

eQ Oyj Janne Larma –  
Sijoitus Invest 2015 - 12.11.2015



## Varainhoito

### Täyden palvelun varainhoitaja

- Sijoitusrahastot
- Private Equity varainhoito
- Kiinteistövarainhoito
- Strukturoidut tuotteet

Hallinnoitava varallisuus  
7,4 mrd €

## Corporate Finance

### Advium

- Yrityskaupat
- Kiinteistöjärjestelyt
- Pääomajärjestelyt

Yli 150 toteutettua  
järjestelyä

## Sijoitukset

### Oma sijoitustoiminta

- Sijoituksia 16 pääoma-rahastossa ja 6 pääomarahastojen rahastossa

Sijoituksia 23 M€

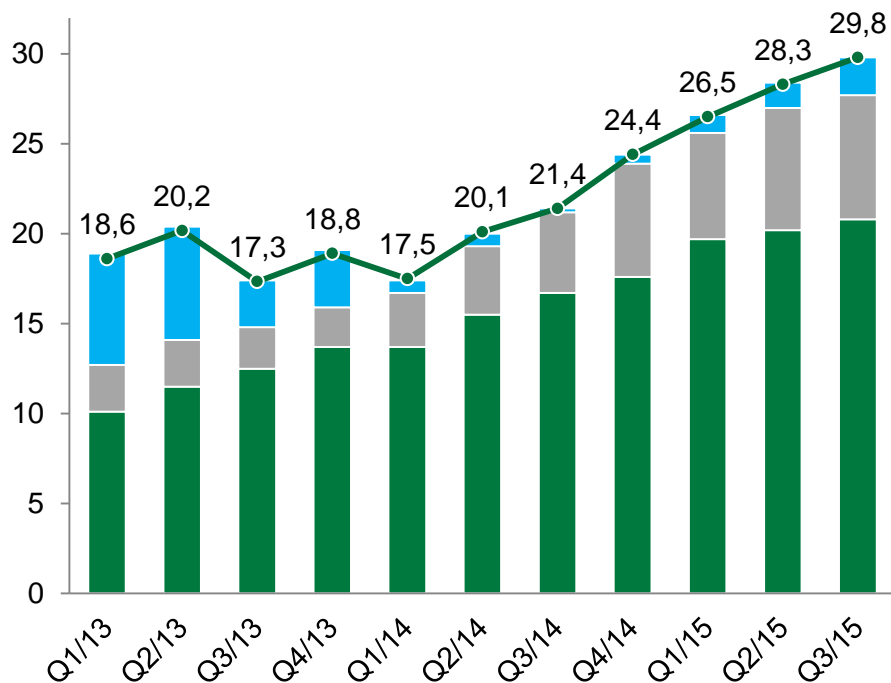


- Yksi johtavista suomalaisista varainhoitoyrityksistä
- Kotimainen toimija, jolla vahva omistus ja sitoutunut henkilökunta
- Henkilöstön omistusosuus yhtiöstä yli 40%
- Listattu NASDAQ Helsinki arvopaperipörssissä
- Markkina-arvo 204 miljoonaa euroa (3.11.2015)
- Toimitusjohtaja: Janne Larma
- Puheenjohtaja: Georg Ehrnrooth
- Henkilöstö: 79 (30.9.2015)

# eQ-konserni – rullaava 12 kk kehitys

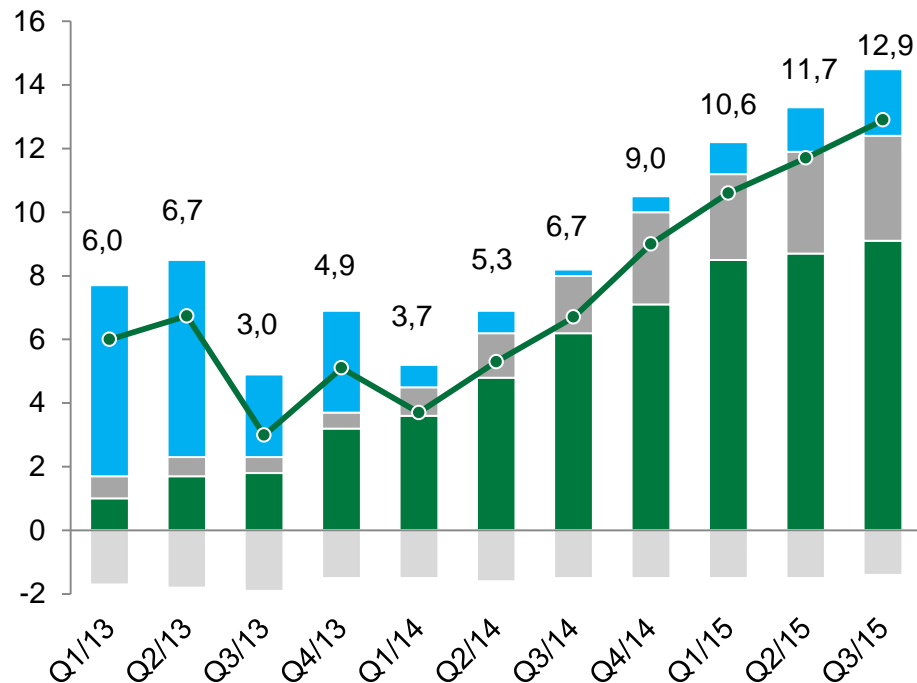


Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



- Varainhoito
- Corporate Finance
- Sijoitukset
- Konserni

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



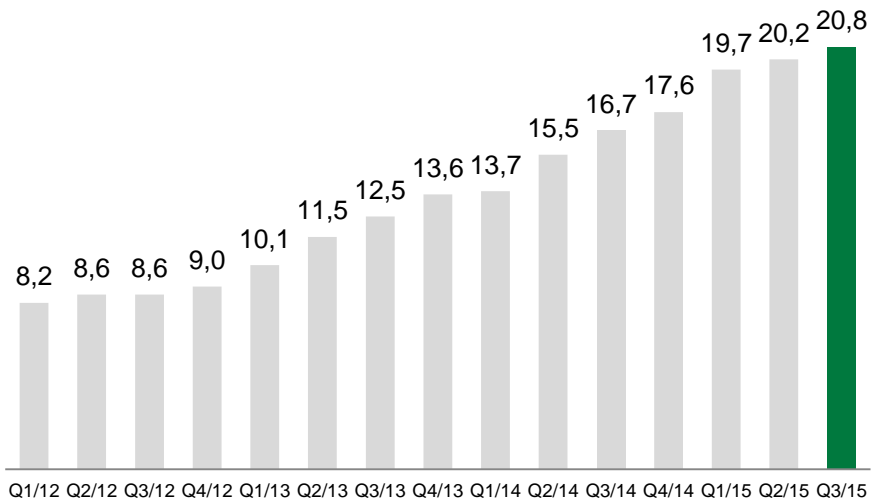
- Varainhoito
- Corporate Finance
- Sijoitukset
- Konsernihallinto
- Konserni



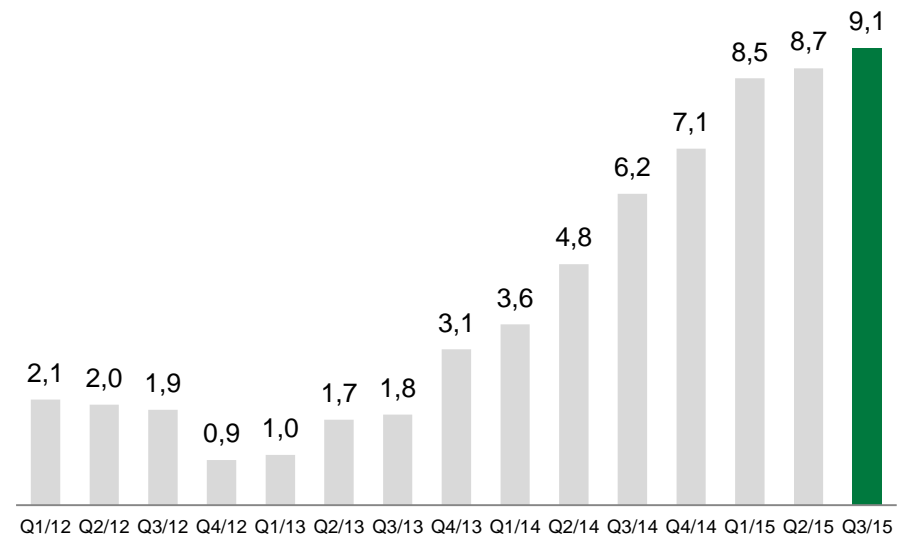
# Varainhoito

# Varainhoito – rullaava 12 kk kehitys

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



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

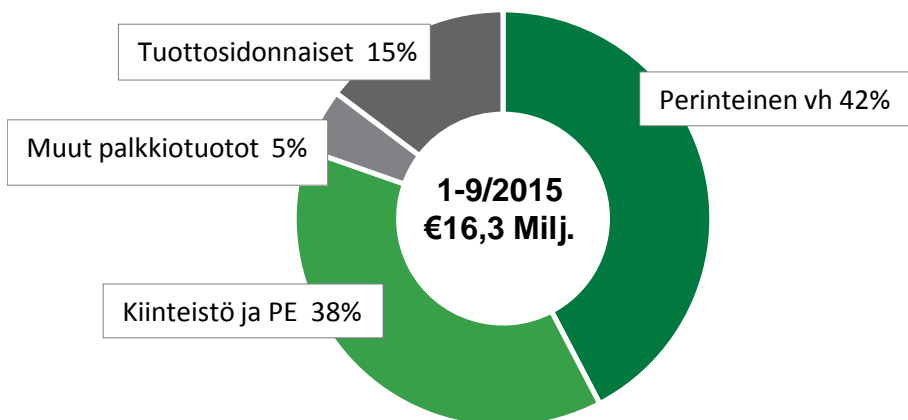


- Icecapital Varainhoito hankittu ja yhdistelty tulokseen 11/2012
- Finnreit Rahastoyhtiö hankittu 50% 9/2012 ja 100% 9/2013

# Varainhoito – palkkiotuotot

EUR milj.	1-9/2015	1-9/2014	Muutos %	1-12/2014
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	6,9	6,4	7%	8,7
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot	6,2	4,7	34%	6,4
Muut palkkiotuotot	0,8	0,5	77%	0,8
Tuottosidonnaiset palkkiot	2,4	0,8	183%	1,2
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>16,3</b>	<b>12,4</b>	<b>32%</b>	<b>17,1</b>

**Palkkiotuotot 1-9/2015**

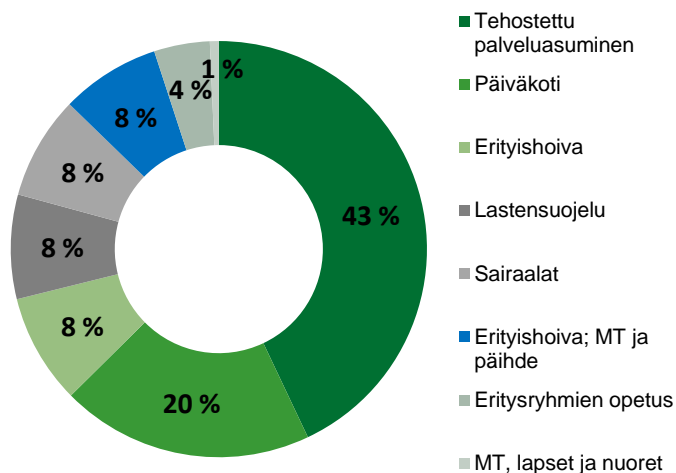


**Perinteinen varainhoito:**

- Osake- ja korkorahastot (24 kpl)
- Yhteistyökumppaneiden rahastot
  - Suurimmat Vanguard ja Fidelity
- Täyden valtakirjan varainhoitosalkut

## eQ Hoivakiinteistöt -rahasto

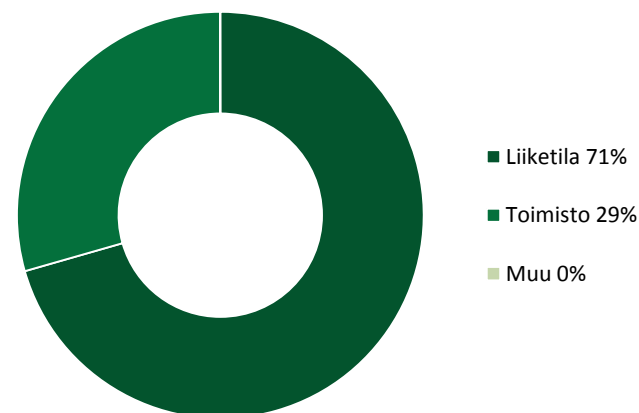
### Jakauma hoivatyypin mukaan



- *Oma pääoma: 225 Meur*  
– *Sijoituskapasiteetti: 450 Meur*
- *Sijoitettu: 240 Meur + 50 Meur sidottuja kauppoja*
- *Tuotto 9-2015 YTD: 5,7%*
- *Tuotto perustamisesta 8,3% p.a.*
- *2015 nettomerkinnot: 70,9 Meur*

## eQ Liikekiinteistöt -rahasto

### Nettovuokran jakauma toimitilatyypeittäin



- *Oma pääoma: 83 Meur*  
– *Sijoituskapasiteetti: 160 Meur*
- *Sijoitettu: 137 Meur*
- *Tuotto 9-2015 YTD: 7,7%*
- *Tuotto perustamisesta 10,2% p.a.*
- *2015 nettomerkinnot: 64,9 Meur*

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

## Rahastot ja mandaatit

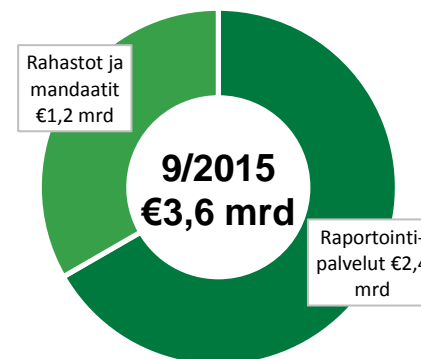
**Erinomainen sijoitusmenestys, oman salkun tuotto 21% p.a.  
- per 30 syyskuuta 2015**

### Rahastojen rahastot

- 8 rahastoa

### Täyden valtakirjan sopimukset

## Hallinnoitavat varat



## 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

### Mandatam Private Equity Fund II L.P.

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

### Mandatam 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





# Corporate Finance - Advium

## Advium Corporate Finance

- Johtava suomalainen Corporate Finance –neuvonantaja
- Kokemusta yli 150 järjestelystä ja joiden arvo on yhteensä 10 miljardia euroa
- 12 ammattilaista, jotka omaavat merkittävän kokemuksen Corporate Financesta, pääomajärjestelyistä ja kiinteistöjärjestelyistä

### Yrityskaupat

#### Johtava suomalainen M&A neuvonantaja

- Divestoinnit
- Yrityskaupat
- Fuusiot
- Muut palvelut

**86 toteutettua järjestelyä joiden arvo yhteensä yli € 3,5 miljardia**

### Kiinteistöjärjestelyt

#### # 1 suomalainen kiinteistöneuvonantaja

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

**Advium neuvonantajana suurimmissa kiinteistökaupoissa Suomessa**

### Pääomajärjestelyt

#### Laaja kokemus pääomajärjestelyistä

- Private placement
- Osakeannit
- IPO
- Muut palvelut

# Adviumin M&A-transaktioita



<p><b>AIRBUS GROUP</b></p> <p>sold its 26.8 % stake in</p> <p><b>Patria</b></p> <p>to</p> <p>Patria Oyj and Governia Oy</p> <p>Advisor to the Buyers December 2014</p>	<p>The founders and CEO</p> <p>sold</p> <p><b>LEDiL</b></p> <p>for € 97 million to</p> <p><b>RATOS</b></p> <p>Advisor to the Sellers December 2014</p>	<p><b>MEYER WERFT</b> PAPENBURG 1756</p> <p>and</p> <p><b>INDUSTRY INVESTMENT</b></p> <p>acquired</p> <p><b>stx Finland</b></p> <p>Advisor to the Buyers September 2014</p>	<p>The State of Finland</p> <p>sold</p> <p><b>DESTIA</b></p> <p>for 130 million to</p> <p><b>AHLSTRÖM CAPITAL</b></p> <p>Advisor to the Seller July 2014</p>	<p><b>PÖYRY</b></p> <p>sold</p> <p>its Finnish real estate design and construction management businesses to</p> <p><b>RAMBOLL</b></p> <p>Advisor to the Seller May 2014</p>	<p><b>RETTIG</b></p> <p>increased its ownership in</p> <p><b>Nordkalk</b></p> <p>from 49 % to 100 %</p> <p>Advisor to Rettig August 2010</p>
<p><b>STAPLES</b></p> <p>acquired</p> <p><b>LINDELL</b> - TEHOKAS TOIMISTO</p> <p>Advisor to the Seller July 2010</p>	<p><b>RAISIO</b></p> <p>sold its</p> <p>Margarine business</p> <p>for € 80 million to</p> <p><b>BUNGE</b></p> <p>Advisor to the Seller October 2009</p>	<p><b>CLOETTA FAZER</b></p> <p>merged into two separate companies</p> <p>Advisor to Fazer January 2009</p>	<p><b>FORCIT</b></p> <p>sold</p> <p><b>FINDISP</b> POLYMER DISPERSIONS</p> <p>for € 60.5 million to</p> <p><b>ROHM &amp; HAAS</b></p> <p>Advisor to the Seller April 2008</p>	<p><b>KESKO</b></p> <p>sold</p> <p><b>TELKO GROUP</b></p> <p>for € 79 million to</p> <p><b>ASPO</b></p> <p>Advisor to the Seller April 2008</p>	<p><b>CYBERCOM GROUP</b></p> <p>acquired</p> <p><b>plenware</b></p> <p>for € 47 million</p> <p>Advisor to the Seller January 2008</p>
<p><b>FISKARS</b></p> <p>acquired</p> <p><b>iittala</b></p> <p>for € 235 million from</p> <p><b>ABN-AMRO</b></p> <p>Advisor to the Buyer August 2007</p>	<p><b>ECKERÖ LINE</b></p> <p>made</p> <p>a tender offer (EV € 225m)</p> <p>for the shares of</p> <p><b>BIRKA LINE</b></p> <p>Advisor to Birka Line May 2007</p>	<p><b>KEMET</b> CHARGED!</p> <p>made</p> <p>a tender offer (EV € 44m)</p> <p>for the shares of</p> <p><b>EVOX RIFA</b></p> <p>Advisor to Evox Rifa April 2007</p>	<p><b>MIDINVEST</b></p> <p>sold</p> <p><b>KOMAS</b></p> <p>to</p> <p><b>CapMan</b></p> <p>Advisor to the Seller December 2006</p>	<p><b>Patria</b></p> <p>acquired 22.5 % of</p> <p><b>nammo</b></p> <p>from</p> <p><b>SAAB</b></p> <p>Advisor to the Buyer February 2006</p>	<p><b>ai GROUP</b> The spirit of excellence</p> <p>acquired</p> <p><b>HACKMAN GROUP</b></p> <p>for € 300 million</p> <p>Advisor to the Sellers January 2004</p>

# Adviumin kiinteistötransaktioita

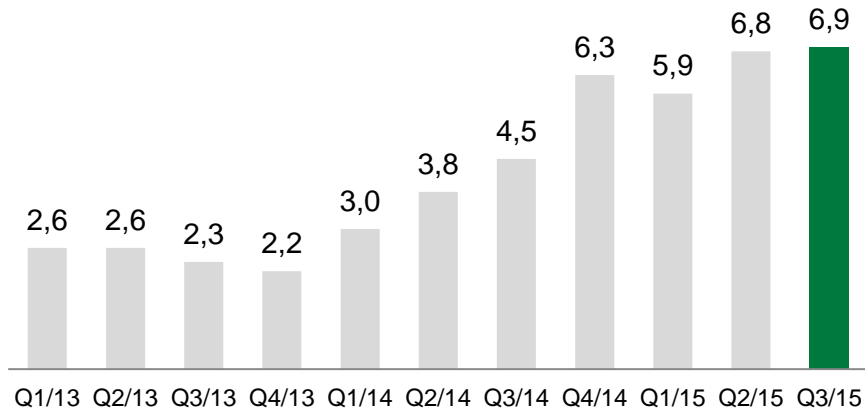


<p><b>SPONDA</b></p> <p>sold</p> <p>approx. 38 % in Certeum</p> <p>for € 190 million to</p> <p><b>Blackstone</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>Pending</i></p>	<p><b>KESKO</b></p> <p>established</p> <p>a € 652 million joint venture company</p> <p>with</p> <p><b>AMF</b> <b>ILMARINEN</b></p> <p>Advisor to Kesko <i>June 2015</i></p>	<p><b>ILMARINEN</b></p> <p>sold</p> <p>a portfolio of 1,200 apartments</p> <p>to</p> <p><b>Pohjola</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>June 2015</i></p>	<p>s a n o m a</p> <p>sold</p> <p>the Sanomala production and office property</p> <p>for € 55 million to</p> <p><b>AB   SAGAX</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>January 2014</i></p>	<p><b>PÖYRY</b></p> <p>sold</p> <p>its global headquarters property</p> <p>to</p> <p><b>NIAM</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>November 2013</i></p>	<p><b>NOKIA</b></p> <p>sold</p> <p>its Head office property</p> <p>for € 170 million to</p> <p><b>exilion</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>December 2012</i></p>
<p><b>SPONDA</b></p> <p>acquired</p> <p>the Fennia Quarter</p> <p>for € 122 million from</p> <p><b>SUOMI-YHTIÖ</b></p> <p>Advisor to the Buyer <i>April 2011</i></p>	<p><b>KESKO</b></p> <p>sold</p> <p>a portfolio of 13 retail properties</p> <p>for € 156 million to</p> <p><b>VARMA</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>December 2009</i></p>	<p><b>FORUM</b></p> <p>7 properties in the Forum block</p> <p>sold for € 490 million to</p> <p>Fastighetskapitalfonden Forum Fastighets Kb</p> <p>Advisor <i>October 2008</i></p>	<p><b>TAPIOLA</b></p> <p>sold</p> <p>a portfolio of 33 properties</p> <p>for € 216 million to</p> <p><b>THE CARLYLE GROUP</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>March 2008</i></p>	<p>NORTHERN EUROPEAN PROPERTIES</p> <p>sold</p> <p>a portfolio of 39 hotels</p> <p>for € 805 million to</p> <p><b>CapMan</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>February 2008</i></p>	<p><b>KONE</b></p> <p>sold</p> <p>the Kone building</p> <p>for € 35 million</p> <p><b>HANSAINVEST</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>November 2007</i></p>
<p><b>KONECRANES</b></p> <p>sold</p> <p>its Finnish industrial and office properties</p> <p>for € 30 million to</p> <p><b>AB   SAGAX</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>April 2007</i></p>	<p>Ministry of Finance Finland</p> <p>sold</p> <p><b>KAPITEELLI</b></p> <p>for € 1.3 billion to</p> <p><b>SPONDA</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>October 2006</i></p>	<p><b>KAPITEELLI</b></p> <p>sold</p> <p>a hotel property portfolio</p> <p>for € 306 million to</p> <p><b>norgani</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>June 2006</i></p>	<p><b>ILMARINEN</b></p> <p>sold</p> <p>a shopping centre portfolio</p> <p>for € 350 million to</p> <p><b>DOUGHTY HANSON &amp; CO</b></p> <p>Advisor to the Seller <i>May 2004</i></p>		

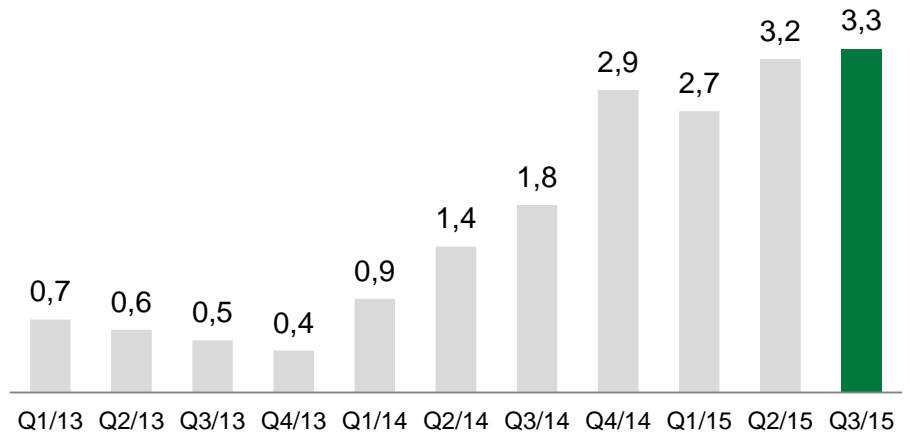
# Corporate Finance – rullaava 12 kk kehitys



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



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





# Sijoitukset

# Sijoitukset – avainluvut

EUR milj.	1-9/2015	1-9/2014	2014	2013	2012
Pääomanpalautukset (ilman voittoa)	5,9	5,5	8,2	8,9	5,7
Voitonjako	2,0	1,1	2,0	4,5	6,2
Pääomakutsut	-1,7	-1,8	-2,3	-3,0	-4,3
<b>Nettokassavirta</b>	<b>6,2</b>	<b>4,8</b>	<b>8,0</b>	<b>10,4</b>	<b>7,6</b>
Markkina-arvo	23,0	30,3	27,3	30,6	38,7
Jäljellä olevat sitoumukset	12,3	11,7	10,9	11,2	10,8
<b>Tuloslaskelma</b>					
Voitonjako	2,0	1,1	2,0	4,5	6,2
Tulosvaikutteinen arvonalennus	-0,4	-1,1	-1,2	-1,1	-1,0
Konsernin sisäinen hallinnointipalkkio	-0,2	-0,2	-0,3	-0,4	-0,4
<b>Sijoitukset –segmentin tulos</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>3,0</b>	<b>4,7</b>

- Sijoituksia 16 pääomarahastossa ja 6 pääomarahastojen rahastossa



# Osake- ja yhtiötietoa



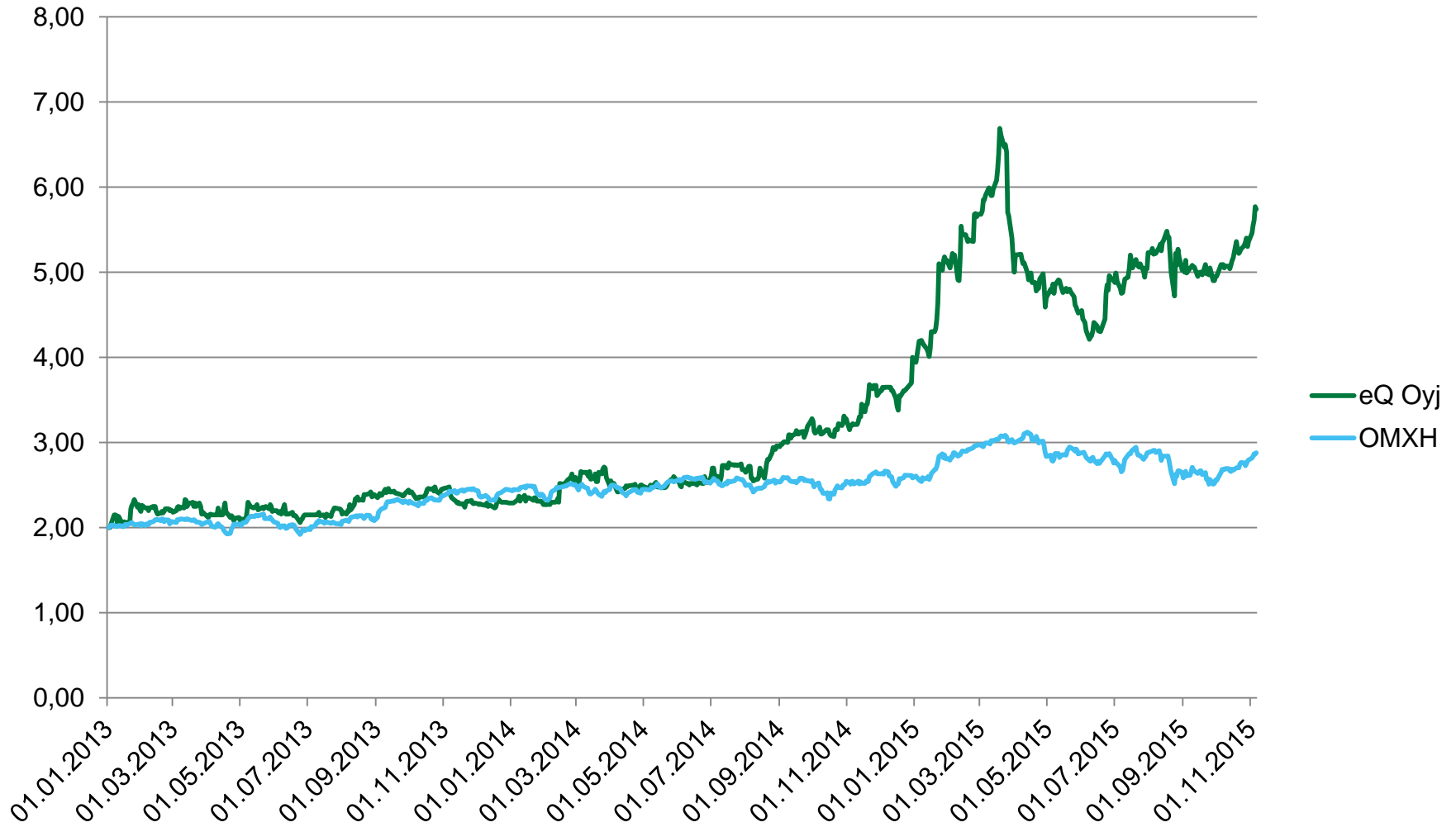
EUR milj.	1-9/2015	1-9/2014	Muutos %	2014	2013	2012
Nettoliikevaihto	21,7	16,4	33 %	24,4	18,8	16,3
Liikevoitto	9,5	5,6	68 %	9,0	4,9	4,7
Tulos	7,5	4,4	70 %	7,1	3,4	3,4
Tulos per osake (EUR)	0,21	0,12	75 %	0,20	0,10	0,10
Osinko per osake (EUR)				0,20	0,15	0,12
Pääomanpalautus per osake (EUR)				0,30	-	-

## Osingonjakopolitiikka

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

EUR milj.	1-9/2015	1-9/2014	Muutos %	2014	2013	2012
Likvidit varat	18,1	16,4	11 %	21,3	11,3	10,7
Pääomarahastosijoitukset	23,0	30,3	-24 %	27,3	30,6	38,7
Korolliset velat	0,0	0,0	0 %	0,0	0,0	4,0
Oma pääoma	67,0	74,2	-10 %	77,5	71,8	73,6

# Osakekurssikehitys



# Suurimmat osakkeenomistajat – 10/2015



	<b>Osakkeet</b>	<b>Osuus %</b>
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	1 800 819	4,90
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	27 185 121	74,02
Hallintarekisteröityjä	154 076	0,42
Muut osakkeet	9 388 001	25,56
Yhteensä	36 727 198	100,00

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