

2021

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE





4.2.2022, klo 8:00

eQ Oyj:n tilinpäätöstiedote 2021 – eQ:n tulos kasvoi 55%, osakkeenomistajille ehdotetaan jaettavaksi 1,00 euroa osakkeelta

Tammi-joulukuu 2021 lyhyesti

- Konsernin nettoliikevaihto oli kaudella 78,9 miljoonaa euroa (56,7 MEUR 1.1.-31.12.2020).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 71,6 miljoonaa euroa (56,7 MEUR).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 7,3 miljoonaa euroa (0,0 MEUR) sisältäen tuotot pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista sekä likvideistä korkorahastoista.
- Konsernin liikevoitto kasvoi 55 prosenttia ja oli 47,7 miljoonaa euroa (30,8 MEUR).
- Konsernin tulos oli 38,1 miljoonaa euroa (24,6 MEUR).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,97 euroa (0,64 euroa).
- Varainhoito-segmentin nettoliikevaihto kasvoi 23 prosenttia 64,9 miljoonaan euroon (52,8 MEUR) sekä liikevoitto 26 prosenttia 40,3 miljoonaan euroon (32,1 MEUR).
- Corporate Finance -segmentin nettoliikevaihto oli 6,9 miljoonaa euroa (4,1 MEUR) sekä liikevoitto 2,7 miljoonaa euroa (1,1 MEUR).
- Konsernin oman pääoma- ja kiinteistörahastosijoitustoiminnan nettokassavirta oli 4,1 miljoonaa euroa (0,6 MEUR).
- Osinkoehdotus on 0,97 euroa (0,64 euroa) ja pääomanpalautusehdotus 0,03 euroa (0,06 euroa) osakkeelta.

Loka-joulukuu 2021 lyhyesti

- Konsernin nettoliikevaihto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 21,1 miljoonaa euroa (20,1 MEUR 1.10.-31.12.2020).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 19,5 miljoonaa euroa (19,5 MEUR).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 1,6 miljoonaa euroa (0,7 MEUR) sisältäen tuotot pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista sekä likvideistä korkorahastoista.
- Konsernin liikevoitto kasvoi 10 prosenttia ja oli 12,7 miljoonaa euroa (11,5 MEUR).
- Konsernin tulos oli 10,1 miljoonaa euroa (9,2 MEUR).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,26 euroa (0,24 euroa).

Avainluvut	1-12/21	1-12/20	Muutos	10-12/21	10-12/20	Muutos
Nettoliikevaihto konserni, MEUR	78,9	56,7	39 %	21,1	20,1	5 %
Varainhoito nettoliikevaihto, MEUR	64,9	52,8	23 %	16,3	18,1	-10 %
Corporate Finance nettoliikevaihto, MEUR	6,9	4,1	67 %	3,2	1,4	132 %
Sijoitukset nettoliikevaihto, MEUR	7,1	-0,1	8860 %	1,6	0,6	176 %
Konsernihallinto ja eliminoinnit nettoliikevaihto, MEUR	0,0	0,0		0,0	0,0	
Liikevoitto konserni, MEUR	47,7	30,8	55 %	12,7	11,5	10 %
Varainhoito liikevoitto, MEUR	40,3	32,1	26 %	10,1	11,3	-11 %
Corporate Finance liikevoitto, MEUR	2,7	1,1	141 %	1,6	0,4	269 %
Sijoitukset liikevoitto, MEUR	7,1	-0,1	8860 %	1,6	0,6	176 %
Konsernihallinto liikevoitto, MEUR	-2,5	-2,4		-0,7	-0,8	
Kauden tulos, MEUR	38,1	24,6	55 %	10,1	9,2	10 %

Avainluvut	1-12/21	1-12/20	Muutos	10-12/21	10-12/20	Muutos
Tulos / osake, EUR	0,97	0,64	51 %	0,26	0,24	7 %
Osinko- ja pääomanpalautusehdotus / osake, EUR	1,00	0,70	43 %			
Oma pääoma / osake, EUR	2,02	1,74	16 %	2,02	1,74	16 %
Kulu/tuotto -suhde, konserni, %	39,5	45,6	-13 %	40,0	42,5	-6 %
Likvidit varat, MEUR	56,0	36,3	54 %	56,0	36,3	54 %
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset, MEUR	18,8	15,7	20 %	18,8	15,7	20 %
Korolliset lainat, MEUR	0,0	0,0	0 %	0,0	0,0	0 %
Hallinnoitavat varat ilman raportointipalveluita, mrd. EUR	9,2	7,5	23 %	9,2	7,5	23 %
Hallinnoitavat varat yhteensä, mrd. EUR	11,6	9,0	29 %	11,6	9,0	29 %

Toimitusjohtaja Mikko Koskimies

Vuoteen 2021 lähdettiin toiveikkaissa tunnelmissa. Länsimaissa väestö sai koronarokotteita ja talouksia päästiin avaamaan. Tämä yhdessä mittavan elvytyksen kanssa kiihdytti talouskasvua selvästi. Kiina jatkoivat omalla linjallaan ja sai tiukoilla sulkutoimilla pidettyä koronatartuntojen määrän hyvin pienenä. Ennuste vuoden 2021 toteutuneeksi kasvuksi oli USA:ssa 5,6 %, Euroalueella 5,1 % ja Kiinassa 8,1 %. Loppuvuonna uusi koronavirusvariantti aiheutti taas huolta, ja osa maista sulki talouksiaan uudelleen. Tämän vaikutus talouskasvuun ja sijoitusmarkkinoihin jäi kuitenkin vähäiseksi.

Inflaatio kiihtyi vuoden 2021 aikana selvästi. Koronan aiheuttamat tarjontaongelmat ja samalla kysynnän kohdistuminen palvelujen sijaan tavaroihin, ns. vihreä siirtymä ja voimakas talouskasvu kiihdyttivät kaikki hintojen nousua. Keskuspankit viestivät inflaation olevan tilapäinen, pitkälti koronaan liittyvä ilmiö, mutta vuoden loppua kohden keskustelu rahapolitiikan kiristämisestä etenkin USA:ssa lisääntyi. Sekä USA:n että Euroopan keskuspankit ilmoittivat loppuvuodesta osto-ohjelmien pienentämisestä. USA:n keskuspankki indikoi loppuvuodesta myös suunnitelmistaan nostaa ohjaukorkoa useamman kerran vuonna 2022. Tämä yhdessä Venäjä-Ukraina –tilanteen kanssa hermostutti etenkin osakemarkkinoita alkuvuonna 2022.

Odotus korkojen noususta aiheutti hermostuneisuutta osakemarkkinoilla. Syksyllä lisähuolena oli Kiinan toiseksi suurin kiinteistökehittäjä, joka ajautui velkakriisiin ja heikensi koko kiinteistösektorin näkymiä. Vahvana jatkunut talouskasvu ja yritysten tulosten kasvu kuitenkin rauhoittivat markkinoita ja koko vuoden osalta osakkeiden tuotto oli erittäin hyvä. Eniten euroissa tuotti S&P 500, peräti 37,9 %. Eurooppalaiset osakkeet tuottivat MSCI:n indeksillä mitattuna 25,1 % ja suomalaiset osakkeet 25,3 %. Kehittyvien markkinoiden tuotto jäi 4,9 %:iin. Syynä tähän olivat etenkin koronarokotusten hitaus muualla kuin Kiinassa ja Kiinan osalta maan omat, eri sektoreihin kohdistetut sääntelytoimet.

Vuoden 2021 korkotuotot olivat high yield -lainoja ja paikallisvaluuttamääräisiä kehittyvien maiden yrityslainoja lukuunottamatta negatiivisia. Euro valtionlainaindeksin tuotto oli -3,4 %, Euro IG yrityslainaindeksin tuotto -1,0 % ja eurosuojattujen, kehittyvien yrityslainojen indeksin tuotto -2,2 %. High yield -lainojen indeksituotto oli 3,2 %

eQ:n kasvu erittäin vahvaa

eQ:n kasvu vuonna 2021 oli erittäin vahvaa – tulos on kasvanut jo 31 peräkkäistä neljännestä. Konsernin nettoliikevaihto katsauskaudella oli 78,9 miljoonaa euroa ja liikevoitto 47,7 miljoonaa euroa. Nettoliikevaihto kasvoi 39 prosenttia ja liikevoitto lähes 17 miljoonaa euroa, jossa on kasvua 55 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna.

eQ Varainhoidon kasvu jatkui

eQ Varainhoidon tulos oli jälleen erinomainen. eQ Varainhoidon nettoliikevaihto kasvoi katsauskaudella 23 prosenttia 64,9 miljoonaan euroon. Liikevoitto kasvoi 26 prosenttia ja yli 8 miljoonaa euroa ollen



katsauskaudella 40,3 miljoonaa euroa. Voimakkaimmin kasvoivat Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot, sekä tuottosidonnaiset palkkiot. Osana tuottosidonnaisia palkkioita myös Amanda IV - pääomarahastosta kertyi 3,1 miljoonaa euroa tuottosidonnaista palkkiota.

Asiakassalkkujen tuotot olivat vuoden 2021 aikana erinomaisia. eQ:n itse hoitamista rahastoista jopa 85 prosenttia tuotti paremmin kuin vertailuindeksit ja kolmen vuoden periodilla vastaava luku oli 83 prosenttia. Täyden valtakirjan varainhoitosalkuissa sekä absoluuttiset, että suhteelliset tuotot olivat myös poikkeuksellisen hyviä. Erinomaisia Perinteisen varainhoidon tuottoja täydensivät hyvät kiinteistö- ja Private Equity -tuotot.

Myynnillisesti vuosi 2021 oli myös erittäin hyvä - erityisesti Kiinteistö- ja Private Equity- varainhoidon osalta. eQ Yhteiskuntakiinteistöt- ja Liikekiinteistöt -rahastojen nettomerkinnot olivat lähes 330 miljoonaa euroa, ja eQ Asunnot -rahasto kasvoi tavoitekokoonsa eli 100 miljoonaan euroon. eQ Asunnot -rahaston sijoitustoiminta eteni erinomaisesti ja rahaston sijoituskapasiteetti tuli käytännössä käytettyä kokonaan vuoden loppuun mennessä ja päätimme perustaa uuden eQ Asunnot II -rahaston vuoden 2022 ensimmäisen neljänneksen kuluessa. Vuonna 2021 Private Equity -varainhoito-ohjelmassa oli eQ PE XIII US -rahasto, jonka lopullisessa sulkemisessa rahaston koko kasvoi ennätyskokoiseksi 318 miljoonaan dollariin. Yhteensä US PE -rahastoihin on vuodesta 2015 lähtien kerätty yli 700 miljoonaa dollaria. Lisäksi käynnistimme vuoden 2021 alussa kolme uutta Private Equity -varainhoito-ohjelmaa ja kolmen vanhan, mutta uudistetun ohjelman kokoa kasvatettiin merkittävästi. Teimme myös lokakuun lopussa ensimmäisen sulkemisen eQ VC -rahastoon 36 miljoonan dollarin kokoisena. eQ VC -rahasto sijoittaa parhaisiin Yhdysvaltalaisiin Venture Capital -rahastoihin.

Adviumin palkkiotuotot ja tulos kasvoi

Adviumin nettoliikevaihto oli vuonna 2021 6,9 miljoonaa euroa (4,1 miljoonaa euroa) ja liikevoitto 2,7 miljoonaa euroa (1,1 miljoonaa euroa).

Yritysjärjestelymarkkinoiden koko kehittyi yleisesti varsin suotuisasti vuonna 2021. Positiivinen osake- ja velkamarkkinoiden kehitys edesauttoi sekä yritysten että private equity-toimijoiden suunnitteleminen transaktioiden toteutumista.

Adviumin markkina-asema ja -osuus säilyi vahvana ja toimimme kuluneella tilikaudella neuvonantajana seitsemässä toteutuneessa M&A transaktiossa. Näistä merkittävimmät olivat Nordkalkin myynti SigmaRocille 500 miljoonalla eurolla, Purmon sulautuminen Virala Acquisition Companyn (VAC) kanssa ja Alma Median Nettix Oy hankinta.

Kiinteistötransaktioaktiiviteetti kasvoi vuoteen 2020 verrattuna. Advium toimi myyjän neuvonantajana kahdessa julkistetussa transaktiossa vuonna 2021. Merkittävin vuoden 2021 loppupuolella työstetty toimeksianto oli transaktio, jossa Espoon kaupunki myi Espoon sairaalan noin 300 miljoonan euron kauppahintaan. Tämä kauppa allekirjoitettiin heti vuodenvaihteen jälkeen.

Sijoitusten liikevoitto erinomainen

Sijoitukset-segmentin liikevoitto oli 7,1 miljoonaa euroa (-0,1 miljoonaa euroa) ja nettokassavirta oli 4,1 miljoonaa euroa. Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitusten tasearvo oli tilikauden lopussa 18,8 miljoonaa euroa. eQ Oyj teki 1 miljoonan dollarin sijoitussitoumuksen eQ PE XIII US- ja eQ VC -pääomarahastoon. Lisäksi päätettiin tehdä 1 miljoonan euron sijoitussitoumus vuoden 2022 tammikuun lopussa perustettavaan eQ PE XIV North -rahastoon. Aktiiviteetin merkittävä lisääntyminen listaamattomien yhtiöiden yrityskaupoissa vaikutti positiivisesti salkun kassavirtaan, arvonmuutoksiin ja realisoituneisiin voittoihin.

Näkymät

eQ Varainhoidon vuosi 2021 oli myynnillisesti erittäin hyvä. Tammikuussa 2022 eQ PE XIV North ja eQ PE SF IV -pääomasijoitusrahastot keräsivät ennätyskokoisesti rahastojen ensimmäisissä sulkemisissa yhteensä 281 miljoonaa euroa, ja eQ VC -rahasto kasvoi 56 miljoonaan dollariin. Tämä vahvistaa käsitystämme siitä, että sijoittajakysyntä jatkuu edelleen vahvana vaihtoehtoisissa sijoitustuotteissa. Tulosta vahvistaa lisäksi se, että eQ alkaa vuodesta 2022 alkaen jaksottaa pääomarahastojen tuottosidonnaisen palkkion voitontasauksen osuutta tuloslaskelmaan.



Edellä mainittuun viitaten, ennakoimme Varainhoito-segmentin nettoliikevaihdon ja liikevoiton kasvavan vuonna 2022. Tiedonantopolitiikkamme mukaisesti emme anna tulosohjausta 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.-31.12.2021 on tämän tiedotteen liitteenä sekä saatavilla yhtiön internetsivuilta www.eQ.fi.

eQ Oyj

Lisätietoja:

Mikko Koskimies, toimitusjohtaja, puh. +358 9 6817 8799

Antti Lyytikäinen, talousjohtaja, puh. +358 9 6817 8741

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 11,6 miljardia euroa. Konserniin kuuluva Advium Corporate Finance tarjoaa yritys- ja kiinteistöjärjestelyihin sekä pääomajärjestelyihin liittyviä palveluja. Lisätietoa konsernista saa sivuilta www.eQ.fi.

eQ OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.-31.12.2021

Toiminnan tulos ja taloudellinen asema kaudella 1.1.-31.12.2021

- Konsernin nettoliikevaihto oli kaudella 78,9 miljoonaa euroa (56,7 MEUR 1.1.-31.12.2020).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 71,6 miljoonaa euroa (56,7 MEUR).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 7,3 miljoonaa euroa (0,0 MEUR) sisältäen tuotot pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista sekä likvideistä korkorahastoista.
- Konsernin liikevoitto kasvoi 55 prosenttia ja oli 47,7 miljoonaa euroa (30,8 MEUR).
- Konsernin tulos oli 38,1 miljoonaa euroa (24,6 MEUR).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,97 euroa (0,64 euroa).
- Varainhoito-segmentin nettoliikevaihto kasvoi 23 prosenttia 64,9 miljoonaan euroon (52,8 MEUR) sekä liikevoitto 26 prosenttia 40,3 miljoonaan euroon (32,1 MEUR).
- Corporate Finance -segmentin nettoliikevaihto oli 6,9 miljoonaa euroa (4,1 MEUR) sekä liikevoitto 2,7 miljoonaa euroa (1,1 MEUR).
- Konsernin oman pääoma- ja kiinteistörahastosijoitustoiminnan nettokassavirta oli 4,1 miljoonaa euroa (0,6 MEUR).
- Osinkoehdotus on 0,97 euroa (0,64 euroa) ja pääomanpalautusehdotus 0,03 euroa (0,06 euroa) osakkeelta.

Toiminnan tulos ja taloudellinen asema kaudella 1.10.-31.12.2021

- Konsernin nettoliikevaihto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 21,1 miljoonaa euroa (20,1 MEUR 1.10.-31.12.2020).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 19,5 miljoonaa euroa (19,5 MEUR).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 1,6 miljoonaa euroa (0,7 MEUR) sisältäen tuotot pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista sekä likvideistä korkorahastoista.
- Konsernin liikevoitto kasvoi 10 prosenttia ja oli 12,7 miljoonaa euroa (11,5 MEUR).
- Konsernin tulos oli 10,1 miljoonaa euroa (9,2 MEUR).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,26 euroa (0,24 euroa).

Toimintaympäristö

Vuoteen 2021 lähdettiin toiveikkaissa tunnelmissa. Länsimaissa väestö sai koronarokotteita ja talouksia päästiin avaamaan. Tämä yhdessä mittavan elvytyksen kanssa kiihdytti talouskasvua selvästi. Kiina jatkoivat omalla linjallaan ja sai tiukoilla sulkutoimilla pidettyä koronartartuntojen määrän hyvin pienenä. Ennuste vuoden 2021 toteutuneeksi kasvuksi oli USA:ssa 5,6 %, Euroalueella 5,1 % ja Kiinassa 8,1 %. Loppuvuonna uusi koronavirusvariantti aiheutti taas huolta, ja osa maista sulki talouksiaan uudelleen. Tämän vaikutus talouskasvuun ja sijoitusmarkkinoihin jäi kuitenkin vähäiseksi.

Inflaatio kiihtyi vuoden 2021 aikana selvästi. Koronan aiheuttamat tarjontaongelmat ja samalla kysynnän kohdistuminen palvelujen sijaan tavaroihin, ns. vihreä siirtymä ja voimakas talouskasvu kiihdyttivät kaikki hintojen nousua. Kovimmat inflaatioluvut nähtiin USA:ssa, jossa kuluttajahintaindeksin 12 kuukauden muutos oli joulukuussa 7 % ja keskuspankkien seuraama pohjahintaindeksin muutos 5,5 %. Keskuspankit viestivät inflaation olevan tilapäinen, pitkälti koronaan liittyvä ilmiö, mutta vuoden loppua kohden keskustelu rahapolitiikan kiristämisestä etenkin USA:ssa lisääntyi. Sekä USA:n että Euroopan keskuspankit ilmoittivat loppuvuodesta osto-ohjelmien pienentämisestä. USA:n keskuspankki indikoi loppuvuodesta myös suunnitelmistaan nostaa ohjaukorkoa useamman kerran vuonna 2022. Tämä yhdessä Venäjä-Ukraina -tilanteen kanssa hermostutti etenkin osakemarkkinoita alkuvuonna 2022.

Odotus korkojen noususta aiheutti hermostuneisuutta osakemarkkinoilla. Syksyllä lisähuolena oli Kiinan toiseksi suurin kiinteistökehittäjä, joka ajautui velkakriisiin ja heikensi koko kiinteistösektorin näkymiä. Vahvana jatkunut talouskasvu ja yritysten tulosten kasvu kuitenkin rauhoittivat markkinoita ja koko vuoden osalta osakkeiden tuotto oli erittäin hyvä. Eniten euroissa tuotti S&P 500, peräti 37,9 %. Tuotto dollareissa oli



28,2 %. Eurooppalaiset osakkeet tuottivat MSCI:n indeksillä mitattuna 25,1 % ja suomalaiset osakkeet 25,3 %. Kehittyvien markkinoiden tuotto jäi 4,9 %:iin. Syynä tähän olivat etenkin koronarokotusten hitaus muualla kuin Kiinassa ja Kiinan osalta maan omat, eri sektoreihin kohdistetut sääntelytoimet.

Vuoden 2021 korkotuotot olivat high yield -lainoja ja paikallisvaluuttamääräisiä kehittyvien maiden yrityslainoja lukuunottamatta negatiivisia. Euro valtionlainaindeksin tuotto oli -3,4 %, Euro IG yrityslainaindeksin tuotto -1,0 % ja eurosuojattujen, kehittyvien yrityslainojen indeksin tuotto -2,2 %. High yield -lainojen indeksituotto oli 3,2 %.

Merkittäviä tapahtumia tilikaudella

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 24.3.2021. Yhtiön hallitukseen valittiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Timo Kokkila, Lotta Kopra sekä Tomas von Rettig ja uutena jäsenenä Janne Larma. Janne Larma toimii 1.4.2021 alkaen eQ Oyj:n päätoimisena hallituksen puheenjohtajana ja hän on tätä ennen toiminut eQ Oyj:n toimitusjohtajana vuodesta 2011 lähtien. Hallituksen varapuheenjohtajana toimii Georg Ehrnrooth. Yhtiökokouksen päätökset on esitetty tarkemmin omassa kappaleessaan jäljempänä.

eQ Oyj:n hallitus nimitti Mikko Koskimiehen eQ Oyj:n toimitusjohtajaksi 1.4.2021 alkaen. Mikko Koskimies jatkaa nimityksen jälkeen myös eQ Varainhoito Oy:n toimitusjohtajana.

Johdossa tapahtuneiden muutosten seurauksena Janne Larma jättäytyi pois eQ-konsernin johtoryhmästä, ja Mikko Koskimies toimii johtoryhmän puheenjohtajana 1.4.2021 alkaen.

Kauden aikana eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Osakemäärä lisääntyi 45 000 osakkeella 18.3.2021 ja 715 000 osakkeella 17.5.2021.

Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys

Konsernin nettoliikevaihto tilikaudella oli 78,9 miljoonaa euroa (56,7 miljoonaa euroa 1.1.-31.12.2020). Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 71,6 miljoonaa euroa (56,7 MEUR). Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 7,3 miljoonaa euroa sisältäen tuotot pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista sekä likvideistä korkorahastoista (0,0 MEUR).

Konsernin kulut ja poistot olivat yhteensä 31,2 miljoonaa euroa (26,0 MEUR). Henkilöstökulut olivat 26,7 miljoonaa euroa (21,5 MEUR), muut hallintokulut 2,1 miljoonaa euroa (2,0 MEUR) ja liiketoiminnan muut kulut 1,3 miljoonaa euroa (1,4 MEUR). Poistojen osuus oli 1,0 miljoonaa euroa (1,1 MEUR). Palkkakustannusta edellisvuoteen verrattuna nostivat etenkin tulossidonnaiset palkkiot. Lisäksi palkkakustannuksen nousuun vaikuttivat osakekurssiin sidottujen lykättyjen bonusten muutos osakekurssin voimakkaan nousun seurauksena (1,2 MEUR 1.1.-31.12.2021). Sijoituspalvelualalla aiemmin voimassa olleen sääntelyn mukaisesti osa päätetyistä bonuksista on lykätty ja sidottu eQ:n osakekurssiin. Jatkossa myönnettäviä bonuksia ei enää lykätä.

Konsernin liikevoitto oli 47,7 miljoonaa euroa (30,8 MEUR) ja kauden tulos oli 38,1 miljoonaa euroa (24,6 MEUR).

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 23 Suomeen rekisteröityä perinteisen varainhoidon sijoitusrahastoa.



eQ:n korkorahastojen tuotot vaihtelivat vuoden aikana pitkien korkojen nousun ja luottoriskimarginaalien kapenemisen seurauksena. Parhaiten tuottivat eQ Kehittyvät Markkinat Yrittäjä- ja eQ High Yield -rahastot. eQ Valtionobligaatio -rahaston tuotto sen sijaan oli negatiivinen. Kaikkien korkorahastojemme tuotto ylitti vertailuindeksinsä tuoton ja parhaiten menestyivät eQ Kehittyvät Markkinat Yrittäjä-, ja eQ Euro Investment Grade -rahastot.

Kaikkien osakerahastojemme tuotot olivat viime vuonna erittäin hyviä parhaimpien yltäessä lähes 35 prosentin tuottoon. Parhaiten tuottivat eQ Pohjoismaat Pienyhtiö-, eQ Eurooppa Pienyhtiö- ja eQ Frontier Osake -rahastot. Lähes kaikkien osakerahastojemme tuotto ylitti vertailuindeksinsä ja suurimmat ylitykset olivat eQ Kehittyvät Markkinat Osinko-, eQ Pohjoismaat Pienyhtiö- ja eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahastoissa. eQ Eurooppa Osinko -rahasto palkittiin parhaana rahastona kolmen ja viiden vuoden tuotolla mitattuna vuoden 2021 Lipperin pohjoismaisessa palkintojenjaossa "Equity Europe Income"-sarjassa.

eQ:n itse hoitamista rahastoista jopa 85 prosenttia tuotti vertailuindeksiä paremmin vuonna 2021 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 3,5 tähteä. eQ:lla hoidossa olevien täyden valtakirjan varainhoitosalkkujen tuotot vaihtelivat sijoitussalkun allokation mukaan katsauskauden aikana noin +0,2 – +28,4 prosentin välillä. Pelkästään suomalaisiin osakkeisiin sijoitettujen salkkujen tuotto oli +25,5 prosenttia. eQ:n rahastojen ESG-ratingit (vastuullisuusluokitukset) ovat keskimääräistä parempia ja eQ sai vuoden 2020 PRI-arvioinnissa erinomaiset ESG-arvosanat.

Private Equity

Uuden eQ PE XIII US -pääomarahaston ensimmäinen sulkeminen tehtiin tammikuun 2021 lopussa 131 miljoonan dollarin kokoisena. Rahaston lopullisessa sulkemisessa rahaston koko kasvoi 318 miljoonaan dollariin. Yhteensä US PE-rahastoihin on vuodesta 2015 lähtien kerätty yli 700 miljoonaa dollaria. eQ PE XIII US -rahasto tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat listaamattomiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin Pohjois-Amerikassa. eQ käynnisti alkuvuoden 2021 aikana myös kolme uutta Private Equity -varainhoito-ohjelmaa ja lisäksi kolmen vanhan ohjelman sopimusta jatkettiin ja sijoitusmäärää kasvatettiin. Teimme lokakuun lopussa ensimmäisen sulkemisen eQ VC -rahastoon 36 miljoonan dollarin kokoisena. eQ VC -rahasto sijoittaa parhaisiin Yhdysvaltalaisiin Venture Capital -rahastoihin. Lisäksi teimme katsauskauden aikana lopullisen sulkemisen järjestyksessä kolmanteen eurooppalaiseen Private Credit -markkinaan sijoittavaan rahastoomme eQ Private Credit III -rahastoon, jonka koko kasvoi 54 miljoonaan euroon.

Katsauskaudella eQ:n private equity -tiimi voitti Pariisissa 11. kerran järjestetyn Private Equity Exchange -palkintogaalan "Best LP, Regional Strategy" -palkinnon. eQ palkittiin Pohjois-Euroopan pk-kentän strategiastaan.

eQ:n Private Equity ESG-integrointi ja raportointi on erinomaisella tasolla ja sitä kehitetään edelleen. eQ:n hallinnoimien Private Equity -rahastojen hallinnoitavat varat olivat katsauskauden lopussa 2 203 miljoonaa euroa (1 814 MEUR) ja Private Equity -varainhoito-ohjelmien hallinnoitavat varat 1 001 miljoonaa euroa (856 MEUR).

eQ alkaa vuodesta 2022 alkaen jaksottaa pääomarahastojen tuottosidonnaisen palkkion voitontasauksen osuutta tuloslaskelmaan. Lisätietoa pääomarahastojen tuotoista ja arvioiduista tuottosidonnaisista palkkioista on esitetty tilinpäätöstiedotteen taulukko-osassa sivulla 29.

Kiinteistösijoittaminen

eQ Liikekiinteistöt -rahaston nettomerkinnot olivat katsauskaudella 59 miljoonaa euroa. Rahaston koko vuoden lopussa oli 745 miljoonaa euroa ja sen kiinteistövarallisuus oli lähes 1,2 miljardia euroa. Rahaston tuotto vuoden 2021 aikana oli 8,9 prosenttia ja perustamisesta lähtien 8,5 prosenttia p.a. Rahastolla on lähes 2 200 osuudenomistajaa.

eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahastoon tehtiin katsauskaudella uusia nettomerkinnot 269 miljoonaa euroa. Rahaston koko oli vuoden lopussa 1 437 miljoonaa euroa ja kiinteistövarallisuus 1,7 miljardia euroa. Rahaston tuotto vuoden 2021 aikana oli 8,2 prosenttia ja perustamisesta lähtien 8,9 prosenttia p.a. Rahastolla on lähes 4 700 osuudenomistajaa.



eQ perusti vuoden 2020 toukokuussa uuden kiinteistörahaston eQ Asunnot. Rahaston koko oli vuoden 2020 lopussa 75 miljoonaa ja se suljettiin toukokuussa 2021 lopullisesti 100 miljoonaan euron kokoisena. Sijoitustoiminta on edennyt erinomaisesti ja yhteensä rahasto sijoittaa yli 300 miljoonan euron asuntoihin. eQ Asunnot sijoittaa asuntoihin Pääkaupunkiseudulla, Tampereella ja Turussa. Kohteena ovat kokonaiset kerrostalot ja tavoitteena on rakentaa noin 1 500 vuokra-asunnon rahasto. Käytännössä koko rahaston sijoituskapasiteetti saatiin käytettyä katsauskauden loppuun mennessä ja päätimme perustaa uuden eQ Asunnot II -rahaston vuoden 2022 ensimmäisen neljänneksen kuluessa. eQ Yhteiskuntakiinteistöt- ja eQ Liikekiinteistöt -rahastoista poiketen eQ Asunnot -rahastot ovat tarkoitettu ainoastaan ammattimaisille sijoittajille ja ne ovat rakenteeltaan suljettuja rahastoja.

Teimme katsauskauden aikana eQ Kiinteistörahastoihin joitakin sääntömuutoksia, jotka astuivat voimaan 15.4.2021. Samassa yhteydessä suositun eQ Hoivakiinteistöt -rahaston nimi muutettiin eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahastoksi vastaamaan paremmin rahaston omistamien kiinteistöjen käyttötarkoitusta. Yhteensä eQ Kiinteistörahastoilla oli vuoden lopussa lähes 3,0 miljardin euron kiinteistövarallisuus ja eQ on noussut merkittäväksi suomalaiseksi kiinteistösijoittajaksi. eQ Kiinteistörahastot osallistuivat vuonna 2021 jo kolmannen kerran GRESB-vastuullisuusarviointiin. Tulokset parantuivat edelleen ja ylittivät selvästi sekä GRESB-arviointiin osallistuvien keskimääräisen tuloksen, että rahastojen omien vertailuryhmien tulokset.

Hallinnoitavat varat ja asiakkaat

eQ Varainhoidon hallinnoitavat varat olivat kauden lopussa yhteensä 11 584 miljoonaa euroa ja varat kasvoivat katsauskaudella 2 611 miljoonaa euroa (8 973 MEUR 31.12.2020). Kotimaahan rekisteröityjen sijoitusrahastojen hallinnoitavat varat olivat katsauskauden lopussa yhteensä 4 264 miljoonaa euroa (3 439 MEUR) ja varat kasvoivat katsauskauden aikana 825 miljoonaa euroa. Kiinteistörahastojen hallinnoitavat varat olivat yhteensä 2 282 miljoonaa euroa (1 862 MEUR). Private Equity -rahastojen ja -varainhoito-ohjelmien hallinnoitavat varat olivat yhteensä 3 203 miljoonaa euroa (2 670 MEUR).

Hallinnoitavat varat, MEUR	12/21	12/20	Muutos
eQ sijoitusrahastot	4 264	3 439	24 %
josta eQ osake-, korko- ja yhdistelmärahastot	2 082	1 651	26 %
josta eQ kiinteistörahastot	2 182	1 787	22 %
Suljetut kiinteistörahastot	100	75	34 %
Yhteistyökumppaneiden rahastot ja muu varainhoito	1 619	1 252	29 %
eQ Private Equity -rahastot	2 203	1 814	21 %
Private Equity -varainhoito-ohjelmat	1 001	856	17 %
Yhteensä ilman raportointipalveluita	9 187	7 435	24 %
Private Equity -raportointipalvelut	2 397	1 538	56 %
Yhteensä	11 584	8 973	29 %

Varainhoito-segmentin tulos

Varainhoito-segmentin nettoliikevaihto kasvoi katsauskauden aikana 23 prosenttia ja liikevoitto 26 prosenttia 40,3 miljoonaan euroon (32,1 MEUR 1.1.-31.12.2020). Tuottosidonnaiset palkkiot kasvoivat 11,4 miljoonaan euroon. Osana tuottosidonnaisia palkkioita myös Amanda IV -pääomarahastosta kertyi tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnaisille palkkioille on tyypillistä voimakas neljännesvuosi- ja tilikausikohtainen vaihtelu. Kulu/tuotto -suhde oli 37,7 prosenttia (39,0 %). Varainhoito-segmentin henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa kokopäiväresursseiksi muutettuna yhteensä 76 henkilöä.

Varainhoito	1-12/21	1-12/20	Muutos	10-12/21	10-12/20	Muutos
Nettoliikevaihto, MEUR	64,9	52,8	23 %	16,3	18,1	-10 %
Liikevoitto, MEUR	40,3	32,1	26 %	10,1	11,3	-11 %
Kulu/tuotto -suhde, %	37,7	39,0	-3 %	38,2	37,6	2 %
Henkilöstö kauden lopussa	76	75	1 %	76	75	1 %



Varainhoito, palkkiotuotot, MEUR	1-12/21	1-12/20	Muutos	10-12/21	10-12/20	Muutos
Hallinnointipalkkiot						
Perinteinen varainhoito	10,6	8,1	30 %	2,7	2,2	24 %
Kiinteistövarainhoito	29,1	25,6	14 %	7,8	6,7	17 %
Private Equity -varainhoito	13,9	12,5	11 %	3,6	3,3	8 %
Hallinnointipalkkiot yhteensä	53,6	46,3	16 %	14,1	12,2	16 %
Tuottosidonnaiset palkkiot						
Perinteinen varainhoito	2,9	2,7	8 %	0,0	1,9	-100 %
Kiinteistövarainhoito	5,4	4,0	34 %	2,1	4,0	-49 %
Private Equity -varainhoito	3,1	-	n/a	0,2	-	n/a
Tuottosidonnaiset palkkiot yhteensä	11,4	6,7	70 %	2,3	5,9	-62 %
Muut palkkiotuotot	0,5	0,2	93 %	0,1	0,1	-40 %
Palkkiotuotot yhteensä	65,4	53,2	23 %	16,5	18,2	-10 %

Corporate Finance

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

Yritysjärjestelymarkkinoiden koko kehittyi yleisesti varsin suotuisasti vuonna 2021 ja niin myös neljänellä neljänneksellä. Positiivinen osake- ja velkamarkkinoiden kehitys edesauttoi sekä yritysten että private equity-toimijoiden suunnittelemien transaktioiden toteutumista. Vuoden erityispiirteenä voinee kuitenkin mainita M&A -markkinan myös kärsineen hieman vahvasta osakemarkkinasta, koska useimmat private equity exit-prosessit päätyivät pörssilistaukseen.

Adviumin markkina-asema ja -osuus säilyi vahvana ja toimimme kuluneella tilikaudella neuvonantajana seitsemässä toteutuneessa M&A -transaktiossa. Näistä merkittävimmät olivat Nordkalkin myynti SigmaRocille 500 miljoonalla eurolla, Purmon sulautuminen Virala Acquisition Companyn (VAC) kanssa (arvo 685 MEUR) ja Alma Median Nettix Oy hankinta (arvo 170 MEUR).

Kiinteistötransaktioaktiiviteetti kasvoi vuoteen 2020 verrattuna. Vahva velkarahoitusmarkkina ja matala korkoympäristö vaikuttivat positiivisesti. Advium toimi myyjän neuvonantajana kahdessa julkistetussa transaktiossa vuonna 2021, joissa asiakkaina olivat Schrodgers sekä Suomen Apteekkariliitto ja Helsingfors Gymnastikklubb. Merkittävin vuoden 2021 loppupuolella työstetty toimeksianto oli transaktio, jossa Espoon kaupunki myi Espoon sairaalan LähiTapiola Yhteiskuntakiinteistöt Ky:lle noin 300 miljoonan euron kauppahintaan. Tämä kauppa allekirjoitettiin tammikuussa 2022.

Corporate Finance -segmentin tulos

Adviumin liikevaihto oli 2021 vuonna 6,9 miljoonaa euroa, kun se vuotta aikaisemmin oli 4,1 miljoonaa euroa. Liikevoitto oli 2,7 miljoonaa euroa (1,1 miljoonaa euroa 1.1.-31.12.2020). Segmentin henkilöstömäärä oli joulukuun lopussa 15 henkilöä. Toimeksiantokanta oli volyymiltaan ja laadultaan vuodenvaihteessa hyvällä tasolla.

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

Corporate Finance	1-12/21	1-12/20	Muutos	10-12/21	10-12/20	Muutos
Nettoliikevaihto, MEUR	6,9	4,1	67 %	3,2	1,4	132 %
Liikevoitto, MEUR	2,7	1,1	141 %	1,6	0,4	269 %
Kulu/tuotto -suhde, %	60,0	72,3	-17 %	48,9	67,9	-28 %
Henkilöstö kauden lopussa	15	14	7 %	15	14	7 %



Sijoitukset

Sijoitukset-segmentin liiketoiminta muodostuu eQ-konsernin omasta taseesta tehdyistä pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista.

Kauden aikana Sijoitukset-segmentin liikevoitto oli 7,1 miljoonaa euroa (-0,1 miljoonaa euroa 1.1.-31.12.2020). Palautuminen koronaviruksesta vaikutti positiivisesti segmentin tulokseen tilikaudella. Kauden lopussa sijoitusten käypä arvo oli 18,8 miljoonaa euroa (15,7 MEUR 31.12.2020) ja jäljellä olevien sijoitussitoumusten määrä 7,2 miljoonaa euroa (7,1 MEUR). eQ Oyj teki tilikauden 2021 aikana 1,0 miljoonan Yhdysvaltain dollarin sijoitussitoumuksen eQ PE XIII US -pääomarahastoon. Lisäksi eQ Oyj teki 1,0 miljoonan Yhdysvaltain dollarin sijoitussitoumuksen eQ VC -pääomarahastoon. eQ Oyj myös päätti joulukuussa 2021 tehdä 1,0 miljoonan euron sitoumuksen tammikuussa 2022 perustettuun eQ PE XIV North -pääomarahastoon.

Sijoitusten pääomanpalautukset kaudella olivat 3,5 miljoonaa euroa (1,8 MEUR 1.1.-31.12.2020), voitonjako 3,2 miljoonaa euroa (0,3 MEUR) ja rahastojen pääomakutsut 2,6 miljoonaa euroa (1,6 MEUR). Sijoituksista saatu nettokassavirta kauden aikana oli 4,1 miljoonaa euroa (0,6 MEUR). Sijoitusten tulovaikutteiset arvomuutokset olivat kaudella yhteensä 4,1 miljoonaa euroa (-0,3 MEUR).

eQ-konsernin Sijoitukset-segmentin tuotot tuloutuvat yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä vuoksi segmentin tulos voi vaihdella merkittävästi.

Sijoitukset	1-12/21	1-12/20	Muutos	10-12/21	10-12/20	Muutos
Liikevoitto, MEUR	7,1	-0,1	8860 %	1,6	0,6	176 %
Sijoitusten käypä arvo, MEUR	18,8	15,7	20 %	18,8	15,7	20 %
Sijoitussitoumukset, MEUR	7,2	7,1	2 %	7,2	7,1	2 %
Sijoitusten nettokassavirta, MEUR	4,1	0,6	626 %	0,4	0,8	-48 %

Tase ja vakavaraisuus

Konsernin taseen loppusumma kauden lopussa oli 110,8 miljoonaa euroa (91,5 miljoonaa euroa 31.12.2020). Kauden lopussa oma pääoma oli 80,0 miljoonaa euroa (67,5 MEUR). Oman pääoman määrään kaudella vaikutti kauden tulos 38,1 miljoonaa euroa, osingonjako -24,9 miljoonaa euroa, pääomanpalautus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta -2,3 miljoonaa euroa, uusien osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 1,4 miljoonaa euroa sekä omaan pääomaan kirjattu optio-ohjelman kulujaksotus 0,2 miljoonaa euroa. Tämän tiedotteen taulukko-osassa on tarkempi erittely oman pääoman muutoksista.

Rahavarojen määrä kauden lopussa oli 35,1 miljoonaa euroa (21,5 MEUR) ja likvidien sijoitusrahastosijoitusten määrä 20,9 miljoonaa euroa (14,9 MEUR). Konsernin lyhytaikaisten saamisten määrä oli kauden lopussa 5,1 miljoonaa euroa (7,6 MEUR).

Taseeseen kirjattu toimitiloihin liittyvä vuokrasopimusvelka oli kauden lopussa 1,2 miljoonaa euroa (2,0 MEUR), josta lyhytaikaisten vastuiden osuus oli 0,9 miljoonaa euroa (0,9 MEUR). eQ on tehnyt vuokrattuihin toimitiloihin liittyen jatkosopimuksen ja toimitilalaajennusta koskevan sopimuksen, joiden toteutumiseen liittyy ehdollisuus. Mikäli sopimusten ehdollisuuteen liittyvät edellytykset täyttyvät, tulee vuokravastuun määrä lisääntymään vuoden 2022 aikana noin 5 miljoonalla eurolla.

Lyhytaikainen koroton velka oli 29,7 miljoonaa euroa (21,9 MEUR). Konsernilla ei ollut korollisia lainoja kauden lopussa (- MEUR). eQ:n omavaraisuusaste oli 72,1 % (73,8 %).

Sijoituspalveluyrityksille on tullut voimaan uusi vakavaraisuuskehikko (IFD / IFR) 26.6.2021 alkaen. eQ Varainhoito Oy noudattaa sääntelyä sijoituspalveluyrityksenä ja eQ Oyj omistusyhteisönä. Uuden sääntelyn mukaisesti rajoittavin pääomavaade eQ:lle tilikauden lopussa määräytyy kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Kiinteiden yleiskustannuksen perusteella määräytyvä vähimmäispääomavaade oli 4,7 miljoonaa euroa. Konsernin vakavaraisuuslaskennan mukaiset omat varat olivat kauden lopussa 10,8 miljoonaa euroa. Yksityiskohtaiset tiedot vakavaraisuudesta on esitetty taulukko-osiossa.



Osakkeet ja osakepääoma

eQ Oyj:n osakkeiden lukumäärä kauden lopussa 31.12.2021 oli 39 632 198 kappaletta ja osakepääoma 11 383 873,00 euroa.

Tilikauden aikana 18.3.2021 osakemäärä lisääntyi 45 000 osakkeella vuoden 2015 optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Uusien osakkeiden merkintähinta oli 112 050,00 euroa. Lisäksi kauden aikana 17.5.2021 osakemäärä lisääntyi 715 000 osakkeella vuoden 2015 optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Uusien osakkeiden merkintähinta oli yhteensä 1 279 850,00 euroa. Merkinnät kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

eQ Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.12.2021 oli 25,75 euroa (16,75 euroa 31.12.2020), joten yhtiön markkina-arvo tilikauden lopussa oli 1 020,5 miljoonaa euroa (651,1 MEUR). Osakkeita vaihdettiin tilikaudella Nasdaq Helsingissä yhteensä 2 089 680 kappaletta (2 721 819 kappaletta 1.1.-31.12.2020) ja euromääräisesti vaihto oli 48,9 miljoonaa euroa (35,8 MEUR).

Omat osakkeet

eQ Oyj:n hallussa ei ollut omia osakkeita 31.12.2021.

Osakkeenomistajat

Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.12.2021

	Osakkeet	Osuus osakkeista, %
1 Fennogens Investments S.A.	7 953 766	20,07
2 Anchor Oy Ab	6 106 706	15,41
3 Chilla Capital S.A.	6 055 904	15,28
4 Teamet Oy	4 200 000	10,60
5 Oy Cevante Ab	1 419 063	3,58
6 Fazer Jan	1 302 484	3,29
7 Procurator-Holding Oy	793 892	2,00
8 Lavventura Oy	700 000	1,77
9 Linnalex Ab	631 652	1,59
10 Pinomonte Ab	529 981	1,34
10 suurinta omistajaa yhteensä	29 693 448	74,92
Hallintarekisteröityjä	443 266	1,12
Muut osakkeet	9 495 484	23,96
Yhteensä	39 632 198	100,00

eQ Oyj:llä oli 7 883 osakkeenomistajaa 31.12.2021 (7 261 omistajaa 31.12.2020).

Optio-ohjelmat

eQ Oyj:llä oli kauden lopussa voimassa yksi optio-ohjelma, optio-ohjelma 2018. Optio-ohjelma on tarkoitettu osaksi konsernin avainhenkilöiden sitouttamisjärjestelmää. Tilikauden alussa voimassa ollut vuoden 2015 optio-ohjelma on päättynyt kauden aikana ja kaikki ulkona olleet vuoden 2015 optio-ohjelman optiot tulivat käytetyksi tehtyjen osakemerkintöjen seurauksena.

Optio-ohjelma 2018

Kauden lopussa optioita on myönnetty maksullisesta optio-ohjelmasta 2018 yhteensä 1 775 000 kappaletta. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2018 alkaa 1.4.2022 ja päättyy 1.4.2024. 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 24.3.2021 Helsingissä, teki päätöksen seuraavista asioista.

Tilinpäätöksen vahvistaminen

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen, sisältäen konsernitilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen vuodelta 2020.

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

Yhtiökokous vahvisti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa jaetaan 0,64 euroa osaketta kohden ja pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan 0,06 euroa osaketta kohden. Osinko ja pääomanpalautus maksettiin osakkeenomistajalle, joka oli merkitty täsmäytyspäivänä 26.3.2021 osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään eQ Oyj:n osakasluetteloon. Osingon ja pääomanpalautuksen maksupäivä oli 6.4.2021.

Vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Toimielinten palkitsemisraportti

Yhtiökokous vahvisti toimielinten palkitsemisraportin.

Toimielinten palkitsemispolitiikka

Yhtiökokous vahvisti toimielinten palkitsemispolitiikan.

Hallituksen jäsenten lukumäärän ja jäsenten valitseminen sekä hallituksen jäsenten palkkiot

Yhtiökokouksen päätöksen mukaan eQ Oyj:n hallitukseen valitaan kuusi jäsentä ja jäseniksi valittiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Timo Kokkila, Lotta Kopra ja Tomas von Rettig ja uutena jäsenenä Janne Larma toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 5 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle 4 000 euroa ja jäsenille 3 000 euroa kuukaudessa. Lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan 500 euron suuruinen kokouspalkkio kustakin hallituksen kokouksesta, johon he osallistuvat, ja matkustus- ja majoituskustannukset korvataan yhtiön kulukorvauskäytännön mukaan. Järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi keskuudestaan hallituksen puheenjohtajaksi Janne Larman ja varapuheenjohtajaksi Georg Ehrnroothin.

Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot

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



Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhteensä enintään 3 500 000 osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa erässä osakeannilla ja/tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia. Määrä vastasi noin 9,00 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 96 henkilöä (94 henkilöä 31.12.2020). Henkilöstömäärä kokopäiväresursseina Varainhoito-segmentissä oli 76 henkilöä (75) ja Corporate Finance -segmentissä 15 (14). Konsernihallinnon henkilöstömäärä oli 5 (5).

eQ-konsernin henkilöstön kokonaispalkat kauden aikana olivat 26,7 miljoonaa euroa (21,5 miljoonaa euroa 1.1.-31.12.2020). Palkkakustannusta edellisvuoteen verrattuna nostivat etenkin tulossidonnaiset palkkiot. Lisäksi palkkakustannuksen nousuun vaikuttivat osakekurssiin sidottujen lykättyjen bonusten muutos osakekurssin voimakkaan nousun seurauksena (1,2 MEUR 1.1.-31.12.2021). Sijoituspalvelualalla aiemmin voimassa olleen sääntelyn mukaisesti osa päätetyistä bonuksista on lykätty ja sidottu eQ:n osakekurssiin. Jatkossa myönnettäviä bonuksia ei enää lykätä.

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 ja suljettujen kiinteistörahastojen 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 Sijoitukset-segmentin toimintaan liittyvät riskit ovat muun muassa markkinariski ja valuuttariski. Mainituista riskeistä markkinariskillä on suurempi vaikutus sijoituksiin. Konsernin omat sijoitukset ovat varsin hyvin hajautettuja eli yksittäisen rahaston yksittäiseen sijoituskohteeseen tekemän sijoituksen vaikutus tuottoon on usein pieni. eQ-konsernin Sijoitukset-segmentin tuotot tuloutuvat yhtiöstä riippumattomista tekijöistä eri vuosineljänneksille riippuen rahastoissa tapahtuvista irtaantumisista. Sijoitustoiminnan tuotot ja arvomuutokset saattavat vaihdella merkittävästi vuosineljänneksittäin ja tilikausittain.



Voitonjakoehdotus

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2021 olivat yhteensä 64 090 948,98 euroa, josta voittovaroja 41 698 740,48 euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa 22 392 208,50 euroa.

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,97 euroa osaketta kohden. Esitystä vastaava osinko laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä on yhteensä 38 443 232,06 euroa. Lisäksi hallitus esittää yhtiökokoukselle, että pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan 0,03 euroa osaketta kohden. Esitystä vastaava pääomanpalautus laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä on yhteensä 1 188 965,94 euroa. Osinko ja pääomanpalautus maksetaan sille, joka on merkitty täsmäytyspäivänä 25.3.2022 osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään eQ Oyj:n osakasluetteloon. Hallitus esittää osingon ja pääomanpalautuksen maksupäiväksi 1.4.2022.

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 Oyj:n osakkeenomistajat, joilla on yhteensä yli 60 % yhtiön osakkeista ja äänimäärästä ovat tehneet ehdotuksen 23.3.2022 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle koskien hallituksen jäsenmäärää, hallituksen jäsenten palkkioita ja kulujen korvauserusteita sekä hallituksen jäsenten valitsemista. Osakkeenomistajat ehdottavat, että hallituksen kokoonpano pysyisi ennallaan eli hallitukseen valittaisiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Timo Kokkila, Lotta Kopra, Janne Larma sekä Tomas von Rettig.

Tammikuun 2022 lopulla toteutettiin eQ PE XIV North -pääomarahaston ensimmäinen sulkeminen 196 miljoonan euron kokoisena. eQ Oyj teki 1,0 miljoonan euron sijoitussitoumuksen rahastoon. eQ perusti samassa yhteydessä neljännen jälkimarkkinarahastonsa, eQ PE SF IV:n, jonka ensimmäinen sulkeminen oli 85 miljoonan euron kokoinen. Lisäksi eQ VC -pääomarahaston toinen sulkeminen tehtiin 56 miljoonan dollarin kokoisena.

Näkymät

eQ Varainhoidon vuosi 2021 oli myynnillisesti erittäin hyvä. Tammikuussa 2022 eQ PE XIV North ja eQ PE SF IV -pääomasijoitusrahastot keräsivät ennätysellisesti rahastojen ensimmäisissä sulkemisissa yhteensä 281 miljoonaa euroa, ja eQ VC -rahasto kasvoi 56 miljoonaan dollariin. Tämä vahvistaa käsitystämme siitä, että sijoittajakysyntä jatkuu edelleen vahvana vaihtoehtoisissa sijoitustuotteissa. Tulosta vahvistaa lisäksi se, että eQ alkaa vuodesta 2022 alkaen jaksottaa pääomarahastojen tuottosidonnaisen palkkion voitontasauksen osuutta tuloslaskelmaan.

Edellä mainittuun viitaten, ennakoimme Varainhoito-segmentin nettoliikevaihdon ja liikevoiton kasvavan vuonna 2022. 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 Oyj
Hallitus



TAULUKKO-OSIO

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu EU:n hyväksymiä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (IFRS) ja IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardia noudattaen. Yhtiö on ottanut tilikauden alusta käyttöön tiettyjä uusia tai uudistettuja IFRS -standardeja ja IFRIC tulkintoja. Näiden uusien ja uudistettujen normien käyttöönotolla ei ole kuitenkaan ollut olennaista vaikutusta raportoituihin lukuihin. Muilta osin on noudatettu samoja laskentaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2020. Tunnuksien laskentaperiaatteet ja niiden kaavat ovat ennallaan ja ne on esitetty vuosikertomuksessa 2020.

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

Tässä tiedotteessa esitetyt tilinpäätösluvut perustuvat yhtiön tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Tilintarkastuskertomus on annettu 3.2.2022.



KONSERNIN TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

	1-12/21	1-12/20	10-12/21	10-12/20
Palkkiotuotot	72 152	57 193	19 635	19 584
Korkotuotot	7	1	0	1
Rahoitusvarojen nettotuotot	7 314	32	1 635	673
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	79 473	57 226	21 270	20 258
Palkkiokulut	-574	-459	-150	-116
Korkokulut	-19	-23	-5	-5
NETTOLIIKEVAIHTO	78 880	56 744	21 115	20 136
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-26 683	-21 523	-7 147	-7 260
Muut hallintokulut	-2 141	-1 979	-693	-657
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-1 050	-1 086	-253	-284
Liiketoiminnan muut kulut	-1 346	-1 399	-361	-387
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	47 660	30 757	12 661	11 549
TULOS ENNEN VEROJA	47 660	30 757	12 661	11 549
Tuloverot	-9 582	-6 148	-2 540	-2 334
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	38 078	24 610	10 121	9 214

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	1-12/21	1-12/20	10-12/21	10-12/20
Muut laajan tuloksen erät:	-	-	-	-
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	38 078	24 610	10 121	9 214
Tilikauden voiton jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	38 078	24 610	10 121	9 214
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	38 078	24 610	10 121	9 214
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:				
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,97	0,64	0,26	0,24
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,93	0,60	0,25	0,22



KONSERNIN TASE, 1 000 EUR

	31.12.2021	31.12.2020
VARAT		
Käteiset varat	71	80
Saamiset luottolaitoksilta	35 069	21 372
Rahoitusvarat		
Rahoitusarvopaperit	20 943	14 920
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	18 817	15 656
Aineettomat hyödykkeet		
Liikearvo ja brändit	29 212	29 212
Asiakassopimukset	208	308
Muut aineettomat hyödykkeet	131	240
Aineelliset hyödykkeet		
Käyttöoikeusomaisuuserät	965	1 703
Aineelliset hyödykkeet	301	349
Muut varat	4 525	6 969
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	502	544
Tuloverosaamiset	52	55
Laskennalliset verosaamiset	44	66
VARAT YHTEENSÄ	110 842	91 476
VELAT JA OMA PÄÄOMA		
VELAT		
Muut velat	6 348	5 218
Siirtovelat ja saadut ennakot	19 103	14 956
Vuokrasopimusvelat	1 187	2 035
Tuloverovelat	4 249	1 722
VELAT YHTEENSÄ	30 887	23 931
OMA PÄÄOMA		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma:		
Osakepääoma	11 384	11 384
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	24 247	25 190
Voittovarot	6 247	6 362
Tilikauden voitto (tappio)	38 078	24 610
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	79 955	67 545
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	110 842	91 476



KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, 1 000 EUR

	1-12/2021	1-12/2020
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto	47 660	30 757
Poistot ja arvonalentumiset	1 050	1 086
Korkotuotot ja -kulut	13	22
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-3 894	389
Rahoitusvarat rahavirta - pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	910	243
Käyttöpääoman muutos		
Liikesaamiset, lisäys (-) / vähennys (+)	2 500	-2 776
Korottomat velat, lisäys (+) / vähennys (-)	3 555	2 506
Käyttöpääoman muutos yhteensä	6 055	-270
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	51 794	32 227
Saadut korot	7	1
Maksetut korot	-19	-23
Verot	-5 321	-4 542
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	46 460	27 663
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-70	-739
Investoinnit/realisoinnit muihin sijoituksiin - likvidit sijoitusrahastot	-6 018	-4 916
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-6 088	-5 655
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksetut osingot/pääomanpalautukset	-27 242	-23 750
Maksullinen optioanti	-	-18
Uusien osakkeiden merkintä	1 392	1 407
Vuokrasopimusvelan pääoman vähennys	-834	-568
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-26 685	-22 930
RAHAVAROJEN LISÄYS/VÄHENNYS		
Rahavarat 1.1.	21 453	22 375
Rahavarat 31.12.	35 141	21 453



LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1 000 EUR

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Voittovarot	Yhteensä	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2020	11 384	26 482	27 251	65 117	65 117
Tilikauden voitto (tappio)			24 610	24 610	24 610
Muut laajan tuloksen erät					
Rahoitusvarat			-	-	-
Laaja tulos yhteensä			24 610	24 610	24 610
Osingon/po-pal. jako		-2 682	-21 069	-23 750	-23 750
Maksullinen optioanti		-18		-18	-18
Osakkeiden merkintä		1 407		1 407	1 407
Myönnetyt optiot kulujaksotus			180	180	180
Oma pääoma 31.12.2020	11 384	25 190	30 972	67 545	67 545
Oma pääoma 1.1.2021	11 384	25 190	30 972	67 545	67 545
Tilikauden voitto (tappio)			38 078	38 078	38 078
Muut laajan tuloksen erät					
Rahoitusvarat			-	-	-
Laaja tulos yhteensä			38 078	38 078	38 078
Osingon/po-pal. jako		-2 335	-24 907	-27 242	-27 242
Osakkeiden merkintä		1 392		1 392	1 392
Myönnetyt optiot kulujaksotus			182	182	182
Oma pääoma 31.12.2021	11 384	24 247	44 325	79 955	79 955



PALKKIOTUOTOT KONSERNI, 1 000 EUR

	1-12/21	1-12/20	10-12/21	10-12/20
Varainhoidon palkkiot				
Hallinnointipalkkiot				
Perinteinen varainhoito	10 591	8 118	2 706	2 174
Kiinteistövarainhoito	29 112	25 615	7 849	6 700
Private Equity -varainhoito	13 722	12 375	3 553	3 293
Hallinnointipalkkiot yhteensä	53 425	46 108	14 108	12 167
Tuottosidonnaiset palkkiot				
Perinteinen varainhoito	2 922	2 717	8	1 922
Kiinteistövarainhoito	5 385	4 014	2 066	4 014
Private Equity -varainhoito	3 104	-	208	-
Tuottosidonnaiset palkkiot yhteensä	11 410	6 731	2 281	5 936
Muut palkkiotuotot	458	238	64	107
Varainhoidon palkkiot yhteensä	65 293	53 076	16 453	18 210
Corporate Finance palkkiot	6 859	4 117	3 182	1 373
Palkkiotuotot yhteensä	72 152	57 193	19 635	19 584

RAHOITUSVAROJEN NETTOTUOTOT KONSERNI, 1 000 EUR

	1-12/21	1-12/20	10-12/21	10-12/20
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitustoiminta				
Rahastojen voitonjako	3 220	326	1 029	181
Käyvän arvon muutokset ja tappiot	4 068	-257	625	442
Yhteensä	7 288	69	1 654	623
Muu sijoitustoiminta				
Käyvän arvon muutokset	8	48	-19	50
Myyntivoitot / -tappiot	18	-84	-	-
Yhteensä	26	-36	-19	50
Rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä	7 314	32	1 635	673



RAHOITUSVAROJEN JA VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT, 1 000 EUR

	31.12.2021		31.12.2020	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
Rahoitusvarat				
Sijoitukset				
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	18 817	18 817	15 656	15 656
Rahoitusarvopaperit	20 943	20 943	14 920	14 920
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 023	1 023	1 378	1 378
Rahavarat	35 141	35 141	21 453	21 453
Yhteensä	75 923	75 923	53 406	53 406
Rahoitusvelat				
Ostovelat ja muut velat	214	214	139	139
Vuokrasopimusvelat	1 187	1 187	2 035	2 035
Yhteensä	1 401	1 401	2 174	2 174

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Taso 1	Taso 3	Taso 1	Taso 3
Rahoitusvarat				
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	-	18 817	-	15 656
Rahoitusarvopaperit	20 943	-	14 920	-
Yhteensä	20 943	18 817	14 920	15 656

Tason 3 täsmäytyslaskelma: Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset

1-12/2021	
Alkusaldo 1.1.2021	15 656
Kutsut	2 622
Palautukset	-3 530
Tulosvaikutteinen arvonmuutos ja tappio	4 068
Loppusaldo 31.12.2021	18 817

1-12/2020	
Alkusaldo 1.1.2020	16 156
Kutsut	1 567
Palautukset	-1 809
Tulosvaikutteinen arvonmuutos ja tappio	-257
Loppusaldo 31.12.2020	15 656

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 pääomarahastojen käyvät arvot perustuvat pääomarahaston hallinnointiyhtiön ilmoittamaan rahaston arvoon ja niiden käyttöön yleisesti hyväksytyissä arvostusmalleissa. Pääomarahastosijoitukset arvostetaan yleisesti alalla vallitsevan käytännön, International Private Equity and Venture Capital Guidelines mukaisesti. Tason 3 kiinteistörahastosijoitusten arvot perustuvat hallinnointiyhtiön ilmoittamaan rahaston arvoon. Rahaston omistamien kiinteistöjen arvonmääritys perustuu ulkopuolisen arvonmäärittäjän määrittämään arvoon. Päättyneen kauden aikana ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.

PÄÄOMA- JA KIINTEISTÖRAHASTOSIJOITUKSET, 1 000 EUR

Markkina-arvo	31.12.2021	31.12.2020
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:		
Pääomarahastojen rahastot:		
eQ PE XIII US	38	0
eQ PE XII North	336	22
eQ PE XI US	349	87
eQ PE X North	521	282
eQ PE IX US	986	565
eQ PE VIII North	2 430	1 980
eQ PE VII US	2 517	1 903
eQ PE VI North	1 946	2 161
Amanda V East	3 639	4 296
Amanda IV West	599	697
Amanda III Eastern PE	1 321	1 830
Yhteensä	14 683	13 823
Kiinteistörahastot:		
eQ Asunnot	383	43
Muiden hallinnoimat rahastot:		
Large buyout -rahastot	1 848	754
Midmarket -rahastot	808	378
Venture -rahastot	1 094	658
Yhteensä	18 817	15 656



PÄÄOMA- JA KIINTEISTÖRAHASTOSIJOITUSTEN JÄLJELLÄ OLEVAT SIJOITUSSITOUMUKSET, 1 000 EUR

Sijoitussitoumus	31.12.2021	31.12.2020
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:		
Pääomarahastojen rahastot:		
eQ VC	883	0
eQ PE XIII US	835	0
eQ PE XII North	635	980
eQ PE XI US	573	711
eQ PE X North	427	638
eQ PE IX US	228	400
eQ PE VIII North	501	736
eQ PE VII US	263	424
eQ PE VI North	534	477
Amanda V East	663	645
Amanda IV West	427	427
Amanda III Eastern PE	273	348
Yhteensä	6 243	5 786
Kiinteistörahastot:		
eQ Asunnot	650	950
Muiden hallinnoimat rahastot:		
Large buyout -rahastot	132	132
Midmarket -rahastot	211	211
Venture -rahastot	0	0
Yhteensä	7 235	7 079



SEGMENTTI-INFORMAATIO, 1 000 EUR

1-12/2021	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	65 293	6 859	-	-		72 152
Toisilta segmenteiltä	150	-	-	-	-150	-
Korkotuotot	-	-	-	7		7
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	7 288	26		7 314
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	77	-77	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	65 443	6 859	7 288	109	-227	79 473
Palkkiokulut	-570	-	-	-4		-574
Toisille segmenteille	-	-	-150	-	150	-
Korkokulut	-11	-3	-	-5		-19
NETTOLIIKEVAIHTO	64 862	6 856	7 138	100	-77	78 880
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-21 201	-3 572	-	-1 910		-26 683
Muut hallintokulut	-1 649	-250	-	-319	77	-2 141
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-777	-172	-	-101		-1 050
Liiketoiminnan muut kulut	-942	-122	-	-281		-1 345
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	40 293	2 740	7 138	-2 511	0	47 660
Tuloverot				-9 582		-9 582
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-12 093		38 078

1-12/2020	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	53 077	4 117	-	-		57 193
Toisilta segmenteiltä	150	-	-	-	-150	-
Korkotuotot	-	-	-	1		1
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	69	-36		32
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	77	-77	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	53 227	4 117	69	41	-227	57 226
Palkkiokulut	-451	-	-	-8		-459
Toisille segmenteille	-	-	-150	-	150	-
Korkokulut	-14	-4	-	-5		-23
NETTOLIIKEVAIHTO	52 761	4 112	-81	29	-77	56 744
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-17 433	-2 373	-	-1 716		-21 523
Muut hallintokulut	-1 475	-288	-	-293	77	-1 979
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-800	-182	-	-104		-1 086
Liiketoiminnan muut kulut	-981	-133	-	-285		-1 399
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	32 072	1 137	-81	-2 370	0	30 757
Tuloverot				-6 148		-6 148
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-8 517		24 610



10-12/21	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	16 453	3 182	-	-		19 635
Toisilta segmenteiltä	38	-	-	-	-38	-
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-	-		-
Korkotuotot	-	-	-			0
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	1 654	-19		1 635
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	19	-19	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	16 491	3 182	1 654	0	-57	21 270
Palkkiokulut	-150	-	-			-150
Toisille segmenteille	-	-	-38	-	38	-
Korkokulut	-3	-1	-	-1		-5
NETTOLIIKEVAIHTO	16 338	3 181	1 616	-1	-19	21 115
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-5 291	-1 399	-	-457		-7 147
Muut hallintokulut	-524	-86	-	-102	19	-693
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-187	-42	-	-24		-253
Liiketoiminnan muut kulut	-258	-30	-	-73		-361
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	10 078	1 624	1 616	-657	0	12 661
Tuloverot				-2 540		-2 540
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-3 197		10 121

10-12/20	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	18 211	1 373	-	-		19 584
Toisilta segmenteiltä	38	-	-	-	-38	-
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-	-		-
Korkotuotot	-	-	-	1		1
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	623	50		673
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	19	-19	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	18 248	1 373	623	70	-57	20 258
Palkkiokulut	-114	-	-	-2		-116
Toisille segmenteille	-	-	-38	-	38	-
Korkokulut	-4	-1	-	-1		-5
NETTOLIIKEVAIHTO	18 130	1 372	585	67	-19	20 136
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-5 857	-768	-	-634		-7 260
Muut hallintokulut	-505	-79	-	-91	19	-657
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-213	-44	-	-27		-284
Liiketoiminnan muut kulut	-264	-41	-	-82		-387
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	11 290	440	585	-767	0	11 549
Tuloverot				-2 334		-2 334
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-3 101		9 214



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

	Q4/21	Q3/21	Q2/21	Q1/21	Q4/20
Varainhoito					
Nettoliikevaihto	16 338	17 614	16 100	14 809	18 130
Liikevoitto	10 078	11 761	9 604	8 850	11 290
Corporate Finance					
Nettoliikevaihto	3 181	1 284	1 327	1 063	1 372
Liikevoitto	1 624	480	362	273	440
Sijoitukset					
Nettoliikevaihto	1 616	2 048	1 353	2 121	585
Liikevoitto	1 616	2 048	1 353	2 121	585
Muut ja eliminoinnit					
Nettoliikevaihto	-20	0	1	44	48
Liikevoitto	-657	-440	-738	-676	-767
Konserni yhteensä					
Nettoliikevaihto	21 115	20 946	18 781	18 037	20 136
Liikevoitto	12 661	13 850	10 581	10 568	11 549
Kauden tulos	10 121	11 065	8 452	8 439	9 214



VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR

	IFR 31.12.2021 eQ-konserni	CRR 31.12.2020 eQ-konserni
Oma pääoma	79 955	67 545
Ydinpääoma (CET 1) ennen vähennyksiä	79 955	67 545
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	-29 552	-29 761
Tilikauden vahvistamaton voitto	-38 078	-24 610
Hallituksen esittämä voitonjako*	-1 554	-2 601
Ydinpääoma (CET1)	10 771	10 574
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	10 771	10 574
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	10 771	10 574
Omien varojen vaade rajoittavimman vaateen mukaan (IFR)	4 696	-
Kiinteiden yleiskulujen pääomavaade	4 696	-
K-tekijöiden vaade	331	-
Ehdoton vähimmäisvaade	150	-
Riskipainotetut erät yhteensä - Kokonaisriskin määrä	58 697	58 830
Riskipainotetut erät yhteensä (CRR)	-	58 830
josta luottoriskin osuus	-	54 064
josta markkinariskin osuus - valuuttakurssiriski	-	4 766
josta kiinteistä kustannuksista aiheutuva riski	-	-
Ydinpääoma (CET1) / omien varojen vaade, %	229,4 %	-
Ensisijainen pääoma (T1) / omien varojen vaade, %	229,4 %	-
Omat varat yht. (TC) / omien varojen vaade, %	229,4 %	-
Ydinpääoma (CET1) / riskipainotetut erät, %	18,3 %	18,0 %
Ensisijainen pääoma (T1) / riskipainotetut erät, %	18,3 %	18,0 %
Omat varat yht. (TC) / riskipainotetut erät, %	18,3 %	18,0 %
Omien varojen ylijäämä verrattuna minimitasoon	6 075	5 867
Omat varat verrattuna tavoitetasoon (sis. 25% riskipuskuri vaateeseen)	4 901	4 691

*Hallituksen esittämä osinko ja pääomanpalautus tilikauden tuloksen ylittävältä osalta.

Sijoituspalveluyrityksille on tullut voimaan uusi vakavaraisuuskehikko (IFD / IFR) 26.6.2021 alkaen. eQ Varainhoito Oy noudattaa sääntelyä sijoituspalveluyrityksenä ja eQ Oyj omistusyhteisönä. Vakavaraisuuden vertailutiedot on esitetty aiemman sääntelyn mukaisesti (CRD / CRR).



KONSERNIN TUNNUSLUVUT

	31.12.2021	31.12.2020
Kauden voitto/tappio emoyrityksen omistajille, 1 000 EUR	38 078	24 610
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,97	0,64
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,93	0,60
Oma pääoma/osake, EUR	2,02	1,74
Oma pääoma/keskimääräinen osakemäärä, EUR *)	2,03	1,76
Sijoitetun pääoman tuotto, ROI % p.a.	50,6	35,9
Oman pääoman tuotto, ROE % p.a.	51,6	37,1
Omavaraisuusaste, %	72,1	73,8
Kulu/tuotto -suhde, konserni, %	39,5	45,6
Pörssikurssi kauden lopussa, EUR	25,75	16,75
Markkina-arvo, MEUR	1 020,5	651,1
Henkilöstö kokopäiväresursseina kauden lopussa	96	94

*) 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. Vakavaraisuuteen liittyviä tunnuslukuja esitetään perustuen eurooppalaiseen lainsäädäntöön finanssialan yrityksille. Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ja -kaavat on esitetty yhtiön vuosikertomuksessa 2020, 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 pääoma- ja kiinteistörahastoihin olivat 31.12.2021 yhteensä 7,2 miljoonaa euroa (7,1 MEUR 31.12.2020). Muut vastuut olivat kauden lopussa 0,0 miljoonaa euroa (0,0 MEUR 31.12.2020).



eQ:N HALLINNOIMIEN PÄÄOMARAHASTOJEN TUOTTOSIDONNAISET PALKKIOT

eQ-konserni voi saada hallinnoimistaan pääomarahastoista ja PE-varainhoito-ohjelmista rahaston/ohjelman tuottoon sidottua tuottosidonnaista palkkiota (voitonjako-osuustuottoa). Rahastosopimusten perusteella saatavaa ja hallinnointiyhtiölle kuuluvaa tuottosidonnaista palkkiota maksetaan 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. 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%).

Perustuen eQ:n hallinnoimien pääomarahastojen vahvaan arvonluontiin, eQ alkaa vuodesta 2022 alkaen jaksottaa pääomarahastojen tuottosidonnaisen palkkion voitontasauksen osuutta tuloslaskelmaan. eQ-konserni alkaa jaksottaa tuottosidonnaisia palkkioita voitontasauksen osalta siinä vaiheessa, kun on arvioitu, ettei kertyneiden kirjattujen tuottojen määrään jouduta myöhemmin tekemään merkittävää peruutusta. Jaksotusta kirjataan niistä edellytykset täyttävistä rahastoista, joiden arvioidaan olevan kassavirrallisesti voitonjaon piirissä seuraavan viiden vuoden aikana, joiden sijoituskausi on päättynyt ja joiden lopullisista tuottokertoimista eQ on saanut kohderahastojen hallinnointiyhtiöiltä tuottoarviot kohderahastojen lopullisista tuotoista. Voitontasausvaiheen jälkeen tuottosidonnaiset palkkiot kirjataan tuloslaskelmaan rahaston jakaman kassavirran mukaisesti jaettuna hallinnointiyhtiön ja sijoittajien kesken (esim. 7,5% / 92,5%).

Seuraavalla sivulla on esitetty arvioitujen tuottojen ja tuottosidonnaisten palkkioiden määrät kunkin rahaston osalta. Vuodelle 2022 kirjattava jaksotus voitontasauksen osalta on arviolta noin 7,2 miljoonaa euroa.



Rahastot - 31.12.2021

Rahasto	Rahaston koko	Perustamisvuosi	Aitakorko	Tuottosidonnainen palkkio	eQ:n osuus tuottosid. palkkiosta	Tuotto-kerronin tällä hetkellä	Ennustettu tuotto-kerronin	Arvio aitakoron kassavirrallisesta saavuttamisesta	Arvioitu voitontasauksen määrä yht. MEUR	Arvioitu tuleva tuottosidonnaisen määrä yht. MEUR	Rahaston arvoon tällä hetkellä jaksotettu tuottosidonnaisen määrä MEUR 1)
Amanda III	110 MEUR	2006	6,0 %	10,0 %	100 %	1,2x	1,2x	Ei saavuta	n/a	n/a	n/a
Amanda IV	90 MEUR	2007	8,0 %	7,5 %	100 %	1,5x	1,5x	Saavuttanut	n/a	0,9	0,9
Amanda V	50 MEUR	2011	6,0 %	10,0 %	100 %	1,4x	1,6x	2023	2,4	3,7	2,9
eQ PE VI	100 MEUR	2013	7,0 %	7,5 %	100 %	1,4x	2,0x	2023	1,9	8,2	3,3
eQ PE VII	80 MUSD	2015	7,0 %	7,5 %	45 %	1,4x	1,9x	2024	0,7	2,6	1,1
eQ PE VIII	160 MEUR	2016	7,0 %	7,5 %	100 %	1,4x	1,9x	2023	2,7	14,0	5,1
eQ PE IX	105 MUSD	2017	7,0 %	7,5 %	45 %	1,4x	1,9x	2026	0,8	3,5	1,4
eQ PE X	175 MEUR	2018	7,0 %	7,5 %	100 %	1,1x	1,7x	2026 jälkeen	n/a	12,1	1,3
eQ PE XI	217 MUSD	2019	7,0 %	7,5 %	45 %	1,0x	1,8x	2026 jälkeen	n/a	6,1	0,3
eQ PE XII	205 MEUR	2020	7,0 %	7,5 %	100 %	1,1x	1,7x	2026 jälkeen	n/a	13,3	0,3
eQ PE XIII	318 MUSD	2021	7,0 %	7,5 %	45 %	n/a	1,8x	2026 jälkeen	n/a	9,3	n/a
eQ PE SF II	135 MEUR 2)	2018	10,0 %	10,0 %	100 %	1,2x	1,5x	2024	2,4	4,1	1,8
eQ PE SF III	170 MEUR 3)	2020	10,0 %	10,0 %	100 %	1,4x	1,6x	2026 jälkeen	n/a	7,0	1,4
PE-ohjelmat	198 MEUR	2013-16	8-12%	7,5-12%	100 %	n/a	n/a	2023-26 jälkeen	4,0	23,9	7,5
eQ VC	36 MUSD 4)	2021	7,0 %	7,5 %	45 %	n/a	n/a	2026 jälkeen	n/a	n/a	n/a
Yhteensä									15,0	108,7	27,5
josta voitontasausjaksotuksen piirissä olevat									15,0	48,0	21,0
josta jaksotus vuodelle 2022									7,2		

eQ:n esittämät tuottoennusteet perustuvat kohderahastojen hallinnointiyhtiöiltä saatuihin arvioihin niiden rahastojen osalta, jotka ovat täyteen sijoitettuja ja joiden kohderahastojen sijoituskaudet ovat päättyneet. Muutoin ennusteet perustuvat eQ:n omaan arviointimalliin.

1) Tuottosidonnaisen palkkion määrä, jonka eQ saisi mikäli rahastojen sijoitukset myytäisi nykyiseen markkina-arvoon.

2) Tuottosidonnaisen palkkion piirissä olevaa pääomaa 75 MEUR.

3) Tuottosidonnaisen palkkion piirissä olevaa pääomaa 104 MEUR.

4) Ensimmäinen sulkeminen.