

eQ Oyj – tulos 2015
11.2.2016



EUR milj.	1-12/2015	1-12/2014	Muutos %
Nettoliikevaihto	30,5	24,4	25%
Liikevoitto	13,2	9,0	46%
Tulos	10,5	7,1	47%
Tulos per osake (EUR)	0,29	0,20	47%
Osinkoehdotus per osake (EUR)	0,30	0,20	50%
Pääomanpalautusehdotus per osake (EUR)	0,20	0,30	-50%

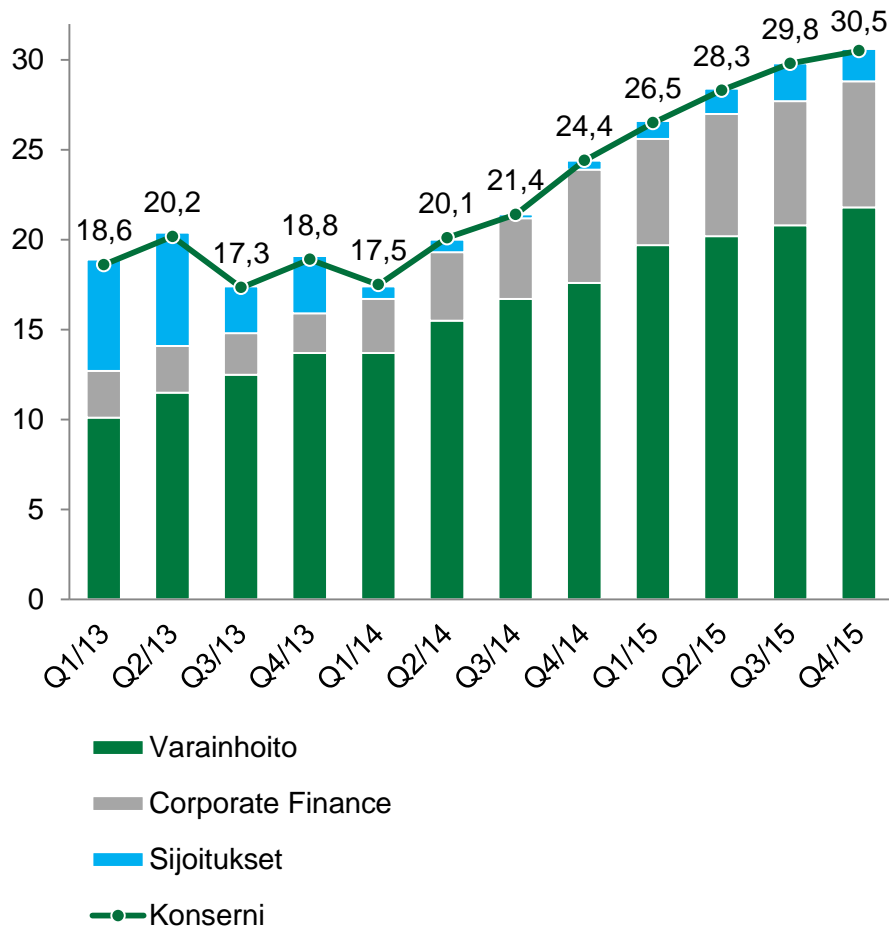
Osingonjakopolitiikka

- eQ Oyj:n tavoitteena on jakaa tilikauden tulos osinkona.
- Osingon lisäksi eQ Oyj voi palauttaa omistajille pääomia omien sijoitusten nettokassavirroista.

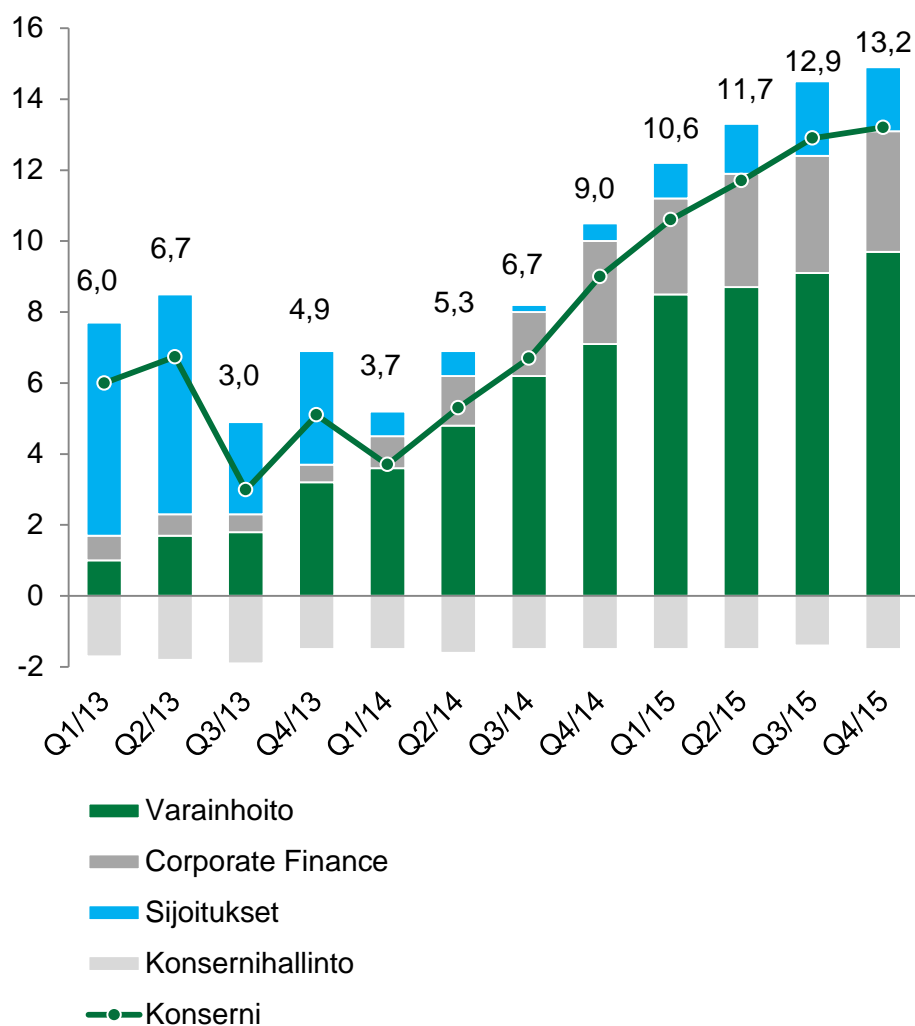
eQ-konserni – rullaava 12 kk kehitys



Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



VARAT (EUR milj.)

Käteiset varat	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	16,6
Myytavissä olevat rahoitusvarat	
Rahoitusarvopaperit	5,0
Pääomarahastosijoitukset	22,5
Aineettomat hyödykkeet	30,0
Aineelliset hyödykkeet	0,4
Muut varat	5,1
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,9
Tuloverosaamiset	0,3
Laskennalliset verosaamiset	0,2

VARAT YHTEENSÄ 80,9

VELAT JA OMA PÄÄOMA (EUR milj.)

Muut velat	2,9
Siirtovelat ja saadut ennakot	6,1
Tuloverovelat	1,3
Laskennalliset verovelat	0,6
VELAT YHTEENSÄ	10,1
Osakepääoma	11,4
Käyvän arvon rahasto	0,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	41,9
Voittovarot	5,5
Tilikauden voitto (tappio)	10,5
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	70,1

VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 80,9

- **Likvidit varat 21,6 M€**
- **Pääomarahastosijoitukset 22,5 M€**
- **Korolliset velat 0,0 €**

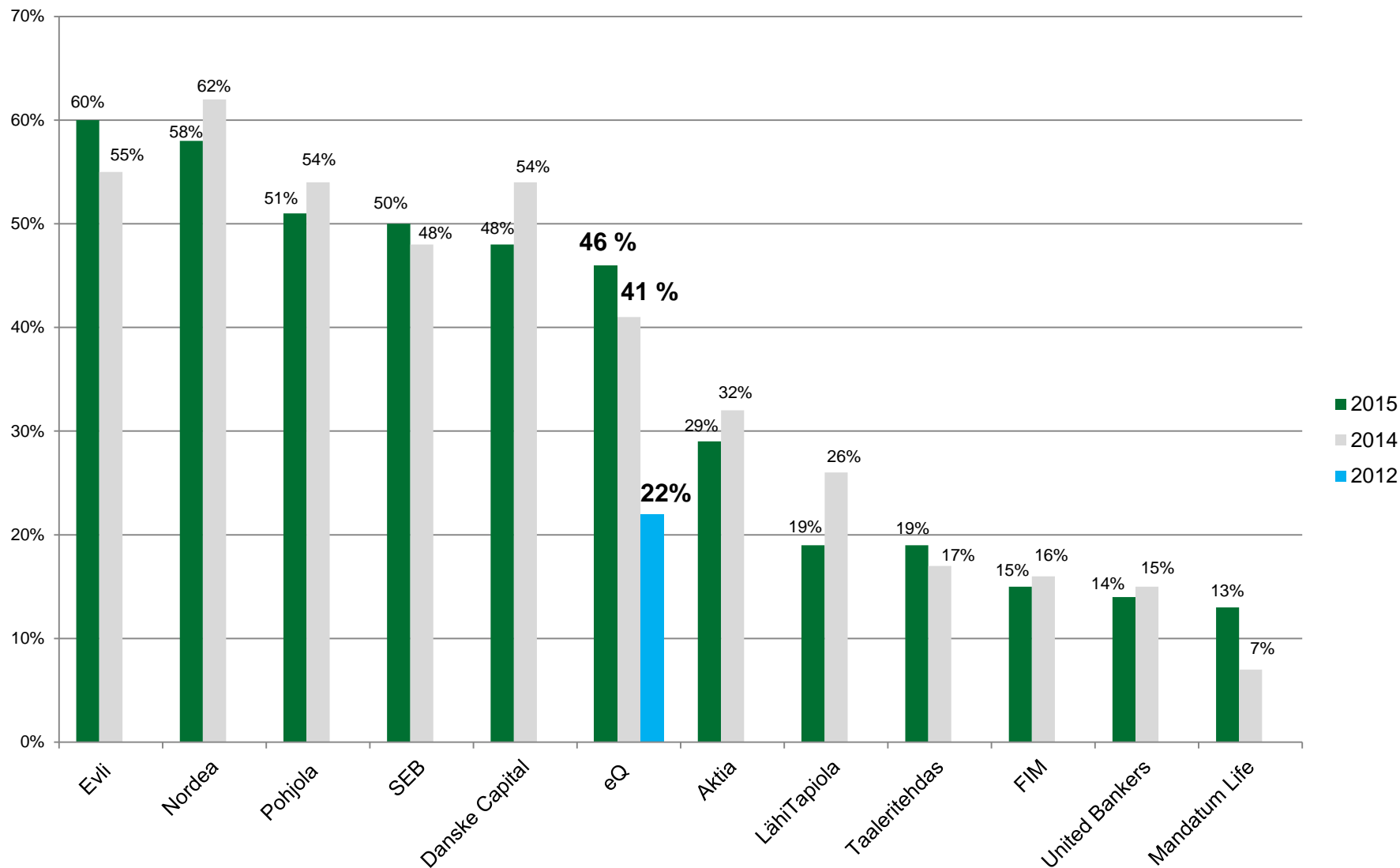


Varainhoito

Varainhoito – tuloslaskelma

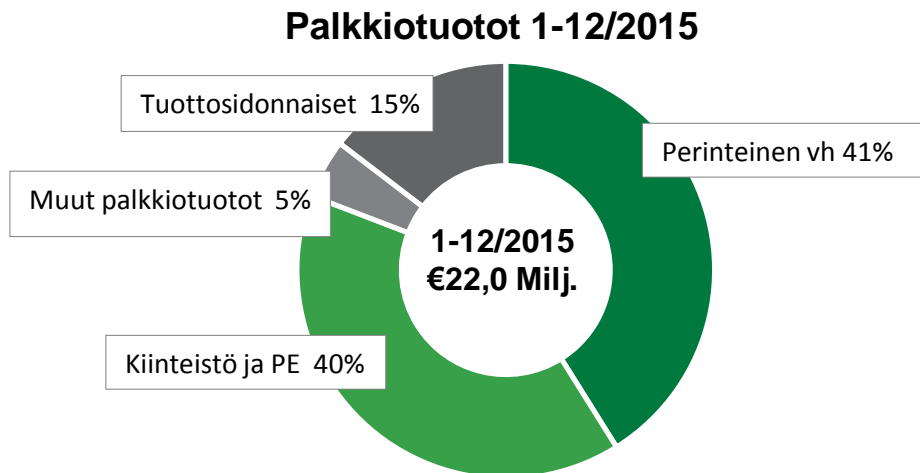
EUR milj.	1-12/2015	1-12/2014	Muutos %
NETTOLIIKEVAIHTO	21,7	17,6	24%
Henkilöstökulut	-8,7	-7,0	23%
Muut hallintokulut	-1,4	-1,4	-2%
Poistot	-0,7	-0,7	-3%
Liiketoiminnan muut kulut	-1,3	-1,3	-1%
LIIKEVOITTO	9,6	7,1	36%

SFR tutkimus – käytetyimmät instituutiovarainhoitajat



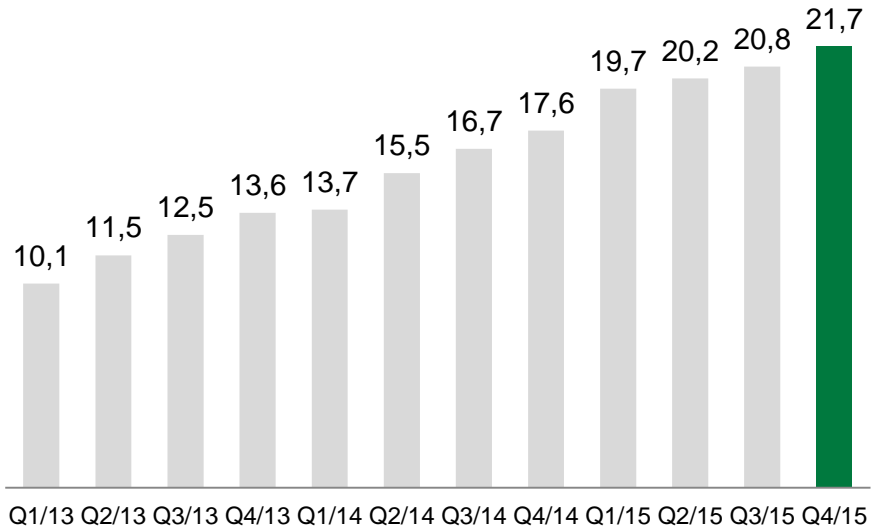
Varainhoito – palkkiotuotot

EUR milj.	1-12/2015	1-12/2014	Muutos %
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	9,0	8,7	3%
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot	8,7	6,4	37%
Muut palkkiotuotot	1,0	0,8	29%
Tuottosidonnaiset palkkiot	3,2	1,2	173%
YHTEENSÄ	22,0	17,1	28%

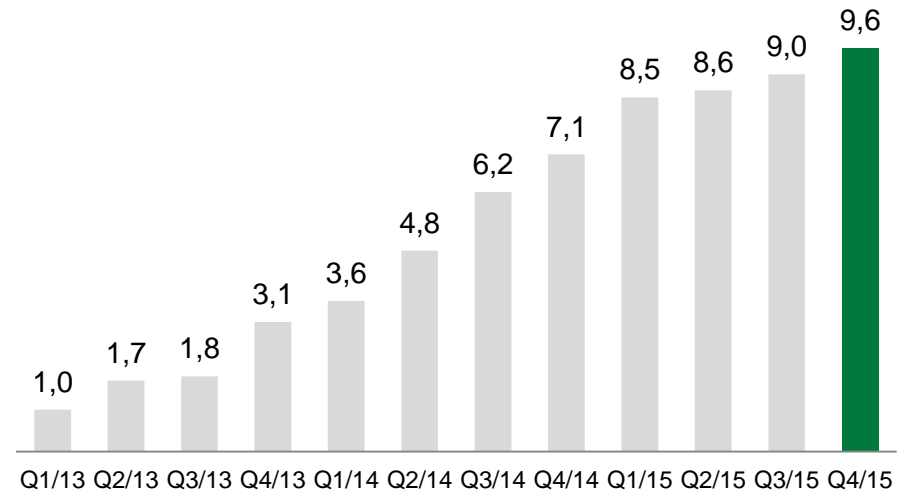


Varainhoito – rullaava 12 kk kehitys

Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



- Q4 2012 sisältää kertaluonteisia henkilöstökuluja 0,7 milj. € liittyen työsuhteiden päättymisiin
- Q2 2014 sisältää kertaluonteisia tuottoja 0,7 milj. € liittyen tilikaudella 2013 tehdyn yrityskaupan lisäkauppahinnan tarkistukseen
- Icecapital Varainhoito yhdistelty tulokseen 11/2012 lähtien

Sijoitusrahastojen tuotot

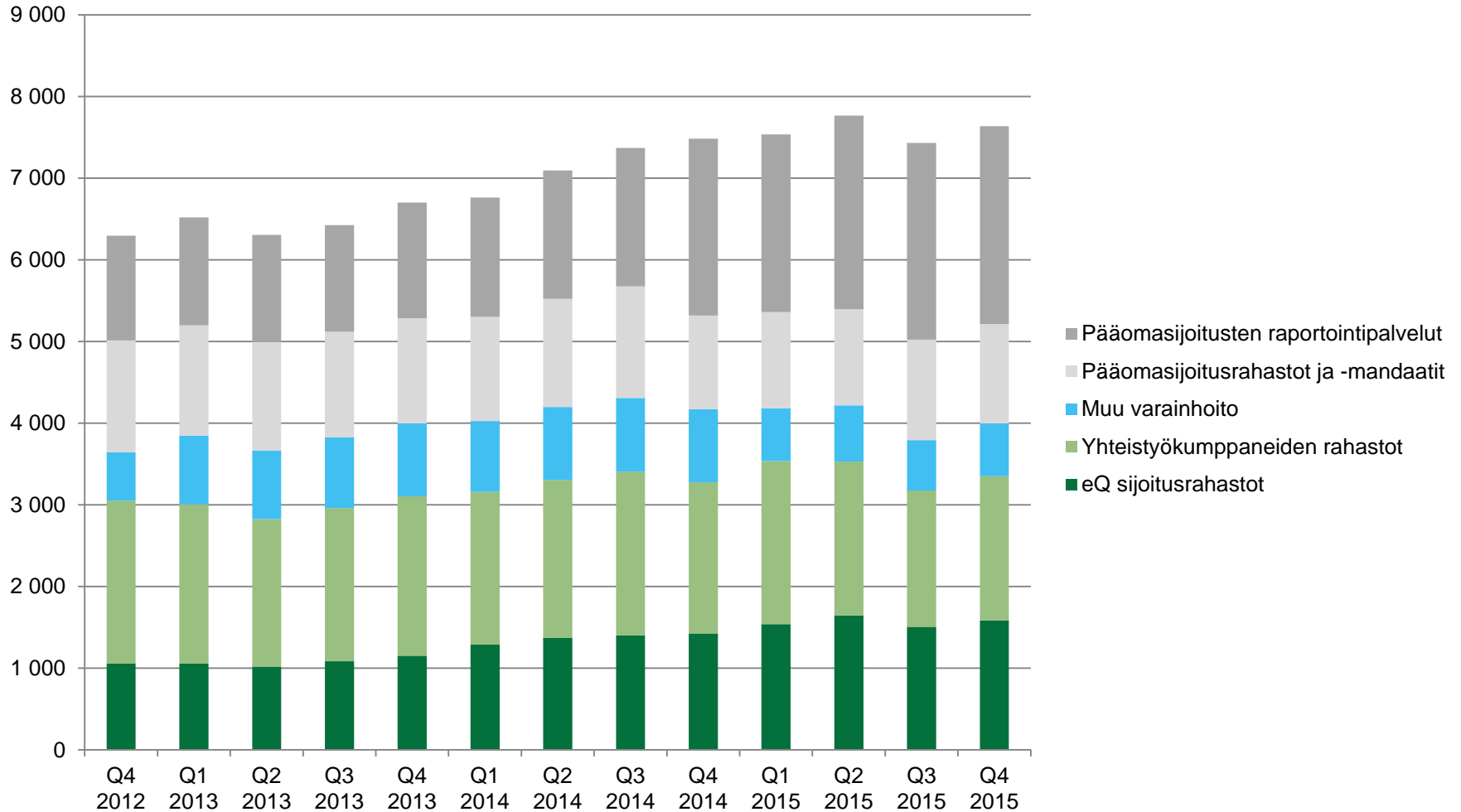


Rahastojen bruttotuotot per 31.12.2015

Bruttotuotot 31.12.2015 Rahasto	3 kuukautta			Vuoden alusta			3 vuotta p.a.			Morning- star
	Tuotto*	Vrt.ind	Erotus	Tuotto*	Vrt.ind	Erotus	Tuotto*	Vrt.ind	Erotus	
Korkorahastot										
eQ Rahamarkkina 1 K	0.08 %			0.22 %			0.43 %			ei ratingia
eQ Vaihtuva Korko 1 K	0.02 %	0.00 %	0.02 %	0.12 %	0.03 %	0.09 %	1.44 %	0.17 %	1.28 %	ei ratingia
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	1.05 %	0.40 %	0.65 %	2.01 %	1.64 %	0.38 %	6.28 %	5.56 %	0.73 %	★★★★★
eQ Euro Investment Grade 1 K	1.97 %	1.21 %	0.76 %	-0.02 %	-0.43 %	0.42 %	4.60 %	3.34 %	1.26 %	★★★★☆
eQ LCR Korko 1 K	0.27 %			0.49 %						ei ratingia
eQ High Yield 1 K	0.48 %	1.74 %	-1.26 %	0.78 %	1.15 %	-0.37 %	5.14 %	5.10 %	0.04 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	0.16 %	0.69 %	-0.53 %	-0.92 %	0.67 %	-1.59 %	1.33 %	0.94 %	0.39 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 1 K	4.04 %			1.23 %			2.17 %			★★★★★
Osakerahastot										
eQ Suomi 1 K	12.84 %	12.47 %	0.37 %	23.35 %	15.92 %	7.43 %	17.14 %	19.05 %	-1.91 %	★★★★☆
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	13.76 %	12.54 %	1.22 %	42.35 %	25.78 %	16.57 %	30.82 %	20.85 %	9.96 %	★★★★★
eQ Eurooppa Kiinteistö 1 K	3.78 %	2.79 %	0.99 %	23.07 %	17.99 %	5.08 %	22.51 %	17.63 %	4.88 %	★★★★★
eQ Eurooppa Osinko 1 K	6.89 %	6.02 %	0.87 %	20.47 %	7.88 %	12.59 %	18.65 %	11.93 %	6.72 %	★★★★☆
eQ Frontier Osake 1 K	0.43 %	1.51 %	-1.08 %	-5.24 %	-4.69 %	-0.54 %	7.29 %	11.78 %	-4.49 %	★★★★☆
eQ Globaali Sektorit 1 K	7.62 %	8.41 %	-0.79 %	5.54 %	10.42 %	-4.89 %	10.35 %	16.97 %	-6.62 %	★★★★☆
eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia 1 K	12.41 %	3.26 %	9.15 %	4.70 %	-4.94 %	9.64 %	7.82 %	5.81 %	2.01 %	★★★★☆
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	11.55 %	7.27 %	4.27 %	4.66 %	0.81 %	3.85 %	8.72 %	5.57 %	3.15 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	5.59 %	3.43 %	2.16 %	-3.73 %	-5.23 %	1.49 %	5.17 %	-0.52 %	5.69 %	★★★★☆
eQ Venäjä 1 K	10.28 %	-0.94 %	11.22 %	16.72 %	7.82 %	8.89 %	-5.23 %	-15.49 %	10.26 %	★★★★☆
Vaihtoehtoiset rahastot										
eQ Hoivakiinteistöt**	2.88 %			10.32 %			11.02 %			ei ratingia
eQ Liikekiinteistöt**	2.51 %			11.97 %						ei ratingia
Yhteistyökumppanien hoitamat rahastot										
eQ Afrikka 1 K	-5.03 %	-4.03 %	-0.99 %	-13.67 %	-14.14 %	0.47 %	2.95 %	2.55 %	0.40 %	★★★★☆
eQ Euro Investment Grade Indeksi 1 K	0.77 %	0.73 %	0.04 %	-0.04 %	-0.14 %	0.10 %	3.52 %	3.41 %	0.12 %	★★★★☆
eQ Eurooppa Indeksi 1 K	5.37 %	5.31 %	0.06 %	8.56 %	8.22 %	0.33 %	11.79 %	11.48 %	0.31 %	★★★★☆
eQ Japani Indeksi 1 K	12.27 %	12.36 %	-0.08 %	21.87 %	22.05 %	-0.19 %	17.45 %	17.52 %	-0.07 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Indeksi 1 K	3.52 %	3.43 %	0.08 %	-4.98 %	-5.23 %	0.25 %	-0.41 %	-0.55 %	0.14 %	★★★★☆
eQ USA Indeksi 1 K	9.84 %	9.81 %	0.03 %	12.30 %	12.22 %	0.07 %	22.09 %	22.03 %	0.05 %	★★★★☆
Keskiarvo (itse hoidetut)	4.93 %	3.04 %	1.40 %	7.91 %	3.74 %	2.95 %	7.78 %	5.43 %	1.67 %	★★★★☆
Rahastot, jotka ylittäneet vertailuindeksin (itse hoidetut)			73 %			73 %			80 %	

* bruttotuotto ennen hallinnointipalkkiota

Hallinnoitavat varat, EUR milj.



- Hallinnoitavat varat olivat vuoden 2015 lopussa 7 634 miljoonaa euroa.

Suurimmat rahastomanagerit Suomessa



Markkinaosuudet 12/2015

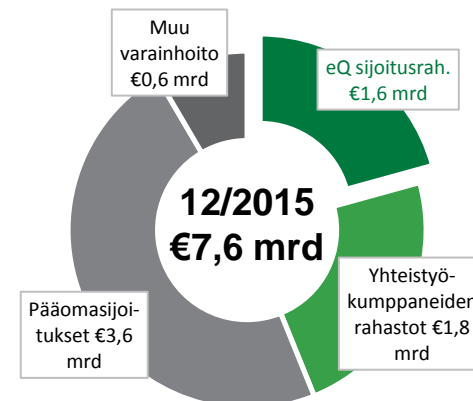
Rahastoyhtiö	Rahastopääoma MEUR	Markkina- osuus	Osuudenom. lkm	Nettomerk. YTD MEUR
Nordea Funds Oy	36 755	37,8 %	1 341 735	3 638
OP-Rahastoyhtiö Oy	21 609	22,2 %	634 214	3 676
Danske Invest Rahastoyhtiö Oy	11 547	11,9 %	310 673	99
FIM Varainhoito Oy	5 252	5,4 %	202 058	226
Evli-Rahastoyhtiö Oy	5 119	5,3 %	22 444	496
Aktia Rahastoyhtiö Oy	3 636	3,7 %	166 454	163
SEB Rahastoyhtiö Suomi Oy	3 553	3,7 %	41 445	20
Seligson & Co	1 612	1,7 %	94 853	5

eQ Rahastoyhtiö Oy

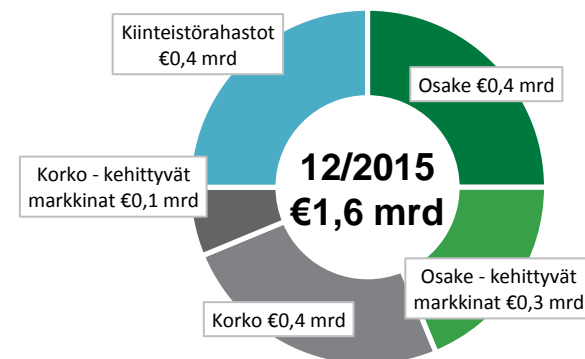
1 582 **1,6 %** **10 277** **124**

Sp-Rahastoyhtiö Oy	1 567	1,6 %	142 606	271
Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy	1 228	1,3 %	24 283	324
Fondita Rahastoyhtiö Oy	700	0,7 %	2 247	-57
UB Rahastoyhtiö Oy	583	0,6 %	3 055	67
Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy	568	0,6 %	2 211	27
Fourton Oy	522	0,5 %	794	-125
PYN Rahastoyhtiö Oy	275	0,3 %	2 650	-6
Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy	272	0,3 %	4 352	-124
Alexandria Rahastoyhtiö Oy	246	0,3 %	5 558	49
Handelsbanken Rahastoyhtiö Oy	159	0,2 %	32 235	-76

eQ:n hallinnoitavat varat

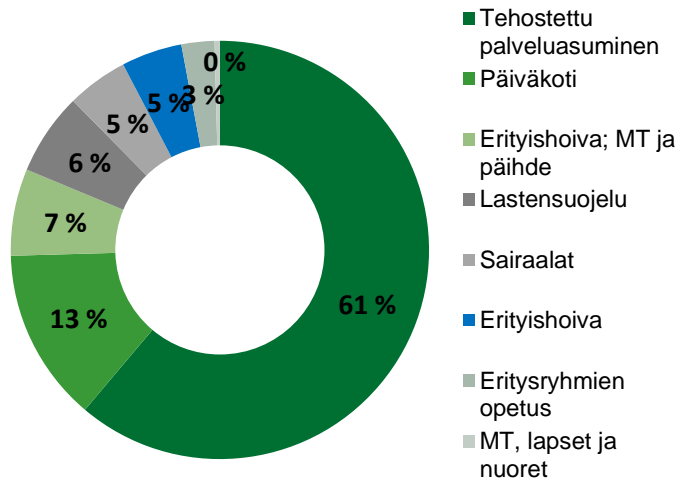


eQ Sijoitusrahastot



eQ Hoivakiinteistöt -rahasto

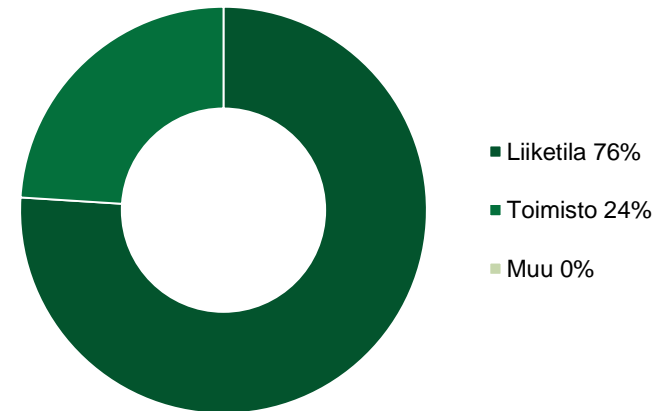
Jakauma hoivatyypin mukaan



- *Oma pääoma: 268 Meur*
– *Sijoituskapasiteetti: 536 Meur*
- *Sijoitettu: 430 Meur*
- *Tuotto 2015: 8,2 %*
- *Tuotto perustamisesta: 8,4 % p.a.*
- *2015 nettomerkinnot: 108 Meur*

eQ Liikekiinteistöt -rahasto

Vuokrajakauma toimitilatyypeittäin



- *Oma pääoma: 125 Meur*
– *Sijoituskapasiteetti: 250 Meur*
- *Sijoitettu: 163 Meur*
- *Tuotto 2015: 9,8 %*
- *Tuotto perustamisesta: 9,8 % p.a.*
- *2015 nettomerkinnot: 105 Meur*

Kiinteistörahastot toimivat Erikoissijoitusrahasto -mallilla. Tuottava, pitkäaikainen, aktiivinen kiinteistöomistus.

Private Equity varainhoito

Pääomasijoitukset

Rahastojen rahastot

- 8 rahastoa
- Erinomainen sijoitusmenestys, oman salkun tuotto 21% p.a. - per 31 joulukuuta 2015

Täyden valtakirjan / konsultatiiviset sopimukset

- Hallinnoi asiakkaiden pääomasijoituksia
- Raportointipalvelut

Merkittävimmät tapahtumat 2015

- eQ PE VII US -rahaston lopullinen sulkeminen yli 80 milj. USD. Rahastoon mukaan yhteensä 35 sijoittajaa, joista uusia sijoittajia eQ:n pääomarahastoissa on 12.
- Tilikauden 2015 päättymisen jälkeen eQ PE VIII North -rahasto piti 5.2.2016 ensimmäisen sulkemisen 51,0 milj. kokoisena.

Rahastojen rahastot

eQ PE VII US L.P.

Rahaston koko: 80m\$
Perustamisvuosi: 2015
Vaihe: Sijoittaa

eQ PE VI North L.P.

Rahaston koko: 130m€
Perustamisvuosi: 2013
Vaihe: Sijoittaa

Amanda V East L.P.

Rahaston koko: 50m€
Perustamisvuosi: 2011
Vaihe: Sijoittaa

Amanda IV West L.P.

Rahaston koko: 90m€
Perustamisvuosi: 2007
Vaihe: Täyteen sijoitettu

Amanda III Eastern Private Equity L.P.

Rahaston koko: 110m€
Perustamisvuosi: 2006
Vaihe: Täyteen sijoitettu

Mandatum Private Equity Fund II L.P.

Rahaston koko: 20m€
Perustamisvuosi: 2003
Vaihe: Täyteen sijoitettu

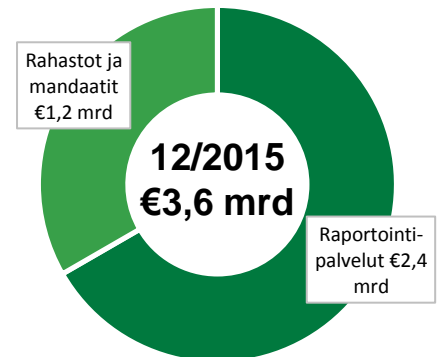
Mandatum Private Equity Fund I L.P.

Rahaston koko: 50m€
Perustamisvuosi: 2002
Vaihe: Täyteen sijoitettu

European Fund Inv. UK L.P. (EFI II)

Rahaston koko: 88m€
Perustamisvuosi: 2001
Vaihe: Täyteen sijoitettu

Hallinnoitavat varat





Corporate Finance - Advium

Advium Corporate Finance

- Johtava suomalainen Corporate Finance –neuvonantaja
- Kokemusta yli 150 järjestelystä ja joiden arvo on yhteensä noin 12 miljardia euroa
- 13 ammattilaista, jotka omaavat merkittävän kokemuksen Corporate Financesta, pääomajärjestelyistä ja kiinteistöjärjestelyistä

Yrityskaupat

Johtava suomalainen M&A neuvonantaja

- Divestoinnit
- Yrityskaupat
- Fuusiot
- Muut palvelut

97 toteutettua järjestelyä joiden arvo yhteensä yli € 4,0 miljardia

Kiinteistöjärjestelyt

1 suomalainen kiinteistöneuvonantaja

- Kiinteistösalkkujen ja suurten yksittäisten kohteiden myynnit
- Sale and leaseback -järjestelyt
- Muut palvelut

59 toteutunutta järjestelyä joiden arvo yhteensä yli € 7,5 miljardia

Pääomajärjestelyt

Laaja kokemus pääomajärjestelyistä

- Private placement
- Osakeannit
- IPO
- Muut palvelut

Advium sijoittui toiseksi TNS Prosperan teettämässä suomalaisia M&A neuvonantajia koskevassa tutkimuksessa

Euromoney on valinnut Adviumin Suomen parhaaksi kiinteistöalan investointipankiksi jo yhdeksän kertaa 2005 jälkeen

Viimeisimpiä transaktioita



Yrityskaupat ja pääomajärjestelyt

<p>VIKING MALT</p> <p>acquired</p> <p>DMG</p> <p>from</p> <p>Carlsberg Group</p> <p>Advisor to the Buyer Pending</p>	<p>Aline GROUP OF</p> <p>sold</p> <p>TURVATIIMI</p> <p>to</p> <p>SECTOR ALARM</p> <p>Advisor to the Seller January 2016</p>	<p>RETTIG</p> <p>acquired</p> <p>EMMET</p> <p>from</p> <p>PM&Partners and Mario Martin</p> <p>Advisor to the Buyer November 2015</p>	<p>The owners</p> <p>sold</p> <p>BERGSÄKER VÄRDEN SOM TRYGGÅR</p> <p>to</p> <p>FORCIT</p> <p>Advisor to the Buyer September 2015</p>	<p>Finntemet</p> <p>sold</p> <p>Environics</p> <p>to</p> <p>VersoVentures</p> <p>Advisor to Finntemet June 2015</p>	<p>Royal Kaviinitalot</p> <p>sold</p> <p>Hotel Haven, Hotel Fabian and Hotel Lilla Roberts</p> <p>to</p> <p>KAMP GROUP</p> <p>Advisor to the Buyer May 2015</p>	<p>Aline GROUP OF</p> <p>acquired</p> <p>the remaining shares in</p> <p>TURVATIIMI</p> <p>Advisor to Turvatiimi April 2015</p>
--	---	--	--	---	---	--

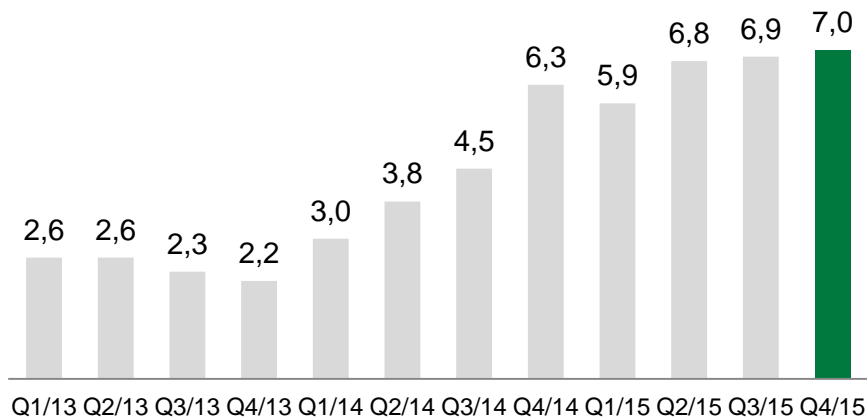
Kiinteistöjärjestelyt

<p>HOK-ELANTO PAM JHL PAPERILIITTO</p> <p>sold</p> <p>Three landmark properties in the Helsinki city center</p> <p>to</p> <p>Antilooppi</p> <p>Advisor to the Seller January 2016</p>	<p>NV KIINTEISTÖSIJOITUS</p> <p>sold</p> <p>a healthcare and office property in Helsinki</p> <p>to</p> <p>Hemfosa FASTIGHETER</p> <p>Advisor to the Seller December 2015</p>	<p>SPONDA</p> <p>sold</p> <p>approx. 38 % in Certume</p> <p>for approx. € 190 million to</p> <p>Blackstone</p> <p>Advisor to the Seller December 2015</p>	<p>GENESTA</p> <p>sold</p> <p>a major office property in Helsinki downtown</p> <p>for €60 million to</p> <p>Schroders</p> <p>Advisor to the Seller December 2015</p>	<p>Renor</p> <p>sold</p> <p>a production and office property in Vantaa</p> <p>for € 10 million to</p> <p>AB SAGAX</p> <p>Advisor to the Seller October 2015</p>	<p>Laura Properties B.V.</p> <p>sold</p> <p>a business park complex in Leppävaara, Espoo</p> <p>to</p> <p>NORDIKA</p> <p>Advisor to the Seller September 2015</p>	<p>NV KIINTEISTÖSIJOITUS</p> <p>sold</p> <p>an office and production property in Oulu</p> <p>to</p> <p>AB SAGAX</p> <p>Advisor to the Seller July 2015</p>
---	--	---	--	---	---	--

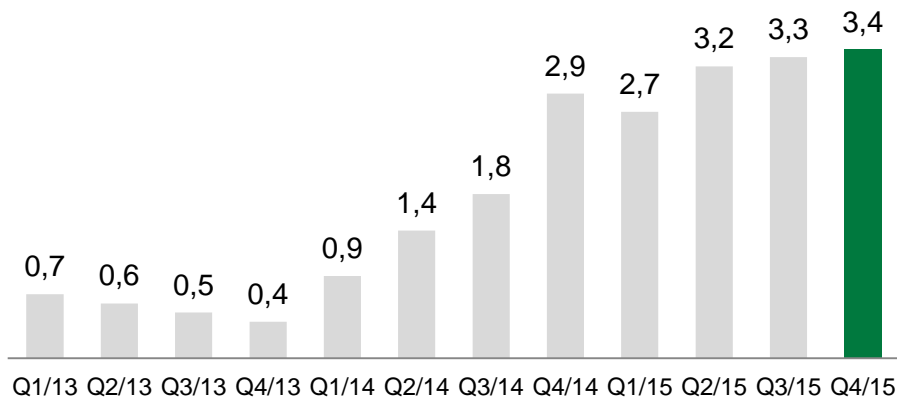
Corporate Finance – avainluvut



Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



EUR milj.	1-12/2015	1-12/2014	Muutos %
NETTOLIIKEVAIHTO	7,0	6,3	11%
Henkilöstökulut	-3,0	-2,7	11%
Muut hallintokulut	-0,3	-0,3	-2%
Poistot	-0,0	-0,0	0%
Liiketoiminnan muut kulut	-0,3	-0,3	-1%
LIIKEVOITTO	3,4	2,9	15%



Sijoitukset

Sijoitukset – avainluvut

EUR milj.	2015	2014
Pääomanpalautukset (ilman voittoa)	6,5	8,2
Voitonjako	2,5	2,0
Pääomakutsut	-2,1	-2,3
Myydyt sijoitukset	0,3	-
Nettokassavirta	7,2	8,0
Markkina-arvo	22,5	27,3
Arvonmuutos kaudella	0,3	3,8
Realisoitumaton arvonmuutos kauden lopussa*	0,7	0,5
Jäljellä olevat sitoumukset	10,3	10,9
<i>Tuloslaskelma</i>		
Voitonjako	2,5	2,0
Tulosvaikutteinen arvonlennus	-0,4	-1,2
Konsernin sisäinen hallinnointipalkkio	-0,3	-0,3
Sijoitukset –segmentin tulos	1,8	0,5

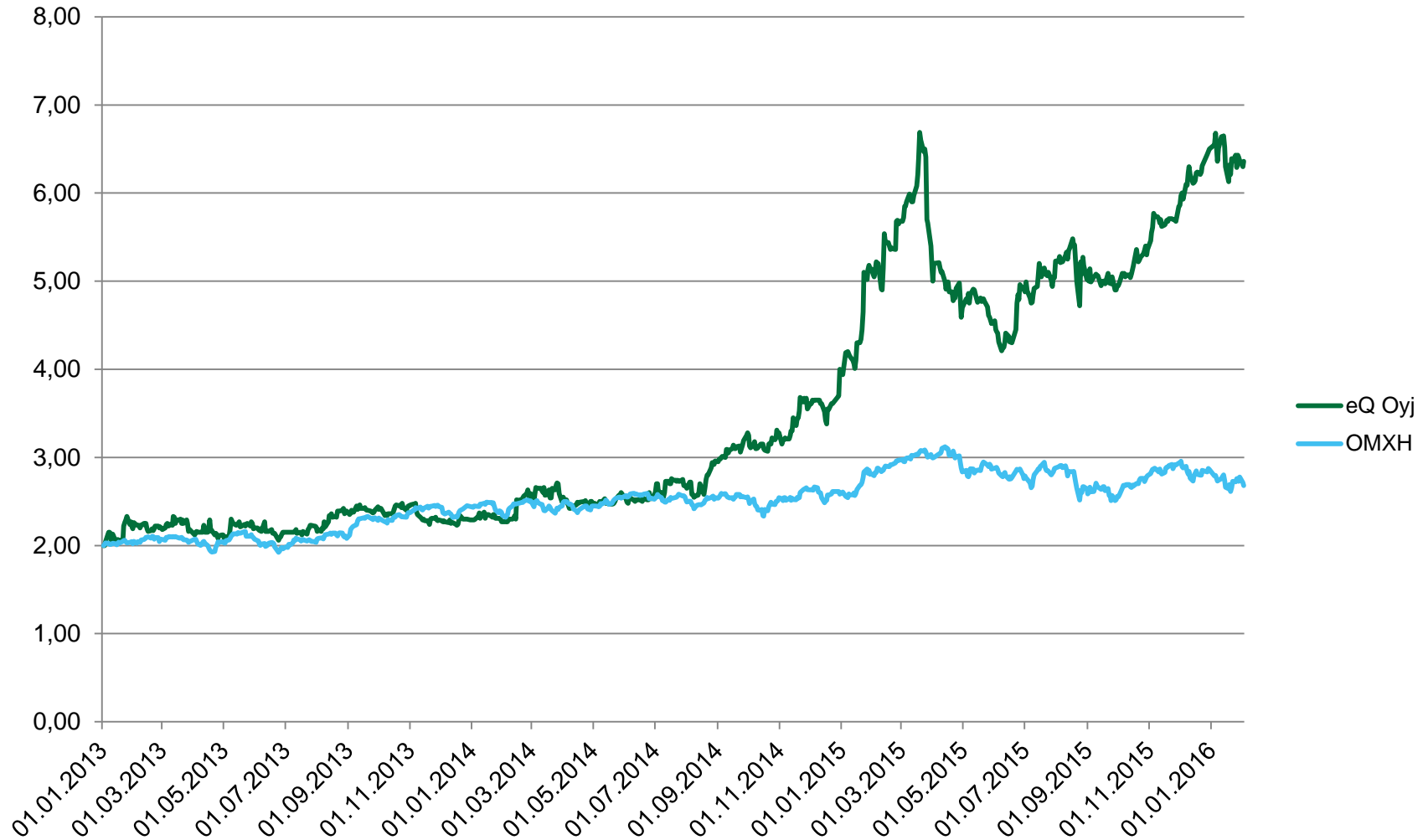
- eQ Oyj teki 2015 tilikaudella 3,0 milj. USD sitoumuksen eQ PE VII US –rahastoon ja tilikauden päättymisen jälkeen 3,0 milj. euron sitoumuksen eQ PE VIII North -rahastoon.

*verojen jälkeen käyvän arvon rahastossa



Osaketietoa ja näkymät

Osakekurssikehitys



■ Markkina-arvo 238,7 milj. € per 31.12.2015

Suurimmat osakkeenomistajat – 12/2015



	Osakkeet	Osuus %
1 Fennogens Investments S.A.	6 473 137	17,62
2 Chilla Capital S.A.	5 322 635	14,49
3 Ulkomarkkinat Oy	3 779 286	10,29
4 Teamet Oy	3 700 000	10,07
5 Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 899 902	5,17
6 Oy Hermitage Ab	1 658 882	4,52
7 Oy Cevante Ab	1 419 063	3,86
8 Fazer Jan	1 360 709	3,70
9 Louko Antti Jaakko	747 918	2,04
10 Linnalex Ab	681 652	1,86
10 suurinta omistajaa yhteensä	27 043 184	73,63
Hallintarekisteröityjä	145 589	0,40
Muut osakkeet	9 538 425	25,97
Yhteensä	36 727 198	100,00

- eQ-konsernin henkilöstö omistaa kaikista osakkeista noin 43%.

Varainhoitoliiketoiminta kasvoi vuonna 2015 hyvin, mikä antaa erinomaiset lähtökohdat vuodelle 2016. Ennakoimme Varainhoito -segmentin nettoliikevaihdon ja liikevoiton kasvavan vuonna 2016. Corporate Finance -segmentin toimeksiantokanta on tällä hetkellä vuoden 2015 tasolla ja Sijoitukset -segmentin osalta ennakoimme nettokassavirran olevan vahvasti positiivinen.

eQ Oyj:n hallitus on päättänyt antaa jatkossa sanallisen tulosennusteen pelkästään Varainhoito -segmentistä, koska Corporate Finance- ja Sijoitukset -segmenttien tulokset ovat paljolti riippuvaisia yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia näiden segmenttien liiketulos voi vaihdella merkittävästi ja on vaikeasti ennakoitavissa.