

Q1 2018

OSAVUOSIKATSAUS



25.4.2018, klo 8:00

eQ OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS Q1 2018 – eQ:N KIINTEISTÖ- JA PRIVATE EQUITY - VARAINHOITO JATKOIVAT VOIMAKASTA KASVUAAN
Tammi-maaliskuu 2018 lyhyesti

- Konsernin nettoliikevaihto oli katsauskaudella 9,6 miljoonaa euroa (9,4 M€ 1.1.-31.3.2017).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 8,9 miljoonaa euroa (9,2 M€).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,2 M€).
- Konsernin liikevoitto kasvoi 4 prosenttia ja oli 4,4 miljoonaa euroa (4,2 M€).
- Konsernin tulos oli 3,5 miljoonaa euroa (3,4 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,09 euroa (0,09 euroa).
- Konsernin oman pääomarahastosijoitustoiminnan nettokassavirta oli 0,7 miljoonaa euroa (0,0 M€).
- Varainhoito -segmentin nettoliikevaihto kasvoi 6 prosenttia 8,5 miljoonaan euroon (8,0 M€) sekä liikevoitto 8 prosenttia 4,3 miljoonaan euroon (4,0 M€).
- Corporate Finance -segmentin nettoliikevaihto laski 0,4 miljoonaan euroon (1,2 M€). Corporate Finance -toiminnalle on tyypillistä, että menestyspalkkioiden vaikutus laskutuksessa on huomattava, minkä takia segmentin tulos voi vaihdella merkittävästi.

Avainluvut	1-3/18	1-3/17	Muutos %	1-12/17
Nettoliikevaihto konserni, M€	9,6	9,4	3 %	40,7
Varainhoito nettoliikevaihto, M€	8,5	8,0	6 %	33,9
Corporate Finance nettoliikevaihto, M€	0,4	1,2	-64 %	5,2
Sijoitukset nettoliikevaihto, M€	0,7	0,1	509 %	1,4
Konsernihallinto ja eliminoinnit nettoliikevaihto, M€	-0,0	0,0		0,1
Liikevoitto konserni, M€	4,4	4,2	4 %	20,1
Varainhoito liikevoitto, M€	4,3	4,0	8 %	18,0
Corporate Finance liikevoitto, M€	-0,1	0,5	-132 %	2,0
Sijoitukset liikevoitto, M€	0,7	0,1	509 %	1,4
Konsernihallinto liikevoitto, M€	-0,5	-0,3	36 %	-1,3
Kauden tulos, M€	3,5	3,4	3 %	15,9

Avainluvut	1-3/18	1-3/17	Muutos %	1-12/17
Tulos per osake, €	0,09	0,09	2 %	0,43
Oma pääoma per osake, €	1,27	1,36	-7 %	1,67
Kulu-tuotto -suhde, konserni, %	54,2	54,5	0 %	50,5
Likvidit varat, M€	25,8	21,3	21 %	24,7
Pääomarahastosijoitukset, M€	18,8	20,1	-6 %	18,8
Korolliset velat, M€	0,0	0,0	0 %	0,0
Hallinnoitavat varat, Mrd €	8,6	8,9	-3 %	8,4

Toimitusjohtaja Janne Larma

Konsernin nettoliikevaihto kasvoi 9,6 miljoonaan euroon ja liikevoitto kasvoi 4 prosenttia 4,4 miljoonaan euroon. Konsernin tulos nousi 3 prosenttia 3,5 miljoonaan euroon.

eQ Varainhoidon hallinnointipalkkiot kasvoivat viime vuodesta 25%

Kiinteistö- ja Private Equity -varainhoidon tuotteiden kysyntä jatkui erittäin vahvana. Kiinteistövarainhoidossa nettomerkintöjen määrä vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli 111 miljoonaa euroa ja kahden kiinteistörahastomme rahastopääoma oli maaliskuun lopussa yli miljardi euroa. Myös Private Equity -varainhoito keräsi uutta pääomaa. eQ PE X North -pääomarahastoon on kerätty vuoden alusta 97 miljoonaa euroa ja eQ PE SF II -rahastoon 81 miljoonaa euroa. Kyseisten rahastojen lopullinen sulkeminen tehdään kesäkuussa ja tavoitteenamme on kerätä lisää uutta pääomaa yhteensä noin 100 miljoonaa euroa. Perinteisessä varainhoidossa eQ:n itse hoitamien rahastojen tuotto oli edelleen erinomainen. Kolmen vuoden sijoitusperiodilla 86% itse hoitamistamme rahastoista on tuottanut paremmin kuin vertailuindeksit.

eQ Varainhoidon nettoliikevaihto kasvoi viime vuodesta 6% ja oli 8,5 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 8% ja oli 4,3 miljoonaa euroa. Kiinteistö- ja Private Equity -varainhoidon hallinnointipalkkiot kasvoivat viime vuodesta 1,4 miljoonalla eurolla eli 34% ja perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot kasvoivat 7 %. Tuottosidonnaiset palkkiot laskivat viime vuodesta 1,0 miljoonalla eurolla. On tavanomaista, että tuottosidonnaisten palkkioiden määrät vaihtelevat vuosineljänneksittäin.

Adviumin palkkiotuotot viime vuotta matalammat

Corporate Finance -segmentissä Advium toimi neuvonantajana kolmen ensimmäisen kuukauden aikana yhdessä transaktiossa. Advium toimi myyjän neuvonantajana, kun asuntosijoitusyhtiö Kojamo Oyj sopi 1 594 markkinaehtoisen vuokra-asunnon myymisestä Morgan Stanley'n hallinnoimalle kiinteistörahastolle. Adviumin nettoliikevaihto laski viime vuodesta 0,4 miljoonaan euroon ja liikevoitto laski -0,1 miljoonaan euroon. Suuret vaihtelut palkkiotuotoissa vuosineljänneksittäin ovat tavanomaista corporate finance -liiketoiminnalle. Katsauskauden jälkeen Advium on jo toiminut neuvonantajana kahdessa transaktiossa. Advium toimi mm. myyjän neuvonantajana, kun Marimekko myi Helsingin Herttoniemessä sijaitsevan pääkonttorinsa OP Ryhmän hallinnoimalle rahastolle. Markkina-aktiiviteetti on yritys- ja kiinteistökaupoissa yhä hyvällä tasolla.

Sijoitusten tulos viime vuotta korkeampi

Sijoitukset -segmentin liikevoitto ja nettokassavirta nousivat merkittävästi viime vuodesta. Segmentin liikevoitto oli 0,7 miljoonaa euroa (0,1 M€ 1.1.-31.3.2017) ja sijoituksista saatu nettokassavirta samoin 0,7 miljoonaa euroa (0,0 M€). Pääomarahastosijoitusten tasearvo oli maaliskuun lopussa 18,8 miljoonaa euroa. eQ Oyj teki 1,0 miljoonan euron sijoitussitoumuksen tammikuussa eQ PE X North -rahastoon.



eQ:n osavuosisikatsaus 1.1.-31.3.2018 on tämän tiedotteen liitteenä sekä saatavilla yhtiön internetsivuilta www.eQ.fi.

Lisätietoja: toimitusjohtaja Janne Larma, puh. +358 9 6817 8920

Jakelu: Nasdaq Helsinki, www.eQ.fi, keskeiset tiedotusvälineet

eQ-konserni on kotimainen varainhoitoon ja Corporate Finance -toimintaan keskittyvä yhtiöryhmä. eQ Varainhoito tarjoaa monipuolisia varainhoitopalveluita (ml. pääomarahastot ja kiinteistövarainhoito) sekä instituutioasiakkaille että yksityishenkilöille. Konsernin hallinnoitavat varat ovat noin 8,6 miljardia euroa. Konserniin kuuluva Advium Corporate Finance tarjoaa yritys- ja kiinteistöjärjestelyihin sekä pääomajärjestelyihin liittyviä palveluja.

Lisätietoa konsernista saa sivuilta www.eQ.fi.

eQ OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-31.3.2018

Toiminnan tulos ja taloudellinen asema kaudella 1.1.-31.3.2018

- Konsernin nettoliikevaihto oli katsauskaudella 9,6 miljoonaa euroa (9,4 M€ 1.1.-31.3.2017).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 8,9 miljoonaa euroa (9,2 M€).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,2 M€).
- Konsernin liikevoitto kasvoi 4 prosenttia ja oli 4,4 miljoonaa euroa (4,2 M€).
- Konsernin tulos oli 3,5 miljoonaa euroa (3,4 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,09 euroa (0,09 euroa).
- Konsernin oman pääomarahastosijoitustoiminnan nettokassavirta oli 0,7 miljoonaa euroa (0,0 M€).

- Varainhoito -segmentin nettoliikevaihto kasvoi 6 prosenttia 8,5 miljoonaan euroon (8,0 M€) sekä liikevoitto 8 prosenttia 4,3 miljoonaan euroon (4,0 M€).
- Corporate Finance -segmentin nettoliikevaihto laski 0,4 miljoonaan euroon (1,2 M€). Corporate Finance -toiminnalle on tyypillistä, että menestyspalkkioiden vaikutus laskutuksessa on huomattava, minkä takia segmentin tulos voi vaihdella merkittävästi.

Toimintaympäristö

Vuoteen 2018 lähdettiin vahvistuvan globaalien talouskasvun tunnelmissa. USA:ssa presidentti Trumpin verouudistus oli hyväksytty loppuvuodesta 2017 ja Euroopassa loppuvuoden vaalit olivat menneet ennakoitua rauhallisemmin. Etenkin USA:ssa talouskasvuun alkoi kuitenkin liittyä myös inflaation kiihtymistä, mikä lisäsi odotuksia keskuspankin koronnostoista ja aiheutti hermostuneisuutta korkomarkkinoilla. Tuloskausi oli etenkin USA:ssa erittäin vahva, kun sekä yritysten liikevaihto että tulokset kasvoivat merkittävästi. Euroopassa ja Suomessa tuloskausi oli vaisumpi kuin USA:ssa, mutta kuitenkin erittäin positiivinen. Vuosineljänneksen loppua kohti otsikoihin nousivat Trumpin tuontitullipäätökset, ja pelko globaalien kauppasodan käynnistymisestä.

Sijoitusvuosi 2018 alkoi positiivisissa tunnelmissa ja markkinoilla saatiin nauttia ns. tammikuu-efektistä – osakekurssit nousivat nopeassa tahdissa. Korkopelot käänsivät osakekurssit kuitenkin laskuun tammikuun lopulla ja kun pahimmista korkopeloista alettiin päästä, otsikoihin nousivat Trump-vetoisesti tuontitullit ja huoli globaalista kauppasodasta. Koko vuosineljänneksen osalta länsimaisten osakeindeksien tuotto oli Suomea lukuun ottamatta negatiivinen. USA:ssa tuotto oli -0,9 % dollareissa ja -3,2 % euroissa mitattuna, Euroopassa -4,3 %, Japanissa -2,2 % ja kehittyvillä markkinoilla -1,1 %. Suomen pörssi nousi kuitenkin 3,2 % vuodenvaihteeseen verrattuna.

Myös korkomarkkinoilla tuotto jäi vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä negatiiviseksi – valtionobligatioita lukuun ottamatta. Investment Grade -lainojen tuotto oli -0,35 %, High Yield -lainojen tuotto -0,56 % ja kehittyvien maiden eurosuojattu tuotto -1,61 %. Euro valtionobligatioindeksi tuotti pitkien korkojen laskun vuoksi 1,43 %. USA:n keskuspankki jatkoi rahapolitiikkansa kiristämistä ja toteutti maaliskuun lopulla odotetusti 0,25 % ohjauksen noston.

Merkittäviä tapahtumia katsauskaudella

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 28.3.2018. Yhtiön hallitukseen valittiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Carl Haglund, Timo Kokkila sekä Annika Poutiainen. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Georg Ehrnrooth. Yhtiökokouksen päätökset on esitetty tarkemmin omassa kappaleessaan jäljempänä.



Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys

Konsernin nettoliikevaihto katsauskaudella oli 9,6 miljoonaa euroa (9,4 miljoonaa euroa 1.1.-31.3.2017). Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 8,9 miljoonaa euroa (9,2 M€). Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,2 M€).

Konsernin kulut ja poistot olivat yhteensä 5,2 miljoonaa euroa (5,1 M€). Henkilöstökulut olivat 4,1 miljoonaa euroa (4,0 M€), muut hallintokulut 0,5 miljoonaa euroa (0,5 M€) ja liiketoiminnan muut kulut 0,5 miljoonaa euroa (0,5 M€). Poistojen osuus oli 0,04 miljoonaa euroa (0,1 M€).

Konsernin liikevoitto oli 4,4 miljoonaa euroa (4,2 M€) ja kauden tulos oli 3,5 miljoonaa euroa (3,4 M€).

Liiketoiminta-alueet

Varainhoito

eQ Varainhoito tarjoaa monipuolisia ja innovatiivisia varainhoitopalveluita sekä instituutioasiakkaille että yksityishenkilöille. Varainhoito -segmenttiin kuuluvat sijoituspalveluyhtiö eQ Varainhoito Oy ja muut varainhoitoa harjoittavat konserniyhtiöt, joista keskeisin on eQ Rahastoyhtiö Oy.

Sijoitusrahastot ja varainhoito

eQ:lla oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 26 Suomeen rekisteröityä sijoitusrahastoa.

eQ:n korkorahastojen tuotot olivat ensimmäisen neljänneksen aikana eQ Euro Valtionobligaatio -rahastoa lukuun ottamatta hieman miinuksella. Suhteessa vertailuindeksiinsä parhaiten menestyivät eQ High Yield- ja eQ Investment Grade -rahastot. eQ:n viidestä Morningstar-luokitellusta korkorahastosta peräti neljällä on täydet viisi Morningstar-tähteä.

Osakerahastojen osalta alkuvuoden tuotot olivat kaksijakoisia. Parhaiten eli noin 5 prosenttia tuottivat eQ Kehittyvät Markkinat Osinko-, eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö-, eQ Venäjä- ja eQ Frontier Osake -rahastot. Vastaavasti eQ Kehittyvä Aasia-, eQ Eurooppa Indeksi ja eQ Eurooppa Osinko -rahastojen arvot laskivat noin 5 prosenttia ensimmäisen neljänneksen aikana. Suhteessa vertailuindeksiinsä parhaiten tuottivat eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö-, eQ Kehittyvät Markkinat Osinko- ja eQ CO2 -rahastot.

eQ:n itse hoitamista rahastoista 60 prosenttia tuotti vertailuindeksiä paremmin alkuvuoden aikana ja viimeisen kolmen vuoden aikana 86 prosenttia eQ:n itse hoitamista rahastoista on tuottanut yli vertailuindeksiinsä. Keskimääräinen Morningstar-luokitus eQ:n itse hoitamisissa rahastoissa oli neljänneksen lopussa 4 tähteä. eQ:lla hoidossa olevien täyden valtakirjan varainhoitosalkkujen tuotot vaihtelivat sijoitussalkun allokaation mukaan alkuvuoden aikana vajaan -2 – +3 prosentin välillä.

Private Equity

Uuden eQ PE X North -pääomarahaston ensimmäinen sulkeminen tehtiin tammikuun lopussa 83 miljoonan euron kokoisena ja toinen sulkeminen maaliskuussa 97 miljoonan euron kokoisena. eQ PE X North -rahasto tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat listaamattomiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin Pohjois-Euroopassa. Samassa yhteydessä eQ perusti toisen jälkimarkkinarahastonsa eQ PE SF II -pääomarahaston, jonka ensimmäinen sulkeminen oli 65 miljoonan euron kokoinen. Rahaston toinen sulkeminen tehtiin maaliskuussa 81 miljoonan euron kokoisena. eQ PE SF II -rahasto ostaa jälkimarkkinoilta aiemmin perustettuja pohjoiseurooppalaisia pääomarahastoja. Molempien rahastojen varainkeruuta jatketaan kevään ajan ja rahastojen lopullinen sulkeminen tehdään kesäkuussa. Private Equity -varainhoidon hallinnoitavat varat kasvoivat ja olivat neljänneksen lopussa 5 323 miljoonaa euroa (5 156 M€ 31.12.2017).

Kiinteistösijoittaminen

eQ Liikekiinteistöt -rahaston kasvu jatkui voimakkaana ja rahastoon tehtiin neljänneksen lopussa uusia nettomerkintöjä 51 miljoonaa euroa. Rahaston koko neljänneksen lopussa oli 480 miljoonaa euroa ja sen

kiinteistövarallisuus oli yli 600 miljoonaa euroa. Rahaston sijoitustoiminta on menestynyt erinomaisesti ja tuotto perustamisesta lähtien on 10,2 prosenttia p.a. Rahastolla on jo noin 2 300 osuudenomistajaa.

eQ Hoivakiinteistöt -rahastoon tehtiin ensimmäisen neljänneksen lopussa uusia nettomerkintöjä 60 miljoonaa euroa. Rahaston koko oli neljänneksen lopussa 560 miljoonaa euroa ja kiinteistövarallisuus yli 730 miljoonaa euroa. Rahaston tuotto perustamisesta lähtien on erinomainen 9,0 prosenttia p.a. ja rahastolla on jo noin 3 000 osuudenomistajaa.

Yhteensä eQ kiinteistörahastoilla oli neljänneksen lopussa noin 1 330 miljoonan euron kiinteistövarallisuus ja eQ on noussut merkittäväksi suomalaiseksi kiinteistösijoittajaksi. Samalla kiinteistöimiä on kasvatettu kahdeksaan henkilöön.

Hallinnoitavat varat ja asiakkaat

eQ Varainhoidon hallinnoitavat varat olivat ensimmäisen neljänneksen lopussa 8 637 miljoonaa euroa. Varat kasvoivat 204 miljoonaa euroa edelliseen vuoden vaihteeseen verrattuna (8 432 M€ 31.12.2017). Kotimaahan rekisteröityjen sijoitusrahastojen hallinnoitavat varat olivat neljänneksen lopussa yhteensä 2 339 miljoonaa euroa (2 304 M€) ja varat kasvoivat 35 miljoonaa euroa. Kansainvälisten yhteistyökumppaneiden sijoitusrahastot ja muun varainhoidon piirissä hallinnoitava varallisuus oli yhteensä 974 miljoonaa euroa (972 M€). Pääomasijoitusrahastojen ja -varainhoidon hallinnoitavat varat olivat 5 324 miljoonaa euroa (5 156 M€), josta eQ-rahastojen osuus oli 1 231 miljoonaa euroa (1 054 M€). Raportointipalvelun piirissä olevia varoja oli 3 409 miljoonaa euroa (3 412 M€).

Varainhoito -segmentin tulos

Varainhoito -segmentin nettoliikevaihto kasvoi neljänneksen aikana 6 prosenttia ja liikevoitto 8 prosenttia 4,3 miljoonaan euroon (4,0 M€ 1.1.-31.3.2017). Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot kasvoivat neljänneksen aikana 34 prosenttia. Tuottosidonnaiset palkkiot sen sijaan laskivat 60 prosenttia niille tyypillisen neljännesvuosikohtaisen voimakkaan vaihtelun ja vertailujakson tavallista korkeamman tason seurauksena. Kuluja kasvattivat lähinnä tulossidonnaiset palkkaerät. Kulu-tuotto -suhde laski 49,3 prosenttiin vertailukauden 49,7 prosentista. Varainhoito -segmentin henkilöstömäärä oli neljänneksen lopussa kokopäiväresursseiksi muutettuna yhteensä 66 henkilöä.

Varainhoito	1-3/18	1-3/17	Muutos %	1-12/17
Nettoliikevaihto, M€	8,5	8,0	6 %	33,9
Liikevoitto, M€	4,3	4,0	8 %	18,0
Hallinnoitavat varat, Mrd €	8,6	8,9	-3 %	8,4
Kulu-tuotto -suhde, %	49,3	49,7	-1 %	46,8
Henkilöstö kokopäiväresursseina	66	61	8 %	64

Varainhoito -segmentin palkkiotuotot, M€	1-3/18	1-3/17	Muutos %	1-12/17
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	2,3	2,1	7 %	8,9
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot	5,5	4,1	34 %	18,4
Muut palkkiotuotot	0,1	0,1	0 %	0,6
Tuottosidonnaiset palkkiot	0,7	1,7	-60 %	6,4
Yhteensä	8,6	8,1	7 %	34,3

Corporate Finance

Corporate Finance -segmentissä Advium Corporate Finance toimii neuvonantajana yrityskaupoissa, suurissa kiinteistökaupoissa ja erilaisissa pääomajärjestelyissä.

Maailman politiikan epävarmuus on jatkunut ja osakekurssit ovat heiluneet aiempaa enemmän. Näistä huolimatta matalat korot ja rahoituksen hyvä saatavuus ovat edelleen ylläpitäneet korkeaa aktiiviteettia yritys- ja kiinteistökaupoissa.

Katsauskauden aikana Advium toimi myyjän neuvonantajana, kun asuntosijoitusyhtiö Kojamo Oyj sopi 1 594 markkinaehtoisen vuokra-asunnon myymisestä Morgan Stanley'n hallinnoimalle kiinteistörahastolle. Portfolio koostuu yhteensä 40 kohteesta, jotka sijaitsevat yhteensä 15 kaupungissa eri puolilla Suomea. Portfolion kauppahinta oli 97 miljoonaa euroa.

Katsauskauden jälkeen Advium on jo toiminut neuvonantajana kahdessa eri transaktiossa. Advium toimi mm. myyjän neuvonantajana, kun Marimekko myi huhtikuun alussa Helsingin Herttoniemessä sijaitsevan pääkonttorinsa OP Ryhmän hallinnoimalle rahastolle. Kiinteistön vuokrattava pinta-ala on noin 11 000 neliometriä ja pääkonttoritoimintojen lisäksi siellä toimivat yhtiön kangaspaino sekä kaksi vähittäismyymälää.

Adviumin olemassa oleva toimeksiantokanta vastaa edelleen markkinoiden hyvää aktiiviteettia. Corporate finance -toiminnalle on kuitenkin tyypillistä, että menestyspalkkioiden vaikutus on laskutuksessa huomattava, minkä takia segmentin tulos voi vaihdella merkittävästi vuosineljänneksittäin.

Corporate Finance -segmentin tulos

Adviumin liikevaihto katsauskaudella oli 0,4 miljoonaa euroa (1,2 M€ 1.1.-31.3.2017) ja liikevoitto -0,1 miljoonaa euroa (0,5 M€). Segmentin henkilöstömäärä oli kauden lopussa 15 henkilöä.

Corporate Finance	1-3/18	1-3/17	Muutos %	1-12/17
Nettoliikevaihto, M€	0,4	1,2	-64 %	5,2
Liikevoitto, M€	-0,1	0,5	-132 %	2,0
Kulu-tuotto -suhde, %	132,5	63,4	109 %	61,7
Henkilöstö kokopäiväresursseina	15	14	7 %	15

Sijoitukset

Sijoitukset -segmentin liiketoiminta muodostuu eQ-konsernin omasta taseesta tehdyistä pääomarahastosijoituksista.

Katsauskauden aikana Sijoitukset -segmentin liikevoitto oli 0,7 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa 1.1.-31.3.2017). Kauden lopussa pääomarahastosijoitusten käypä arvo oli 18,8 miljoonaa euroa (18,8 M€ 31.12.2017) ja jäljellä olevien sijoitussitoumusten määrä 9,5 miljoonaa euroa (8,9 M€). Markkina-arvosta 77% on sijoitettu eQ:n itse hallinnoimiin pääomarahastoihin. Pääomarahastosijoitusten markkina-arvon ja sijoitussitoumusten jakaumat rahastoittain on esitetty taulukko-osiossa sivulla 21. eQ:n oman sijoitustoiminnan tuotto toiminnan alusta alkaen on ollut 21 % p.a. (IRR).

Sijoitusten pääomanpalautukset kaudella olivat 0,5 miljoonaa euroa (0,5 M€ 1.1.-31.3.2017), voitonjako 0,5 miljoonaa euroa (0,2 M€) ja rahastojen pääomakutsut 0,3 miljoonaa euroa (0,7 M€). Sijoituksista saatu nettokassavirta kauden aikana oli 0,7 miljoonaa euroa (0,0 M€). Pääomarahastosijoitusten tulosvaikutteiset arvonmuutokset olivat kaudella 0,2 miljoonaa euroa (- M€). Sijoitusten arvonmuutokset on kirjattu tulosvaikutteisesti tilikauden 2018 alusta alkaen johtuen uudesta IFRS 9 -standardista. Sijoitukset -segmentin tulokseen sisältyvät konsernin sisäiset hallinnointipalkkiokulut olivat 0,1 miljoonaa euroa (0,1 M€).

eQ Oyj teki katsauskauden aikana 1,0 miljoonan euron sijoitussitoumuksen eQ PE X North -pääomarahastoon. eQ PE X North -rahasto tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat listaamattomiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin Pohjois-Euroopassa.

eQ-konsernin oman sijoitustoiminnan tuotot tuloutuvat yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä vuoksi segmentin tulos voi vaihdella merkittävästi. eQ tekee uusia sijoituksia vain eQ:n itse hallinnoimiin rahastoihin.

Sijoitukset	1-3/18	1-3/17	Muutos %	1-12/17
Nettoliikevaihto, M€	0,7	0,1	509 %	1,4
Liikevoitto, M€	0,7	0,1	509 %	1,4
Sijoitusten käypäarvo, M€	18,8	20,1	-6 %	18,8
Sijoitussitoumukset, M€	9,5	11,3	-16 %	8,9

Tase ja vakavaraisuus

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 78,6 miljoonaa euroa (76,8 miljoonaa euroa 31.12.2017). Kauden lopussa oma pääoma oli 47,5 miljoonaa euroa (62,7 M€). Oman pääoman määrään kaudella vaikutti kauden tulos 3,5 miljoonaa euroa, päätetty osingonjako -16,1 miljoonaa euroa, päätetty pääomanpalautus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta -2,6 miljoonaa euroa sekä omaan pääomaan kirjattu optio-ohjelman kulujaksotus 0,1 miljoonaa euroa. Tämän tiedotteen taulukko-osassa on tarkempi erittely oman pääoman muutoksista.

Rahavarojen määrä kauden lopussa oli 15,8 miljoonaa euroa (14,6 M€) ja likvidien sijoitusrahastosijoitusten määrä 10,0 miljoonaa euroa (10,0 M€). Rahoituksen saatavuuden turvaamiseksi konsernilla on lisäksi tarvittaessa käytettävissään 4,0 miljoonan euron luottolimiitti. Konsernin lyhytaikaisten saamisten määrä oli katsauskauden lopussa 4,1 miljoonaa euroa (3,3 M€). Konsernilla ei ollut korollisia velkoja kauden lopussa (0,0 M€). Laskennallisesta verovelasta koostuva pitkäaikainen koroton velka kauden lopussa oli 0,1 miljoonaa euroa (0,3 M€) sekä lyhytaikainen koroton velka oli 31,0 miljoonaa euroa (13,8 M€) sisältäen velkaa osingonjakoon ja pääomanpalautukseen liittyen 18,8 miljoonaa euroa (0,0 M€). eQ:n omavaraisuusaste oli 60,5 % (81,6 %).

Konserniin kuuluu sijoituspalvelutoimintaa harjoittava ja eQ Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö eQ Varainhoito Oy. eQ Varainhoito Oy noudattaa sijoituspalveluyrityksenä ja eQ Oyj omistusyhteisönä Basel III/CRD IV -säännöksiä. Konsernin ydinvakavaraisuus (CET1) sekä omien varojen vakavaraisuussuhdeluku oli kauden lopussa 11,9 % (11,9 % 31.12.2017). Sääntelyn minimivaade omille varoille on 8 %. Konsernin vakavaraisuuslaskennan mukaiset omat varat olivat kauden lopussa 14,6 miljoonaa euroa (14,5 M€ 31.12.2017) ja riskipainotetut erät yhteensä 123,0 miljoonaa euroa (121,3 M€). Yksityiskohtaiset tiedot vakavaraisuudesta on esitetty taulukko-osiossa.

Osakkeet ja osakepääoma

eQ Oyj:n osakkeiden lukumäärä kauden lopussa 31.3.2018 oli 37 507 198 kappaletta ja osakepääoma 11 383 873 euroa. Osakkeiden lukumäärässä ja osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia kauden aikana.

eQ Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.3.2018 oli 8,64 euroa (8,30 euroa 31.12.2017), joten yhtiön markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 324,0 miljoonaa euroa (311,3 M€). Osakkeita vaihdettiin katsauskaudella Nasdaq Helsingissä yhteensä 462 902 kappaletta (763 510 kappaletta 1.1.-31.3.2017).

Omat osakkeet

eQ Oyj:n hallussa ei ollut omia osakkeita 31.3.2018.



Osakkeenomistajat

Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.3.2018

	Osakkeet	Osuus osakkeista, %
1 Fennogens Investments S.A.	6 973 137	18,59
2 Chilla Capital S.A.	5 652 635	15,07
3 Anchor Oy Ab	3 903 677	10,41
4 Teamet Oy	3 850 000	10,26
5 Umo Capital Oy	3 786 620	10,10
6 Oy Cevante Ab	1 419 063	3,78
7 Fazer Jan Peter	1 288 306	3,43
8 Linnalex Ab	681 652	1,82
9 Lavventura Oy	550 000	1,47
10 Pinomonte Ab	529 981	1,41
10 suurinta omistajaa yhteensä	28 635 071	76,35
Hallintarekisteröityjä	408 255	1,09
Muut osakkeet	8 463 872	22,57
Yhteensä	37 507 198	100,00

eQ Oyj:llä oli 5 188 osakkeenomistajaa 31.3.2018 (5 048 omistajaa 31.12.2017).

Optio-ohjelmat

eQ Oyj:llä oli kauden lopussa voimassa kaksi optio-ohjelmaa. Optio-ohjelmat ovat tarkoitettu osaksi konsernin avainhenkilöiden sitouttamisjärjestelmää.

Optio-ohjelma 2010

Kauden lopussa optioita on myönnetty optio-ohjelmasta 2010 yhteensä 1 700 000 kappaletta. Myönnettyistä optioista yhteensä 1 150 000 kappaletta on käytetty kauden loppuun mennessä. Ulkona olevien optioiden lukumäärä kauden lopussa oli 550 000 kappaletta. Vuoden 2010 optio-ohjelman optioita ei ole enää jaettavissa. Optio-ohjelman 2010 optiot on listattu Nasdaq Helsingin pörssilistalla. Optio-ohjelman ehdot on julkaistu pörssitiedotteella 18.8.2010 ja ne löytyvät kokonaisuudessaan yhtiön kotisivuilta osoitteesta www.eQ.fi.

Optio-ohjelma 2015

Kauden lopussa optioita on myönnetty optio-ohjelmasta 2015 yhteensä 1 575 000 kappaletta. Kauden lopussa vuoden 2015 optio-ohjelman optioita oli edelleen jaettavissa yhteensä 425 000 kappaletta. Optio-ohjelman ehdot on julkaistu pörssitiedotteella 5.11.2015 ja ne löytyvät kokonaisuudessaan yhtiön kotisivuilta osoitteesta www.eQ.fi.

Yhtiökokouksen päätökset

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin keskiviikkona 28. maaliskuuta 2018 Helsingissä, teki päätöksen seuraavista asioista.

Tilinpäätöksen vahvistaminen

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen, sisältäen konsernitilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen vuodelta 2017.

Taseen osoittaman tuloksen käsitteleminen sekä varojen jakaminen sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta

Yhtiökokous vahvisti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa jaetaan 0,43 euroa osaketta kohden ja pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan 0,07 euroa osaketta kohden. Osinko ja pääomanpalautus maksettiin osakkeenomistajalle joka oli merkitty täsmäytyspäivänä 3.4.2018 osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään eQ Oyj:n osakasluetteloon. Osingon ja pääomanpalautuksen maksupäivä oli 10.4.2018.

Vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Hallituksen jäsenten lukumäärän ja jäsenten valitseminen sekä hallituksen jäsenten palkkiot

Yhtiökokouksen päätöksen mukaan eQ Oyj:n hallitukseen valitaan viisi jäsentä ja jäseniksi valittiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Carl Haglund, Timo Kokkila sekä Annika Poutiainen toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 3 500 euroa ja jäsenille 2 000 euroa kuukaudessa. Lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan 400 euron suuruinen kokouspalkkio kustakin hallituksen kokouksesta, johon he osallistuvat ja matkustus- ja majoituskustannukset korvataan yhtiön kulukorvauskäytännön mukaan. Kokouksessaan heti yhtiökokouksen jälkeen hallitus valitsi Georg Ehrnroothin hallituksen puheenjohtajaksi.

Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot

Yhtiökokous päätti, että yhtiön tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. Tilintarkastusyhteisön nimeämänä vastuunalaisena tilintarkastajana toimii KHT Raija-Leena Hankonen. Tilintarkastajalle päätettiin maksaa palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhteensä enintään 5 000 000 osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa erässä osakeannilla ja/tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia. Määrä vastasi noin 13,33 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä kokouskutsun päivämääränä.

Valtuutusta voidaan käyttää mahdollisten yrityskauppojen tai -järjestelyjen rahoittamiseen ja toteuttamiseen, yhtiön taseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen, yhtiön kannustinohjelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista osakeannin sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien saajat ja maksettavan vastikkeen määrä. Valtuutus sisältää siten myös oikeuden antaa osakkeita tai erityisiä oikeuksia suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen laissa määritellyin edellytyksin. Osakeanti voi osakeyhtiölaissa mainituin edellytyksin olla myös maksuton. Valtuutus kumoaa aiemmat antivaltuutukset ja on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä kokopäiväresursseina kauden lopussa oli 86 henkilöä (84 henkilöä 31.12.2017). Henkilöstömäärä kokopäiväresursseina Varainhoito -segmentissä oli 66 henkilöä (64) ja Corporate Finance -segmentissä 15 (15). Konsernihallinnon henkilöstömäärä oli 5 (5).

eQ-konsernin henkilöstön kokonaispalkat kauden aikana olivat 4,1 miljoonaa euroa (4,0 miljoonaa euroa 1.1.-31.3.2017).

Merkittävät riskit ja lähiajan epävarmuustekijät

Konsernin merkittävin yksittäinen riski on liiketoiminnan tuottojen riippuvuus ulkoisen toimintaympäristön muutoksista. Varainhoito -segmentin tulokseen vaikuttaa hallinnoitavien varojen kehitys, joka on riippuvainen pääomamarkkinoiden kehityksestä. Toisaalta pääomarahastojen hallinnointipalkkiot perustuvat pitkäaikaisiin sopimuksiin, jotka tuovat tasaista kassavirtaa. Tuloskehitykseen vaikuttaa myös sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen tuottosidonnaisten palkkiotuottojen toteutuminen. Varainhoidon tuottosidonnaiset palkkiot voivat koostua osake- ja kiinteistörahastojen tuottosidonnaisista palkkioista, pääomarahastoista saaduista hallinnointiyhtiölle kuuluvista voitonjako-osuustuotoista sekä varainhoitosalkkujen tuottosidonnaisista palkkioista.

Corporate Finance -segmentin tulokseen vaikuttaa merkittävästi menestyspalkkiot, jotka ovat riippuvaisia yritys- ja kiinteistökauppojen määrästä ja kauppojen toteutumisesta. Nämä vaihtelevat merkittävästi vuoden sisällä sekä suhdanteiden mukaisesti.

eQ-konsernin omaan pääomarahastosijoitustoimintaan liittyvät riskit ovat markkinariski, valuuttariski ja maksuvalmiusriski. Mainituista riskeistä markkinariskillä on suurin vaikutus sijoituksiin. Konsernin omat sijoitukset ovat varsin hyvin hajautettuja eli yksittäisen rahaston yksittäiseen yhtiöön tekemän sijoituksen vaikutus sijoitusten tuottoon on usein pieni. eQ-konsernin oman sijoitustoiminnan tuotot tuloutuvat yhtiöstä riippumattomista tekijöistä eri vuosineljänneksille riippuen pääomarahastoissa tapahtuvista irtaantumisista. Sijoitustoiminnan tuotot ja arvonmuutokset saattavat vaihdella merkittävästi vuosineljänneksittäin.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden päättymisen jälkeen Advium on toiminut neuvonantajana kahdessa eri transaktiossa. Advium toimi mm. myyjän neuvonantajana, kun Marimekko myi huhtikuun alussa Helsingin Herttoniemessä sijaitsevan pääkonttorinsa OP Ryhmän hallinnoimalle rahastolle.

eQ Oyj
Hallitus

TAULUKKO-OSIO

Laadintaperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu EU:n hyväksymiä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (IFRS) ja IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen.

eQ-konsernin oman pääomarahastosijoitustoiminnan tuotot tuloutuvat yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia rahoitusvarojen nettotuotot voivat vaihdella merkittävästi.

Katsaus on tilintarkastamaton.

Uudet IFRS standardit ja tulkinnat

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit:

Uusi IFRS 9 -standardi on korvannut standardin IAS 39 Rahoitusinstrumentit. Standardi astui voimaan 1.1.2018. IFRS 9 muutti rahoitusvarojen luokittelua ja arvostamista sekä sisältää rahoitusvarojen arvonalentumisen arviointiin uuden, odotettuihin luottotappioihin perustuvan mallin. Rahoitusvelkojen luokittelu ja arvostaminen on pysynyt pääosin samana.

eQ-konsernin omat pääomarahastosijoitukset luokitellaan IFRS 9 -standardin mukaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin, joiden arvonmuutokset kirjataan tuloslaskelman kautta. Samoin ylilikkiviteetin puitteissa tehdyt sijoitukset lyhyen koron sijoitusrahastoihin tai muihin vastaaviin rahastoihin luokitellaan IFRS 9 mukaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin eriin. eQ-konserni on kirjannut aiemmin IAS 39 -standardia sovellettaessa pääomarahastosijoitusten voitonjaon, pysyvät arvonalentumiset sekä myyntivoitot-/tappiot tuloslaskelmaan myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuottoihin. Käypään arvoon arvostamisesta aiheutuneet realisoimattomat arvonmuutokset on kirjattu IAS 39 -standardia sovellettaessa omaan pääomaan käyvän arvon rahastoon muiden laajan tuloksen erien kautta. Samoin lyhyen koron sijoitusrahastojen ja muiden vastaavien sijoitusten arvonmuutokset on kirjattu IAS 39 -standardissa käyvän arvon rahastoon.

eQ-konserni kirjaa luottotappiot myyntisaamisista määrään, joka vastaa saatavien koko voimassaoloajalta odotettavissa olevia luottotappioita. Arvostamistavan muutoksella ei ole ollut merkittävää vaikutusta siirtymähetkellä.

eQ-konserni on soveltanut IFRS 9 -standardia ensimmäisen kerran 1.1.2018 alkaen ja hyödyntänyt standardin sallimat poikkeukset olla oikaisematta vertailulukuja. Kaudella 1.1.-31.12.2017 eQ-konsernin omasta taseesta tehtyjen pääomarahastosijoitusten arvonmuutos oli -0,1 miljoonaa euroa ja kaudella 1.1.-31.3.2017 0,7 miljoonaa euroa. Pääomarahastosijoituksiin liittyvät kumulatiivisesti kertyneet arvonmuutokset verojen jälkeen käyvän arvon rahastossa 31.12.2017 olivat -0,2 miljoonaa euroa. Kaudella 1.1.-31.12.2017 eQ-konsernin omasta taseesta tehtyjen sijoitusrahastosijoitusten arvonmuutos oli -0,1 miljoonaa euroa ja kaudella 1.1.-31.3.2017 0,0 miljoonaa euroa. Sijoitusrahastosijoituksiin liittyvät kumulatiivisesti kertyneet arvonmuutokset verojen jälkeen käyvän arvon rahastossa 31.12.2017 olivat 0,0 miljoonaa euroa. Siirryttäessä soveltamaan IFRS 9 -standardia 1.1.2018 kumulatiivisesti kertyneet arvonmuutokset verovaikutuksilla oikaistuna on siirretty oman pääoman sisällä käyvän arvon rahastosta voittovaroihin.

Rahoitusvelkojen käsittely ei ole muuttunut eQ-konsernissa IFRS 9 käyttöönoton myötä.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista:

Uusi IFRS 15 -standardi on korvannut IAS 18- ja IAS 11 -standardit ja niihin liittyvät tulkinnat. Standardi astui voimaan 1.1.2018. IFRS 15 sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen asiakassopimusten perusteella saatavien myyntituottojen kirjaamiseen. Myynnin kirjaaminen voi tapahtua ajan kuluessa tai tietyinä ajankohtana, ja keskeisenä kriteerinä on määräysvallan siirtyminen.

Uusi standardi ei ole muuttanut eQ-konsernin tuloutuskäytäntöjä verrattuna aiempaan. IFRS 15 -standardiin sisältyvän viisivaiheisen mallin vaiheet koskien sopimusten yksilöintiä tai erillisten suoritevelvoitteiden identifiointia eivät aiheuta merkittäviä muutoksia aiempaan tuloutuskäytäntöön. eQ-konserni on ottanut jo aiemman tuloutuskäytännön mukaan huomioon vaatimuksen muuttuvia vastikkeita koskevien arvioiden rajoittamisesta määrittäessään vastikemäärät, johon se odottaa olevansa oikeutettu. Varainhoito -segmentin hallinnointipalkkioiden tai tuottoerusteisten palkkioiden tuloutusajankohtaan ei siten tule muutoksia, kuten ei myöskään Corporate Finance -segmentin palkkioiden tuloutukseen. eQ-konserni soveltaa IFRS 15 -standardia ensimmäisen kerran 1.1.2018 ja soveltaa standardia takautuvasti.



KONSERNIN TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

	1-3/18	1-3/17	1-12/17
Palkkiotuotot	9 003	9 257	39 292
Korkotuotot	0	0	4
Rahoitusvarojen nettotuotot	702	162	1 738
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	9 705	9 420	41 035
Palkkiokulut	-105	-70	-354
Korkokulut	0	0	-1
NETTOLIIKEVAIHTO	9 600	9 350	40 680
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	-4 143	-4 027	-16 075
Muut hallintokulut	-528	-534	-2 269
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-43	-76	-282
Liiketoiminnan muut kulut	-491	-470	-1 928
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-	-	-5
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	4 394	4 244	20 121
Tuloverot	-917	-882	-4 198
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	3 477	3 362	15 922

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	1-3/18	1-3/17	1-12/17
Muut laajan tuloksen erät:			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Myytavissä olevat rahoitusvarat, netto	-	592	-132
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	592	-132
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	3 477	3 954	15 790
Tilikauden voiton jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	3 477	3 362	15 922
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	3 477	3 954	15 790
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:			
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,09	0,09	0,43
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,09	0,08	0,40



KONSERNIN TASE, 1 000 EUR

	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
VARAT			
Käteiset varat	55	63	30
Saamiset luottolaitoksilta	15 737	11 118	14 599
Rahoitusvarat			
Rahoitusarvopaperit	10 034	10 123	10 066
Pääomarahastosijoitukset	18 841	20 066	18 792
Aineettomat hyödykkeet	29 457	29 477	29 431
Aineelliset hyödykkeet	299	352	309
Muut varat			
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	687	1 125	607
Tuloverosaamiset	76	656	33
Laskennalliset verosaamiset	25	198	271
VARAT YHTEENSÄ	78 563	80 324	76 810
VELAT JA OMA PÄÄOMA			
VELAT			
Muut velat	25 153	24 765	3 919
Siirtovelat ja saadut ennakot	5 698	4 116	9 108
Tuloverovelat	126	862	774
Laskennalliset verovelat	72	474	348
VELAT YHTEENSÄ	31 049	30 218	14 149
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma:			
Osakepääoma	11 384	11 384	11 384
Käyvän arvon rahasto	-	532	-193
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	27 012	29 315	29 638
Voittovarat	5 640	5 514	5 910
Tilikauden voitto (tappio)	3 477	3 362	15 922
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	47 514	50 106	62 661
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	78 563	80 324	76 810



KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, 1 000 EUR

	1-3/2018	1-3/2017	1-12/2017
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA			
Liikevoitto	4 394	4 244	20 121
Poistot ja arvonalentumiset	43	76	387
Korkotuotot ja -kulut	0	0	-4
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-52	130	552
Rahoitusvarat - pääomarahastosijoitukset	165	-163	176
Käyttöpääoman muutos			
Liikesaamiset, lisäys (-) / vähennys (+)	-758	1 683	6 920
Korottomat velat, lisäys (+) / vähennys (-)	-1 698	-584	1 739
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-2 456	1 100	8 659
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	2 095	5 386	29 892
Saadut korot	0	0	4
Maksetut korot	0	0	-1
Verot	-872	-749	-3 484
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	1 223	4 637	26 411
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-60	-82	-199
Investoinnit/realisoinnit muihin sijoituksiin - likvidit sijoitusrahastot		-	-44
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-60	-82	-243
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA			
Maksetut osingot/pääomanpalautukset	-	-	-18 489
Osakemerkinnästä saadut maksut	-	-	323
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	0	0	-18 165
RAHAVAROJEN LISÄYS/VÄHENNYS	1 163	4 555	8 003
Rahavarat 1.1.	14 629	6 626	6 626
Rahavarat 31.3./31.12.	15 792	11 181	14 629

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1 000 EUR

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma						
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Käyvän arvon rahasto	Voitto- varat	Yht.	Oma pääoma yht.
Oma pääoma 1.1.2017	11 384	34 861	-61	18 326	64 511	64 511
Tilikauden voitto (tappio)				3 362	3 362	3 362
Muut laajan tuloksen erät						
Myytävissä olevat rah.varat			592		592	592
Laaja tulos yhteensä			592	3 362	3 954	3 954
Osingon/po-pal. jako		-5 547		-12 942	-18 489	-18 489
Myönnetyt optiot				131	131	131
Muut muutokset				0	0	0
Oma pääoma 31.3.2017	11 384	29 315	532	8 876	50 106	50 106
Oma pääoma 1.1.2018	11 384	29 638	-193	21 832	62 661	62 661
Tilikauden voitto (tappio)				3 477	3 477	3 477
Muut laajan tuloksen erät			-		-	-
Laaja tulos yhteensä			0	3 477	3 477	3 477
Osingon/po-pal. jako		-2 626		-16 128	-18 754	-18 754
Myönnetyt optiot				131	131	131
IFRS 9 muutos			193	-193	0	0
Muut muutokset				-1	-1	-1
Oma pääoma 31.3.2018	11 384	27 012	0	9 118	47 514	47 514



PALKKIOTUOTOT KONSERNI, 1 000 EUR

	1-3/18	1-3/17	1-12/17
Varainhoidon palkkiot			
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	2 295	2 142	8 860
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot	5 488	4 075	18 183
Muut palkkiotuotot	77	77	587
Tuottosidonnaiset palkkiot	696	1 719	6 430
Yhteensä	8 556	8 013	34 060
Corporate Finance palkkiot	448	1 244	5 232
Palkkiotuotot yhteensä	9 003	9 257	39 292

RAHOITUSVAROJEN NETTOTUOTOT KONSERNI, 1 000 EUR

	1-3/18	1-3/17	1-12/17
Pääomarahastosijoitustoiminta			
Rahastojen voitonjako	519	162	1 694
Käyvän arvon muutokset	215	-	-
Arvonlennukset (IAS 39, myytävissä olevat)	-	-	-100
Yhteensä	734	162	1 594
Muu sijoitustoiminta			
Käyvän arvon muutokset	-32	-	-
Myyntivoitot / -tappiot (IAS 39, myytävissä olevat)	-	-	144
Yhteensä	-32	0	144
Rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä	702	162	1 738

RAHOITUSVAROJEN JA VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT, 1 000 EUR

	31.3.2018		31.3.2017		31.12.2017	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
Rahoitusvarat						
Sijoitukset						
Pääomarahastosijoitukset	18 841	18 841	20 066	20 066	18 792	18 792
Rahoitusarvopaperit	10 034	10 034	10 123	10 123	10 066	10 066
Myyntisaamiset ja muut saamiset	676	676	920	920	852	852
Rahavarat	15 792	15 792	11 181	11 181	14 629	14 629
Yhteensä	45 343	45 343	42 290	42 290	44 339	44 339
Rahoitusvelat						
Ostovelat ja muut velat	444	444	1 509	1 509	355	355
Yhteensä	444	444	1 509	1 509	355	355

Taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot tase-erittäin. Käypien arvojen arviointiperiaatteet esitetään tilinpäätösperiaatteissa. Myyntisaamisten ja ostovelkojen alkuperäinen kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa, koska diskonttauksen vaikutus ei ole olennainen saamisten ja velkojen maturiteetti huomioon ottaen.

Käyvän arvon hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista

	31.3.2018		31.3.2017		31.12.2017	
	Taso 1	Taso 3	Taso 1	Taso 3	Taso 1	Taso 3
Rahoitusvarat						
Pääomarahastosijoitukset	-	18 841	-	20 066	-	18 792
Rahoitusarvopaperit	10 034	-	10 123	-	10 066	-
Yhteensä	10 034	18 841	10 123	20 066	10 066	18 792

Tason 3 täsmäytyslaskelma:

1-3/2018	Pääomarahastosijoitukset
Alkusaldo 1.1.2018	18 792
Kutsut	322
Palautukset	-487
Tulosvaikutteinen arvomuutos (IFRS 9)	214
Loppusaldo 31.3.2018	18 841

1-3/2017	Pääomarahastosijoitukset
Alkusaldo 1.1.2017	19 209
Kutsut	657
Palautukset	-494
Arvonlennustappio	-
Käyvän arvon muutos käyvän arvon rahastossa (IAS 39)	694
Loppusaldo 31.3.2017	20 066

1-12/2017	Pääomarahasto- sijoitukset
Alkusaldo 1.1.2017	19 209
Kutsut	3 151
Palautukset	-3 327
Arvonlennustappio	-100
Käyvän arvon muutos käyvän arvon rahastossa (IAS 39)	-141
Loppusaldo 31.12.2017	18 792

Taso 1 sisältää rahoitusvarat, joiden arvo määräytyy likvideiltä markkinoilta saatavien noteerausten perusteella. Likvidiksi markkinaksi katsotaan sellainen markkina, josta hinnat ovat saatavilla helposti ja riittävän säännöllisesti.

Tason 3 instrumenttien käyvät arvot perustuvat pääomarahaston hallintayhtiön ilmoittamaan rahaston arvoon ja niiden käyttöön yleisesti hyväksytyissä arvostusmalleissa. Pääomarahastosijoitukset arvostetaan yleisesti alalla vallitsevan käytännön, International Private Equity and Venture Capital Guidelines mukaisesti. Päättäneen kauden aikana ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.



PÄÄOMARAHASTOSIJOITUKSET, 1 000 EUR

Markkina-arvo	31.3.2018	31.12.2017
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:		
Rahastojen rahastot:		
eQ PE X North LP	47	0
eQ PE IX US LP	0	0
eQ PE VIII North LP	1 018	858
eQ PE VII US LP	843	853
eQ PE VI North LP	1 233	1 186
Amanda V East LP	3 895	3 670
Amanda IV West LP	2 667	2 626
Amanda III Eastern PE LP	4 781	5 079
European Fund Investments LP (EFI II)	75	74
Yhteensä	14 559	14 346
Muiden hallinnoimat rahastot:		
Large buyout -rahastot	1 930	2 202
Midmarket -rahastot	1 376	1 300
Venture -rahastot	976	944
Yhteensä	18 841	18 792

PÄÄOMARAHASTOSIJOITUSTEN JÄLJELLÄ OLEVAT SIJOITUSSITOUKSET, 1 000 EUR

Sijoitussitoumus	31.3.2018	31.12.2017
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:		
Rahastojen rahastot:		
eQ PE X North LP	950	0
eQ PE IX US LP	894	916
eQ PE VIII North LP	1 825	2 012
eQ PE VII US LP	1 536	1 573
eQ PE VI North LP	1 408	1 407
Amanda V East LP	669	669
Amanda IV West LP	486	614
Amanda III Eastern PE LP	350	350
European Fund Investments LP (EFI II)	35	35
Yhteensä	8 153	7 576
Muiden hallinnoimat rahastot:		
Large buyout -rahastot	234	234
Midmarket -rahastot	1 110	1 096
Venture -rahastot	12	11
Yhteensä	9 509	8 917



PÄÄOMARAHASTOSIJOITUSTEN MARKKINA-ARVO PERUSTAMISVUODEN MUKAAN, 1 000 EUR

Markkina-arvo	31.3.2018	31.12.2017
-2000	420	450
2001-2005	1 262	1 194
2006-2010	10 123	10 581
2011-	7 036	6 567
Yhteensä	18 841	18 792

PÄÄOMARAHASTOSIJOITUSTEN JÄLJELLÄ OLEVAT SIJOITUSSITOUMUKSET PERUSTAMISVUODEN MUKAAN, 1 000 EUR

Sijoitussitoumus	31.3.2018	31.12.2017
-2000	12	12
2001-2005	742	742
2006-2010	1 473	1 585
2011-	7 282	6 578
Yhteensä	9 509	8 917

SEGMENTTI-INFORMAATIO, 1 000 EUR

1-3/18	Varain- hoito	Corporate Finance	Sijoi- tukset	Muut	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	8 556	448	-	-		9 003
Toisilta segmenteiltä	50	-	-	-	-50	-
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-	-		-
Korkotuotot	-	-	-	0		0
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	734	-32		702
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	19	-19	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	8 606	448	734	-12	-69	9 705
Palkkiokulut	-103	0	-	-2		-105
Toisille segmenteille	-	-	-50	-	50	-
Korkokulut	-	-	-	0		0
NETTOLIIKEVAIHTO	8 503	448	684	-14	-19	9 600
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-3 402	-435	-	-306		-4 143
Muut hallintokulut	-418	-82	-	-47	19	-528
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-35	-4	-	-5		-43
Liiketoiminnan muut kulut	-337	-72	-	-83		-491
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	4 312	-145	684	-455	0	4 394
Tuloverot				-917		-917
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-1 372		3 477

1-3/17	Varain- hoito	Corporate Finance	Sijoi- tukset	Muut	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	8 013	1 244	-	-		9 257
Toisilta segmenteiltä	50	-	-	-	-50	0
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-	-		-
Korkotuotot	-	-	-	0		0
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	162	-		162
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	19	-19	0
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	8 063	1 244	162	20	-69	9 420
Palkkiokulut	-68	-	-	-2		-70
Toisille segmenteille	-	-	-50	-	50	0
Korkokulut	-	-	-	0		0
NETTOLIIKEVAIHTO	7 996	1 244	112	17	-19	9 350

1-3/17	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-3 179	-622	-	-226		-4 027
Muut hallintokulut	-416	-95	-	-41	19	-534
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-65	-6	-	-6		-76
Liiketoiminnan muut kulut	-326	-65	-	-79		-470
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	4 010	456	112	-335	0	4 244
Tuloverot				-882		-882
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-1 217		3 362

1-12/17	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	34 060	5 232	-	-		39 292
Toisilta segmenteiltä	200	-	-	-	-200	-
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-	-		-
Korkotuotot	-	-	-	4		4
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	1 594	144		1 738
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	77	-77	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	34 260	5 232	1 594	225	-277	41 035
Palkkiokulut	-346	0	-	-8		-354
Toisille segmenteille	-	-	-200	-	200	-
Korkokulut	-	-	-	-1		-1
NETTOLIIKEVAIHTO	33 914	5 232	1 394	217	-77	40 680
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-12 587	-2 526	-	-962		-16 075
Muut hallintokulut	-1 744	-402	-	-200	77	-2 269
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-237	-22	-	-23		-282
Liiketoiminnan muut kulut	-1 321	-276	-	-331		-1 928
Muiden rahoitusvar. arvonalentumistappiot	-	-5	-	-		-5
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	18 026	2 000	1 394	-1 299	0	20 121
Tuloverot				-4 198		-4 198
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-5 498		15 922

Varainhoito -segmentin palkkiotuotot toisilta segmenteiltä sisältävät eQ-konsernin omien pääomarahastosijoitusten hallinnointipalkkiotuoton. Vastaava kulu kohdistetaan Sijoitukset -segmentille. Muut -sarakeessa esitetään tuotoissa toisilta segmenteiltä konsernihallinnon tuottamat hallintopalvelut toisille segmenteille sekä jakamattomat korkotuotot ja -kulut. Muut -sarakeessa esitetään myös konsernihallintoon kohdistuvat jakamattomat henkilöstö-, hallinto- ja muut kulut. Liiketoiminta-alueille jakamattomat verot esitetään samoin Muut -sarakeessa.

Ylin operatiivinen päätöksentekijä ei tarkastele varoja ja velkoja segmenttitasolla, jonka vuoksi konsernin varoja ja velkoja ei esitetä segmenteille jaettuna.



SEGMENTTIEN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN, 1 000 EUR

	Q1/18	Q4/17	Q3/17	Q2/17	Q1/17
Varainhoito					
Nettoliikevaihto	8 503	10 453	7 420	8 045	7 996
Liikevoitto	4 312	5 644	4 189	4 182	4 010
Corporate Finance					
Nettoliikevaihto	448	2 580	308	1 100	1 244
Liikevoitto	-145	1 258	-78	365	456
Sijoitukset					
Nettoliikevaihto	684	813	278	191	112
Liikevoitto	684	813	278	191	112
Muut ja eliminoinnit					
Nettoliikevaihto	-34	56	-2	87	-2
Liikevoitto	-455	-411	-263	-291	-335
Konserni yhteensä					
Nettoliikevaihto	9 600	13 903	8 004	9 423	9 350
Liikevoitto	4 394	7 304	4 127	4 447	4 244
Kauden tulos	3 477	5 799	3 265	3 496	3 361



VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR

	CRR 31.3.2018 eQ- konserni	CRR 31.12.2017 eQ- konserni
Oma pääoma	47 514	62 661
Ydinpääoma (CET 1) ennen vähennyksiä	47 514	62 661
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	-29 457	-29 431
Tilikauden vahvistamaton voitto	-3 477	-15 922
Hallituksen esittämä voitonjako*	0	-2 831
Ydinpääoma (CET1)	14 580	14 477
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	14 580	14 477
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	14 580	14 477
Riskipainotetut erät yhteensä	122 986	121 253
josta luottoriskin osuus	50 899	49 147
josta markkinariskin osuus - valuuttakurssiriski	5 451	5 469
josta operatiivisen riskin osuus	66 636	66 636
Ydinpääoma (CET1) / riskipainotetut erät, %	11,9 %	11,9 %
Ensisijainen pääoma (T1) / riskipainotetut erät, %	11,9 %	11,9 %
Omat varat yht. (TC) / riskipainotetut erät, %	11,9 %	11,9 %
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	24,9 %	25,7 %
Omien varojen ylijäämä verrattuna minimitasoon (8% vakavaraisuussuhde)	4 741	4 777
Omien varojen ylijäämä verrattuna tavoitetasoon (10% vakavaraisuussuhde)	2 281	2 351

*Hallituksen esittämä osinko ja pääomanpalautus tilikauden tuloksen ylittävältä osalta.

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Kauden voitto/tappio emoyrityksen omistajille, 1 000 EUR	3 477	3 362	15 922
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,09	0,09	0,43
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,09	0,08	0,40
Oma pääoma/osake, EUR	1,27	1,36	1,67
Oma pääoma/keskimääräinen osakemäärä, EUR *)	1,27	1,36	1,68
Sijoitetun pääoman tuotto, ROI % p.a.	25,2	23,5	25,0
Oman pääoman tuotto, ROE % p.a.	25,2	23,5	25,0
Omavaraisuusaste, %	60,5	62,4	81,6
Kulu-tuotto -suhde, konserni, %	54,2	54,5	50,5
Pörssikurssi kauden lopussa, EUR	8,64	8,04	8,30
Markkina-arvo, milj. EUR	324,0	297,3	311,3
Henkilöstö kokopäiväresursseina kauden lopussa	86	80	84

*) Käytetty ulkona olevien osakkeiden painotettua keskiarvoa.

eQ noudattaa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) ohjeita vaihtoehtoisista tunnusluvuista. Vaihtoehtoisella tunnusluvulla tarkoitetaan taloudellista tunnuslukua, joka kuvaa mennyttä tai tulevaa taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja ja joka on muu kuin sovellettavassa tilinpäätösnormistossa (IFRS) määritelty tai nimetty taloudellinen tunnusluku. eQ esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä. Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ja -kaavat on esitetty yhtiön tilinpäätöksessä 2017 joka on saatavilla yhtiön kotisivuilta osoitteesta www.eQ.fi. eQ:n esittämät tunnusluvut ovat suoraan laskettavissa laskentakaavojen avulla tuloslaskelman, taseen ja liitetaulukoiden tietojen perusteella.

VASTUUSITOUMUKSET

eQ:n antamat jäljellä olevat sijoitussitoumukset pääomarahastoihin olivat 31.3.2018 yhteensä 9,5 miljoonaa euroa (8,9 M€ 31.12.2017). Muut vastuut olivat kauden lopussa 1,3 miljoonaa euroa (1,4 M€ 31.12.2017).