

Q1 2019

OSAVUOSIKATSAUS



26.4.2019, klo 8:00

eQ OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS Q1 2019 – eQ:N NETTOLIIKEVAIHTO JA TULOS KASVOIVAT 21%
Tammi-maaliskuu 2019 lyhyesti

- Konsernin nettoliikevaihto oli katsauskaudella 11,6 miljoonaa euroa (9,6 M€ 1.1.-31.3.2018).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 11,3 miljoonaa euroa (8,9 M€).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,7 M€).
- Konsernin liikevoitto kasvoi 21 prosenttia ja oli 5,3 miljoonaa euroa (4,4 M€).
- Konsernin tulos oli 4,2 miljoonaa euroa (3,5 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,11 euroa (0,09 euroa).
- Konsernin oman pääomarahastosijoitustoiminnan nettokassavirta oli -0,3 miljoonaa euroa (0,7 M€).
- Varainhoito -segmentin nettoliikevaihto kasvoi 21 prosenttia 10,3 miljoonaan euroon (8,5 M€) sekä liikevoitto 23 prosenttia 5,3 miljoonaan euroon (4,3 M€).
- Corporate Finance -segmentin nettoliikevaihto kasvoi 136 prosenttia 1,1 miljoonaan euroon (0,4 M€) sekä liikevoitto 275 prosenttia 0,3 miljoonaan euroon (-0,1 M€).

Avainluvut	1-3/19	1-3/18	Muutos %	1-12/18
Nettoliikevaihto konserni, M€	11,6	9,6	21 %	45,4
Varainhoito nettoliikevaihto, M€	10,3	8,5	21 %	36,7
Corporate Finance nettoliikevaihto, M€	1,1	0,4	136 %	7,1
Sijoitukset nettoliikevaihto, M€	0,2	0,7	-76 %	1,8
Konsernihallinto ja eliminoinnit nettoliikevaihto, M€	0,1	0,0		-0,1
Liikevoitto konserni, M€	5,3	4,4	21 %	22,4
Varainhoito liikevoitto, M€	5,3	4,3	23 %	19,5
Corporate Finance liikevoitto, M€	0,3	-0,1	275 %	3,2
Sijoitukset liikevoitto, M€	0,2	0,7	-76 %	1,8
Konsernihallinto liikevoitto, M€	-0,4	-0,5	-7 %	-2,1
Kauden tulos, M€	4,2	3,5	21 %	17,8

Avainluvut	1-3/19	1-3/18	Muutos %	1-12/18
Tulos / osake, €	0,11	0,09	20 %	0,47
Oma pääoma / osake, €	1,25	1,27	-2 %	1,65
Kulu-tuotto -suhde, konserni, %	54,3	54,2	0 %	50,5
Likvidit varat, M€	32,1	25,8	24 %	25,7
Pääomarahastosijoitukset, M€	17,4	18,8	-7 %	16,9
Korolliset lainat, M€	0,0	0,0	0 %	0,0
Hallinnoitavat varat, Mrd €	10,5	8,6	21 %	9,5

Toimitusjohtaja Janne Larma

Konsernin tuloskehitys on jatkunut erinomaisen hyvänä. Konsernin nettoliikevaihto vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli 11,6 miljoonaa euroa ja liikevoitto 5,3 miljoonaa euroa. Molemmat kasvoivat 21% viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

eQ Varainhoidon kasvu jatkui vahvana

Osakemarkkinoilla tunnelmat ovat olleet varsin positiiviset koko alkuvuoden. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä maailman osakeindeksi nousi lähes 15% ja huhtikuun aikana useat pörssi-indeksit olivat lähellä kaikkein aikojen huippuja ja muutama osakeindeksi saavuttikin kaikkien aikojen korkeimman lukemansa. Korot ovat laskeneet alkuvuoden aikana kautta linjan ja sijoittajien riskinottohalukkuus on kasvanut.

eQ Varainhoidossa Kiinteistörahastojen ja Private Equity -varainhoidon tuotteiden kysyntä jatkui erittäin vahvana. Kiinteistövarainhoidossa nettomerkintöjen määrä vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli 110 miljoonaa euroa ja kahden kiinteistörahastomme rahastopääoma oli maaliskuun lopussa yli 1,4 miljardia euroa. Myös Private Equity –varainhoito on saanut kerättyä paljon uutta pääomaa. eQ PE XI US –pääomarahastoon on kerätty 172 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria ja rahaston lopullinen sulkeminen tehdään kesäkuussa. Varainkeruu eQ Private Credit II rahastoon on päättynyt ja sen koko on 74 miljoonaa euroa. Perinteisessä varainhoidossa eQ:n itse hoitamien rahastojen tuotto on edelleen hyvä. Kolmen vuoden sijoitusperiodilla 57% itse hoitamistamme rahastoista on tuottanut paremmin kuin vertailuindeksit.

eQ Varainhoidon nettoliikevaihto kasvoi viime vuodesta 21% ja oli 10,3 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 23% ja oli 5,3 miljoonaa euroa. Kiinteistö- ja Private Equity –varainhoidon hallinnointipalkkiot kasvoivat viime vuodesta 1,8 miljoonalla eurolla eli 33%. Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot laskivat, pääosin viime vuoden lopun markkinaliikkeen seurauksena, 0,3 miljoonaa euroa ja tuottosidonnaiset palkkiot nousivat 0,2 miljoonaa euroa.

Adviumin palkkiotuotot nousivat viime vuodesta

Corporate Finance -segmentissä Advium toimi neuvonantajana kahdessa transaktiossa, jotka saatettiin päätökseen katsauskauden aikana. Advium toimi Kotipizza Oyj:n ja Pöyry Oyj:n hallitusten neuvonantajana liittyen niistä tehtyihin käteisostotarjouksiin. Ostotarjoukset julkistettiin viime vuoden lopussa ja toteutuivat tämän vuoden puolella. Kyseiset toimeksiannot laskutettiin pääosin viime vuoden puolella.

Markkina-aktiiviteetti yritys- ja kiinteistökaupoissa on yhä hyvällä tasolla. Adviumin nettoliikevaihto oli 1,1 miljoonaa euroa (0,4 miljoonaa euroa) ja liikevoitto 0,3 miljoonaa euroa (-0,1 miljoonaa euroa).



Sijoitusten liikevoitto positiivinen

Sijoitukset -segmentin liikevoitto oli 0,2 miljoonaa euroa. Pääomarahastosijoitusten tasearvo oli maaliskuun lopussa 17,4 miljoonaa euroa. eQ Oyj teki 1,0 miljoonan Yhdysvaltain dollarin sijoitussitoumuksen tammikuussa eQ PE XI US -rahastoon.

eQ:n osavuositiedot 1.1.-31.3.2019 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 10,5 miljardia euroa. Konserniin kuuluva Advium Corporate Finance tarjoaa yritys- ja kiinteistöjärjestelyihin sekä pääomajärjestelyihin liittyviä palveluja.

Lisätietoa konsernista saa sivuilta www.eQ.fi.

eQ OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-31.3.2019

Toiminnan tulos ja taloudellinen asema kaudella 1.1.-31.3.2019

- Konsernin nettoliikevaihto oli katsauskaudella 11,6 miljoonaa euroa (9,6 M€ 1.1.-31.3.2018).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 11,3 miljoonaa euroa (8,9 M€).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,7 M€).
- Konsernin liikevoitto kasvoi 21 prosenttia ja oli 5,3 miljoonaa euroa (4,4 M€).
- Konsernin tulos oli 4,2 miljoonaa euroa (3,5 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,11 euroa (0,09 euroa).
- Konsernin oman pääomarahastosijoitustoiminnan nettokassavirta oli -0,3 miljoonaa euroa (0,7 M€).

- Varainhoito -segmentin nettoliikevaihto kasvoi 21 prosenttia 10,3 miljoonaan euroon (8,5 M€) sekä liikevoitto 23 prosenttia 5,3 miljoonaan euroon (4,3 M€).
- Corporate Finance -segmentin nettoliikevaihto kasvoi 136 prosenttia 1,1 miljoonaan euroon (0,4 M€) sekä liikevoitto 275 prosenttia 0,3 miljoonaan euroon (-0,1 M€).

Toimintaympäristö

Vuoden 2018 viimeinen neljännes oli dramaattinen sijoitusmarkkinoilla. Osakekurssit laskivat rajusti lähes kaikkialla ja korkoerot levenivät, kun pelot poliittisten riskien vaikutuksesta talouskasvuun lisääntyivät. Vuoden 2019 alussa tunnelma muuttui ja lähes koko ensimmäinen vuosineljännes oli voimakkaasti nousevien osakekurssien ja kaventuviin korkoerojen aikaa. Näin siitä huolimatta, että poliittiset riskit eivät alkuvuoden aikana juurikaan pienentyneet ja talouskasvu etenkin Euroopassa hidastui.

USA:n talouskasvu jatkui vahvana, mutta teollisuuden ja joidenkin isojen amerikkalaisten yhtiöiden osalta ulkomaankaupan tariffien korotukset ja hitaasti edistyvät kauppaneuvottelut alkoivat heijastua kasvuun negatiivisesti. Euroopan osalta kasvun hidastuminen oli jyrkempi ja nopeampi, kun etenkin Saksa - autoteollisuuden vetämänä - ja myös Italia raportoivat sekä toteutuneen kehityksen että näkymien selvästä heikentymisestä. Myös Kiinan kasvunäkymät heikkenivät, mutta maa jatkoi toimia taloutensa elvyttämiseksi. Poliitiikan osalta otsikoissa ratkaisemattomina pysyivät USA:n kauppaneuvottelut Kiinan ja Euroopan kanssa, USA:n sisäpoliittinen pattitilanne Trumpin haluaman, Meksikon ja USA:n rajalle rakennettavan muurin rahoittamisesta ja Brexit. Sekä Fed että EKP toimivat poliittisten riskien ja hidastuvan talouskasvun ympäristössä pehmentämällä linjauksiaan ja lupaamalla tarvittaessa lisää tukea markkinoille. Etenkin Fedin suunnanmuutos oli selvä, mikä osaltaan tuki sekä osake- että korkomarkkinoita.

Markkinat eivät poliittisista riskeistä piitanneet. S&P 500 veti kurssinousua euroissa 15,5 % nousulla vuoden 2019 ensimmäisellä neljänneksellä (dollareissa 13,5 %), perässään Eurooppa +12,8 %, Suomi +11,9 % ja kehittyvät markkinat +11,9 %. Myös korkomarkkinat korjasivat takaisin vuoden 2018 lopun isot miinukset. Parhaiten tuottivat high yield, lainat, joiden tuotto ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli 5,1 %. Kehittyvien maiden lainat tuottivat eurosuojattuina 4,3 % ja investment grade -lainat 3,1 %. Jopa euroalueen valtionobligaatioindeksistä sai 2,5 % tuoton.

Merkittäviä tapahtumia katsauskaudella

Katsauskauden aikana 28.2.2019 eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi 350 000 osakkeella optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla.

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 omassa kappaleessaan jäljempänä.

Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys

Konsernin nettoliikevaihto katsauskaudella oli 11,6 miljoonaa euroa (9,6 miljoonaa euroa 1.1.-31.3.2018). Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 11,3 miljoonaa euroa (8,9 M€). Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,7 M€).

Konsernin kulut ja poistot olivat yhteensä 6,3 miljoonaa euroa (5,2 M€). Henkilöstökulut olivat 5,1 miljoonaa euroa (4,1 M€), muut hallintokulut 0,6 miljoonaa euroa (0,5 M€) ja liiketoiminnan muut kulut 0,4 miljoonaa euroa (0,5 M€). Poistojen osuus oli 0,2 miljoonaa euroa (0,04 M€). Poistot sisältävät uuden IFRS 16 -standardin mukaiset vuokrasopimusten poistot vuodesta 2019 alkaen.

Konsernin liikevoitto oli 5,3 miljoonaa euroa (4,4 M€) ja kauden tulos oli 4,2 miljoonaa euroa (3,5 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 katsauskauden lopussa 26 Suomeen rekisteröityä sijoitusrahastoa.

eQ:n korkorahastojen tuotot olivat katsauskaudella 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 Vaihtuva Korko- ja eQ High Yield -rahastot. eQ:n viidestä Morningstar-luokitellusta korkorahastosta yhdellä on täydet viisi ja kolmella neljä Morningstar-tähteä.

Osakerahastojen osalta vuosi alkoi heikon viime vuoden viimeisen neljänneksen jälkeen voimakkaan pörssinousun merkeissä. Parhaiten, jopa yli 20 prosenttia, tuottivat eQ Sininen Planeetta- ja eQ Kehittyvät Markkinat Pieniyhtiö -rahastot. Suhteessa vertailuindeksiinsä erinomaisesti tuottivat eQ Kehittyvät Markkinat Pieniyhtiö-, eQ Sininen Planeetta- ja eQ Suomi -rahastot.

eQ:n itse hoitamista rahastoista 53 prosenttia tuotti vertailuindeksiä paremmin ensimmäisellä neljänneksellä ja viimeisen kolmen vuoden aikana 57 prosenttia eQ:n itse hoitamista rahastoista on tuottanut yli vertailuindeksiinsä. Keskimääräinen Morningstar-luokitus eQ:n itse hoitamissa rahastoissa oli katsauskauden lopussa 3,5 tähteä. eQ:lla hoidossa olevien täyden valtakirjan varainhoitosalkkujen tuotot vaihtelivat sijoitussalkun allokaation mukaan alkuvuoden aikana noin 1,7 – 15,2 prosentin välillä. Pelkästään suomalaisiin osakkeisiin sijoitettujen salkkujen tuotto oli noin 16 prosenttia.

Private Equity

Uuden eQ PE XI US -pääomarahaston ensimmäinen sulkeminen tehtiin tammikuun 2019 lopussa 113 miljoonan dollarin kokoisena. Rahaston toinen sulkeminen tehtiin katsauskauden jälkeen huhtikuussa 172 miljoonan dollarin kokoisena ja seuraava sulkeminen on tarkoitus tehdä kesäkuussa. eQ PE XI US -rahasto tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat listaamattomiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin Pohjois-Amerikassa. Lisäksi järjestyksessä toisen listaamattomiin eurooppalaisiin yritysainoihin sijoittavan eQ Private Credit II -rahaston lopullinen sulkeminen tehtiin katsauskauden jälkeen huhtikuussa 73,5 miljoonan euron suuruisena.

eQ:n hallinnoimien Private Equity -rahastojen hallinnoitavat varat olivat katsauskauden lopussa 1 535 miljoonaa euroa (1 420 M€) ja Private Equity -mandaattien hallinnoitavat varat 679 miljoonaa euroa (611 M€).

Kiinteistösijoittaminen

eQ Liikekiinteistöt -rahaston kasvu jatkui vuoden alussa. Rahastoon tehtiin ensimmäisen neljänneksen lopussa uusia nettomerkintöjä 37 miljoonaa euroa. Rahaston koko neljänneksen lopussa oli 626 miljoonaa euroa ja sen kiinteistövarallisuus oli lähes 900 miljoonaa euroa. Rahaston sijoitustoiminta on menestynyt erinomaisesti ja tuotto perustamisesta lähtien on 9,4 prosenttia p.a. Rahastolla on jo yli 2 600 osuudenomistajaa.

Myös eQ Hoivakiinteistöt -rahasto kasvoi voimakkaasti. Rahastoon tehtiin ensimmäisen neljänneksen lopussa uusia nettomerkintöjä 72 miljoonaa euroa. Rahaston koko oli neljänneksen lopussa 794 miljoonaa euroa ja kiinteistövarallisuus yli 1,1 miljardia euroa. Rahaston tuotto perustamisesta lähtien on 9,0 prosenttia p.a. ja rahastolla on jo 3 600 osuudenomistajaa.

Yhteensä eQ Kiinteistörahastoilla oli katsauskauden lopussa lähes kahden miljardin euron kiinteistövarallisuus ja eQ on noussut merkittäväksi suomalaiseksi kiinteistösijoittajaksi. Samalla kiinteistöiimiä on kasvatettu kymmeneen henkilöön.

Katsauskauden päättymisen jälkeen eQ Hoivakiinteistöt -rahasto myy Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB (publ):lle (SBB) 48 kiinteistöä, jotka ovat pääosin tehostetun palveluasumisen kohteita ja päiväkoteja. Kauppahinta on noin 142 miljoonaa euroa. Kauppa on tarkoitus toteuttaa 29.4.2019.

Hallinnoitavat varat ja asiakkaat

eQ Varainhoidon hallinnoitavat varat olivat katsauskauden lopussa 10 467 miljoonaa euroa. Varat kasvoivat 981 miljoonaa euroa edelliseen vuoden vaihteeseen verrattuna (9 485 M€ 31.12.2018). Kotimaahan rekisteröityjen sijoitusrahastojen hallinnoitavat varat olivat katsauskauden lopussa yhteensä 2 664 miljoonaa euroa (2 484 M€) ja varat kasvoivat 180 miljoonaa euroa. Kansainvälisten yhteistyökumppaneiden sijoitusrahastot ja muun varainhoidon piirissä hallinnoitava varallisuus oli yhteensä 1 066 miljoonaa euroa (952 M€). Pääomasijoitusrahastojen ja -varainhoidon hallinnoitavat varat olivat 6 736 miljoonaa euroa (6 049 M€), josta eQ-rahastojen osuus oli 1 535 miljoonaa euroa (1 420 M€) ja mandaattien 679 miljoonaa euroa (611 M€). Raportointipalvelun piirissä olevia varoja oli 4 522 miljoonaa euroa (4 019 M€).

Varainhoito -segmentin tulos

Varainhoito -segmentin nettoliikevaihto kasvoi katsauskauden aikana 21 prosenttia ja liikevoitto 23 prosenttia 5,3 miljoonaan euroon (4,3 M€ 1.1.-31.3.2018). Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot kasvoivat katsauskauden aikana 33 prosenttia. Tuottosidonnaiset palkkiot kasvoivat 34 prosenttia niille tyypillisen neljännesvuosi- ja tilikausikohtaisen voimakkaan vaihtelun seurauksena. Kulu-tuotto -suhde oli 48,3 prosenttia (49,3 %). Varainhoito -segmentin henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa kokopäiväresursseiksi muutettuna yhteensä 69 henkilöä.

Varainhoito	1-3/19	1-3/18	Muutos %	1-12/18
Nettoliikevaihto, M€	10,3	8,5	21 %	36,7
Liikevoitto, M€	5,3	4,3	23 %	19,5
Hallinnoitavat varat, Mrd €	10,5	8,6	21 %	9,5
Kulu-tuotto -suhde, %	48,3	49,3	-2 %	46,9
Henkilöstö kauden lopussa	69	66	5 %	67

Varainhoito -segmentin palkkiotuotot, M€	1-3/19	1-3/18	Muutos %	1-12/18
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	2,0	2,3	-13 %	8,6
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkk.	7,4	5,5	33 %	25,5
Muut palkkiotuotot	0,1	0,1	-11 %	0,3
Tuottosidonnaiset palkkiot	0,9	0,7	34 %	2,7
Yhteensä	10,4	8,6	20 %	37,1

Corporate Finance

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

Erilaisista markkinariskeistä, kuten esimerkiksi Kiinan ja Yhdysvaltojen välisistä kauppaneuvotteluista ja venyneistä Brexit-neuvotteluista huolimatta aktiviteettitaso Suomen yritys- ja kiinteistökaupoissa on pysynyt korkealla tasolla. Tätä on edesauttanut matala korkotaso ja alkuvuonna nousseet pörssikurssit.

Katsauskauden aikana Advium oli mukana tarjouskohteiden hallitusten neuvonantajan roolissa saattamassa päätökseen sekä Kotipizza Oyj:n että Pöyry Oyj:n julkisia käteisostotarjousprosesseja. Molemmassa prosesseissa ostotarjoukset saivat yhtiöiden osakkeenomistajien keskuudessa laajan hyväksynnän ja järjestelyt toteutuivat.

Adviumin henkilöstön määrä oli maaliskuun lopussa 15 henkilöä.

Adviumin olemassa oleva toimeksiantokanta kuvastaa edelleen markkinoiden aktiivisuutta. Corporate finance -toiminnalle on kuitenkin tyypillistä, että menestyspalkkioiden vaikutus on laskutuksessa huomattava, minkä takia yksikön tulos voi vaihdella merkittävästi vuosineljänneksittäin.

Corporate Finance -segmentin tulos

Adviumin liikevaihto katsauskaudella oli 1,1 miljoonaa euroa (0,4 miljoonaa euroa 1.1.-31.3.2018) ja liikevoitto 0,3 miljoonaa euroa (-0,1 M€).

Corporate Finance	1-3/19	1-3/18	Muutos %	1-12/18
Nettoliikevaihto, M€	1,1	0,4	136 %	7,1
Liikevoitto, M€	0,3	-0,1	275 %	3,2
Kulu-tuotto -suhde, %	75,9	132,5	-43 %	54,7
Henkilöstö kauden lopussa	15	15	0 %	14

Sijoitukset

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

Katsauskauden aikana Sijoitukset -segmentin liikevoitto oli 0,2 miljoonaa euroa (0,7 miljoonaa euroa 1.1.-31.3.2018). Kauden lopussa pääomarahastosijoitusten käypä arvo oli 17,4 miljoonaa euroa (16,9 M€ 31.12.2018) ja jäljellä olevien sijoitussitoumusten määrä 8,2 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 sivulla 19. eQ:n oman pääomarahastosijoitustoiminnan tuotto toiminnan alusta alkaen on ollut 21 % p.a. (IRR).

Sijoitusten pääomanpalautukset kaudella olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,5 M€ 1.1.-31.3.2018), voitonjako 0,1 miljoonaa euroa (0,5 M€) ja rahastojen pääomakutsut 0,6 miljoonaa euroa (0,3 M€). Sijoituksista saatu nettokassavirta kauden aikana oli -0,3 miljoonaa euroa (0,7 M€). Pääomarahastosijoitusten tulosvaikutteiset

arvonmuutokset olivat kaudella 0,1 miljoonaa euroa (0,2 M€). Sijoitukset -segmentin tulokseen sisältyvät konsernin sisäiset hallinnointipalkkiokulut olivat 0,1 miljoonaa euroa (0,1 M€).

eQ Oyj teki katsauskauden 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	1-3/19	1-3/18	Muutos %	1-12/18
Nettoliikevaihto, M€	0,2	0,7	-76 %	1,8
Liikevoitto, M€	0,2	0,7	-76 %	1,8
Sijoitusten käypäarvo, M€	17,4	18,8	-7 %	16,9
Sijoitussitoumukset, M€	8,2	9,5	-14 %	7,8
Sijoitusten nettokassavirta, M€	-0,3	0,7	-145 %	3,9

Tase ja vakavaraisuus

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 86,3 miljoonaa euroa (78,2 miljoonaa euroa 31.12.2018). Kauden lopussa oma pääoma oli 47,4 miljoonaa euroa (62,2 M€). Oman pääoman määrään kaudella vaikutti kauden tulos 4,2 miljoonaa euroa, päätetty osingonjako -17,9 miljoonaa euroa, päätetty pääomanpalautus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta -2,7 miljoonaa euroa, uusien osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 0,04 miljoonaa euroa, vuoden 2018 maksullisen optio-ohjelman optioiden merkinnät 1,4 miljoonaa euroa sekä omaan pääomaan kirjattu optio-ohjelman kulujaksotus 0,1 miljoonaa euroa. Tämän tiedotteen taulukko-osassa on tarkempi erittely oman pääoman muutoksista.

Rahavarojen määrä kauden lopussa oli 21,9 miljoonaa euroa (15,8 M€) ja likvidien sijoitusrahastosijoitusten määrä 10,2 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 4,0 miljoonaa euroa (5,8 M€).

Uuden IFRS 16 -standardin myötä taseeseen merkitty vuokrasopimusvelka oli kauden lopussa 3,0 miljoonaa euroa (- M€), josta lyhytaikaisten vastuiden osuus oli 0,4 miljoonaa euroa (- M€). Lyhytaikainen koroton velka oli 35,9 miljoonaa euroa (15,9 M€) sisältäen velkaa osingonjakoon ja pääomanpalautukseen liittyen 20,6 miljoonaa euroa (0,0 M€). Konsernilla ei ollut korollisia lainoja kauden lopussa (- M€). eQ:n omavaraisuusaste oli 54,9 % (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 Basel III/CRD IV -säännöksiä. Konsernin ydinvakavaraisuus (CET1) sekä omien varojen vakavaraisuussuhdeluku oli kauden lopussa 10,3 % (9,6 % 31.12.2018). Sääntelyn mukainen kokonaispääoman ehdoton minimivaade omille varoille on 8 %. Konsernin vakavaraisuuslaskennan mukaiset omat varat olivat kauden lopussa 13,8 miljoonaa euroa (12,4 M€ 31.12.2018) ja riskipainotetut erät yhteensä 133,4 miljoonaa euroa (129,0 M€). Yksityiskohtaiset tiedot vakavaraisuudesta on esitetty taulukko-osiossa.

Osakkeet ja osakepääoma

eQ Oyj:n osakkeiden lukumäärä kauden lopussa 31.3.2019 oli 38 057 198 kappaletta ja osakepääoma 11 383 873,00 euroa.

Katsauskauden 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. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia kauden aikana.

eQ Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.3.2019 oli 8,56 euroa (7,60 euroa 31.12.2018), joten yhtiön markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 325,8 miljoonaa euroa (286,6 M€). Osakkeita vaihdettiin katsauskaudella Nasdaq Helsingissä yhteensä 604 231 kappaletta (462 902 kappaletta 1.1.-31.3.2018) ja euromääräisesti vaihto oli 5,4 miljoonaa euroa (4,1 M€).

Omat osakkeet

eQ Oyj:n hallussa ei ollut omia osakkeita 31.3.2019.

Osakkeenomistajat

Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.3.2019

	Osakkeet	Osuus osakkeista, %
1 Fennogens Investments S.A.	7 943 137	20,87
2 Chilla Capital S.A.	5 945 275	15,62
3 Anchor Oy Ab	5 803 677	15,25
4 Teamet Oy	4 100 000	10,77
5 Oy Cevante Ab	1 419 063	3,73
6 Fazer Jan Peter	1 298 306	3,41
7 Lavventura Oy	650 000	1,71
8 Linnalex Ab	631 652	1,66
9 Pinomonte Ab	529 981	1,39
10 Procurator-Holding Oy	473 892	1,25
10 suurinta omistajaa yhteensä	28 794 983	75,66
Hallintarekisteröityjä	382 716	1,01
Muut osakkeet	8 879 499	23,33
Yhteensä	38 057 198	100,00

eQ Oyj:llä oli 5 691 osakkeenomistajaa 31.3.2019 (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.

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.

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 5,1 miljoonaa euroa (4,1 miljoonaa euroa 1.1.-31.3.2018).

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 pääomamarkkinoiden kehityksestä. Toisaalta pääomarahastojen hallinnointipalkkiot perustuvat pitkäaikaisiin sopimuksiin, jotka tuovat tasaista kassavirtaa. Tuloskehitykseen vaikuttaa myös sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen tuottosidonnaisten palkkiotuottojen toteutuminen. Varainhoidon tuottosidonnaiset palkkiot voivat koostua osake- ja kiinteistörahastojen tuottosidonnaisista palkkioista, pääomarahastoista saaduista hallinnointiyhtiölle kuuluvista voitonjako-osuustuotoista sekä varainhoitosalkkujen tuottosidonnaisista palkkioista. 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 markkinariski, valuuttariski ja maksuvalmiusriski. Mainituista riskeistä markkinariskillä on suurin vaikutus sijoituksiin. Konsernin omat sijoitukset ovat varsin hyvin hajautettuja eli yksittäisen rahaston yksittäiseen yhtiöön tekemän sijoituksen vaikutus sijoitusten tuottoon on usein pieni. eQ-konsernin oman sijoitustoiminnan tuotot tuloutuvat yhtiöstä riippumattomista tekijöistä eri vuosineljänneksille riippuen pääomarahastoissa tapahtuvista irtaantumisista. Sijoitustoiminnan tuotot ja arvomuutokset saattavat vaihdella merkittävästi vuosineljänneksittäin.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden päättymisen jälkeen 12.4.2019 toteutettiin eQ PE XI US -pääomarahaston toinen sulkeminen 172 miljoonan Yhdysvaltain dollarin kokoisena. Lisäksi eQ Private Credit II -rahaston lopullinen sulkeminen tehtiin 74 miljoonan euron kokoisena.

TAULUKKO-OSIO

Laadintaperiaatteet

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

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

Katsaus on tilintarkastamaton.

Uudet IFRS standardit ja tulkinnat

IFRS 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

	1-3/19	1-3/18	1-12/18
Palkkiotuotot	11 366	9 003	43 971
Korkotuotot	3	0	3
Rahoitusvarojen nettotuotot	329	702	1 794
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	11 699	9 705	45 768
Palkkiokulut	-106	-105	-400
Korkokulut	-7	0	-1
NETTOLIIKEVAIHTO	11 586	9 600	45 367
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	-5 108	-4 143	-18 327
Muut hallintokulut	-581	-528	-2 234
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-49	-43	-216
Poistot vuokrasopimuksista	-187	-	-
Liiketoiminnan muut kulut	-366	-491	-2 141
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	5 296	4 394	22 450
Tuloverot	-1 098	-917	-4 651
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	4 197	3 477	17 799

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	1-3/19	1-3/18	1-12/18
Muut laajan tuloksen erät:	-	-	-
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	-
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	4 197	3 477	17 799
Tilikauden voiton jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	4 197	3 477	17 799
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	4 197	3 477	17 799
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:			
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,11	0,09	0,47
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,10	0,09	0,45



KONSERNIN TASE, 1 000 EUR

	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
VARAT			
Käteiset varat	54	55	48
Saamiset luottolaitoksilta	21 875	15 737	15 800
Rahoitusvarat			
Rahoitusarvopaperit	10 233	10 034	9 869
Pääomarahastosijoitukset	17 435	18 841	16 909
Aineettomat hyödykkeet	29 417	29 457	29 446
Aineelliset hyödykkeet	295	299	303
Vuokasopimukset	2 995	-	-
Muut varat	3 190	3 352	5 087
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	657	687	602
Tuloverosaamiset	149	76	148
Laskennalliset verosaamiset	6	25	-
VARAT YHTEENSÄ	86 306	78 563	78 211
VELAT JA OMA PÄÄOMA			
VELAT			
Muut velat	27 715	25 153	4 066
Siirtovelat ja saadut ennakot	8 006	5 698	11 106
Vuokrasopimusvelat	3 025	-	-
Tuloverovelat	110	126	746
Laskennalliset verovelat	37	72	44
VELAT YHTEENSÄ	38 894	31 049	15 962
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma:			
Osakepääoma	11 384	11 384	11 384
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	25 759	27 012	27 034
Voittovarot	6 073	5 640	6 032
Tilikauden voitto (tappio)	4 197	3 477	17 799
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	47 413	47 514	62 249
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	86 306	78 563	78 211



KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, 1 000 EUR

	1-3/2019	1-3/2018	1-12/2018
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA			
Liikevoitto	5 296	4 394	22 450
Poistot ja arvonalentumiset	237	43	216
Korkotuotot ja -kulut	3	0	-2
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-81	-52	564
Rahoitusvarat rahavirta - pääomarahastosijoitukset	-429	165	2 011
Käyttöpääoman muutos			
Liikesaamiset, lisäys (-) / vähennys (+)	1 841	-758	-2 376
Korottomat velat, lisäys (+) / vähennys (-)	-748	-1 698	1 370
Käyttöpääoman muutos yhteensä	1 093	-2 456	-1 005
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	6 119	2 095	24 233
Saadut korot	3	0	3
Maksetut korot	-7	0	-1
Verot	-1 001	-872	-4 087
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	5 115	1 223	20 148
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-13	-60	-224
Investoinnit/realisoinnit muihin sijoituksiin - likvidit sijoitusrahastot	-252	-	27
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-265	-60	-197
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA			
Maksetut osingot/pääomanpalautukset	-	-	-18 754
Maksullinen optioanti	1 350	-	-
Uusien osakkeiden merkintä	39	-	22
Vuokrasopimusvelan pääoman vähennys	-157	-	-
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	1 232	0	-18 732
RAHAVAROJEN LISÄYS/VÄHENNYS	6 081	1 163	1 219
Rahavarat 1.1.	15 848	14 629	14 629
Rahavarat 31.3./31.12.	21 929	15 792	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)				3 477	3 477	3 477
Muut laajan tuloksen erät						
Rahoitusvarat					-	-
Laaja tulos yhteensä			0	3 477	3 477	3 477
Osingon/po-pal. jako		-2 626		-16 128	-18 754	-18 754
Myönnetyt optiot kulujaksotus				131	131	131
IFRS 9 muutos			193	-193	0	0
Muut muutokset				-1	-1	-1
Oma pääoma 31.3.2018	11 384	27 012	0	9 310	47 514	47 514
Oma pääoma 1.1.2019	11 384	27 034	0	23 831	62 249	62 249
Tilikauden voitto (tappio)				4 197	4 197	4 197
Muut laajan tuloksen erät						
Rahoitusvarat			-	-	-	-
Laaja tulos yhteensä			0	4 197	4 197	4 197
Osingon/po-pal. jako		-2 664		-17 887	-20 551	-20 551
Maksullinen optioanti		1 350			1 350	1 350
Osakkeiden merkintä		39			39	39
Myönnetyt optiot kulujaksotus				129	129	129
Oma pääoma 31.3.2019	11 384	25 759	0	10 270	47 413	47 413



PALKKIOTUOTOT KONSERNI, 1 000 EUR

	1-3/19	1-3/18	1-12/18
Varainhoidon palkkiot			
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	1 985	2 295	8 611
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot	7 327	5 488	25 266
Muut palkkiotuotot	69	77	321
Tuottosidonnaiset palkkiot	931	696	2 690
Yhteensä	10 311	8 556	36 887
Corporate Finance palkkiot	1 055	448	7 083
Palkkiotuotot yhteensä	11 366	9 003	43 971

RAHOITUSVAROJEN NETTOTUOTOT KONSERNI, 1 000 EUR

	1-3/19	1-3/18	1-12/18
Pääomarahastosijoitustoiminta			
Rahastojen voitonjako	119	519	1 863
Käyvän arvon muutokset	98	215	128
Yhteensä	217	734	1 991
Muu sijoitustoiminta			
Käyvän arvon muutokset	112	-32	-170
Myyntivoitot / -tappiot	-	-	-27
Yhteensä	112	-32	-197
Rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä	329	702	1 794

RAHOITUSVAROJEN JA VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT, 1 000 EUR

	31.3.2019		31.3.2018		31.12.2018	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
Rahoitusvarat						
Sijoitukset						
Pääomarahastosijoitukset	17 435	17 435	18 841	18 841	16 909	16 909
Rahoitusarvopaperit	10 233	10 233	10 034	10 034	9 869	9 869
Myyntisaamiset ja muut saamiset	100	100	676	676	3 439	3 439
Rahavarat	21 929	21 929	15 792	15 792	15 848	15 848
Yhteensä	49 697	49 697	45 343	45 343	46 064	46 064
Rahoitusvelat						
Ostovelat ja muut velat	426	426	444	444	322	322
Vuokrasopimusvelat	3 025	3 025	-	-	-	-
Yhteensä	3 451	3 451	444	444	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

	31.3.2019		31.3.2018		31.12.2018	
	Taso 1	Taso 3	Taso 1	Taso 3	Taso 1	Taso 3
Rahoitusvarat						
Pääomarahastosijoitukset	-	17 435	-	18 841	-	16 909
Rahoitusarvopaperit	10 233	-	10 034	-	9 869	-
Yhteensä	10 233	17 435	10 034	18 841	9 869	16 909

Tason 3 täsmäytyslaskelma: Pääomarahastosijoitukset

1-3/2019	
Alkusaldo 1.1.2019	16 909
Kutsut	612
Palautukset	-183
Tulosvaikutteinen arvomuutos	98
Loppusaldo 31.3.2019	17 435

1-3/2018	
Alkusaldo 1.1.2018	18 792
Kutsut	322
Palautukset	-487
Tulosvaikutteinen arvomuutos	214
Loppusaldo 31.3.2018	18 841

1-12/2018	
Alkusaldo 1.1.2018	18 792
Kutsut	1 976
Palautukset	-3 987
Tulosvaikutteinen arvomuutos	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	31.3.19	31.12.18
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:		
Rahastojen rahastot:		
eQ PE XI US	0	0
eQ PE X North	142	43
eQ PE IX US	67	20
eQ PE VIII North	1 258	1 232
eQ PE VII US	1 696	1 486
eQ PE VI North	1 615	1 581
Amanda V East	4 424	4 194
Amanda IV West	2 035	1 902
Amanda III Eastern PE	3 721	3 751
European Fund Investments (EFI II)	24	33
Yhteensä	14 982	14 242
Muiden hallinnoimat rahastot:		
Large buyout -rahastot	1 082	1 094
Midmarket -rahastot	636	691
Venture -rahastot	734	881
Yhteensä	17 435	16 909



PÄÄOMARAHASTOSIJOITUSTEN JÄLJELLÄ OLEVAT SIJOITUSSITOUMUKSET, 1 000 EUR

Sijoitussitoumus	31.3.19	31.12.18
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:		
Rahastojen rahastot:		
eQ PE XI US	891	0
eQ PE X North	850	950
eQ PE IX US	882	914
eQ PE VIII North	1 595	1 595
eQ PE VII US	975	1 085
eQ PE VI North	1 002	1 002
Amanda V East	494	682
Amanda IV West	472	472
Amanda III Eastern PE	448	448
European Fund Investments (EFI II)	35	35
Yhteensä	7 644	7 185
Muiden hallinnoimat rahastot:		
Large buyout -rahastot	155	174
Midmarket -rahastot	429	422
Venture -rahastot	12	12
Yhteensä	8 240	7 791



SEGMENTTI-INFORMAATIO, 1 000 EUR

1-3/19	Varain- hoito	Corporate Finance	Sijoi- tukset	Muut	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	10 311	1 055	-	-		11 366
Toisilta segmenteiltä	50	-	-	-	-50	-
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-	-		-
Korkotuotot	-	-	-	3		3
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	217	112		329
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	19	-19	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	10 361	1 055	217	135	-69	11 699
Palkkiokulut	-104	-	-	-2		-106
Toisille segmenteille	-	-	-50	-	50	-
Korkokulut	-4	-1	-	-1		-7
NETTOLIIKEVAIHTO	10 253	1 054	167	132	-19	11 586
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-4 091	-618	-	-399		-5 108
Muut hallintokulut	-440	-107	-	-54	19	-581
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-38	-3	-	-8		-49
Poistot vuokrasopimuksista	-127	-39	-	-21		-187
Liiketoiminnan muut kulut	-261	-33	-	-71		-366
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	5 296	255	167	-422	0	5 296
Tuloverot				-1 098		-1 098
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-1 520		4 197

1-3/18	Varain- hoito	Corporate Finance	Sijoi- tukset	Muut	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	8 556	448	-	-		9 003
Toisilta segmenteiltä	50	-	-	-	-50	-
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-	-		-
Korkotuotot	-	-	-	0		0
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	734	-32		702
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	19	-19	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	8 606	448	734	-12	-69	9 705
Palkkiokulut	-103	0	-	-2		-105
Toisille segmenteille	-	-	-50	-	50	-
Korkokulut	-	-	-	0		0
NETTOLIIKEVAIHTO	8 503	448	684	-14	-19	9 600



1-3/18	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-3 402	-435	-	-306		-4 143
Muut hallintokulut	-418	-82	-	-47	19	-528
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-35	-4	-	-5		-43
Liiketoiminnan muut kulut	-337	-72	-	-83		-491
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	4 312	-145	684	-455	0	4 394
Tuloverot				-917		-917
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-1 372		3 477

1-12/18	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	36 887	7 083	-	-		43 971
Toisilta segmenteiltä	200	-	-	-	-200	-
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-	-		-
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
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
Muiden rahoitusvar. arvonalentumistappiot	-					
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

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

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

SEGMENTTIEN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN, 1 000 EUR

	Q1/19	Q4/18	Q3/18	Q2/18	Q1/18
Varainhoito					
Nettoliikevaihto	10 253	9 849	9 313	9 031	8 503
Liikevoitto	5 296	5 107	5 387	4 692	4 312
Corporate Finance					
Nettoliikevaihto	1 054	4 829	496	1 311	448
Liikevoitto	255	2 765	59	533	-145
Sijoitukset					
Nettoliikevaihto	167	196	434	478	684
Liikevoitto	167	196	434	478	684
Muut ja eliminoinnit					
Nettoliikevaihto	113	-153	-3	-14	-34
Liikevoitto	-422	-676	-311	-608	-455
Konserni yhteensä					
Nettoliikevaihto	11 586	14 721	10 240	10 806	9 600
Liikevoitto	5 296	7 392	5 569	5 095	4 394
Kauden tulos	4 197	5 851	4 427	4 044	3 477



VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR

	CRR 31.3.2019 eQ- konserni	CRR 31.12.2018 eQ- konserni
Oma pääoma	47 413	62 249
Ydinpääoma (CET 1) ennen vähennyksiä	47 413	62 249
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	-29 417	-29 446
Tilikauden vahvistamaton voitto	-4 197	-17 799
Hallituksen esittämä voitonjako*		-2 563
Ydinpääoma (CET1)	13 799	12 441
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	13 799	12 441
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	13 799	12 441
Riskipainotetut erät yhteensä	133 413	128 956
josta luottoriskin osuus	52 028	48 464
josta markkinariskin osuus - valuuttakurssiriski	5 470	4 576
josta operatiivisen riskin osuus	75 916	75 916
Ydinpääoma (CET1) / riskipainotetut erät, %	10,3 %	9,6 %
Ensisijainen pääoma (T1) / riskipainotetut erät, %	10,3 %	9,6 %
Omat varat yht. (TC) / riskipainotetut erät, %	10,3 %	9,6 %
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	21,2 %	22,0 %
Omien varojen ylijäämä verrattuna minimitasoon (8% vakavaraisuussuhde)	3 126	2 125
Omat varat verrattuna tavoitetasoon (10% vakavaraisuussuhde)	457	-454

*Hallituksen esittämä osinko ja pääomanpalautus tilikauden tuloksen ylittävältä osalta.

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
Kauden voitto/tappio emoyrityksen omistajille, 1 000 EUR	4 197	3 477	17 799
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,11	0,09	0,47
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,10	0,09	0,45
Oma pääoma/osake, EUR	1,25	1,27	1,65
Oma pääoma/keskimääräinen osakemäärä, EUR *)	1,25	1,27	1,66
Sijoitetun pääoman tuotto, ROI % p.a.	29,8	25,2	28,5
Oman pääoman tuotto, ROE % p.a.	30,6	25,2	28,5
Omavaraisuusaste, %	54,9	60,5	79,6
Kulu-tuotto -suhde, konserni, %	54,3	54,2	50,5
Pörssikurssi kauden lopussa, EUR	8,56	8,64	7,60
Markkina-arvo, milj. EUR	325,8	324,0	286,6
Henkilöstö kokopäiväresursseina kauden lopussa	89	86	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 31.3.2019 yhteensä 8,2 miljoonaa euroa (7,8 M€ 31.12.2018). Muut vastuut olivat kauden lopussa 0,1 miljoonaa euroa (3,3 M€ 31.12.2018).