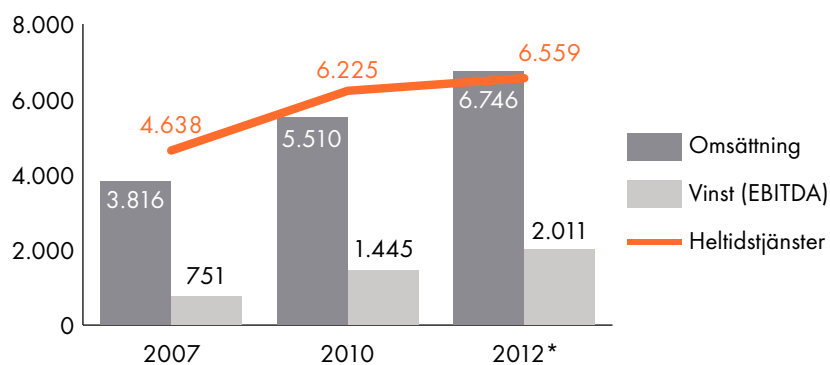
****) Annualiserade finansiella data från Board Monthly Financial Update från juli 2013 (internt inom EQT). Beräknat enligt $((x/7) * 12)$. Observera att finansiella data kan vara underskattade, eftersom december är en viktig månad för försäljningen

Under EQT:s ägande växte Securitas Directs kundbas med 50 procent och försäljningen med 13 procent per år.

Korta fakta

- Europeiskt säkerhetsföretag med abonnemangsbaserade säkerhetstjänster och larmprodukter för europeiska hem och småföretag
- Fond: EQT V
- 11 procent förändring i försäljning och 3 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter försäljning
- Totalt -42 MSEK och -8 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

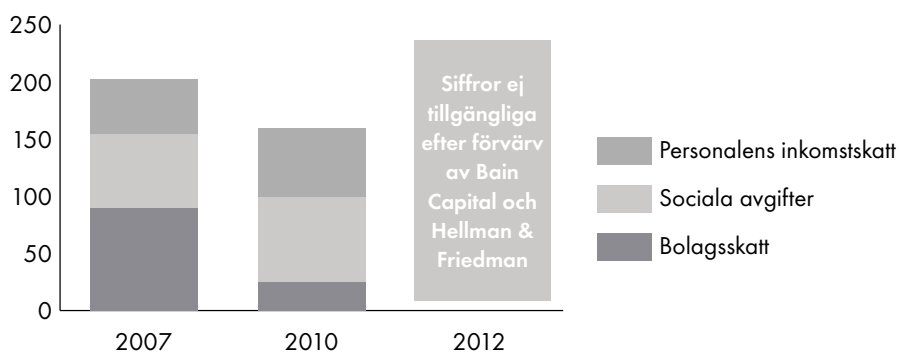
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- I mars 2008 köpte EQT ut Securitas Direct från börsen
- I september 2011 såldes företaget till Bain Capital och Hellman & Friedman
- 2012 påbörjade Securitas Direct ett namnbyte till Verisure group

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



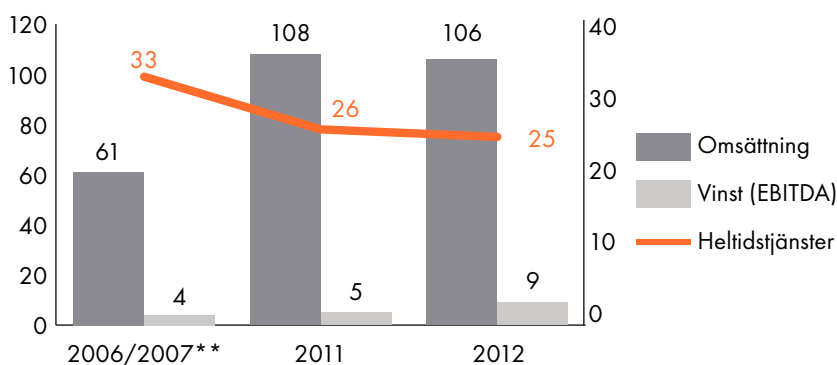
*) Egen beräkning, uppskattning av 2012 baserat på rapporterade finansiella data mellan 2012-01-01 och 2012-08-31. Motsvarighet i SEK baserat på genomsnittlig växelkurs på 8,9 SEK per EUR enligt ÅR

Under EQT:s ägarperiod omstrukturerades den ursprungliga koncernen med företagen Melka, Tenson, Five Seasons och Lundhags. De tre förstnämnda avyttrades som separata enheter för att få en tydlig varumärkesstruktur och effektivare drift.

Korta fakta

- Norrwin Lundhags är ett företag som designar, tillverkar och distribuerar sport- och fritidskläder
- Fond: EQT Opportunity
- -2 procent årlig förändring i försäljning och -4 procent årlig förändring i antal heltidstjänster fem år efter försäljning
- Total 3 MSEK och 8 procent årlig förändring i skattebasen under EQT:s ägande

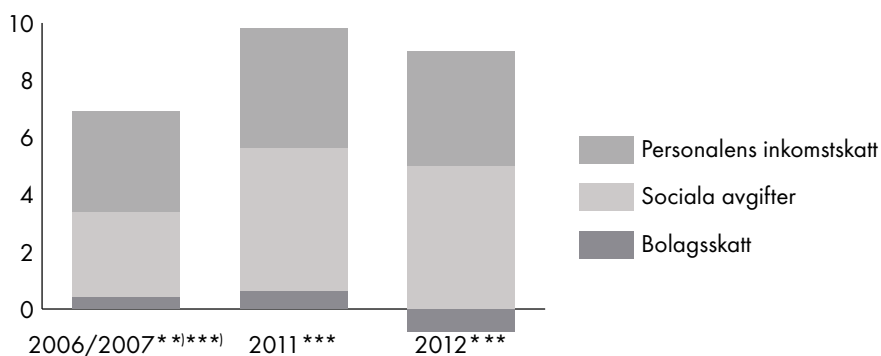
Nyckeltal (MSEK)



Ägaröversikt

- Norrwin bildades av EQT som ett holdingbolag i december 2006
- Melka/Tenson och Five Seasons köptes 2006, Lundhags köptes 2007
- Företaget sålde Melka (2007), Five Seasons (2009) och Tenson (2010) för att renodla varumärkesstrukturen
- Efter transaktionerna bytte Norrwin namn till Norrwin Lundhags
- 2011 såldes Lundhags till norska Swix Sportswear
- Norrwin Lundhags ägs fortfarande av Swix Sportswears

Skatteöversikt Sverige (MSEK)



*) Finansiella data och skatt innefattar endast Lundhags

**) Finansiella data från Lundhags Förvaltning AB eftersom det saknades segmenterade siffror i Norrwins ÅR, samt antagandet att heltidstjänster endast varit anställda i Sverige

***) Under antagandet att alla anställda arbetar i Sverige