

2019

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE



6.2.2020, klo 8:00

eQ OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2019 – eQ:N TULOS NOUSI 18 %, OSAKKEENOMISTAJILLE EHDOTETAAN JAETTAVAKSI 0,62 EUROA OSAKKEELTA
Tammi-joulukuu 2019 lyhyesti

- Konsernin nettoliikevaihto oli tilikaudella 50,6 miljoonaa euroa (45,4 M€ 1.1.-31.12.2018).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 49,5 miljoonaa euroa (43,6 M€).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,8 M€).
- Konsernin liikevoitto kasvoi 17 prosenttia ja oli 26,3 miljoonaa euroa (22,4 M€).
- Konsernin tulos oli 21,0 miljoonaa euroa (17,8 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,55 euroa (0,47 euroa).
- Konsernin oman pääomarahastosijoitustoiminnan nettokassavirta oli 1,7 miljoonaa euroa (3,9 M€).
- Varainhoito-segmentin nettoliikevaihto kasvoi 21 prosenttia 44,3 miljoonaan euroon (36,7 M€) sekä liikevoitto 30 prosenttia 25,4 miljoonaan euroon (19,5 M€).
- Corporate Finance -segmentin nettoliikevaihto oli 5,4 miljoonaa euroa (7,1 M€) sekä liikevoitto 1,9 miljoonaa euroa (3,2 M€). Corporate Finance -liiketoiminnalle on tyypillistä, että menestyspalkkioiden vaikutus laskutuksessa on huomattava, minkä takia segmentin tulos voi vaihdella merkittävästi.
- Osinkoehdotus on 0,55 euroa (0,47 euroa) ja pääomanpalautusehdotus 0,07 euroa (0,07 euroa) osakkeelta.

Loka-joulukuu 2019 lyhyesti

- Konsernin nettoliikevaihto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 15,6 miljoonaa euroa (14,7 M€ 1.10.-31.12.2018).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 15,0 miljoonaa euroa (14,6 M€).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,6 miljoonaa euroa (0,1 M€).
- Konsernin liikevoitto kasvoi 14 prosenttia ja oli 8,4 miljoonaa euroa (7,4 M€).
- Konsernin tulos oli 6,7 miljoonaa euroa (5,9 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,18 euroa (0,16 euroa).

Avainluvut	1-12/19	1-12/18	Muutos	10-12/19	10-12/18	Muutos
Nettoliikevaihto konserni, M€	50,6	45,4	12 %	15,6	14,7	6 %
Varainhoito nettoliikevaihto, M€	44,3	36,7	21 %	12,5	9,8	27 %
Corporate Finance nettoliikevaihto, M€	5,4	7,1	-24 %	2,5	4,8	-48 %
Sijoitukset nettoliikevaihto, M€	0,8	1,8	-56 %	0,6	0,2	196 %
Konsernihallinto ja eliminoinnit nettoliikevaihto, M€	0,1	-0,1		0,0	-0,1	
Liikevoitto konserni, M€	26,3	22,4	17 %	8,4	7,4	14 %
Varainhoito liikevoitto, M€	25,4	19,5	30 %	7,2	5,1	41 %
Corporate Finance liikevoitto, M€	1,9	3,2	-40 %	1,2	2,8	-57 %
Sijoitukset liikevoitto, M€	0,8	1,8	-56 %	0,6	0,2	196 %
Konsernihallinto liikevoitto, M€	-1,8	-2,1	-12 %	-0,5	-0,7	-21 %
Kauden tulos, M€	21,0	17,8	18 %	6,7	5,9	15 %

Avainluvut	1-12/19	1-12/18	Muutos	10-12/19	10-12/18	Muutos
Tulos / osake, €	0,55	0,47	17 %	0,18	0,16	13 %
Osinko- ja pääomanpalautusehdotus / osake, €	0,62	0,54	15 %			
Oma pääoma / osake, €	1,70	1,65	3 %	1,70	1,65	3 %
Kulu-tuotto -suhde, konserni, %	48,1	50,5	-5 %	46,0	49,8	-8 %
Likvidit varat, M€	32,3	25,7	26 %	32,3	25,7	26 %
Pääomarahastosijoitukset, M€	16,2	16,9	-4 %	16,2	16,9	-4 %
Korolliset lainat, M€	0,0	0,0	0 %	0,0	0,0	0 %
Hallinnoitavat varat, Mrd €	11,7	9,5	23 %	11,7	9,5	23 %

Toimitusjohtaja Janne Larma

eQ:n tulos vuodelta 2019 oli erinomainen. Konsernin nettoliikevaihto nousi 12 % ja oli 50,6 miljoonaa euroa. Konsernin liikevoitto oli 26,3 miljoonaa euroa ja tilikauden tulos 21,0 miljoonaa euroa, jossa kasvua edellisvuoteen oli 18 %. Konsernin tulos osakkeelta oli 55 senttiä verrattuna edellisvuoden 47 senttiin. Olemme onnistuneet kasvattaman liiketoimintaamme pitkäjänteisesti ja yhdessä asiakkaittemme kanssa, minkä ansiosta tuloksemme on noussut 23 peräkkäisen vuosineljänneksen ajan. Konsernin kulu/tuotto-suhde laski vuonna 2019 ensimmäistä kertaa tilikausitasolla alle 50 % ja oli 48,1 %.

eQ Varainhoidon tuloskasvu kiihtyi viime vuonna – liikevoitto kasvoi 30 %

Konsernin kasvun ajurina oli varainhoitoliiketoiminta, jonka liiketoiminnan ja tuloksen kasvu olivat jälleen poikkeuksellisen hyviä. eQ Varainhoidon nettoliikevaihto kasvoi viime vuonna 21 % ja liikevoitto jopa 30 %. Varainhoito-segmentin kulu/tuotto-suhde oli erinomaisella tasolla 42,7 %.

eQ Varainhoito on vuosi vuodelta parantanut markkina-asemaansa ja on yksi Suomen johtavista instituutiovarainhoitajista. SFR haastattelee vuosittain noin 100 suurinta suomalaista instituutiosijoittajaa. SFR:n viime vuonna tekemän tutkimuksen mukaan eQ on toiseksi käytetyin instituutiovarainhoitaja Suomessa ja mikä parasta, sijoittajat arvioivat eQ:n koko markkinan parhaaksi laatuarvioissa. Olemme erittäin iloisia, että tarjoamme asiakkaidemme mielestä Suomen laadullisesti parasta varainhoitoa.

Matalat markkinakorot ovat osaltaan vaikuttaneet siihen, että vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kysyntä on kasvanut merkittävästi viimeisten vuosien aikana. Myös viime vuonna kasvu jatkui niin kansainvälisesti kuin Suomessakin.

Kahden kiinteistörahastomme nettomerkinnot vuonna 2019 olivat 317 miljoonaa euroa. Molemmat kiinteistörahastomme tuottivat viime vuonna sijoittajille erinomaisesti, Hoivakiinteistörahasto 9,1 % ja Liikekiinteistörahasto 7,8 %. Kiinteistörahastojemme rahastopääoma oli vuodenvaihteessa yli 1,7 miljardia euroa.

Myös Private Equity -varainhoidossa kasvu jatkui viime vuonna. Saimme viime vuonna kerättyä yhteensä 270 miljoonaa euroa eQ PE XI US ja eQ Private Credit II -rahastoihin. Näiden lisäksi saimme myös uusia Private Equity -mandaattiasiakkauksia.

Olemme myös erittäin tyytyväisiä perinteisen varainhoidon tuottoihin. Kaikista eQ:n Suomeen rekisteröidyistä itse hoidetuista sijoitusrahastoista 83 prosenttia on tuottanut viimeisen kolmen vuoden aikana vertailuindeksiään paremmin. Vastaava luku viime vuodelta on 85 prosenttia. eQ Varainhoito palkittiinkin viime vuonna Morningstarin ”Paras Rahastotalo” -palkinnolla.

Adviumin palkkiotulot ja tulos laski

Yrityskauppa- ja kiinteistömarkkinoilla aktiviteetti on jatkanut korkealla tasollaan. Tästä huolimatta Adviumin nettopalkkiot ja liikevoitto laskivat edellisvuodesta, mikä osittain johtui erinomaisesta tuloksesta vuotta



aiemmin. Corporate Finance -liiketoiminta on usein riippuvainen muutamista transaktioista ja niiden toteutumisesta sekä toteutumisen ajoituksesta. Advium toimi neuvonantajana 12 viime vuonna toteutuneessa transaktiossa. Advium toimi viime vuonna mm. Kotipizza Oyj:n ja Pöyry Oyj:n hallitusten neuvonantajana liittyen niistä tehtyihin käteisostotarjouksiin. Advium toimi myös mm. Starwood Capitalin neuvonantajana, kun se osti yli 2.000 asunnon vuokra-asuntokannan Elolta ja OP-ryhmältä.

Adviumin nettoliikevaihto oli 5,4 miljoonaa euroa, missä laskua oli 24 prosenttia. Adviumin liikevoitto oli 1,9 miljoonaa euroa verrattuna edellisvuoden 3,2 miljoonaan euroon.

Sijoitusten tulos edellisvuotta alempi

Sijoitukset-segmentin liikevoitto oli viime vuonna 0,8 miljoonaa euroa (1,8 miljoonaa euroa 1.1.-31.12.2018). Sijoitusten nettokassavirta oli 1,7 miljoonaa euroa (3,9 miljoonaa euroa). Pääomarahastosijoitusten markkina-arvo vuoden lopussa oli 16,2 miljoonaa euroa (16,9 miljoonaa euroa).

Konsernin tase ja osinkoesitys

Konsernilla ei ole korollisia lainoja ja tase on erittäin vahva. Konsernin tulos viime vuodelta oli 55 senttiä osakkeelta ja konsernin kassavirta vahva. Vahvasta taseesta ja vakavaraisuudesta johtuen hallitus on päättänyt esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa maksettaisiin 55 senttiä ja pääomanpalautusta yhtä paljon kuin vuotta aikaisemmin eli 7 senttiä osakkeelta.

Näkymät

eQ:n kiinteistörahastoihin tehtiin joulukuussa nettomerkintöjä 76 miljoonaa euroa. Lisäksi eQ PE XII North ja eQ PE SF III -pääomasijoitusrahastot keräsivät rahastojen ensimmäisissä sulkemisissa yhteensä 201 miljoonaa euroa tammikuussa 2020. Tämä on eQ:n historian suurin Private Equity -rahastoihin ensimmäisessä sulkemisessa kerätty euromäärä. Tämä vahvistaa käsitystämme siitä, että sijoittajakysyntä jatkuu edelleen vahvana vaihtoehtoisissa sijoitustuotteissa.

Raportoimme ensimmäistä kertaa arviomme milloin omat pääomarahastomme alkavat maksaa tuottosidonnaista palkkiota. Uskomme tämän helpottavan osakkeenomistajiemme ja analyytikoiden mahdollisuutta analysoida eQ:n tulevaisuuden tuottoja. Nämä arviot löytyvät tilinpäätöstiedotteen sivulta 29. Arvioimme, että Amanda IV -rahasto alkaa maksaa tuottosidonnaista palkkiota tämän vuoden loppupuolella.

Edellä mainittuun viitaten, ennakoimme Varainhoito-segmentin nettoliikevaihdon ja liikevoiton kasvavan vuonna 2020. Tiedonantopolitiikkamme mukaisesti emme anna tulosohejausta Corporate Finance- ja Sijoitukset-segmenteistä. Molempien segmenttien tulokset ovat paljolti riippuvaisia yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia liiketulos voi vaihdella merkittävästi ja on vaikeasti ennakoitavissa.

eQ:n tilinpäätöstiedote 1.1.-31.12.2019 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 11,7 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 TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.-31.12.2019

Toiminnan tulos ja taloudellinen asema kaudella 1.1.-31.12.2019

- Konsernin nettoliikevaihto oli tilikaudella 50,6 miljoonaa euroa (45,4 M€ 1.1.-31.12.2018).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 49,5 miljoonaa euroa (43,6 M€).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,8 M€).
- Konsernin liikevoitto kasvoi 17 prosenttia ja oli 26,3 miljoonaa euroa (22,4 M€).
- Konsernin tulos oli 21,0 miljoonaa euroa (17,8 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,55 euroa (0,47 euroa).
- Konsernin oman pääomarahastosijoitustoiminnan nettokassavirta oli 1,7 miljoonaa euroa (3,9 M€).
- Varainhoito-segmentin nettoliikevaihto kasvoi 21 prosenttia 44,3 miljoonaan euroon (36,7 M€) sekä liikevoitto 30 prosenttia 25,4 miljoonaan euroon (19,5 M€).
- Corporate Finance -segmentin nettoliikevaihto oli 5,4 miljoonaa euroa (7,1 M€) sekä liikevoitto 1,9 miljoonaa euroa (3,2 M€). Corporate Finance -liiketoiminnalle on tyypillistä, että menestyspalkkioiden vaikutus laskutuksessa on huomattava, minkä takia segmentin tulos voi vaihdella merkittävästi.
- Osinkoehdotus on 0,55 euroa (0,47 euroa) ja pääomanpalautusehdotus 0,07 euroa (0,07 euroa) osakkeelta.

Toiminnan tulos ja taloudellinen asema kaudella 1.10.-31.12.2019

- Konsernin nettoliikevaihto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 15,6 miljoonaa euroa (14,7 M€ 1.10.-31.12.2018).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 15,1 miljoonaa euroa (14,6 M€).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,6 miljoonaa euroa (0,1 M€).
- Konsernin liikevoitto kasvoi 14 prosenttia ja oli 8,4 miljoonaa euroa (7,4 M€).
- Konsernin tulos oli 6,7 miljoonaa euroa (5,9 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,18 euroa (0,16 euroa).

Toimintaympäristö

Vuoden 2018 lopun rajun osakekurssien laskun jälkeen vuoteen 2019 lähdettiin epävarmoissa tunnelmissa. Poliittiset riskit nähtiin suurina, mutta toisaalta keskuspankit alkoivat viestiä muutoksesta elvyttävämpään suuntaan, jos epävarmuus jatkuisi. Vuosi alkoi erittäin vahvalla kurssinousulla ja korkotason laskulla sekä korkoerojen pienenemisellä. Tämän jälkeen vuoden aikana nähtiin muutama uudelleen lisääntyvän epävarmuuden hetki lähinnä USA:n presidentti Trumpin kauppapolitiikan kiristysten vuoksi. Brexit pysyi otsikoissa, mutta ei aiheuttanut enää merkittävää heiluntaa sijoitusmarkkinoilla.

Keskuspankit vastasivat osakekurssien laskuun elvytyslupauksilla ja myös konkreettisilla toimenpiteillä. USA:n keskuspankki FED laski ohjauskorkoaan kaksi kertaa vuoden 2019 aikana ja Euroopan Keskuspankki EKP julkaisi uuden elvytyspaketin syyskuussa. Lisäksi sijoittajat alkoivat tottua kauppapolitiikan otsikoihin ja reagointi niihin väheni. Koko vuosi 2019 oli lopulta erinomainen pörssivuosi. Myös korkosijoittajille 2019 oli heikon 2018 vuoden jälkeen tuottojen osalta erinomainen.

Taloukskasvun osalta vuosi 2019 oli vaisuhko, mutta pelättyä positiivisempi. Vahvimmin kasvoi edelleen Kiina, jonka kasvu raportoitiin olleen 6 % tuntumassa. USA:n ennakoitaan kasvaneen vähän yli 2 % ja Euroalueen sekä Suomen 1-1,5 %. Inflaatio kiihtyi globaalisti hieman, osasyynä öljyn hinnan nousun jatkuminen ja etenkin Kiinassa elintarvikkeiden hintojen nousu.

Eurosijoittaja sai vuonna 2019 parhaan tuoton USA:sta, jossa S&P 500 indeksi nousi peräti 33,1 % (dollareissa 30,7 %). MSCI Eurooppa nousi 26,1 %. Heikommin, mutta silti erinomaisesti tuottivat Suomen pörssi ja kehittyvät markkinat: Suomessa nousua 20,5 % ja kehittyvillä osakemarkkinoilla globaalisti 20,6 %. Jopa Japanin pörssi nousi reippaasti eli 21,8 % euroissa mitattuna.



Negatiivisen korkovuoden 2018 jälkeen vuosi 2019 oli myös korkosijoittajille erinomainen, kun keskuspankit kääntyivät elvyttävään suuntaan ja korot laskivat kautta linjan. Parhaan tuoton indeksitasolla sai high yield -lainoista, joissa koko vuoden 2019 tuotto oli peräti 10,7 %. Kehittyvien maiden yritysainat tuottivat eurosuojattuina 9,4 %, euroalueen valtionlainat 6,8 % ja investment grade -lainat 6,3 %.

Merkittäviä tapahtumia tilikaudella

eQ Oyj:n hallitus hyväksyi 25.3.2019 vuoden 2018 maksullisen optio-ohjelman optionsaajien merkintäoikeuksien perusteella tekemät optiomerkinnot. Optioita merkittiin maksullisessa optio-ohjelmassa yhteensä 1 875 000 kappaletta ja maaliskuussa 2019 suoritettujen merkintähinnan maksut eQ Oyj:lle olivat yhteensä 1 350 000,00 euroa.

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.3.2019. Yhtiön hallitukseen valittiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth ja Timo Kokkila sekä uusiksi jäseniksi Lotta Kopra ja Tomas von Rettig. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Georg Ehrnrooth. Yhtiökokouksen päätökset on esitetty tarkemmin omissa kappaleissaan jäljempänä.

Tilikauden aikana eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Osakemäärä lisääntyi 350 000 osakkeella 28.2.2019, 100 000 osakkeella 9.9.2019 ja 150 000 osakkeella 25.11.2019.

Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys

Konsernin nettoliikevaihto tilikaudella oli 50,6 miljoonaa euroa (45,4 miljoonaa euroa 1.1.-31.12.2018). Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 49,5 miljoonaa euroa (43,6 M€). Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,8 M€).

Konsernin kulut ja poistot olivat yhteensä 24,3 miljoonaa euroa (22,9 M€). Henkilöstökulut olivat 19,8 miljoonaa euroa (18,3 M€), muut hallintokulut 2,2 miljoonaa euroa (2,2 M€) ja liiketoiminnan muut kulut 1,4 miljoonaa euroa (2,1 M€). Poistojen osuus oli 1,0 miljoonaa euroa (0,2 M€). Poistot sisältävät uuden IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaiset vuokrasopimusten poistot ja liiketoiminnan muut kulut vuokratulujen oikaisun vuodesta 2019 alkaen.

Konsernin liikevoitto oli 26,3 miljoonaa euroa (22,4 M€) ja kauden tulos oli 21,0 miljoonaa euroa (17,8 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 tilikauden lopussa 24 Suomeen rekisteröityä sijoitusrahastoa.

eQ:n korkorahastojen tuotot olivat vuoden aikana korkojen laskun ja luottoriskimarginaalien kapenemisen seurauksena korkotasoon nähden erittäin hyviä. Parhaiten tuottivat eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta- ja eQ High Yield -rahastot. Suhteessa vertailuindeksiinsä parhaiten menestyivät eQ High Yield- ja eQ Vaihtuva Korko -rahastot. eQ:n viidestä Morningstar-luokitellusta korkorahastosta kolmella on täydet viisi ja yhdellä neljä Morningstar-tähteä.

Osakerahastojen tuotot olivat vuoden aikana erittäin hyviä vuoden 2018 heikon viimeisen neljänneksen jälkeen. Parhaiten, jopa noin 40 prosenttia, tuottivat eQ Eurooppa Kiinteistö- ja eQ Pohjoismaat Pienyhtiö -rahastot. Suhteessa vertailuindeksiinsä erinomaisesti, selvästi yli 10 prosentin ylituottoa, tuottivat eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö-, eQ Suomi- ja eQ Eurooppa Kiinteistö -rahastot.

eQ:n itse hoitamista rahastoista 85 prosenttia tuotti vertailuindeksiä paremmin vuonna 2019 ja viimeisen kolmen vuoden aikana 83 prosenttia eQ:n itse hoitamista rahastoista on tuottanut yli vertailuindeksinsä. Keskimääräinen Morningstar-luokitus eQ:n itse hoitamissa rahastoissa oli vuoden lopussa 4,1 tähteä. eQ:lla hoidossa olevien täyden valtakirjan varainhoitosalkkujen tuotot vaihtelivat sijoitussalkun allokaation mukaan vuoden aikana noin 3,8 – 30,4 prosentin välillä. Pelkästään suomalaisiin osakkeisiin sijoitettujen salkkujen tuotto oli noin 30 prosenttia ja ylitti vertailuindeksin tuoton merkittävästi.

eQ Varainhoito voitti 6.3.2019 yhden Morningstarin jakamista merkittävimmistä palkinnoista. ”Paras Rahastotalo” -palkinnolla Morningstar palkitsi eQ:n koko rahastovalikoiman. Tämä erittäin arvostettu palkinto perustuu eQ:n osake-, korko- ja yhdistelmärahastojen viiden vuoden riskikorjattuun tuottoon.

Private Equity

Uuden eQ PE XI US -pääomarahaston ensimmäinen sulkeminen tehtiin tammikuun 2019 lopussa 113 miljoonan Yhdysvaltain dollarin kokoisena. Rahaston toinen sulkeminen tehtiin huhtikuussa 172 miljoonan dollarin kokoisena ja lopullisessa sulkemisessa rahaston koko kasvoi jo 217 miljoonaan dollariin. eQ PE XI US -rahasto tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat listaamattomiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin Pohjois-Amerikassa. Lisäksi järjestyksessä toisen listaamattomiin eurooppalaisiin yrityslainoihin sijoittavan eQ Private Credit II -rahaston lopullinen sulkeminen tehtiin huhtikuussa 73,5 miljoonan euron suuruisena.

eQ:n hallinnoimien Private Equity -rahastojen hallinnoitavat varat olivat tilikauden lopussa 1 609 miljoonaa euroa (1 420 M€) ja Private Equity -mandaattien hallinnoitavat varat 677 miljoonaa euroa (611 M€).

Private Equity -varainhoidossa tuottosidonnaisten palkkioiden merkitys rahastojen elinkaaren loppuvaiheessa voi olla hallinnointiyhtiölle huomattava ja siksi olemme lisänneet tiedotteen taulukko-osion loppuun lisätietoja eQ:n olemassa olevien rahastojen osalta.

Kiinteistösijoittaminen

eQ Liikekiinteistöt -rahaston kasvu jatkui. Rahastoon tehtiin vuoden lopussa uusia nettomerkintöjä 17 miljoonaa euroa ja vuoden 2019 aikana yhteensä 85 miljoonaa euroa. Rahaston koko vuoden lopussa oli 712 miljoonaa euroa ja sen kiinteistövarallisuus oli lähes 1,1 miljardia euroa. Rahaston sijoitustoiminta on menestynyt erinomaisesti ja tuotto perustamisesta lähtien on 9,2 prosenttia p.a. Rahastolla on jo lähes 2 700 osuudenomistajaa.

Myös eQ Hoivakiinteistöt -rahasto kasvoi voimakkaasti. Rahastoon tehtiin vuoden lopussa uusia nettomerkintöjä 60 miljoonaa euroa ja vuoden 2019 aikana yhteensä 232 miljoonaa euroa. Rahaston koko oli vuoden lopussa 1 010 miljoonaa euroa ja kiinteistövarallisuus yli 1,2 miljardia euroa. Rahaston tuotto perustamisesta lähtien on 9,0 prosenttia p.a. ja rahastolla on yli 4 000 osuudenomistajaa.

Yhteensä eQ Kiinteistörahastoilla oli tilikauden lopussa noin 2,3 miljardin euron kiinteistövarallisuus ja eQ on noussut merkittäväksi suomalaiseksi kiinteistösijoittajaksi. Samalla kiinteistötiimiä on kasvatettu jo 13 henkilöön.

eQ Hoivakiinteistöt -rahasto myi vuoden 2019 toisen neljänneksen aikana Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB (publ):lle (SBB) 48 kiinteistöä, jotka ovat pääosin tehostetun palveluasumisen kohteita ja päiväkotia. Kauppahinta oli noin 142 miljoonaa euroa.

Hallinnoitavat varat ja asiakkaat

eQ Varainhoidon hallinnoitavat varat olivat tilikauden lopussa ilman Private Equity -raportointipalvelujen piirissä olevia varoja 6 767 miljoonaa euroa ja yhteensä 11 686 miljoonaa euroa. Varat kasvoivat 1 300 miljoonaa euroa edelliseen vuoden vaihteeseen verrattuna ilman Private Equity -raportointipalveluja ja yhteensä 2 201 miljoonaa euroa (5 467 M€ / 9 485 M€ 31.12.2018). Kotimaahan rekisteröityjen sijoitusrahastojen hallinnoitavat varat olivat tilikauden lopussa yhteensä 3 276 miljoonaa euroa (2 484 M€) ja varat kasvoivat 792 miljoonaa euroa. Kansainvälisten yhteistyökumppaneiden sijoitusrahastot ja muun varainhoidon piirissä hallinnoitava varallisuus oli yhteensä 1 206 miljoonaa euroa (952 M€). Private Equity -rahastojen ja -varainhoidon hallinnoitavat varat olivat 7 196 miljoonaa euroa (6 049 M€), josta eQ-rahastojen



osuus oli 1 609 miljoonaa euroa (1 420 M€) ja mandaattien 677 miljoonaa euroa (611 M€). Raportointipalvelun piirissä olevia varoja oli 4 919 miljoonaa euroa (4 019 M€).

Varainhoito-segmentin tulos

Varainhoito-segmentin nettoliikevaihto kasvoi tilikauden aikana 21 prosenttia ja liikevoitto 30 prosenttia 25,4 miljoonaan euroon (19,5 M€ 1.1.-31.12.2018). Kiinteistö- ja Private Equity -hallinnointipalkkiot kasvoivat tilikauden aikana 26 prosenttia. Tuottosidonnaiset palkkiot kasvoivat 63 prosenttia niille tyypillisen neljännesvuosi- ja tilikausikohtaisen voimakkaan vaihtelun seurauksena. Kulu-tuotto -suhde oli 42,7 prosenttia (46,9 %). Varainhoito-segmentin henkilöstömäärä oli tilikauden lopussa kokopäiväresursseiksi muutettuna yhteensä 69 henkilöä.

Varainhoito	1-12/19	1-12/18	Muutos	10-12/19	10-12/18	Muutos
Nettoliikevaihto, M€	44,3	36,7	21 %	12,5	9,8	27 %
Liikevoitto, M€	25,4	19,5	30 %	7,2	5,1	41 %
Hallinnoitavat varat, Mrd €	11,7	9,5	23 %	11,7	9,5	23 %
Kulu-tuotto -suhde, %	42,7	46,9	-9 %	42,4	48,1	-12 %
Henkilöstö kauden lopussa	69	67	3 %	69	67	3 %

Varainhoito-segmentin palkkiotuotot, M€	1-12/19	1-12/18	Muutos	10-12/19	10-12/18	Muutos
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	8,0	8,6	-7 %	2,1	2,0	6 %
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkk.	32,1	25,5	26 %	8,6	6,9	24 %
Muut palkkiotuotot	0,3	0,3	-12 %	0,1	0,1	131 %
Tuottosidonnaiset palkkiot	4,4	2,7	63 %	1,8	1,0	91 %
Yhteensä	44,7	37,1	21 %	12,6	9,9	28 %

Corporate Finance

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

Maailmanlaajuiset epävarmuustekijät, kuten uhat kauppasodista ja Brexit-epävarmuus jatkuivat koko kalenterivuoden 2019. Näistä huolimatta pörssikurssit nousivat merkittävästi ja korkotasot pysyivät alhaisina. Korkeat arvostustasot, pääomien suuri määrä ja rahoituksen hyvä saatavuus ovat edelleen ylläpitäneet korkeaa aktiviteettitasoa sekä yritys- sekä kiinteistöjärjestelyissä.

Advium toimi kuluneella tilikaudella neuvonantajana 12 toteutuneessa transaktiossa, joista neljä oli M&A-järjestelyä ja kahdeksan kiinteistöjärjestelyä. Vuoden 2019 alussa toteutuneiden kahden julkisen ostotarjousprosessin jälkeen Advium toimi neuvonantajana yrityskauppaprosesseissa muun muassa

- ostajan neuvonantajana ruotsalaisen Peabin ostaessa YIT:ltä pohjoismaiden päällystys- ja kiviainesliiketoiminnot; sekä
- ostajan neuvonantajana Starwood Capital Groupin hallinnoiman rahaston ostaessa yhdessä Avara Oy:n kanssa 2178 asunnon vuokra-asuntoportfolion Elolta ja OP-ryhmältä.

Lisäksi Advium toimi myyjän taloudellisena neuvonantajana esimerkiksi M&A-järjestelyssä, jossa kahvilaketjut Picnic ja La Torrefazione sekä hankintayhtiö Europicnic myytiin pääomasijoittaja Sentica Partnersille.

Kiinteistöpuolella vahva markkina-asema säilytettiin aktiivisilla kiinteistötransaktiomarkkinoilla. Esimerkkejä toteutuneista kiinteistöjärjestelyistä ovat

- Adviumin toimiminen Konstsamfundetin neuvonantajana tämän ostaessa Helsingin kaupungin 30,9 %:n osuuden Lasipalatsista; sekä

- Adviumin toimiminen myyjän neuvonantajana Swiss Life Living + Working -rahaston ostaessa Kone Hissien pääkonttorin Helsingin Haagassa.

Corporate Finance -segmentin tulos

Adviumin liikevaihto oli 2019 vuonna 5,4 miljoonaa euroa, kun se vuotta aikaisemmin oli 7,1 miljoonaa euroa. Liikevoitto oli 1,9 miljoonaa euroa (3,2 M€ 1.1.-31.12.2018). Segmentin henkilöstömäärä oli joulukuun 2019 lopussa 15 henkilöä.

Corporate Finance -toiminnalle on tyypillistä, että menestyspalkkioiden vaikutus laskutuksessa on huomattava, minkä takia segmentin tulos voi vaihdella merkittävästi vuosineljänneksittäin.

Corporate Finance	1-12/19	1-12/18	Muutos	10-12/19	10-12/18	Muutos
Nettoliikevaihto, M€	5,4	7,1	-24 %	2,5	4,8	-48 %
Liikevoitto, M€	1,9	3,2	-40 %	1,2	2,8	-57 %
Kulu-tuotto -suhde, %	64,1	54,7	17 %	53,4	42,7	25 %
Henkilöstö kauden lopussa	15	14	7 %	15	14	7 %

Sijoitukset

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

Tilikauden aikana Sijoitukset-segmentin liikevoitto oli 0,8 miljoonaa euroa (1,8 miljoonaa euroa 1.1.-31.12.2018). Kauden lopussa pääomarahastosijoitusten käypä arvo oli 16,2 miljoonaa euroa (16,9 M€ 31.12.2018) ja jäljellä olevien sijoitussitoumusten määrä 6,7 miljoonaa euroa (7,8 M€). Markkina-arvosta 86 % on sijoitettuna eQ:n itse hallinnoimiin pääomarahastoihin. Pääomarahastosijoitusten markkina-arvon ja sijoitussitoumusten jakaumat rahastoittain on esitetty taulukko-osiossa.

Sijoitusten pääomanpalautukset kaudella olivat 2,3 miljoonaa euroa (4,0 M€ 1.1.-31.12.2018), voitonjako 1,8 miljoonaa euroa (1,9 M€) ja rahastojen pääomakutsut 2,4 miljoonaa euroa (2,0 M€). Sijoituksista saatu nettokassavirta kauden aikana oli 1,7 miljoonaa euroa (3,9 M€). Pääomarahastosijoitusten tulosvaikutteiset arvonmuutokset ja lopulliset tappiot olivat kaudella -0,8 miljoonaa euroa (0,1 M€). Sijoitukset-segmentin tulokseen sisältyvät konsernin sisäiset hallinnointipalkkiokulut olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,2 M€).

eQ Oyj teki tilikauden aikana 1,0 miljoonan Yhdysvaltain dollarin sijoitussitoumuksen eQ PE XI US -pääomarahastoon. eQ PE XI US -rahasto tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, joiden strategiana on tehdä oman pääoman ehtoisia sijoituksia listaamattomiin pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin Yhdysvalloissa ja Kanadassa.

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

Sijoitukset	1-12/19	1-12/18	Muutos	10-12/19	10-12/18	Muutos
Liikevoitto, M€	0,8	1,8	-56 %	0,6	0,2	197 %
Sijoitusten käypäarvo, M€	16,2	16,9	-4 %	16,2	16,9	-4 %
Sijoitussitoumukset, M€	6,7	7,8	-14 %	6,7	7,8	-14 %
Sijoitusten nettokassavirta, M€	1,7	3,9	-55 %	0,9	1,3	-27 %

Tase ja vakavaraisuus

Konsernin taseen loppusumma tilikauden lopussa oli 85,4 miljoonaa euroa (78,2 miljoonaa euroa 31.12.2018). Kauden lopussa oma pääoma oli 65,1 miljoonaa euroa (62,2 M€). Oman pääoman määrään kaudella vaikutti kauden tulos 21,0 miljoonaa euroa, osingonjako -17,9 miljoonaa euroa, pääomanpalautus



sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta -2,7 miljoonaa euroa, uusien osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 0,8 miljoonaa euroa, vuoden 2018 maksullisen optio-ohjelman optioiden merkinnät 1,3 miljoonaa euroa sekä omaan pääomaan kirjattu optio-ohjelman kulujaksotus 0,3 miljoonaa euroa. Tämän tiedotteen taulukko-osassa on tarkempi erittely oman pääoman muutoksista.

Rahavarojen määrä kauden lopussa oli 22,4 miljoonaa euroa (15,8 M€) ja likvidien sijoitusrahastosijoitusten määrä 9,9 miljoonaa euroa (9,9 M€). Rahoituksen saatavuuden turvaamiseksi konsernilla on lisäksi tarvittaessa käytettävissään 4,0 miljoonan euron luottolimiitti. Konsernin lyhytaikaisten saamisten määrä oli kauden lopussa 4,7 miljoonaa euroa (5,8 M€).

Uuden IFRS 16 -standardin myötä taseeseen merkitty vuokrasopimusvelka oli kauden lopussa 2,6 miljoonaa euroa (- M€), josta lyhytaikaisten vastuiden osuus oli 0,6 miljoonaa euroa (- M€). Lyhytaikainen koroton velka oli 17,7 miljoonaa euroa (15,9 M€). Konsernilla ei ollut korollisia lainoja kauden lopussa (- M€). eQ:n omavaraisuusaste oli 76,2 % (79,6 %).

Konserniin kuuluu sijoituspalvelutoimintaa harjoittava ja eQ Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö eQ Varainhoito Oy. eQ Varainhoito Oy noudattaa sijoituspalveluyrityksenä ja eQ Oyj omistusyhteisönä CRR/CRD -säännöksiä. eQ Varainhoito Oy on vuoden 2019 aikana luopunut sijoituspalvelutoimilupaansa sisältäneestä oikeudesta harjoittaa kaupankäyntiä omaan lukuun. Toimilupamuutoksen myötä eQ-konsernin ja eQ Varainhoito Oy:n omien varojen vaatimus lasketaan EU:n vakavaraisuusasetuksen 95 artiklan mukaisesti. Kokonaisriskin määrä lasketaan toimilupamuutoksen myötä suurempana seuraavista: a) luotto- ja markkinariskien yhteismäärä tai b) kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva kokonaisriskin määrä.

Konsernin ydinvakavaraisuus (CET1) sekä omien varojen vakavaraisuussuhdeluku oli kauden lopussa 22,2 % (9,6 % 31.12.2018). Sääntelyn mukainen kokonaispääoman ehdoton minimivaade omille varoille on 8 %. Konsernin vakavaraisuuslaskennan mukaiset omat varat olivat kauden lopussa 11,9 miljoonaa euroa (12,4 M€ 31.12.2018) ja kokonaisriskin määrä yhteensä 53,5 miljoonaa euroa (129,0 M€). Kokonaisriskin määrä on vakavaraisuuslaskennassa huomioitu luotto- ja markkinariskien yhteismäärän perusteella, sillä kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva kokonaisriskin määrä oli tilikauden lopussa tätä pienempi. Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva kokonaisriskin määrä oli kauden lopussa 51,9 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuslukujen vertailutiedot (31.12.2018) on esitetty aiemmin voimassa olleen toimiluvan mukaisesti eikä vertailutietoihin ole oikaistu toimilupamuutoksen vaikutusta. Yksityiskohtaiset tiedot vakavaraisuudesta on esitetty taulukko-osiossa.

Osakkeet ja osakepääoma

eQ Oyj:n osakkeiden lukumäärä kauden lopussa 31.12.2019 oli 38 307 198 kappaletta ja osakepääoma 11 383 873,00 euroa.

Tilikauden aikana 28.2.2019 eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi 350 000 osakkeella vuoden 2010 optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Viimeiset vuoden 2010 optio-oikeudet tulivat kaikki käytetyksi tehtyjen osakemerkintöjen seurauksena. Uusien osakkeiden merkintähinta oli yhteensä 38 500,00 euroa. Merkintä kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Tilikauden aikana 9.9.2019 eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi 100 000 osakkeella vuoden 2015 optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Uusien osakkeiden merkintähinta oli yhteensä 311 000,00 euroa. Merkintä kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Tilikauden aikana 25.11.2019 eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi 150 000 osakkeella vuoden 2015 optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Uusien osakkeiden merkintähinta oli yhteensä 466 500,00 euroa. Merkintä kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia kauden aikana.

eQ Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.12.2019 oli 12,45 euroa (7,60 euroa 31.12.2018), joten yhtiön markkina-arvo tilikauden lopussa oli 476,9 miljoonaa euroa (286,6 M€). Osakkeita vaihdettiin tilikaudella Nasdaq Helsingissä yhteensä 1 615 771 kappaletta (5 443 740 kappaletta 1.1.-31.12.2018) ja euromääräisesti vaihto oli 15,9 miljoonaa euroa (45,4 M€).



Omat osakkeet

eQ Oyj:n hallussa ei ollut omia osakkeita 31.12.2019.

Osakkeenomistajat

Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.12.2019

	Osakkeet	Osuus osakkeista, %
1 Fennogens Investments S.A.	7 943 137	20,74
2 Chilla Capital S.A.	5 945 275	15,52
3 Anchor Oy Ab	5 803 677	15,15
4 Teamet Oy	4 100 000	10,70
5 Oy Cevante Ab	1 419 063	3,70
6 Fazer Jan Peter	1 298 306	3,39
7 Lavventura Oy	650 000	1,70
8 Linnalex Ab	631 652	1,65
9 Procurator-Holding Oy	623 892	1,63
10 Pinomonte Ab	529 981	1,38
10 suurinta omistajaa yhteensä	28 944 983	75,56
Hallintarekisteröityjä	336 375	0,88
Muut osakkeet	9 025 840	23,56
Yhteensä	38 307 198	100,00

eQ Oyj:llä oli 5 945 osakkeenomistajaa 31.12.2019 (5 451 omistajaa 31.12.2018).

Optio-ohjelmat

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

Optio-ohjelma 2015

Kauden lopussa optioita on myönnetty optio-ohjelmasta 2015 yhteensä 1 575 000 kappaletta. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2015 alkoi 1.4.2019 ja optiot on listattu Nasdaq Helsingin pörssilistalla kyseisestä päivästä alkaen.

Myönnettyistä optioista yhteensä 250 000 kappaletta on käytetty kauden loppuun mennessä. Ulkona olevien optioiden lukumäärä kauden lopussa oli yhteensä 1 325 000 kappaletta. Vuoden 2015 optio-ohjelman optioita ei ole enää jaettavissa.

Optio-ohjelman ehdot on julkaistu pörssitiedotteella 5.11.2015 ja ne löytyvät kokonaisuudessaan yhtiön kotisivuilta osoitteesta www.eQ.fi.

Optio-ohjelma 2018

Vuoden 2018 varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla eQ Oyj:n hallitus päätti 25.10.2018 uudesta maksullisesta optio-ohjelmasta. Optioita merkittiin maksullisessa optio-ohjelmassa yhteensä 1 875 000 kappaletta ja maaliskuussa 2019 suoritettujen merkintähinnan maksut eQ Oyj:lle olivat yhteensä 1 350 000,00 euroa. eQ Oyj:n hallitus hyväksyi 25.3.2019 optionsaajien merkintäoikeuksien perusteella tekemät optiomerkinnot. Optioiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

eQ Oyj:lle palautui vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä työsuhteen päättymisen johdosta 75 000 optiota hankintahintaan 54 000,00 euroa. Optioiden palautumisen hankintahinta kirjattiin alkuperäistä merkintähintaa

vastaavasti kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Ulkona olevien optioiden lukumäärä kauden lopussa oli yhteensä 1 800 000 kappaletta. Vuoden 2018 optio-ohjelman optioita ei ole enää jaettavissa.

Optio-ohjelman ehdot on julkaistu pörssitiedotteella 26.10.2018 ja ne löytyvät kokonaisuudessaan yhtiön kotisivuilta osoitteesta www.eQ.fi.

Yhtiökokouksen päätökset

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin maanantaina 25.3.2019 Helsingissä, teki päätöksen seuraavista asioista.

Tilinpäätöksen vahvistaminen

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen, sisältäen konsernitilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen vuodelta 2018.

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

Yhtiökokous vahvisti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa jaetaan 0,47 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 27.3.2019 osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään eQ Oyj:n osakasluetteloon. Osingon ja pääomanpalautuksen maksupäivä oli 3.4.2019.

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 ja Timo Kokkila sekä uusiksi jäseniksi Lotta Kopra ja Tomas von Rettig 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 500 euron suuruisen 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 Marcus Tötterman. 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 13,26 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 89 henkilöä (86 henkilöä 31.12.2018). Henkilöstömäärä kokopäiväresursseina Varainhoito-segmentissä oli 69 henkilöä (67) ja Corporate Finance -segmentissä 15 (14). Konsernihallinnon henkilöstömäärä oli 5 (5).

eQ-konsernin henkilöstön kokonaispalkat kauden aikana olivat 19,8 miljoonaa euroa (18,3 miljoonaa euroa 1.1.-31.12.2018).

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 muun muassa pääomamarkkinoiden kehityksestä. Toisaalta pääomarahastojen hallinnointipalkkiot perustuvat pitkäaikaisiin sopimuksiin, jotka tuovat tasaista kassavirtaa. Tuloksetukseen 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. Tuottosidonnaiset palkkiot voivat vaihdella voimakkaasti vuosineljänneksittäin ja tilikausittain.

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 muun muassa markkinariski ja valuutariski. Mainituista riskeistä markkinariskillä on suurempi 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 arvomuutokset saattavat vaihdella merkittävästi vuosineljänneksittäin.

Voitonjakoehdotus

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2019 olivat yhteensä 47 183 575,62 euroa, josta voittovaroja 22 555 581,38 euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa 24 627 994,24 euroa.

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,55 euroa osaketta kohden. Esitystä vastaava osinko laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä on yhteensä 21 068 958,90 euroa. Lisäksi hallitus esittää yhtiökokoukselle, että pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan 0,07 euroa osaketta kohden. Esitystä vastaava pääomanpalautus laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä on yhteensä 2 681 503,86 euroa. Osinko ja pääomanpalautus maksetaan sille, joka on merkitty täsmäytyspäivänä 27.3.2020 osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään eQ Oyj:n osakasluetteloon. Hallitus esittää osingon ja pääomanpalautuksen maksupäiväksi 3.4.2020.



Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Ehdotettu osingonjako ja pääomanpalautus eivät hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

eQ Varainhoito Oy on 13.12.2019 allekirjoitetulla kaupalla ostanut Aurejärvi Varainhoito Oy:n Best Global Ideas - ja European Small & Mid Cap sijoitusrahastoihin liittyvän liiketoiminnan ja rahastot siirtyvät eQ Varainhoito Oy:n täysin omistaman eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimiksi kaupan täytäntöönpanohetkestä 14.2.2020 alkaen.

Tammikuussa 2020 toteutettiin eQ PE XII North -pääomarahaston ensimmäinen sulkeminen 126 miljoonan euron kokoisena. eQ Oyj teki 1,0 miljoonan euron sijoitussitoumuksen rahastoon. Lisäksi eQ perusti samassa yhteydessä kolmannen jälkimarkkinarahastonsa, eQ PE SF III:n, jonka ensimmäinen sulkeminen oli 75 miljoonan euron kokoinen.

eQ Oyj:n osakkeenomistajat, joilla on yhteensä yli 60 % yhtiön osakkeista ja äänimäärästä ovat tehneet ehdotuksen 25.3.2020 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle koskien hallituksen jäsenmäärää, hallituksen jäsenten palkkioita ja kulujen korvauserusteita sekä hallituksen jäsenten valitsemista. Osakkeenomistajat ehdottavat, että hallitukseen valittaisiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Timo Kokkila, Lotta Kopra sekä Tomas von Rettig toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Näkymät

eQ:n kiinteistörahastoihin tehtiin joulukuussa nettomerkintöjä 76 miljoonaa euroa. Lisäksi eQ PE XII North ja eQ PE SF III -pääomasijoitusrahastot keräsivät rahastojen ensimmäisissä sulkemisissa yhteensä 201 miljoonaa euroa tammikuussa 2020. Tämä on eQ:n historian suurin Private Equity -rahastoihin ensimmäisessä sulkemisessa kerätty euromäärä. Tämä vahvistaa käsitystämme siitä, että sijoittajakysyntä jatkuu edelleen vahvana vaihtoehtoisissa sijoitustuotteissa.

Raportoimme ensimmäistä kertaa arviomme milloin omat pääomarahastomme alkavat maksaa tuottosidonnaista palkkiota. Uskomme tämän helpottavan osakkeenomistajiemme ja analyytikoiden mahdollisuutta analysoida eQ:n tulevaisuuden tuottoja. Nämä arviot löytyvät tilinpäätöstiedotteen sivulta 29. Arvioimme, että Amanda IV -rahasto alkaa maksaa tuottosidonnaista palkkiota tämän vuoden loppupuolella.

Edellä mainittuun viitaten, ennakoimme Varainhoito-segmentin nettoliikevaihdon ja liikevoiton kasvavan vuonna 2020. Tiedonantopolitiikkamme mukaisesti emme anna tulosohejausta Corporate Finance- ja Sijoitukset-segmenteistä. Molempien segmenttien tulokset ovat paljon riippuvaisia yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia liiketulos voi vaihdella merkittävästi ja on vaikeasti ennakoitavissa.

eQ Oyj
Hallitus

TAULUKKO-OSIO

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu EU:n hyväksymiä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (IFRS) ja IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen. Yhtiö on ottanut tilikauden alusta käyttöön tiettyjä uusia tai uudistettuja IFRS -standardeja. Jäljempänä on kerrottu näiden uusien standardien vaikutuksista. Muilta osin on noudatettu samoja laskentaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2018. Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ja niiden kaavat ovat ennallaan ja ne on esitetty vuosikertomuksessa 2018.

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

Tässä tiedotteessa esitetyt tilinpäätösluvut perustuvat yhtiön tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Tilintarkastuskertomus on annettu 5.2.2020.

Uudet IFRS standardit ja tulkinnat

IFRS 16 Vuokrasopimukset:

Uutta IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia on sovellettava 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. IFRS 16 seurauksena lähes kaikki vuokrasopimukset merkitään taseeseen, sillä operatiivisia vuokrasopimuksia ja rahoitusleasingsopimuksia ei enää erotella. Uuden standardin mukaan kirjataan omaisuuserä (oikeus käyttää vuokrattua hyödykettä) ja vuokrien maksamista koskeva rahoitusvelka. Ainoita poikkeuksia ovat lyhytaikaiset ja arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskevat vuokrasopimukset. eQ-konsernin tekemät merkittävimmät vuokrasopimukset koskevat vuokrattuja toimitiloja. eQ-konserni soveltaa IFRS 16 käyttöönnotossa yksinkertaistettua lähestymistapaa, jolloin vertailukauden tietoja ei oikaista.

IFRS 16 myötä 1.1.2019 taseen varoihin tuotu vuokrasopimusten nykyarvo oli 3,2 miljoonaa euroa ja vuokrasopimusvelan nykyarvo vastaavasti 3,2 miljoonaa euroa. Tuloslaskelmaan kirjattava tasapoisto vuokrasopimuksista on noin 0,7 miljoonaa euroa vuosittain ja laskennallinen korkokulu vuokrasopimusvelasta vuodelle 2019 noin 0,03 miljoonaa euroa. Tuloslaskelman kuluvaikutus tulee uuden standardin myötä etupainotteisesti verrattuna aiempaan IFRS käsittelyyn. Tämän myötä toimitilakulut sisältäen poistot ja korot kasvavat vuonna 2019 noin 0,1 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2018 mukaiseen IFRS käsittelyyn.



KONSERNIN TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

	1-12/19	1-12/18	10-12/19	10-12/18
Palkkiotuotot	49 933	43 971	15 102	14 720
Korkotuotot	4	3	1	3
Rahoitusvarojen nettotuotot	1 132	1 794	630	92
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	51 069	45 768	15 733	14 815
Palkkiokulut	-428	-400	-109	-93
Korkokulut	-26	-1	-6	0
NETTOLIIKEVAIHTO	50 614	45 367	15 618	14 721
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-19 758	-18 327	-5 942	-5 867
Muut hallintokulut	-2 185	-2 234	-625	-717
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-219	-216	-58	-73
Poistot vuokrasopimuksista	-749	-	-187	-
Liiketoiminnan muut kulut	-1 411	-2 141	-380	-672
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	26 292	22 450	8 426	7 392
Tuloverot	-5 257	-4 651	-1 696	-1 541
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	21 035	17 799	6 730	5 851

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	1-12/19	1-12/18	10-12/19	10-12/18
Muut laajan tuloksen erät:	-	-	-	-
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	-	-
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	21 035	17 799	6 730	5 851
Tilikauden voiton jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	21 035	17 799	6 730	5 851
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	21 035	17 799	6 730	5 851
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:				
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,55	0,47	0,18	0,16
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,51	0,45	0,16	0,15



KONSERNIN TASE, 1 000 EUR

	31.12.2019	31.12.2018
VARAT		
Käteiset varat	72	48
Saamiset luottolaitoksilta	22 303	15 800
Rahoitusvarat		
Rahoitusarvopaperit	9 956	9 869
Pääomarahastosijoitukset	16 156	16 909
Aineettomat hyödykkeet		
Liikearvo ja brändit	29 212	29 212
Muut aineettomat hyödykkeet	253	233
Aineelliset hyödykkeet		
Vuokrasopimukset	261	303
	2 433	-
Muut varat		
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	4 151	5 087
Tuloverosaamiset	528	602
Laskennalliset verosaamiset	58	148
	34	-
VARAT YHTEENSÄ	85 418	78 211
VELAT JA OMA PÄÄOMA		
VELAT		
Muut velat	4 780	4 066
Siirtovelat ja saadut ennakot	12 057	11 106
Vuokrasopimusvelat	2 604	-
Tuloverovelat	831	746
Laskennalliset verovelat	29	44
VELAT YHTEENSÄ	20 301	15 962
OMA PÄÄOMA		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma:		
Osakepääoma	11 384	11 384
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	26 482	27 034
Voittovarot	6 215	6 032
Tilikauden voitto (tappio)	21 035	17 799
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	65 117	62 249
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	85 418	78 211



KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, 1 000 EUR

	1-12/2019	1-12/2018
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto	26 292	22 450
Poistot ja arvonalentumiset	968	216
Korkotuotot ja -kulut	22	-2
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	904	564
Rahoitusvarat rahavirta - pääomarahastosijoitukset	-61	2 011
Käyttöpääoman muutos		
Liikesaamiset, lisäys (-) / vähennys (+)	1 157	-2 376
Korottomat velat, lisäys (+) / vähennys (-)	919	1 370
Käyttöpääoman muutos yhteensä	2 076	-1 005
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	30 201	24 233
Saadut korot	4	3
Maksetut korot	-26	-1
Verot	-4 532	-4 087
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	25 648	20 148
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-197	-224
Investoinnit/realisoinnit muihin sijoituksiin - likvidit sijoitusrahastot	93	27
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-103	-197
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksetut osingot/pääomanpalautukset	-20 551	-18 754
Maksullinen optioanti	816	-
Uusien osakkeiden merkintä	1 296	22
Vuokrasopimusvelan pääoman vähennys	-578	-
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-19 017	-18 732
RAHAVAROJEN LISÄYS/VÄHENNYS		
Rahavarat 1.1.	15 848	14 629
Rahavarat 31.12.	22 375	15 848

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 1.1.2018	11 384	29 638	-193	21 832	62 661	62 661
Tilikauden voitto (tappio)				17 799	17 799	17 799
Muut laajan tuloksen erät						
Rahoitusvarat			-	-	-	-
Laaja tulos yhteensä			0	17 799	17 799	17 799
Osingon/po-pal. jako		-2 626		-16 128	-18 754	-18 754
Osakkeiden merkintä		22			22	22
Myönnetyt optiot kulujaksotus				522	522	522
IFRS 9 muutos			193	-193	0	0
Muut muutokset				-1	-1	-1
Oma pääoma 31.12.2018	11 384	27 034	0	23 831	62 249	62 249
Oma pääoma 1.1.2019	11 384	27 034	0	23 831	62 249	62 249
Tilikauden voitto (tappio)				21 035	21 035	21 035
Muut laajan tuloksen erät						
Rahoitusvarat			-	-	-	-
Laaja tulos yhteensä			0	21 035	21 035	21 035
Osingon/po-pal. jako		-2 664		-17 887	-20 551	-20 551
Maksullinen optioanti		1 296			1 296	1 296
Osakkeiden merkintä		816			816	816
Myönnetyt optiot kulujaksotus				271	271	271
Oma pääoma 31.12.2019	11 384	26 482	0	27 251	65 117	65 117



PALKKIOTUOTOT KONSERNI, 1 000 EUR

	1-12/19	1-12/18	10-12/19	10-12/18
Varainhoidon palkkiot				
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	8 003	8 611	2 083	1 964
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot	31 852	25 266	8 508	6 900
Muut palkkiotuotot	281	321	137	59
Tuottosidonnaiset palkkiot	4 379	2 690	1 845	968
Yhteensä	44 514	36 887	12 573	9 891
Corporate Finance palkkiot	5 419	7 083	2 530	4 829
Palkkiotuotot yhteensä	49 933	43 971	15 102	14 720

RAHOITUSVAROJEN NETTOTUOTOT KONSERNI, 1 000 EUR

	1-12/19	1-12/18	10-12/19	10-12/18
Pääomarahastosijoitustoiminta				
Rahastojen voitonjako	1 810	1 863	795	517
Käyvän arvon muutokset ja tappiot	-813	128	-167	-271
Yhteensä	996	1 991	629	246
Muu sijoitustoiminta				
Käyvän arvon muutokset	181	-170	1	-154
Myyntivoitot / -tappiot	-45	-27	-	-
Yhteensä	135	-197	1	-154
Rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä	1 132	1 794	630	92

RAHOITUSVAROJEN JA VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT, 1 000 EUR

	31.12.2019		31.12.2018	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
Rahoitusvarat				
Sijoitukset				
Pääomarahastosijoitukset	16 156	16 156	16 909	16 909
Rahoitusarvopaperit	9 956	9 956	9 869	9 869
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 655	1 655	3 439	3 439
Rahavarat	22 375	22 375	15 848	15 848
Yhteensä	50 142	50 142	46 064	46 064
Rahoitusvelat				
Ostovelat ja muut velat	166	166	322	322
Vuokrasopimusvelat	2 604	2 604	-	-
Yhteensä	2 769	2 769	322	322

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Taso 1	Taso 3	Taso 1	Taso 3
Rahoitusvarat				
Pääomarahastosijoitukset	-	16 156	-	16 909
Rahoitusarvopaperit	9 956	-	9 869	-
Yhteensä	9 956	16 156	9 869	16 909

Tason 3 täsmäytyslaskelma: Pääomarahastosijoitukset

1-12/2019	
Alkusaldo 1.1.2019	16 909
Kutsut	2 407
Palautukset	-2 346
Tulosvaikutteinen arvonmuutos ja tappio	-813
Loppusaldo 31.12.2019	16 156

1-12/2018	
Alkusaldo 1.1.2018	18 792
Kutsut	1 976
Palautukset	-3 987
Tulosvaikutteinen arvonmuutos ja tappio	128
Loppusaldo 31.12.2018	16 909



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. Päättyneen kauden aikana ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.

PÄÄOMARAHASTOSIJOITUKSET, 1 000 EUR

Markkina-arvo	31.12.19	31.12.18
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:		
Rahastojen rahastot:		
eQ PE XI US	32	0
eQ PE X North	199	43
eQ PE IX US	266	20
eQ PE VIII North	1 586	1 232
eQ PE VII US	1 786	1 486
eQ PE VI North	1 935	1 581
Amanda V East	4 387	4 194
Amanda IV West	982	1 902
Amanda III Eastern PE	2 743	3 751
European Fund Investments (EFI II)	0	33
Yhteensä	13 917	14 242
Muiden hallinnoimat rahastot:		
Large buyout -rahastot	994	1 094
Midmarket -rahastot	531	691
Venture -rahastot	715	881
Yhteensä	16 156	16 909



PÄÄOMARAHASTOSIJOITUSTEN JÄLJELLÄ OLEVAT SIJOITUSSITOUMUKSET, 1 000 EUR

Sijoitussitoumus	31.12.19	31.12.18
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:		
Rahastojen rahastot:		
eQ PE XI US	846	0
eQ PE X North	761	950
eQ PE IX US	686	914
eQ PE VIII North	1 183	1 595
eQ PE VII US	727	1 085
eQ PE VI North	602	1 002
Amanda V East	595	682
Amanda IV West	427	472
Amanda III Eastern PE	348	448
European Fund Investments (EFI II)	0	35
Yhteensä	6 175	7 185
Muiden hallinnoimat rahastot:		
Large buyout -rahastot	132	174
Midmarket -rahastot	433	422
Venture -rahastot	0	12
Yhteensä	6 740	7 791

SEGMENTTI-INFORMAATIO, 1 000 EUR

1-12/19	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	44 514	5 419	-	-		49 933
Toisilta segmenteiltä	200	-	-	-	-200	-
Korkotuotot	-	-	-	4		4
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	996	135		1 132
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	77	-77	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	44 714	5 419	996	217	-277	51 069
Palkkiokulut	-420	-	-	-8		-428
Toisille segmenteille	-	-	-200	-	200	-
Korkokulut	-17	-5	-	-4		-26
NETTOLIIKEVAIHTO	44 276	5 413	796	205	-77	50 614
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-15 620	-2 770	-	-1 368		-19 758
Muut hallintokulut	-1 646	-367	-	-248	77	-2 185
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-167	-18	-	-34		-219
Poistot vuokrasopimuksista	-509	-157	-	-82		-749
Liiketoiminnan muut kulut	-971	-159	-	-281		-1 411
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	25 363	1 941	796	-1 809	0	26 292
Tuloverot				-5 257		-5 257
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-7 065		21 035

1-12/18	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	36 887	7 083	-	-		43 971
Toisilta segmenteiltä	200	-	-	-	-200	-
Korkotuotot	-	-	-	3		3
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	1 991	-197		1 794
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	77	-77	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	37 087	7 083	1 991	-117	-277	45 768
Palkkiokulut	-392	-	-	-8		-400
Toisille segmenteille	-	-	-200	-	200	-
Korkokulut	-	-	-	-1		-1
NETTOLIIKEVAIHTO	36 696	7 083	1 791	-126	-77	45 367

1-12/18	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-13 824	-3 238	-	-1 265		-18 327
Muut hallintokulut	-1 730	-326	-	-255	77	-2 234
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-167	-15	-	-34		-216
Liiketoiminnan muut kulut	-1 478	-292	-	-371		-2 141
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	19 498	3 211	1 791	-2 051	0	22 450
Tuloverot				-4 651		-4 651
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-6 701		17 799

10-12/19	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	12 573	2 530	-	-		15 102
Toisilta segmenteiltä	50	-	-	-	-50	-
Korkotuotot	-	-	-	1		1
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	629	1		630
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	19	-19	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	12 623	2 530	629	21	-69	15 733
Palkkiokulut	-107	-	-	-2		-109
Toisille segmenteille	-	-	-50	-	50	-
Korkokulut	-4	-1	-	-1		-6
NETTOLIIKEVAIHTO	12 511	2 529	579	18	-19	15 618
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-4 424	-1 129	-	-389		-5 942
Muut hallintokulut	-472	-121	-	-51	19	-625
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-45	-5	-	-8		-58
Poistot vuokrasopimuksista	-127	-39	-	-21		-187
Liiketoiminnan muut kulut	-242	-55	-	-82		-380
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	7 200	1 180	579	-533	0	8 426
Tuloverot				-1 696		-1 696
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-2 229		6 730

10-12/18	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	9 890	4 829	-	-		14 720
Toisilta segmenteiltä	50	-	-	-	-50	-
Korkotuotot	-	-	-	3		3
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	246	-154		92
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	19	-19	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	9 940	4 829	246	-131	-69	14 815
Palkkiokulut	-91	-	-	-2		-93
Toisille segmenteille	-	-	-50	-	50	-
Korkokulut	-	-	-	0		0
NETTOLIIKEVAIHTO	9 849	4 829	196	-133	-19	14 721
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-3 688	-1 874	-	-305		-5 867
Muut hallintokulut	-541	-105	-	-90	19	-717
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-55	-4	-	-14		-73
Liiketoiminnan muut kulut	-458	-81	-	-133		-672
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	5 107	2 765	196	-676	0	7 392
Tuloverot				-1 541		-1 541
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-2 217		5 851

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

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

	Q4/19	Q3/19	Q2/19	Q1/19	Q4/18
Varainhoito					
Nettoliikevaihto	12 511	10 947	10 566	10 253	9 849
Liikevoitto	7 200	6 818	6 049	5 296	5 107
Corporate Finance					
Nettoliikevaihto	2 529	1 090	741	1 054	4 829
Liikevoitto	1 180	407	100	255	2 765
Sijoitukset					
Nettoliikevaihto	579	74	-24	167	196
Liikevoitto	579	74	-24	167	196
Muut ja eliminoinnit					
Nettoliikevaihto	0	2	14	113	-153
Liikevoitto	-533	-384	-471	-422	-676
Konserni yhteensä					
Nettoliikevaihto	15 618	12 112	11 297	11 586	14 721
Liikevoitto	8 426	6 916	5 655	5 296	7 392
Kauden tulos	6 730	5 521	4 587	4 197	5 851



VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR

	CRR 31.12.2019 eQ- konserni	CRR 31.12.2018 eQ- konserni
Oma pääoma	65 117	62 249
Ydinpääoma (CET 1) ennen vähennyksiä	65 117	62 249
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	-29 465	-29 446
Tilikauden vahvistamaton voitto	-21 035	-17 799
Hallituksen esittämä voitonjako*	-2 715	-2 563
Ydinpääoma (CET1)	11 901	12 441
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	11 901	12 441
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	11 901	12 441
Riskipainotetut erät yhteensä - Kokonaisriskin määrä	53 499	128 956
josta luottoriskin osuus	48 183	48 464
josta markkinariskin osuus - valuuttakurssiriski	5 316	4 576
josta operatiivisen riskin osuus	n/a	75 916
Ydinpääoma (CET1) / riskipainotetut erät, %	22,2 %	9,6 %
Ensisijainen pääoma (T1) / riskipainotetut erät, %	22,2 %	9,6 %
Omat varat yht. (TC) / riskipainotetut erät, %	22,2 %	9,6 %
Omien varojen ylijäämä verrattuna minimitasoon (8% vakavaraisuussuhde)	7 621	2 125
Omat varat verrattuna tavoitetasoon (10% vakavaraisuussuhde)	6 551	-454

*Hallituksen esittämä osinko ja pääomanpalautus tilikauden tuloksen ylittävältä osalta.

eQ:n kokonaisriskin ja vakavaraisuusvaateen laskenta on muuttunut vuonna 2019 tehdyn toimilupamuutoksen myötä. Lisätietoa muutoksesta on annettu tilinpäätöstiedotteen selostusosassa.

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

	31.12.2019	31.12.2018
Kauden voitto/tappio emoyrityksen omistajille, 1 000 EUR	21 035	17 799
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,55	0,47
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,51	0,45
Oma pääoma/osake, EUR	1,70	1,65
Oma pääoma/keskimääräinen osakemäärä, EUR *)	1,71	1,66
Sijoitetun pääoman tuotto, ROI % p.a.	32,4	28,5
Oman pääoman tuotto, ROE % p.a.	33,0	28,5
Omavaraisuusaste, %	76,2	79,6
Kulu-tuotto -suhde, konserni, %	48,1	50,5
Pörssikurssi kauden lopussa, EUR	12,45	7,60
Markkina-arvo, milj. EUR	476,9	286,6
Henkilöstö kokopäiväresursseina kauden lopussa	89	86

*) 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 vuosikertomuksessa 2018 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 31.12.2019 yhteensä 6,7 miljoonaa euroa (7,8 M€ 31.12.2018). Muut vastuut olivat kauden lopussa 0,0 miljoonaa euroa (3,3 M€ 31.12.2018).

eQ:N HALLINNOIMIEN PÄÄOMARAHASTOJEN TUOTTOSIDONNAISET PALKKIOT

eQ-konserni voi saada hallinnoimistaan pääomarahastoista rahaston tuottoon sidottua tuottosidonnaista palkkiota (voitonjako-osuustuottoa). Rahastosopimusten perusteella saatavaa ja hallinnointiyhtiölle kuuluvaa tuottosidonnaista palkkiota saadaan sen jälkeen, kun aitakoron määrittämä tuottotaso (IRR) on kassavirrallisesti saavutettu ja tyypillisesti tuottosidonnainen palkkio tulee maksettavaksi vasta rahaston elinkaaren loppupuolella. Mikäli rahaston tuotto jää aitakoron määrää pienemmäksi, ei hallinnointiyhtiö saa lainkaan tuottosidonnaista palkkiota. eQ-konserni alkaa kirjata sille kuuluvaa pääomarahastojen tuottosidonnaista palkkiota siinä vaiheessa, kun pääomarahasto on palauttanut sijoittajille koko vaaditun tuoton ja rahasto on aloittanut tuottosidonnaisen palkkion maksamisen. Palkkiota ei kirjata vielä silloin kun laskennallinen aitakorko ylittyy, sillä merkittävä peruutus voi tällöin olla mahdollinen. Aitakoron saavuttamisen jälkeen hallinnointiyhtiö saa rahaston kaiken seuraavan kassavirran, kunnes koko siihen saakka kertynyt tuottosidonnainen palkkio on saavutettu (nk. voitontasaus - catch up -vaihe). Voitontasausvaiheen jälkeen rahaston jakamat kassavirrat jaetaan rahastosopimuksen mukaisesti hallinnointiyhtiön ja sijoittajien kesken (esim. 7,5% / 92,5%).

Nykyiset rahastot

Rahasto	Rahaston koko	Perustamisvuosi	Aita-korko	Tuotto-sidonn. palkkio	eQ:n osuus tuottosid. palkkiosta	Arvio aitakoron kassavirrallisesta saavuttamisesta			
						Ei arvioida saavuttavan	Arvioidaan saavuttavan 2020-2021	2022-2026	2026 jälkeen
Amanda III	110 MEUR	2006	6,0 %	10,0 %	100 %	X			
Amanda IV*	90 MEUR	2007	8,0 %	7,5 %	100 %		X		
Amanda V	50 MEUR	2011	6,0 %	10,0 %	100 %	X			
eQ PE VI	100 MEUR	2013	7,0 %	7,5 %	100 %			X	
eQ PE VII	80 MUSD	2015	7,0 %	7,5 %	45 %			X	
eQ PE VIII	160 MEUR	2016	7,0 %	7,5 %	100 %			X	
eQ PE IX	105 MUSD	2017	7,0 %	7,5 %	45 %			X	
eQ PE SF II	135 MEUR**	2018	10,0 %	10,0 %	100 %			X	
eQ PE X	175 MEUR	2018	7,0 %	7,5 %	100 %				X
eQ PE XI	217 MUSD	2019	7,0 %	7,5 %	45 %				X

Yllä mainittujen rahastojen lisäksi eQ-konserni voi saada tuottosidonnaista palkkiota hallinnoimistaan rahastomuotoisista pääomarahastomandaateista.

*eQ arvioi Amanda IV -rahaston lopullisen IRR:n olevan noin 10 % ja tuottokertoimen noin 1,5x-1,6x (netto) olettaen että koko nykyinen salkku pidetään toimiajan loppuun saakka

**Tuottosidonnaisen palkkion piirissä olevaa pääomaa 75 MEUR

Aiemmat rahastot

Rahasto	Rahaston koko	Perustamisvuosi	Toteutunut IRR	Toteutunut tuottokerroin
MaPE I	50 MEUR	2002	13,7 %	1,90x

Esimerkki tuottosidonnaisen palkkion laskennasta

Rahaston koko	100 MEUR
Aitakorko	7,0 %
Tuottosidonnainen palkkio	7,5 %
eQ:n osuus tuottosidonnaisesta palkkiosta	100 %
eQ:n saama tuottosidonnainen palkkio, MEUR	
Rahaston tuotto alle 7,0% (IRR)	0,00
Rahaston tuotto yli 7,0% (IRR) ja tuottokerroin 1,3x***	2,25
Rahaston tuotto yli 7,0% (IRR) ja tuottokerroin 1,4x***	3,00
Rahaston tuotto yli 7,0% (IRR) ja tuottokerroin 1,5x***	3,75
Rahaston tuotto yli 7,0% (IRR) ja tuottokerroin 1,6x***	4,50
Rahaston tuotto yli 7,0% (IRR) ja tuottokerroin 1,7x***	5,25

***Tuotto ennen tuottosidonnaista palkkiota