



VUOSIKERTOMUS
2023



Sisällysluettelo

01	eQ vuonna 2023	3	05	Tilinpäätös 2023	44
	Konsernin avainluvut	4		Tilintarkastuskertomus	75
	eQ lyhyesti	5	06	Hallinnointi	78
	Toimitusjohtajan katsaus	6		Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä	79
02	Liiketoiminta-alueet	9		Toimielinten palkitsemisraportti	84
	Varainhoito	10		Hallitus	87
	Corporate Finance	13		Johtoryhmä	89
	Sijoitukset	14		Pääomarahastojen tuottosidonnaiset palkkiot	90
03	Vastuullisuus	15		Vakavaraisuustietoja	92
04	Hallituksen toimintakertomus	33	07	Osakkeenomistajille	95
	Konsernin tunnusluvut	41			

eQ vuonna 2023

Konsernin avainluvut	4
eQ lyhyesti	5
Toimitusjohtajan katsaus	6



Konsernin avainluvut

NETTOLIIKEVAIHTO

70,9

MILJOONAA EUROA
(2022: 77,8 MEUR)

LIIKEVOITTO

39,7

MILJOONAA EUROA
(45,7 MEUR)

OSAKEKOHTAINEN TULOS

0,78

EUROA
(0,91 EUR)

KULU/TUOTTO-SUHDE

43,8 %

(41,1 %)

HALLINNOITAVAT VARAT ILMAN
RAPORTOINTIPALVELUJA

10,0

MRD. EUROA
(9,7 MRD. EUR)

OSINKO
PER OSAKE

0,80

EUROA
(1,00 EUR)

MARKKINA-ARVO

634,8

MILJOONAA EUROA
(1 028,9 MEUR)

OSAKKEENOMISTAJIEN
LUKUMÄÄRÄ

8 376

(8 277)

HENKILÖSTÖMÄÄRÄ

101

(94)

JA YHTEENSÄ

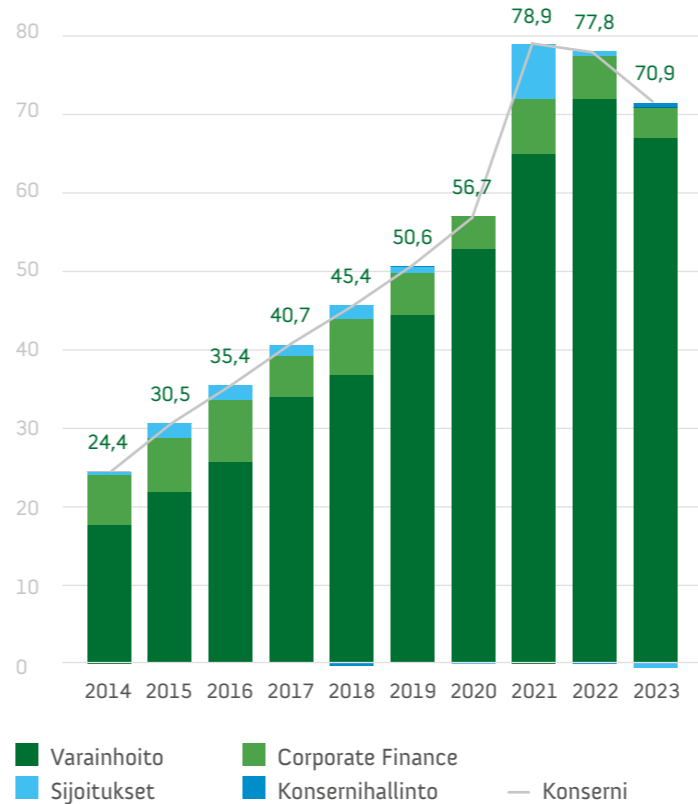
12,9

MRD. EUROA
(12,6 MRD. EUR)

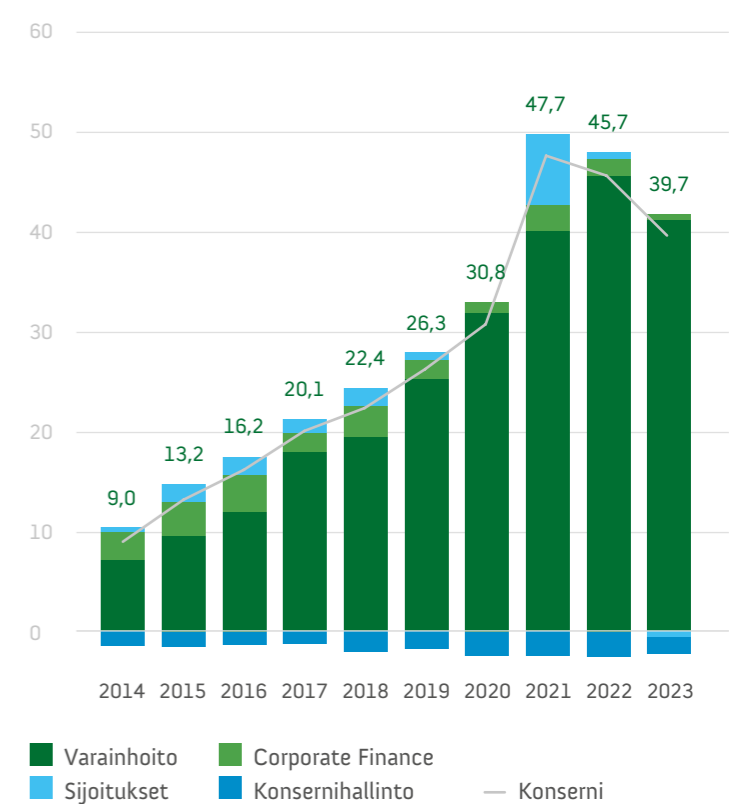
eQ lyhyesti

eQ on kotimainen Varainhoitoon ja Corporate Finance -toimintaan keskittyvä konserni. Konsernin emoyhtiön eQ Oyj:n osake on listattuna Nasdaq Helsingissä. Konserni tarjoaa asiakkailleen sijoitus-, kiinteistö- ja pääomarahastoihin liittyviä palveluita, yksilöllistä varainhoitoa, sijoitusvakuutuksia sekä laajan valikoiman kansainvälisten yhteistyökumppaneiden sijoitusrahastoja. Varainhoidon asiakkaat ovat institutionaalisia sijoittajia ja yksityishenkilöitä. Lisäksi konserniin kuuluva Advium Corporate Finance tarjoaa yritys- ja kiinteistöjärjestelyihin sekä päämajärjestelyihin liittyviä palveluja.

NETTOLIIKEVAIHDON KEHITYS, MEUR



LIKEVOITON KEHITYS, MEUR





Sijoittajat arvioivat jo viidettä kertaa peräkkäin eQ Varainhoidon koko markkinan parhaaksi laatuarvioissa.

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

eQ-konsernin tulos laski osittain haastavassa toimintaympäristössä

eQ:n tilikauden tulos laski osittain haastavassa toimintaympäristössä. Konsernin nettoliikevaihto oli tilikaudella 70,9 miljoonaa euroa ja liikevoitto 39,7 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski 13 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Tilikauden tulos oli 31,5 miljoonaa euroa ja tulos osaketta kohti 78 senttiä. Konsernin kulu/tuotto-suhde oli erinomaisella 43,8 % tasolla.

eQ Varainhoidon nettoliikevaihto laski viime vuonna 7 prosenttia ja liikevoitto 10 prosenttia 41,4 miljoonaan euroon. eQ Varainhoidon hallinnointipalkkiot kasvoivat, mutta tuottosidonnaiset palkkiot laskivat 50 prosenttia. Varainhoito-segmentin kulu/tuotto-suhde oli 37,9 %. Adviumin nettoliikevaihto laski edellisvuodesta 27 prosenttia ja oli 3,9 miljoonaa euroa. Liikevoitto oli 0,7 miljoonaa euroa verrattuna edellisvuoden 1,7 miljoonaan euroon. Sijoitukset-segmentin liiketoiminta muodostuu eQ-konsernin omasta taseesta tehdyistä pääoma- ja kiinteistörahasijoituksista. Sijoitukset-segmentin tulos laski vuodesta 2022. Segmentin liikevoitto oli -0,6 miljoonaa verrattuna edellisen vuoden 0,7 miljoonaan euroon.

eQ Varainhoito on johtava instituutiovarainhoitaja Suomessa

SFR:n viime vuonna tekemän tutkimuksen mukaan eQ on toiseksi käytetyin instituutiovarainhoitaja Suomessa. 64 prosenttia vastanneista kertoo käyttävänsä eQ:n palveluita. Mikä hienointa, sijoittajat arvioivat jo viidettä kertaa peräkkäin eQ Varainhoidon koko markkinan parhaaksi laatuarvioissa. Kokonaisarvio laadusta muodostuu useasta eri kriteeristä, joista tärkein haastateltujen asiakkaiden mielestä on sijoitusten tuotto. Vuonna 2023 eQ Varainhoito sai tutkimuksessa ykkössijan peräti 7/9 kategoriassa. SFR haastattelee vuosittain noin 100 suurinta suomalaista instituutiosijoittajaa.

Asiakassalkkujen tuotot perinteisten korko- ja osakesijoitusten osalta olivat vuonna 2023 erinomaisia. eQ:n itse hoitamista rahastoista 69 prosenttia tuotti paremmin kuin vertailuindeksit ja kolmen vuoden periodilla vastaava luku oli myös 69 prosenttia. Myös Private Equity -rahastojen tuotot olivat hieman positiivisia. Sen sijaan kiinteistörahastojen tuotot olivat ensimmäistä kertaa vuositasolla negatiivisia, koska voimakas korkojen nousu nosti kiinteistöjen tuottovaateita.



Vastuullisuus on ollut jo pitkään yksi toimintamme peruspilareista ja se on osa kaikkea liiketoimintaamme.

Mikko Koskimies
Toimitusjohtaja

Kiinnostus vaihtoehtoisia sijoitustuotteita kohtaan on kasvanut usean vuoden ajan niin Suomessa kuin kansainvälisestikin. Sijoittajien tavoitteena on nostaa salkun tuotto-odotusta ja hajauttaa sijoitussalkkua. eQ Varainhoito on selkeä markkinajohtaja Suomessa vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden tarjoajana.

eQ:n Private Equity -varainhoidon osalta keräsimme private equity- ja VC-rahastoihin vuonna 2023 yhteensä yli 300 miljoonaa dollaria. Keräämme vuorovuosin varoja Eurooppaan ja Yhdysvaltoihin sijoittaviin rahastoihin ja vuosi 2023 oli US-vuosi. Uuden eQ PE XV US -pääomarahaston ensimmäinen sulkeminen tehtiin tammikuun 2023 lopussa 177 miljoonan dollarin kokoisena. Rahaston lopullinen sulkeminen toteutettiin joulukuussa yhteensä 283 miljoonan dollarin kokoisena. eQ PE XV US -rahasto tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat listaamattomiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin Pohjois-Amerikassa. eQ PE XV US -rahasto on jo järjestyksessä viides Pohjois-Amerikkalaisiin pääomarahastoihin sijoittava rahasto ja yhteensä olemme keränneet US-rahastoihin jo noin miljardi dollaria sijoitussitoumuksia. Lisäksi teimme ensimmäisen sulkemisen lokakuussa 20 miljoonan dollarin kokoisena järjestyksessä toiseen Venture Capital -sijoituksia tekevään eQ VC II -rahastoon. Private Equity -rahastojen ja varainhoito-ohjelmien hallinnoitavat varat olivat vuodenvaihteessa yhteensä 4,0 miljardia euroa.

eQ Hoivakiinteistöt -rahasto oli ensimmäinen suomalainen avoin kiinteistörahasto. Se perustettiin vuonna 2012 ja vuonna 2021 nimi muutettiin eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahastoksi. eQ Liikekiinteistöt -rahasto perustettiin vuonna 2014. Vuonna 2020 laajensimme kiinteistösijoittamista asuntoihin perustamalla eQ Asunnot -rahaston ja vuonna 2022 perustimme toisen asuntorahaston – eQ Asunnot II. eQ:n kiinteistörahastojen hallinnoitavat varat olivat vuodenvaihteessa 2,3 miljardia euroa ja rahastojen yhteenlaskettu kiinteistövarallisuus 3,4 miljardia euroa.

Panostamme vastuullisuuteen

Vastuullisuus on ollut jo pitkään yksi toimintamme peruspilareista ja se on osa kaikkea liiketoimintaamme. Toimimme itse eQ-konsernina vastuullisesti ja kestävästi sekä integroimme vastuullisuuden systemaattisesti ja käytännönläheisesti eQ Varainhoidon sijoitustoimintaan ja Adviumin Corporate Finance -toimintoihin.

Vaikka eQ-konsernin koko ja toiminnan laajuus eivät edellytä kirjanpitolain mukaista vastuullisuusraportointia, olemme päättäneet vapaaehtoisesti raportoida vastuullisuudesta sijoittajille ja muille keskeisille sidosryhmille nyt jo seitsemättä kertaa. Vastuullisuusraportti on osa vuosikertomustamme.

eQ:ssa ei ole erillistä vastuullista sijoittamista vaan ESG on osa kaikkea sijoittamista. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että vastuullisuus on koko ajan integroitu systemaattisesti niin sijoituskohteen valintaan, seurantaan kuin raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. Jokaisen salkunhoitajan ja analyttikon on osattava analysoida ja huomioida vastuullisuus ja kestävyys sijoituspäätöksissään. Koordinoinnista ja kehittämisestä vastaa eQ:n vastuullisen sijoittamisen johtaja.

Teemme ESG-raportin kaikista osake-, korko- ja kiinteistösijoituksista kaksi kertaa vuodessa ja Private Equity -sijoituksista kerran vuodessa.

Raportoimme PRI:lle (UN's Principles for Responsible Investment) säännöllisesti vastuullisuuden toteutumisesta sijoitusprosesseissamme, konkreettisista vaikuttamistapahtumistamme sijoituskohteissa sekä kehitysaktiviteeteistamme vastuullisuuden osalta. Saamamme arvostukset ovat erinomaisia.

Olemme sitoutuneet kehittämään vastuullisuuttamme jatkuvasti yhteistyössä asiakkaidemme kanssa. Haluamme tarjota asiakkaillemme heidän tarpeitaan tukevia konkreettisia ratkaisuja myös vastuullisuuden näkökulmasta nyt ja tulevaisuudessa.

Adviumin toimintaympäristö hiljeni

Vuoden 2023 yrityskauppojen arvo maailmassa laski edellisvuodesta, mutta viimeisen vuosineljänneksen lopussa oli havaittavissa pientä piristymistä. Tähän vaikuttivat osakekursien nousu loppuvuodesta ja odotukset korkotason laskusta vuoden 2024 aikana. Suomen kiinteistötransaktioaktiiviteetti hidastui merkittävästi vuonna 2023, minkä seurauksena kokonaistransaktiovolyymi laski yli 60 % edellisvuoteen nähden. Merkittävin tekijä aktiiviteetin hidastumiseen on nopeasti noussut korkotasoa ja heikentynyt rahoituksen saatavuus.

Advium toimi vuoden 2023 aikana neuvonantajana neljässä toteutuneessa yrityskauppatransaktiossa: Fairness Opinion Musti Groupille, Aspo Oyj:n neuvonanto OP Infra Suomen vähemmistösiirtojen osalta, Caverion-osakkeiden myynti sekä Otavan neuvonanto pakollisen julkisen ostotarjouksen osalta. Lisäksi kiinteistöjärjestelyissä Advium edusti globaalia rahastomanageria Schrodersia tämän myydessä toimistokiinteistön Turun keskustassa.

Konsernin tase ja osinkoesitys

Konsernilla ei ole korollisia lainoja ja tase on erittäin vahva. Konsernin tulos viime vuodelta oli 78 senttiä osakkeelta. Vahvasta taseesta ja vakavaraisuudesta johtuen hallitus on päättänyt esittää yhtiökokoukselle, että osinkona maksettaisiin 0,80 euroa osakkeelta. Osinko ehdotetaan maksettavan kahdessa erässä.

Kiitos asiakkaille, henkilökunnalle ja yhteistyökumppaneille

Haluan kiittää kaikkia asiakkaitamme erinomaisesta yhteistyöstä ja luottamuksesta palvelujamme kohtaan.

Korkeatasoinen asiakaspalvelu vaatii erittäin ammattitaitoisen, sitoutuneen ja motivoituneen henkilöstön. Kaksi kertaa vuodessa toteutettavan työhyvinvointitutkimuksen tulokset olivat erinomaisia myös vuonna 2023. Tutkimuksella selvitetään mm. henkilöstön sitoutumista, työhyvinvointia sekä tyytyväisyyttä työyhteisön ja esimiehen toimintaan. Asteikolla 1–5 henkilöstö arvioi tyytyväisyyden ja -hyvinvoinnin tasolle 4,4, joka on erinomainen taso. Tutkimuksen mukaan työntekijät myös suosittelevat mielellään eQ-konsernia työpaikkana. Tätä kuvaava eNPS arvo oli hyvin korkea 41 (asteikolla -100 – +100, jossa 0 – +20 on hyvä, yli 20 on erinomainen ja yli 40 on huipputulos). Haluan kiittää koko henkilökuntaa erinomaisesta suorituksesta vuonna 2023.

Asiakkaiden ja henkilökunnan lisäksi lämmin kiitos myös kaikille eQ:n yhteistyökumppaneille hyvästä yhteistyöstä.

Näkymät vuodelle 2024

Varainhoitomarkkina Suomessa on kasvanut vahvasti ja eQ:n kasvu on ollut markkinakasvua nopeampaa. Arvioimme, että varainhoitomarkkinan ja eQ:n pitkän tähtäimen kasvunäkymät Suomessa ovat edelleen hyvät.

eQ:n kiinteistörahastojen osalta vuosi 2023 oli vaikea korkotason voimakkaasta noususta johtuvan kiinteistöjen tuottovaateiden nousun seurauksena. Tuottovaateiden noustessa kiinteistöjen arvot laskivat selvästi. Lisäksi rahastojen nettomerkinnot olivat negatiivisia. Kiinteistörahoituksen rajoitettu saatavuus vaikutti myös siihen, että kiinteistötransaktioaktiiviteetti laski merkittävästi. Kiinteistörahastojen osalta odotamme, että vuosi 2024 on vielä haastava, vaikka pidemmän tähtäimen kasvunäkymät ovat hyvät. eQ:n Private Equity -tuotteiden myynti on jatkunut vahvana ja suomalaisten varainhoitoasiakkaiden halu kasvattaa Private Equity -allokaatioita salkuissaan tulee jatkossakin tukemaan eQ:n Private Equity -tuotteiden kasvua. Lisäksi ennakoimme erityisesti vuodesta 2025 eteenpäin tuottosidonnaisten palkkioiden kasvua, johtuen usean Private Equity -tuotteen siirtymisestä tuottosidonnaiseen palkkiovaiheeseen. eQ:n kilpailuasema perinteisen varainhoidon tuotteissa ja täyden valtakirjan varainhoidossa on erinomaisten sijoitustuottojen takia hyvä. Näemme perinteisellä varainhoidolla hyvät mahdollisuudet kasvaa tulevina vuosina, kuitenkin huomioiden sille luonteenomaisen lyhyen tähtäimen vaihtelun markkinaolosuhteiden mukaan.

Mikko Koskimies
Toimitusjohtaja

Liiketoiminta- alueet

Varainhoito	10
Corporate Finance	13
Sijoitukset	14



Varainhoito

Varainhoito-segmentti muodostuu eQ Oyj:n tytäryhtiöstä, sijoituspalveluyhtiö eQ Varainhoito Oy:stä, sekä muista varainhoitoa harjoittavista konserniyhtiöistä, joista keskeisin on eQ Rahastoyhtiö Oy.

eQ Varainhoidon tavoitteena on tarjota asiakkailleen hyviä sijoitustuottoja, innovatiivisia varainhoitopalveluita ja erinomaista asiakaspalvelua. Oman organisaation ja kansainvälisten kumppaneiden kanssa eQ pystyy tarjoamaan asiakkailleen erittäin laajan ja kansainvälisen sijoitusratkaisujen valikoiman.

eQ:lla on laaja valikoima aktiivisesti hoidettuja ja menestyneitä sijoitusrahastoja. Sijoitusrahastot tarjoavat sijoittamista hajautetusti ja eri strategioita noudattaen. Valikoimassa on 23 Suomeen rekisteröityä perinteisen varainhoidon sijoitusrahastoa, Private Equity- ja kiinteistörahastoja sekä kansainvälisten yhteistyökumppaneidemme rahastoja kattaen merkittävimmät sijoitusluokat ja -markkinat. Konsernin hallinnoitavat varat olivat tilikauden 2023 lopussa ilman Private Equity -raportointipalvelujen piirissä olevia varoja 10 000 miljoonaa euroa ja yhteensä 12 917 miljoonaa euroa.

eQ Varainhoito on Suomen johtava instituutiovarainhoitaja. SFR haastattelee vuosittain noin 100 suurinta suomalaista instituutiosijoittajaa. SFR:n vuonna 2023 tekemän tutkimuksen mukaan sijoittajat arvioivat eQ:n koko markkinan parhaaksi varainhoitajaksi laatuarvioissa jo viidettä kertaa peräkkäin. Tutkimuksen mukaan eQ on toiseksi käytetyin instituutiovarainhoitaja Suomessa.



eQ Varainhoidossa vastuullisen sijoittamisen periaatteet kattavat kaikki eQ:n sijoitusalueet. eQ-konsernin vastuullisuudesta ja vastuullisesta sijoittamisesta on kerrottu tarkemmin omassa osiossaan osana vuosikertomusta.

Varainhoito-segmentin nettoliikevaihto laski 2023 tilikaudella 7 prosenttia ja liikevoitto 10 prosenttia 41,4 miljoonaan euroon. Tuottosidonnaiset palkkiot laskivat 50 prosenttia 5,4 miljoonaan euroon edellisen vuoden 10,8 miljoonasta eurosta. Tuottosidonnaisille palkkioille on tyypillistä voimakas neljännesvuosi- ja tilikausikohtainen vaihtelu. Hallinnointipalkkiot kasvoivat yhden prosentin. Myynnillisesti vuosi 2023 oli hyvä erityisesti Private Equity -varainhoidon osalta. Vuonna 2023 Private Equity -varainkeruussa oli Pohjois-Amerikkaan sijoittava eQ PE XV US -rahasto. Sen koko kasvoi lopullisessa sulkemisessa 283 miljoonaan dollariin. Lisäksi teimme ensimmäisen sulkemisen lokakuussa 20 miljoonan dollarin kokoisena järjestyksessä toiseen Venture Capital sijoituksia tekevään eQ VC II -rahastoon.

Avainluvut

Varainhoito	1-12/2023	1-12/2022	Muutos
Nettoliikevaihto, MEUR	66,9	71,8	-7 %
Liikevoitto, MEUR	41,4	45,9	-10 %
Kulu/tuotto-suhde, %	37,9	36,0	5 %
Henkilöstö kokopäiväresursseina	80	76	5 %

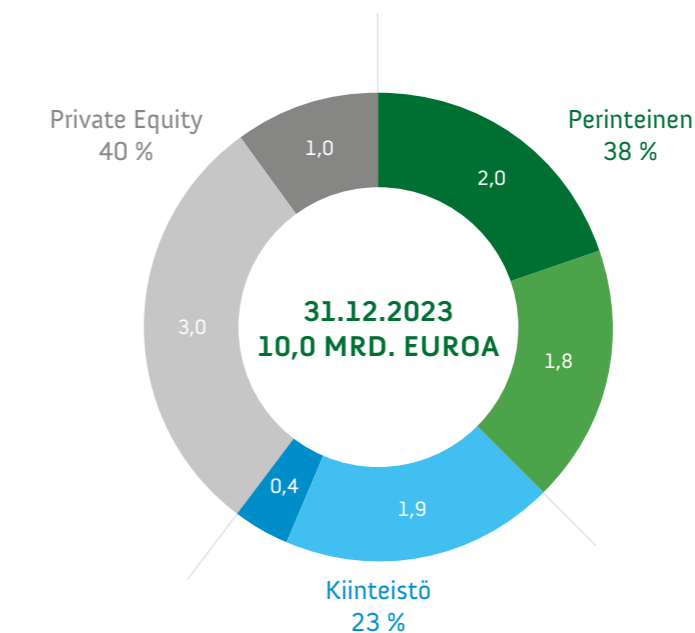
Varainhoidon palkkiotuotot, MEUR	1-12/2023	1-12/2022	Muutos
Hallinnointipalkkiot			
Perinteinen varainhoito	8,8	9,4	-6 %
Kiinteistövarainhoito	35,6	35,1	1 %
Private Equity -varainhoito	17,6	16,9	4 %
Hallinnointipalkkiot yhteensä	62,0	61,5	1 %

Tuottosidonnaiset palkkiot	1-12/2023	1-12/2022	Muutos
Perinteinen varainhoito	0,0	0,0	281 %
Kiinteistövarainhoito	-0,7	4,3	-117 %
Private Equity -varainhoito	6,1	6,5	-5 %
Tuottosidonnaiset palkkiot yhteensä	5,4	10,8	-50 %

Muut palkkiotuotot	1-12/2023	1-12/2022	Muutos
Muut palkkiotuotot	0,1	0,1	-18 %
Palkkiotuotot yhteensä	67,5	72,4	-7 %

eQ:N HALLINNOIMA ASIAKASVARALLISUUS

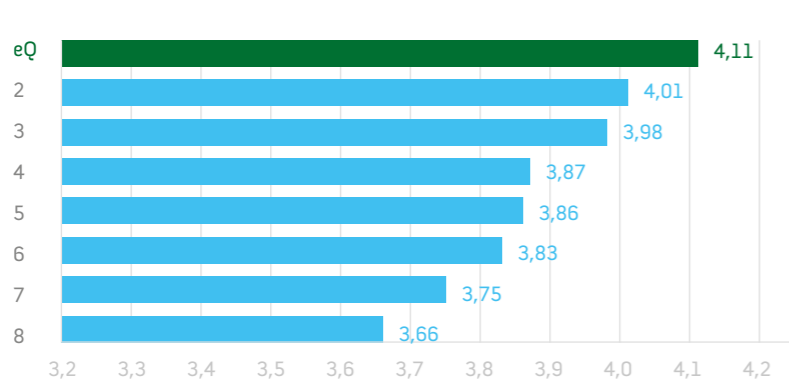
Ilman Private Equity -raportointipalveluja 10,0 mrd. euroa ja yhteensä 12,9 mrd. euroa



- Perinteisen varainhoidon sijoitusrahastot
- Yhteistyökumppaneiden rahastot ja muu varainhoito
- Avoimet kiinteistörahastot
- Suljetut kiinteistörahastot
- Private Equity -rahastot
- Private Equity -varainhoito-ohjelmat

SFR: VARAINHOIDON LAATUARVIOINNIT (1–5)

Lähde: SFR-tutkimus 2023



eQ Varainhoito jälleen Suomen laadukkain instituutiovarainhoitaja

Instituutiosijoittajat arvioivat vuosittain tehtävässä SFR-tutkimuksessa eQ Varainhoidon Suomen laadukkaimmaksi varainhoitajaksi jo viidettä kertaa peräkkäin. Tutkimus kattaa noin 100 Suomen suurinta instituutiosijoittajaa ja se tehtiin syksyllä 2023.

eQ Varainhoito sai tutkimuksessa ykkössijan peräti 7/9 kategoriassa:

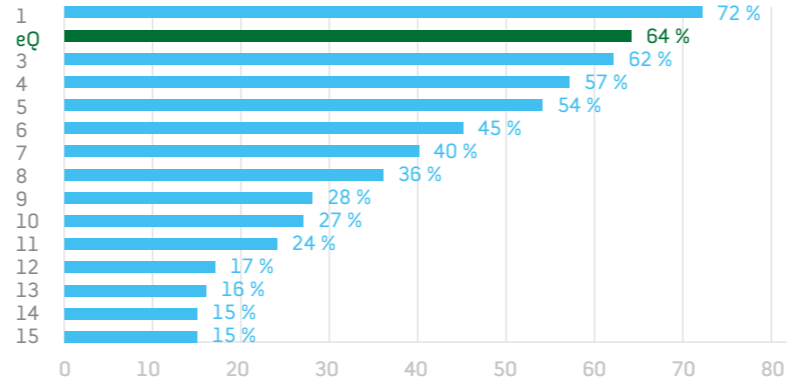
1. Sijoitustuotto 3 vuotta
2. Asiakaspalvelu
3. Sijoitusprosessin selkeys
4. Resurssit
5. Kyky ottaa markkinanäkemyistä
6. 12 kuukauden tuotto
7. Raportointi



eQ Varainhoito oli samassa tutkimuksessa Suomen toiseksi käytetyin instituutiovarainhoitaja. 64 % haastatelluista kertoo käyttävänsä eQ:n palveluita.

SFR: KÄYTETYMMÄT INSTITUUTIOVARAINHOITAJAT

Lähde: SFR-tutkimus 2023



eQ on kerännyt Pohjois-Amerikka PE-rahastoihin yli miljardi dollaria

eQ Varainhoidon viides Pohjois-Amerikkaan sijoittava Private Equity -rahasto eQ PE XV US keräsi vuonna 2023 tehdyn varainkeruunsa aikana 283 miljoonaa dollaria. Yhteensä eQ:n US PE -rahastoihin on vuodesta 2015 lähtien kerätty yli miljardi dollaria.

Erikoissijoitusrahasto eQ PE XV US tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, joiden strategiana on tehdä oman pääoman ehtoisia sijoituksia listaamattomiin pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin Yhdysvalloissa ja Kanadassa. Kaikkien viiden eQ PE US -rahaston hallinnointiyhtiönä toimii eQ ja neuvonantajana RCP Advisors. Yhteistyö strategisen kumppanimme RCP:n kanssa on jatkunut pitkään ja se toimii erinomaisesti. Kokenut paikallinen kumppani on välttämätön edellytys sille, että löydämme kiinnostavimmat rahastot ja saamme allokaatiota niistä. eQ:n aiemmissa PE US -rahastoissa näkyy jo erittäin vahvaa arvonaluontia asiakkaillemme.

eQ perustaa vuorovuosin Eurooppa- ja USA Private Equity -rahastoja. eQ:n Private Equity -rahastot on tarkoitettu ainoastaan ammattimaisille sijoittajille.

eQ:n kiinteistörahastoilla haastava vuosi 2023

eQ:n kiinteistörahastojen osalta vuosi 2023 oli vaikea ja kiinteistörahastojen tuotot olivat ensimmäisen kerran vuositasolla negatiivisia voimakkaasta korkotason noususta johtuvan kiinteistöjen tuottovaateiden nousun seurauksena. eQ Liikekiinteistöt -rahaston arvo laski 12,7 % ja eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahaston arvo 13,8 % (täysillä palkkioilla). Rahastojen pitkän ajan tuotot ovat edelleen hyvällä tasolla. eQ Liikekiinteistöt -rahaston tuotto perustamisesta lähtien on 5,7 % ja eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahaston osalta 6,7 % p.a.

Kiinteistöjen tuottovaateet nousivat, minkä seurauksena kiinteistöjen arvot laskivat. Arvojen lasku ei siis johdu eQ:n kiinteistörahastojen kohteista tai vuokrauksesta, eikä niissä ole muutoksia. Kiinteistöt sijaitsevat pääkaupunkiseudulla ja muissa kasvukeskuksissa ja niiden vuokrausasteet ovat korkeat. Vuokrat nousivat noin 5 % lähes kaikissa kohteissamme tammikuussa 2024. Ns. alkutuottotaso eQ Liikekiinteistöt -rahastossa on nyt 6,3 % ja eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahastossa 5,9 %.

eQ:n kiinteistörahastojen kiinteistövarallisuuden arvo on 3,4 mrd. euroa ja vuokrattava pinta-ala yli miljoona neliometriä.

Corporate Finance

eQ:n Corporate Finance -palveluita tarjoaa eQ Oyj:n tytäryhtiö Advium Corporate Finance Oy. Palvelut kattavat yritysjärjestelyt, suuret kiinteistöjärjestelyt, pääomajärjestelyt ja yleisen neuvonannon. Asiakkaat ovat pääasiassa suomalaisia yhtiöitä, jotka tekevät yritys- tai kiinteistökauppoja Suomessa ja ulkomailla. Asiakkaina on myös Suomessa yritys- tai kiinteistöjärjestelyjä tekeviä kansainvälisiä yrityksiä.

Advium kuuluu Suomen arvostetuimpiin ja kokeneimpiin neuvonantajiin. Yhtiö on toteuttanut vuoden 2000 perustamisesta lähtien yli 240 yritys- ja kiinteistökauppaa, joista monessa ainakin toinen transaktion osapuolista on ollut ulkomainen toimija. Järjestelyjen yhteenlaskettu arvo on ollut yhteensä yli 20 miljardia euroa.

Advium toimi vuoden 2023 aikana neuvonantajana neljässä toteutuneessa yrityskauppatransaktiossa: Fairness Opinion Musti Groupille liittyen Sonaen johtaman konsortion ostotarjoukseen, Aspo Oyj:n neuvonanto OP Infra Suomen vähemmistösjoiituksen osalta, Caverion-osakkeiden myynti

sijoitusyhtiö Tritonin tytäryhtiölle sekä Otavan neuvonanto pakollisen julkisen ostotarjouksen osalta koskien Alma Media Oyj:n osakkeita. Kiinteistöjärjestelyissä Advium toimi vuonna 2023 neuvonantajana yhdessä julkistetussa transaktiossa, kun Schroders Capitalin hallinnoima rahasto myi Turun keskustassa sijaitsevan toimistokiinteistön Niamille.

Vuonna 2023 Adviumin nettoliikevaihto oli 3,9 miljoonaa euroa sekä liikevoitto 0,7 miljoonaa euroa. Corporate Finance -liiketoiminnalle on tyypillistä, että asiakkaat maksavat onnistumispalkkion, kun kauppa on toteutunut. Siksi kauppajen toteuttamisajankohdat vaikuttavat olennaisesti laskutukseen ja liikevaihto voi vaihdella merkittävästi.

Avainluvut

Corporate Finance	1–12/2023	1–12/2022	Muutos
Nettoliikevaihto, MEUR	3,9	5,4	-27 %
Liikevoitto, MEUR	0,7	1,7	-62 %
Kulu/tuotto-suhde, %	83,0	67,7	23 %
Henkilöstö kokopäiväresursseina	16	13	23 %

Sijoitukset

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

Tilikauden 2023 aikana Sijoitukset-segmentin liikevoitto oli -0,6 miljoonaa euroa. Vuoden lopussa sijoitusten käypä arvo oli 16,6 miljoonaa euroa ja jäljellä olevien sijoitussitoumusten määrä 7,2 miljoonaa euroa. eQ Oyj teki tilikauden aikana 1,0 miljoonan dollarin sijoitussitoumuksen eQ PE XV US -pääomarahastoon ja 1,0 miljoonan dollarin sijoitussitoumuksen eQ VC II -venture capital rahastoon.

Sijoitusten pääomanpalautukset kaudella olivat 1,4 miljoonaa euroa, voitonjako 0,8 miljoonaa euroa ja rahastojen pääomakutsut 2,3 miljoonaa euroa. Sijoituksista saatu nettokassavirta kauden aikana oli -0,1 miljoonaa euroa. Sijoitusten tulosvaikutteiset arvonmuutokset olivat kaudella yhteensä -1,2 miljoonaa euroa.

eQ:n liikevaihto oman sijoitustoiminnan tuottojen osalta tuloutuu eQ:lle yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia segmentin tulos voi vaihdella merkittävästi.

Avainluvut

Sijoitukset	1-12/2023	1-12/2022	Muutos
Liikevoitto, MEUR	-0,6	0,7	187 %
Sijoitusten käypä arvo, MEUR	16,6	16,8	-2 %
Sijoitussitoumukset, MEUR	7,2	7,5	-4 %
Sijoitusten nettokassavirta, MEUR	-0,1	2,8	-105 %

PÄÄOMA- JA KIINTEISTÖRAHASTO-SIJOITUSTEN ARVO

16,6 MEUR

Vastuullisuus





Vastuullisuus kehittyy kaikessa eQ:n tekemisessä

Julkaisemme nyt jo seitsemännen kerran vastuullisuusraportin osana vuosikertomustamme. Meille on hyvin tärkeää raportoida läpinäkyvästi vastuullisuuden toteutumisesta liiketoiminnassamme. Olemme jo pitkään aktiivisesti kannustaneet myös sijoituskohteitamme yritysvastuuraportointiin ja raporttien sisällön ja laadun kehittämiseen.

Arvomme 'suoraselkäinen, avoin, osaava ja aikaansaava' ohjaavat jokaisen eQ:laisen työtä ja muodostavat perustan päivittäiselle yhteistyölle asiakkaiden, yhteistyökumppaneiden ja muiden keskeisten sidosryhmien kanssa. Suurimpien asiakkaidemme asiakastyytyväisyys (SFR) ja henkilöstötyytyväisyys (oma puolivuositainen tutkimus) pysyivät erinomaisilla tasoilla myös vuonna 2023.

Meille on myös hyvin tärkeää, että jokaisen eQ:laisen osaaminen vastuullisuusasioissa on hyvällä tasolla ja tiedot ovat ajantasaiset. Vuonna 2023 koulutuksen aiheina olivat muun muassa päivitys EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksesta ja taksonomia-asetuksesta, eQ:n kiinteistörahastojen menestyminen GRESB-arvioinnissa, eQ:n sijoitusalueita koskevien PAI-indikaattoritietojen kerääminen ja tietojen sisältöön syventyminen sekä viherpesun käsitteeseen ja sen ilmenemiseen perehtyminen.

eQ-konsernin vastuullisuus on erinomaisella tasolla. Osoituksena konsernitason vastuullisuustyön toteutumisesta eQ Oyj:lle on myönnetty kansainvälinen ISS ESG Prime -vastuullisuusluokitus. eQ Oyj on mukana myös Nasdaqin OMX Sustainability Finland -indeksissä.

eQ Varainhoito saavutti loppuvuodesta 2023 jälleen erinomaiset tulokset PRI:n vuoden 2022 arvioinnissa. Menesimme mediaania selvästi paremmin kaikissa kuudessa raportoimassamme osa-alueessa. eQ:n listattujen osakkeiden ja kiinteistösijoitusten arvosana on ollut parhaimmistoa (viisi tähteä) jo pidempään. Yrityslainat nousivat nyt ensimmäistä kertaa parhaimpaan luokkaan (viisi tähteä). Pääomasijoitusten arvosana oli neljä tähteä. Uutena alueena arviointiin tuli PRI:lle raportoitavan tiedon läpikäynti, jonka tulokset ovat myös hyvät.

Kerromme tässä eQ-konsernin vastuullisuusraportissa lyhyesti myös vuoden 2023 keskeisiä ESG-kuulumisia eri omaisuuslajien osalta. Yksityiskohtaisempaa ESG-tietoa on saatavissa rahastokohtaisissa ESG-raporteissamme, ja salkkuasiakkaillemme raportoimme koko salkun ESG-tilanteen kootusti.

eQ:n korko- ja osakesijoitusten vaikuttamistyön teamana vuonna 2023 oli päästövähennystavoitteet. eQ toteutti ilmastokyselyn rahastojen sijoituskohteille, jotka eivät ole vielä MSCI:n datan perusteella asettaneet omalle liiketoiminnalleen päästövähennystavoitetta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästövähennystavoitteiden suhteen. Tehty kysely ja keskustelut yritysten

kanssa osoittivat myös jälleen, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG-aktiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on.

eQ:n kiinteistösijoitusten vastuullisuusraportointi uudistettiin vuonna 2023. Raportointiuudistuksen yhteydessä arvioitiin huolella kiinteistöistä kerättäviä ESG-tietoja sekä parannettiin tiedonkeruuprosesseja. Kiinteistörahastojen uudet ESG-raportit julkaistaan vuoden 2024 alussa ja asuntorahastojen ESG-raportit myöhemmin keväällä. Toinen tärkeä kehitysprojekti liittyi kiinteistöjen taksonomiamukaisuusarviointiin, jonka tuloksista kerromme tässä raportissa lisää.

Vuosi 2023 oli hyvin aktiivinen myös eQ:n pääomasijoitusten ESG-tekemisen näkökulmasta ja konkreettista kehitystyötä tehtiin paljon. Keväällä 2023 eQ keräsi ensimmäistä kertaa PAI-indikaattorit eQ:n eurooppalaisista private equity -kohderahastoista ja raportoi ne sijoittajille. Marraskuussa eQ PE sai kansainvälistä tunnustusta Private Equity Exchange & Awards -tapahtumassa Pariisissa.

Katsomme vuoteen 2024 jo suurella mielenkiinnolla. Oma systemaattinen ja konkreettinen vastuullisuustyömme jatkuu kaikissa sijoitusalueissamme. Lisäksi seuraamme tiiviisti vuoden 2024 alussa voimaan tulevan kestävyysraportointidirektiivin (CSRD, Corporate Sustainability Reporting Directive) käynnistymistä isoissa listatuissa yrityksissä. Myös eQ Oyj tulee kestävyysraportoinnin piiriin vuonna 2025 ja julkaisee ensimmäisen raportin vuonna 2026.

On aika kiittää asiakkaitamme ja yhteistyökumppaneitamme. Te haastatte meitä pohtimaan ajankohtaisia uusia vastuullisuusteemoja ja -trendejä ja kehittämään tämän pohjalta lähestymistapaamme. Tähän haasteeseen vastaamme mielellämme jatkossakin.

Toivomme, että nautitte vuoden 2023 vastuullisuusraporttimme lukemisesta.

Sanna Pietiläinen

Johtaja, Vastuullinen sijoittaminen

Vastuullisuusraportti 2023

Vastuullisuus ja sen raportointi eQ-konsernissa

eQ-konserni on kotimainen varainhoitoon ja corporate finance -toimintaan keskittyvä yhtiöryhmä. Konsernin emoyhtiön eQ Oyj:n osake on listattuna Nasdaq Helsingin päälistalle.

Vastuullisuusraportointi kuvaa eQ-konsernin roolia vastuullisena toimijana suhteessa sidosryhmiin ja ympäröivään yhteiskuntaan. eQ haluaa pitää huolta toimintansa läpinäkyvyydestä ja avoimuudesta raportoimalla vastuullisuustyön toteutumisesta ja kehittämisestä säännöllisesti ja kattavasti. Vaikka eQ-konsernin koko ja toiminnan laajuus eivät edellytä kirjanpitolain mukaista vastuullisuusraportointia, on eQ Oyj:n hallitus vuodesta 2017 lähtien päättänyt vapaaehtoisesti raportoida vastuullisuudesta osakkeenomistajille, asiakkaille ja muille keskeisille sidosryhmille. eQ-konsernin vastuullisuusraportti vuodelta 2023 on eQ Oyj:n hallituksen hyväksymä ja se julkaistaan osana vuoden 2023 vuosikertomusta.

eQ-konserni ja vastuullisuus

Vastuullisuus on keskeinen osa eQ:n liiketoimintaa. eQ toimii konsernina vastuullisesti ja kestävästi sekä integroi vastuullisuuden systemaattisesti ja käytännönläheisesti eQ Varainhoidon sijoitustoimintaan ja Adviumin corporate finance -toimintoihin. eQ:n arvot (alla) ovat konsernin työkalttuurin ytimessä. Ne ohjaavat kunkin eQ:laisen työtä ja muodostavat perustan päivittäiselle yhteistyölle asiakkaiden, yhteistyökumppaneiden ja muiden keskeisten sidosryhmien kanssa.

eQ-konsernin arvot

SUORASELKÄINEN

Olemme rehellisiä, ja luotettavia, sanojemme mittaisia. Toimimme oikein ja vastuullisesti. Noudatamme finanssialan sääntelyä ja eQ:n yhteisiä pelisääntöjä.

AVOIN

Olemme helposti lähestyttäviä ja keskustelemme kaikista asioista avoimesti. Emme peittele virheitä tai ongelmia, opimme niistä. Iloitsemme yhdessä onnistumisista. Kunnoitamme myös erilaisuutta.

eQ

OSAAVA

Haluamme ymmärtää asiakkaidemme tarpeet. Kehitämme ammattitaitoamme ja toimintatapojamme jatkuvasti. Uskallamme kyseenalaistaa. Jaamme tietoa, autamme ja annamme palautetta.

AIKAANSAAVA

Teemme huolellisesti ja ripeästi sen, mitä lupaaamme. Teemme, emmekä vain puhu ja suunnittele. Työskentelemme ahkerasti ja tinkimättömällä asenteella asiakkaiden, kollegojen ja yhteistyökumppaneiden kanssa.

eQ kannustaa sijoituskohteena olevia yrityksiä avoimuuteen sidosryhmäinformaatiossa sekä kehittämään vastuullisuusraportointia yhtiön koosta tai sääntelyn vaatimuksista riippumatta. Lisätietoja vastuullisuuden toteutumisesta sekä siihen liittyvistä periaatteista ja muista relevanteista dokumenteista on saatavilla eQ:n verkkosivuilta (www.eq.fi/fi/about-eq-group/sijoittajat/vastuullisuus).

Vastuullisuusteemat

eQ:n omassa liiketoiminnassa on tunnistettu neljä olennaista aluetta, jotka luovat puitteet vastuullisuustyölle. eQ Oyj:n hallitus on hyväksynyt vastuullisuusteemat. Alla on tarkemmin kuvattu sitä, mitä nämä neljä teemaa käytännössä tarkoittavat.

Konsernitason vastuullisuustyö on konsernin johtoryhmän vastuulla ja työtä tehdään tiiviissä yhteistyössä vastuullisen sijoittamisen johtajan kanssa. eQ Oyj:n hallitukselle raportoidaan vuosittain yhtiötason vastuullisuustyön toteutumisesta ja tulevista kehittämissuunnitelmista.

Vastuullisuuteen liittyvä koulutus

eQ kouluttaa säännöllisesti koko henkilöstöä vastuullisuusasioissa. Vuonna 2023 koulutuksen agendalla olivat EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen ja taksonomia-asetuksen tilannekatsaus eQ:n näkökulmasta, kiinteistörahastojen menestyminen GRESB-arvioinnissa, viherpesun käsite ja sen ilmeneminen sekä eQ-konsernin päihdeohjelman läpikäynti.

Perehdyttämishjelmassa eQ sitouttaa uudet työntekijät noudattamaan ja toteuttamaan eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja toimintatapoja. Vuoden 2023 aikana pidettiin kolme vastuullisuuteen liittyvää perehdyttämiskoulutusta uusille työntekijöille. Uudet työntekijät tekevät osana perehdytystä code of conduct -aiheisen e-learningin.

Konsernin vastuullisuus erinomaisella tasolla

Osoituksena konsernitason vastuullisuustyön toteutumisesta eQ Oyj:lle on myönnetty kansainvälinen ISS ESG Prime -vastuullisuusluokitus. ISS arvioi vastuullisuuden toteutumista yhtiön liiketoiminnassa sekä ympäristön ja sosiaalisen vastuun että hyvän hallintotavan näkökulmista. ISS ESG Prime -luokitus myönnetään yhtiöille, jotka saavuttavat/ylittävät ISS ESG:n määrittelemät kriteerit parhaille ESG-lähestymistapaa kuvaaville käytännöille. eQ Oyj sijoittuu vastuullisuusasioiden toteutumisessa omalla toimialallaan parhaimpaan kymmenykseen.

eQ Oyj on mukana Nasdaqin OMX Sustainability Finland -indeksissä. Indeksi koostuu 40 yrityksestä, jotka on luokiteltu vastuullisuuskriteerein parhaiksi Nasdaq Helsingissä. Avoimuuden ja läpinäkyvyyden edistämiseksi eQ on myös raportoinut jo viiden vuoden ajan keskeisiä ESG-tunnuslukujaan Nasdaqin ylläpitämään ESG-tietokantaan. Tunnustuksena tästä eQ Oyj on saanut Nasdaqilta "Nasdaq ESG Transparency Partner" -sertifikaatin.

HYVÄ HALLINTOTAPA	ASIAKKAAT	YMPÄRISTÖ	HENKILÖSTÖ
<ul style="list-style-type: none"> Lakien, sisäisten ohjeiden, politiikkojen (esim. eturistiriitapolitiikka) ja code of conductin noudattaminen Läpinäkyvä raportointi myös kustannusten osalta Proaktiivinen korruption ja lahjonnan sekä rahanpesun vastainen toiminta ja toiminnan edistäminen koko toimialalla eQ-konsernin vastuullisuusraportti 	<ul style="list-style-type: none"> Suoraselkäinen, avoin, osaava ja aikaansaava kumppani eQ:n asiakkaille Asiakkaiden tarpeiden ymmärtäminen ja niihin vastaaminen Asiakastyytyväisyyden seuranta 	<ul style="list-style-type: none"> Vihreä sähkö omassa toimitilassa Ympäristöystävälliset toimintaohjeet työntekijöille Toimitilan sijainti, työsuhdematkalippu ja polkupyöräsäilytys Vuodesta 2019 alkaen tuki BSAG:lle (Puhdas Itämeri-säätiö), 120 000 euroa vuonna 2023 	<ul style="list-style-type: none"> Työhyvinvointi ja tyytyväisyyden seuranta Tasa-arvo ja monimuotoisuus Varhaisen välittämisen toimintamalli, päihde- ja peliriippuvuusohjelma Henkilöstön koulutus vastuullisuusasioissa

Vastuullinen ja kestävä sijoittaminen eQ Varainhoidossa

eQ Varainhoito on toiminut aktiivisena vastuullisen sijoittamisen edelläkävijänä jo useiden vuosien ajan. eQ on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI, UN's Principles for Responsible Investment) vuonna 2010 ja on niiden mukaisesti sitoutunut liittämään ESG-tekijät (ympäristö, yhteiskunta ja hallintotapa) osaksi sijoitusprosesseja, toimimaan aktiivisena omistajana ja edistämään vastuullisen sijoittamisen käytäntöjen kehittämistä toimialalla. eQ toimii aktiivisena jäsenenä myös Finsifissä (Finland's Sustainable Investment Forum) ja Finanssiala ry:ssä.

Lisäksi eQ edistää vastuullisuuden toteutumista pääomarahastoissa toimimalla Pääomasijoittajat ry:ssä (yhdistyksen ESG-työryhmän puheenjohtaja) ja Invest Europessa sekä vastaavasti kiinteistösijoitusten osalta Raklissa (Kiinteistönomistajat ja rakennuttajat Rakli ry), Green Building Council Finland (FIGBC) -järjestössä ja GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) -vastuullisuusarvioinnissa. Korke- ja osakesijoituksissa eQ on CDP:n Climate Change -ohjelman allekirjoittaja sekä eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) -yhteisvaikutussaloitteen kautta.

Vastuullisuus ja kestävyys ovat keskeinen osa eQ Varainhoidon sijoitustoimintaa ja sen prosesseja. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet luovat vastuullisuuden osalta viitekehyksen koko eQ:n sijoitustoiminnalle ja sen prosesseille. Periaatteet kattavat kaikki omaisuusluokat, ja soveltaminen vaihtelee omaisuusluokasta ja sijoitustavasta riippuen. Periaatteet ovat eQ Varainhoidon hallituksen hyväksymät ja perustuvat hallituksen määrittelemi-

in vastuullista sijoittamista koskeviin linjauksiin. eQ:n verkkosivuilta on saatavissa myös eQ Varainhoito Oy:n omistajaohjauksen periaatteet.

Kestävyyriskit ja -mahdollisuudet (ESG, ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät kestävyystekijät) ovat osa sijoituskohteen valintaa, seuranta ja raportointia kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestävä sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa. Viimeiset kolme vuotta ESG-lähestymistavan kehittämistä on osaltaan ohjannut maaliskuussa 2021 voimaan astunut EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetus (SFDR-asetus) ja sen implementointi sijoitustoimintaan.

Vastuullisen sijoittamisen johtaja vastaa eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen toteuttamisen ja kehittämisen koordinoinnista kaikkien eQ:n rahastojen ja niiden sijoitustoiminnan osalta. Sijoitustiimien esihenkilöt (korot, osakkeet, kiinteistösijoitukset ja pääomasijoitukset) vastaavat ESG:n toteutumisesta ja seurannasta omissa sijoitustiimeissään. Jokainen sijoituspäätösten parissa työskentelevä salkunhoitaja ja analyttikko huomioi omassa työssään systemaattisesti sijoituksiin liittyvät kestävyystekijät. Lisäksi sijoitustuotteiden SFDR- ja ESG-raportoinnissa, sääntelymuutosten seurannassa sekä konsernitason vastuullisuusraportoinnissa ovat mukana riskienhallinta & compliance ja eQ:n konsernihallinnon talousjohtaja.

eQ:n sijoitustiimien ESG-koulutus vuonna 2023

Kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen implementointi, kiinteistörahastoja koskevat GRESB-tulokset sekä PAI-indikaattoridatan kerääminen ja datan

sisältöön perehtyminen olivat eQ:n sijoitustiimien koulutuksen agendalla vuonna 2023. Lisäksi eQ:n korko- ja osakesijoitustiimissä syvennyttiin MSCI:n ESG-datan laatuun ja lähteisiin sekä suunniteltiin ja lähetettiin päästökysely aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille. Private equity -sijoitustiimissä uudistettiin ESG DD:tä ja -seuranta koskeva prosessi, laadittiin metodologia artikla 8 tuotteiden sijoitusprosesseille sekä kerättiin PAI-indikaattorit ensimmäistä kertaa pohjoiseurooppalaisista kohderahastoista. Syksyn aikana kiinteistösijoitustiimissä toteutettiin kiinteistöjä koskeva taksonomiamukaisuusarviointi ja aloitettiin uuden ESG-raportin kehittäminen. ESG-raportin kehittämisen yhteydessä myös kiinteistöjä koskevaa päästölaskentaa tarkennettiin.

Asiakkaat

Asiakkaiden kanssa keskusteleminen ja tarvittaessa kouluttaminen kuuluvat olennaisena osana eQ:n asiakastyöhön. Asiakkaita kuunnellaan ja heiltä opitaan. Vuonna 2023 aikana ESG oli mukana lähes kaikissa asiakastapaamisissa ja monien asiakkaiden kanssa pidettiin myös pelkästään ESG:hen keskittyviä tapaamisia.

Vuonna 2023 eQ järjesti asiakkailleen ESG-webinaarin, jonka keskeisinä aiheina olivat eQ:n sijoitusalueista saatava ESG-data, muutokset datassa sekä datan pohjalta tehtävät konkreettiset toimenpiteet sijoituskohteissa.

eQ:n ESG-asiantuntijat ovat olleet vuoden aikana aktiivisia myös useilla kotimaisilla ja kansainvälisillä foorumeilla sekä ESG-tutkimuksissa edistämässä parhaisiin käytäntöihin liittyvän tiedon jakamista.

Vastuullisesta sijoittamisesta raportointi

eQ Oyj:n hallitukselle raportoidaan kerran vuodessa vastuullisen sijoittamisen toteutumisesta ja tulevista kehitysaktiviteeteista kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. Lisäksi eQ Rahastoyhtiön hallituksessa käydään säännöllisesti läpi sijoitusalueita koskevat tiedonantoasetuksen mukaiset raportit. eQ raportoi myös PRI:lle vuosittain vastuullisen sijoittamisen käytännöstään ja konkreettisista vaikuttamistapahtumista sijoituskohteissa.

eQ Varainhoito saavutti jälleen erinomaiset tulokset PRI:n (YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet) vuoden 2023 arvioinnissa. Arvioinnin kohteena olevat tiedot koskevat vuotta 2022.

eQ menestyi mediaania selvästi paremmin kaikissa kuudessa raportoimassaan osa-alueessa. Korkein tähtiluokitus (viisi tähteä) saatiin kiinteistösijoituksille, listatuille osakkeille ja yrityslainoille Uutena alueena arviointiin tuli PRI:lle raportoitavan tiedon läpikäynti, jonka tulokset ovat myös hyvät.

Seuraavissa kappaleissa kuvataan lyhyesti vuoden 2023 keskeisiä ESG-kuulumisia eri omaisuuslajien osalta. Vastuullisen sijoittamisen toteutumisesta sekä seuratuista ESG-asioista sijoituskohteissa kerrotaan tarkemmin omaisuuslajikohtaisissa ESG-raporteissa.

Korko- ja osakesijoitukset

Päästöt ja päästövähennystavoitteet vaikuttamistyön teemoina vuonna 2023

eQ:n salkunhoitajat seuraavat kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästöjä, päästöjen laajuutta (Scope 1, Scope 2 ja Scope 3), niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista päästövähennystavoitteeseen. Tiedeperusteinen päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite kannustaa yrityksiä konkreettisiin päästövähennystoimiin.

Aktiivinen vaikuttamistyö – eQ:n aktiivisesti hoidettujen rahastojen päästökysely

Keväällä 2023 eQ toteutti ilmastokyselyn korko- ja osakerahastojen sijoituskohteille, jotka eivät ole vielä MSCI:n datan perusteella asettaneet omalle liiketoiminnalleen päästövähennystavoitetta (tieteeseen perustuva

eQ:n vastuullisen sijoittamisen työ näkyy erinomaisena tuloksena PRI-raportoinnissa

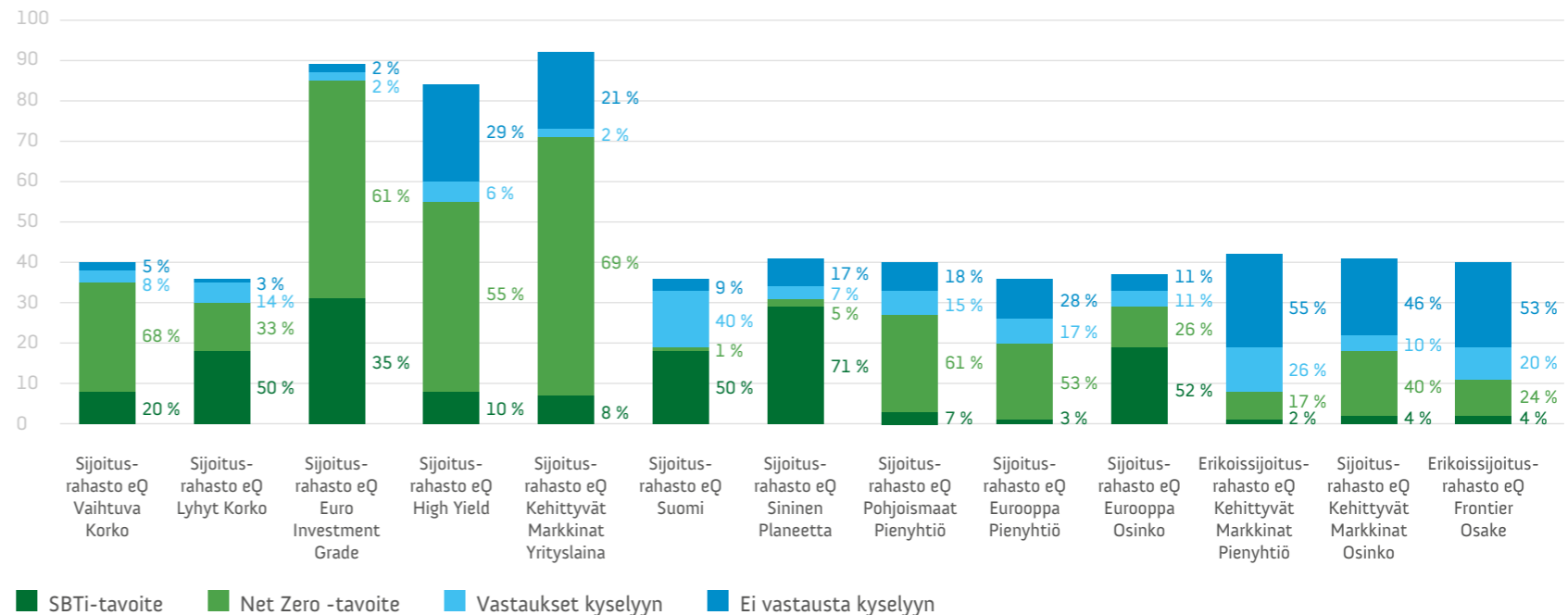
Raportoidut osa-alueet 2023	Pisteet (max. 100 %)	Tähtiluokitus*	Vastaajien mediaani %	Vastaajien mediaani tähtiluokitus
Sijoittamisen ja ohjaamisen politiikka	80 %	★★★★☆	59 %	★★★★☆
Listatut osakkeet – aktiiviset	95 %	★★★★★	71 %	★★★★☆
Yrityslainat	96 %	★★★★★	68 %	★★★★☆
Kiinteistösijoitukset	94 %	★★★★★	62 %	★★★★☆
Pääomasijoitukset (rahastojen rahastot)	88 %	★★★★☆	60 %	★★★★☆
PRI:lle raportoitavan tiedon läpikäynti	100 %	★★★★★	80 %	★★★★☆

*PRI:n arvosana-asteikko perustuu tähtiluokitukseen (1 tähti "heikko" -> 5 tähteä "paras"). Vuoden 2023 tähtiluokitusrajat: 0 ≤ 25 % (1 tähti), > 25 ≤ 40 % (2 tähteä), > 40 ≤ 65 % (3 tähteä), > 65 ≤ 90 % (4 tähteä) ja > 90 ≤ 100 % (5 tähteä).

**Uusi osa-alue ("Confidence building measures"). Sisältää PRI:lle raportoitavan tiedon (mm. prosessit ja data) läpikäynnin yrityksessä.

Rahastojen sijoitukset, joilla on joko SBTi- tai Net Zero -tavoite

Rahaston sijoitukset yhteensä kpl



päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite). Kysely lähetettiin 215 yhtiölle, joista 80 vastasi. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmillä yhtiöillä Net Zero -tavoite.
- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkille pantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pieniyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT-päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla.

Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG-aktiivisuus ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman vaikuttamistyön ohella eQ on seurannut SBT-päästövähennystavoitteen asettamisen kehittymistä jo muutaman vuoden ajan myös CDP:n järjestämän yhteisvaikuttamisaloitteen kautta. Vuoden 2023 lopussa 4 408 yhtiötä (~4 000 vuonna 2022) on joko sitoutunut asettamaan tavoitteen tai niillä on jo hyväksytty tavoite. Näiden yhtiöiden osuus maailman osakemarkkinoiden arvosta on jo yli kolmannes. Hyväksytyjen tavoitteiden määrä kaksinkertaistui vuoden 2023 aikana (2 079:stä 4 204:ään), mikä on merkittävä kasvuhyppy. Kun eQ lähti mukaan kampanjaan vuonna 2019, yritysten määrä oli 495. Paljon on kuitenkin vielä tehtävää. Vaikka suurin osa yritysten asettamista tavoitteista on asetettu 1,5-asteen lämpenemisrajan alapuolelle, CDP:n 2022 julkaiseman raportin mukaan

vain 24 % raportoivista yrityksistä (noin 5 % kokonaispäästöistä) on pääsemässä asetettuun tavoitteeseen. Tänä päivänä lähes kaikki yritykset ovat myös asettaneet tavoitteensa Scope 3 -päästötasossa. Scope 3 -luokkaan kuuluvat myös myytyjen tuotteiden loppukäytöstä sekä tavaroiden ja palveluiden hankinnasta syntyneet päästöt eli kaikki epäsuorat päästöt.

Muita ESG-aktiivisuuksia

eQ aloitti yhtenä ensimmäisistä varainhoitajista PAI-indikaattoreiden raportoinnin korko- ja osakesijoituksista jo kesällä 2022. Raportoidut PAI-indikaattorit löytyvät rahastokohtaisista ESG-raporteista eQ:n verkkosivuilla (<https://www.eq.fi/fi/funds/fund-values>).

Vuosi 2023 on ollut kiinnostavaa ja opettavaa aikaa perehtyä uusiin sijoituskohteista raportoitaviin indikaattoreihin. Vielä joudutaan kuitenkin toteamaan, että saatavilla olevaan tietoon ja tiedon laatuun liittyy rajoitteita. Kestävyyteen liittyviä tietoja ei ole vielä standardoitu ja kohdeyhtiöt eivät raportoi tietoja laajasti, mistä johtuen osa käytettävissä olevista PAI-indikaattoritiedoista voi perustua arvioihin. Yksittäisen PAI-indikaattorin arvon tulkitseminen ei ole eQ:n näkemyksen mukaan vielä mielekästä. Datan parantuessa PAI-indikaattorit syventävät informaatiota yritysten vastuullisuudesta.

Uudeksi vaikuttamistyön teemaksi keväälle 2024 on suunniteltu eQ-kysely, jonka tarkoituksena on selvittää, monellako sijoituskohteella on prosessit ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi. Lisäksi salkunhoitajat seuraavat kestävyysraportoinnin (CSDR) käynnistymistä suuremmissa sijoituskohteissa.

Kiinteistöinvestoinnit

Uudistetut ESG-raportit tarjoavat entistä enemmän tietoa kiinteistöinvestointien vastuullisuudesta

eQ:n kiinteistö- ja asuntorahastot ovat artikla 9:n mukaisia kestäviä rahoitustuotteita. eQ on vastuullinen kiinteistöomistaja, joka haluaa vastuullisuustoimenpiteiden johtavan konkreettiseen, positiiviseen kehitykseen omistettujen kiinteistöjen energiatehokkuudessa sekä ympäristö- ja yhteiskuntavastuun kysymyksissä. eQ on asettanut kovan, mutta realistisen

hiilineutraalisuustavoitteen käytönaikaisessa energiankulutuksessa vuoteen 2030 mennessä.

eQ:n kiinteistöinvestointia koskevan vastuullisuusraportoinnin uudistaminen oli keskeinen kehitysprojekti vuonna 2023. Kiinteistökohtaista ESG-dataa (energiatehokkuus MWh, hiilijalanjälki t CO₂, vesi m³ ja jäte t) on kerätty systemaattisesti vuodesta 2018 alkaen, ja ensimmäinen kiinteistöinvestointien ESG-raportti julkaistiin vuonna 2019. Nyt toteutetun raportointiuudistuksen yhteydessä eQ arvioi huolella analysoinnissa ja kiinteistökehittämisessä tarvittavaa ESG-dataa, sen laatua ja kattavuutta, tiedonkeruuprosessia sekä yleisesti kehitystarpeita datan saannin ja raportoinnin osalta. Raportointiuudistuksessa siirryttiin myös rahastokohtaisiin ESG-raportteihin.

Kunkin rahaston ESG-raportti koostuu jatkossa rahaston perustiedoista ja ESG-tunnusluvuista ja niiden trendikehityksestä. Raportilla on nähtävillä myös rahaston ESG-arvosanojen ja hiilijalanjäljen kehitys sekä keskeiset kiinteistökehitysprojektit ja vuokralaistytyväisyyskyselyn tulokset. Uutena tunnuslukuna raportointiin tuli jätteiden kierrätysaste. Kesästä 2023 alkaen kiinteistörahastoissa on seurattu jätteiden kierrätysastetta ja samalla toteutettu konkreettisia toimenpiteitä (mm. tilajärjestelyt lajittelun helpottamiseksi, kohdekohtaiset kierrätys- ja lajitteluoppaat vuokralaisille) kierrätysasteen parantamiseksi. Kierrätysasteet 2023 lopussa olivat: eQ Liikekiinteistöt 57 % ja eQ Yhteiskuntakiinteistöt 37 %. Suomessa kierrätysaste on noin 40 %.

ESG-datan merkitys on kasvanut myös sääntelyn kautta. EU:n SFDR-sääntely ja lokakuussa 2023 voimaan astunut Energiatehokkuusdirektiivi (2023/1791) ovat osaltaan lisäämässä datankeruutarpeita sekä raportointivaateita, mihin uudistetuilla ESG-raporteilla halutaan myös vastata. Kiinteistörahastojen ESG-raportit julkaistaan vuoden 2024 alussa ja asuntorahastojen ESG-raportit myöhemmin keväällä.

Toinen tärkeä vuoden 2023 kehitysprojekti liittyi kiinteistöjen taksonomiamukaisuusarviointiin. Artikla 9 luokitelluissa eQ:n kiinteistö- ja asuntorahastoissa seurataan ja raportoidaan taksonomiamukaisuuskriteerien täyttävien kiinteistökohteiden osuutta rahastoissa.

Taksonomianmukaisuusarvioinnissa selvitetään ensin, kuuluuko kiinteistö kansallisesti 15 prosentin parhaimmiston energiatehokkuudessa (E-luku). Kiinteistölle on määritetty laskennallinen energiatehokkuuden vertailuluku eli E-luku (kWh/m²/vuosi). Mitä pienempi E-luku on, sitä energiatehokkaampi rakennus on kyseessä. Tämän selvityksen jälkeen kiinteistöille tehdään vähintäänkin ilmatoriskitarkastelu, jossa huomioidaan EU:n taksonomia-asetuksessa määritelty ilmastonmuutokseen sopeutumista koskeva ympäristötavoite ja sen ympäristökriteerit. Ilmatoriskitarkastelussa arvioidaan, mitkä fyysiset ilmatoriskit (krooniset ja akuutit) voivat vaikuttaa kiinteistöihin niiden odotetun eliniän aikana. Tällaisia ovat esim. lämpötilan vaihtelut, tuuli- ja sadeolojen muutokset, merenpinnan kohoaminen ja tulvat. Lisäksi arvioidaan sopeutumisratkaisuja, joilla vähennetään kiinteistöihin olennaisesti liittyviä, tunnistettuja fyysisiä ilmatoriskejä. Arvioinnin jälkeen ylläpidolliset toimet sisällytetään huoltokirjaan ja peruskorjausluonteiset PTS-suunnitelmaan. Kohteen iän perusteella tulee vielä arvioitavaksi myös muita kriteerejä taksonomiaohjeistuksen mukaisesti. Vuoden 2023 lopussa eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahastossa oli 12 prosenttia taksonomiamukaisia kiinteistöjä ja eQ Liikekiinteistöt -rahastossa 7 prosenttia taksonomiamukaisia kiinteistöjä. Myös asuntorahastojen kohteissa tullaan tekemään taksonomiamukaisuusarviointit.

Yksittäisistä uusista teemoista voidaan mainita sähkövarastot. Uusiutuvan energian lisääntyessä tarve energian varastoinnille ja sähköverkon tasapainottamiselle lisääntyy. Viime vuosien aikana Suomessa on otettu käyttöön ensimmäisiä sähkövarastoja ja kiinteistökohtaisia akkuja. Energiaa varastoidaan akustoon, kun sen saatavuus on hyvä. Sähkövaraston kapasiteetin on oltava vähintään 1 MW, jotta investointi on kokonaistaloudellisesti järkevä. Paras kannattavuus syntyy osallistamalla Fingridin reservimarkkinaan eli sähköverkon tasapainottamiseen. Kun kantaverkon taajuus heikkenee, syötetään kiinteistön sähkövarastosta tehoa verkkoon. Kiinteistöissä voidaan varastoida sähköä myös omaan käyttöön. Ensimmäinen sähkövarastoon liittyvä hanke on käynnistetty eQ Liikekiinteistöt -rahaston yhdessä kohteessa.

Erinomaiset arvosanat ESG-arvioinneissa

eQ:n kiinteistösijoitukset saivat toista kertaa korkeimman arvosanan (viisi tähteä) vuoden 2023 PRI -arvioinnissa (pisteet 94 % / 100 %).

eQ:n kiinteistörahastot ovat osallistuneet jo viitenä peräkkäisenä vuotena kiinteistöalan maailmanlaajuiseen GRESB-vastuullisuusarviointiin. Vuoden 2023 arvioinnissa eQ Liikekiinteistöt sai ensimmäistä kertaa neljä tähteä viidestä. eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahaston luokitus puolestaan jäi niukasti tämän alle kolmeen tähteen. Molempien rahastojen tulokset olivat sekä koko vastaajajoukkoa että eQ:n verrokkiryhmän keskiarvoja parempia. Eniten pistemäärä kasvoi riskienhallinnan, ympäristöjärjestelmän sekä energian, veden ja jätteiden datan kattavuuden osalta. eQ hyödyntää arvioinnin tuloksia uusien kehitystoimenpiteiden tunnistamisessa.

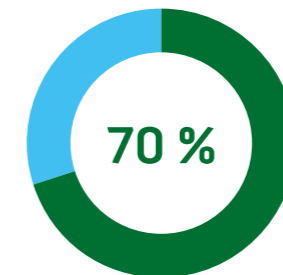
BREEAM (Building Research Establishment’s Environmental Assessment Method) In Use –sertifiointin avulla arvioidaan sekä yksittäisen kiinteistön että siihen liittyvien ylläpitotoimintojen toimivuutta, tunnistetaan mahdolliset puutteet ja valitaan kehityskohteet. eQ:n kiinteistörahastojen on tarkoitus hakea kaikille kohteille BREEAM In Use-sertifikaatti ja tavoitteena on Very Good -taso.

Vastuullisuus ja kestävät energiaratkaisut toteutuvat systemaattisesti myös eQ:n asuntorahastoissa. Kaikki kohteet sertifioidaan BREEAM In-Use tavoitetasona ”Very Good”. Sertifioinnit ovat käynnissä ja kaksi kohdetta on jo saanut sertifikaatin. Kaksi geoenergiaa käyttävää kohdetta on valmiina ja kaksi rakenteilla. Lisäksi rakenteilla on yksi kohde, jossa on ilmavesilämpöpumppua hyödyntävä lämmitys. Kaikissa muissa kohteissa käytetään vihreää kaukolämpöä. Kaikissa kohteissa on aurinkovoimalat. Aurinkosähkön lisäksi kohteissa käytetään vihreää kiinteistösähköä. Kaikki kohteet ovat uusia. eQ Asunnot -rahaston kohteet ovat energialuokkaa A ja B ja eQ Asunnot II -rahaston kaikki kohteet ovat lähtökohtaisesti energialuokkaa A.

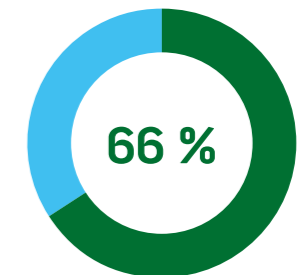
Vastuullisuusarviointien tulosten paraneminen entisestään osoittaa, että eQ on oikealla tiellä kiinteistöjen vastuullisuuden kehittämisessä. eQ:n jatkuvana tavoitteena on parantaa energiatehokkuutta ja vähentää ympäristövaikutuksia eQ:n rahastojen omistamissa kiinteistöissä, tietenkin yhteistyössä vuokralaisten kanssa.



eQ Liikekiinteistöt BREEAM-sertifiointien edistyminen



eQ Yhteiskuntakiinteistöt BREEAM-sertifiointien edistyminen



Pääomasijoitukset

Tunnustusta konkreettisesta ESG-työstä sekä rahastomanagereilta että toimialalta

Marraskuussa 2023 eQ sai tunnustusta tekemästään ESG-työstä sijoittumalla toiseksi 'Best ESG Private Equity initiative' -kategoriassa Private Equity Exchange & Awards tapahtumassa Pariisissa. Kilpailuun osallistuu vuosittain iso joukko nimekkäitä, eurooppalaisia pääomasijoitusalan toimijoita, ja kokeneista pääomasijoittajista koostuva tuomaristo valitsee voittajat.

eQ on tehnyt ESG-työtä systemaattisesti jo pitkään, mutta etenkin viime vuosien aikana aktiivista ja konkreettista kehitystyötä on tehty paljon. eQ on itse kehittänyt ESG-prosessiaan ja tekee yhteistyötä rahastomanagereidensa kanssa. Listaamattomista yrityksistä ei ole saatavissa valmiita tietokantoja. Lisäksi eQ jakaa informaatiota omalle managerikentälleen ja vaikuttaa pääomasijoitusalan ESG:n kehitykseen.

eQ on seurannut sijoituskohteena olevien pääomarahastojen vastuullisuuden kehittymistä vuodesta 2017 alkaen mm. kohderahastoille lähetettävän vuosittaisen ESG-kyselyn avulla. Keväällä 2023 analysoidut tulokset osoittivat kaikkien eQ:n Eurooppa- ja USA -rahastojen vastuullisuusarvosanojen nousseen. SFDR-sääntely on vauhdittanut ESG-käytäntöjen kehitystä Euroopassa ja se näkyy etenkin vuotta 2022 koskevissa tuloksissa. Tuloksissa näkyy myös, että ESG on muuttunut entistä mitattavampaan suuntaan. EU-alueella managerit mittaavat vastuullisuutta tunnuslukujen avulla ja raportoivat PAI-indikaattoreita kasvavissa määrin. Vaihtoehtoisena mittaristona ESG Data Convergence on tullut nopeasti suosituksi pääomasijoitustoimialalla ja myös pohjoisamerikkalaiset managerit ovat ottaneet sitä käyttöön. Jo joka toinen manageri laskee jokaiselle sijoitukselle kasvihuonekasupäästöt. Päästöjen mittaaminen on yleistynyt sekä hallinnointiyhtiön että portfolion tasolla Euroopassa managerin koosta riippumatta. Kun mittaamisprosessi on luotu ja ensimmäiset tulokset saatu, päästövähennystavoitteet ovat nousseet seuraavaksi tavoitteeksi. Pohjoisamerikkalaiset managerit painottavat edelleen DE&I lähestymistapaa (Diversity, Equity and Inclusion = monimuotoisuus, yhdenvertaisuus ja osallistavuus), mutta muilta osin ESG-kehitys on jäljessä eurooppalaisista verrokeista. Yhdysvalloissa on tällä hetkellä varsin vähän

ESG:hen liittyvää sääntelyä ja arvopaperimarkkinaviranomainen SEC työstää parhaillaan sääntöjä, joiden odotetaan kiristävän ESG:hen liittyviä markkinointi- ja tiedonantovaatimuksia. Yhdysvalloissa on toistaiseksi helppo erottautua erinomaisella ESG:n kehittämistyöllä, koska standardit ovat edelleen vähäisiä. Vuonna 2021 lanseerattiin erikoissijoitusrahasto eQ VC ja vuonna 2023 erikoissijoitusrahasto eQ VC II. ESG-käytäntöjen kehittäminen on aloitettu myös näissä rahastoissa.

Keväällä eQ 2023 keräsi ensimmäistä kertaa PAI-indikaattorit eQ:n eurooppalaisista private equity -kohderahastoista ja raportoi ne sijoittajille. Suurin osa kohderahastojen managereista keräsi ja laski PAI-indikaattorit ensimmäistä kertaa. Laskukaavojen osalta oli vielä nähtävissä eri käytäntöjä ja tulkintoja. Kattavuus jäi matalaksi, mutta se oli kuitenkin odotettua parempi.

Kesäkuussa 2023 järjestettiin toista kertaa ESG-aiheinen eQ GP-tapahtuma, johon osallistui 40 eurooppalaista pientä ja keskisuurta pääomarahastomanageria. Tämän vuoden aiheina olivat päästö- ja hiilijalanjäljen laskeminen, niiden mittaaminen ohjelmistoyrityksessä ja kestävä kehityksen integroiminen kohdeyritysten liiketoimintamalleihin. Koulutus ja vaikuttaminen yhdessä USA PE -kumppanimme RCP:n kanssa jatkui myös 2023.

Loppuvuonna työstettiin metodologiaa artikla 8 -rahastojen sijoitusprosesseille ja koulutettiin pääomasijoitustiimiä tämän osalta sekä sisällytettiin kestävyysnäkökulmat eQ:n PE DDQ-dokumenttiin. Vuoden 2024 eQ PE XVI North ja eQ PE SF V -rahastot ovat luokiteltu Artikla 8 -rahastoiksi SFDR-luokittelun mukaan.

Kokonaisuudessaan vuosi 2023 oli ESG-tekemisen näkökulmasta aktiivinen ja konkreettista kehitystyötä tehtiin paljon. Marraskuussa saatu kansainvälinen tunnustus ja positiivinen palaute rahastomanagereilta kannustaa jatkamaan aktiivista ESG-työtä pääomasijoituskentässä.

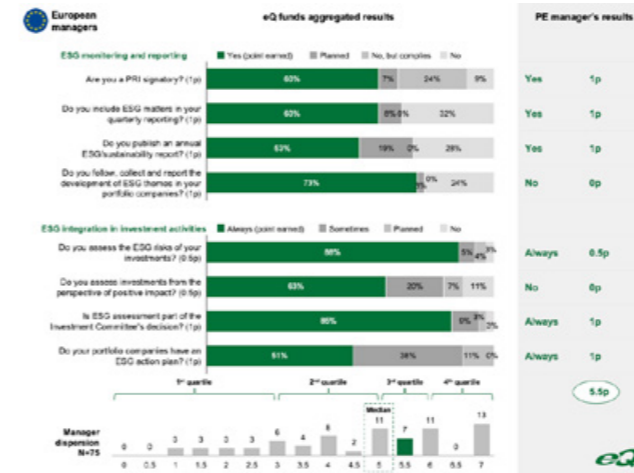
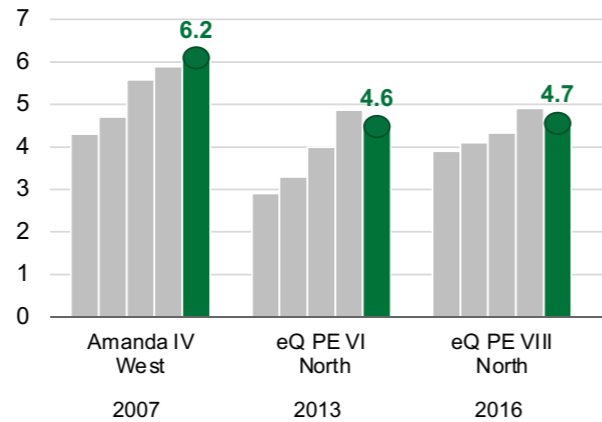
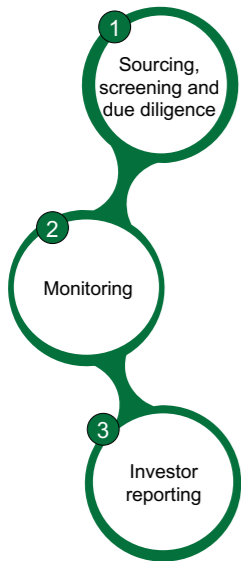


eQ:lle hopeasija 'Best ESG Private Equity Initiative (LP)' -kategoriassa 9.11.2023.

Vastuullisuus eQ private equity -sijoitustoiminnassa

2017–2023 / ESG-LÄHESTYMISTAVAN JATKUVA KEHITTÄMINEN

2023– / KOHTI ART. 8 TUOTETTA AKTIIVISEN MARKKINAVAIKUTTAMISEN KAUTTA



ESG due diligence ja jatkuva vuorovaikutus

Vuosikysely ja arviointi

Vuosittaisten tulosten kommunikointi kaikille managereille & eQ GP Event

Jatkuva kehittäminen

- ESG-raportti kerran vuodessa
- Kohderahastojen ESG-kehitys ja ESG-tapahtumat
- Trendit useilta vuosilta
- Ajankohtaiset teemat

- "...improvement challenge accepted
- " the feedback is encouraging
- "... refreshing and a helpful guidance
- " we highly appreciate the ESG rating by eQ

- Toimintasuunnitelma pohjois-amerikkalaisten managereiden osalta RCP:n kanssa
- Sparraus eurooppalaisten 'tukioppilaiden' kanssa
- PAI-raportointivalmiuden sparraus ja rakentaminen
- Toimiminen Pääomasijoittajat ry:n ESG työryhmän puheenjohtajana ja muu verkostoituminen

PK-sektorin yrityksillä on luontainen haastajan rooli vastuullisuudessa rajatuimmista resursseista johtuen, mutta siellä vaikuttamismahdollisuus on sitäkin suurempi.

Ympäristövastuun toteutuminen eQ-konsernissa

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema sekä eQ-konsernissa että eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. eQ-konsernin oma liiketoiminta on suhteellisen vähän suoraan ympäristöä rasittavaa. Energian käyttö liittyy pääasiassa toimitilojen energian kulutukseen. Sen sijaan eQ Varainhoidon sijoitustoiminnan kautta eQ:lla on vaikuttamismahdollisuus edistää kestävä kehitystä.

Vaikka eQ ei ole ns. päästävällä toimialalla, eQ kiinnittää yhä entistä enemmän huomiota myös oman toimintansa ympäristövaikutuksiin ja kehittää toimintatapojaan jatkuvasti kestävämpään suuntaan. Vuonna 2021 eQ jäsensi ja työsti aikaisempien toimintaperiaatteiden pohjalta eQ-konsernia koskevan ympäristöpolitiikan, joka muodostuu viidestä teemasta: 1. kierrätys, lajittelu ja siivous, 2. liikkuminen, 3. ruoka/tarjoilut, 4. hankinnat ja 5. energia ja vesi. Vuonna 2022 käsiteltiin ympäristövastuun teemoihin liittyviä mittareita sekä eQ-konsernin ympäristöystävällisten toimintaohjeiden päivitystarpeita.

Vuodesta 2018 alkaen eQ-konsernin yhtiöt ovat oman sähkönkulutuksen osalta käyttäneet kokonaan uusiutuvaa energiaa. Toimitilat on vuokrattu ja lämmön- ja vedenkulutus sekä toimitilojen ilmastointi (kaukokylmä) sisältyy vuokraan eikä kulutustietoja vuokranantajalta ole ollut näiden osalta saatavilla.

eQ kannustaa työntekijöitään joukkoliikenteen ja muiden vaihtoehtoisten liikkumismuotojen käyttämiseen. Työntekijöillä on mahdollisuus hankkia työsuhdematkalippu osana kokonaispalkkaa, minkä lisäksi työpäivän sisäisessä lähialueen työmatkailussa voidaan käyttää eQ:n yhteisiä joukkoliikenteen matkakortteja. Lentomatkailussa yhtiö suosii suoria yhteyksiä, ja neuvotteluissa pyritään mahdollisuuksien mukaan käyttämään myös etäneuvotteluteknologiaa. eQ raportoi työntekijöiden työmatkoihin liittyvän lentomatkustamisen CO₂-päästöjen yhteismäärän sekä tunnuslukuna päästöjen määrän per henkilö.



eQ huolehtii omissa toimitiloissaan syntyvän toimistojätteen lajittelusta ja kierrätyksestä. Jätehuollosta vastaa eQ:n käyttämien toimitilojen vuokranantaja. Vuonna 2023 eQ jatkoi käytännössä vuonna 2019 toimistojätteen lajittelun ja kierrättämisen osalta tehtyjen toimenpiteiden toteuttamista. Toimenpiteet olivat mm.:

- eQ-konsernin ympäristöystävällisten toimintaohjeiden kouluttaminen,
- työntekijöillä ei ole henkilökohtaisia sekajäteroskakoreja ja
- eQ:ssa ei käytetä muovipullotettuja kivennäisvesiä.

eQ-konsernin ympäristöystävälliset toimintaohjeet käydään aina läpi myös uusien työntekijöiden perehdyttämiskoulutuksessa. eQ raportoi myös paperinkulutuksen toimitiloissaan. Kaksipuoliseen tulostamiseen siirryttiin kolme vuotta sitten. eQ ei ole ollut osallisena ympäristövahinkoihin liittyvissä oikeudenkäynneissä tai vaateissa.

Organisaation oma energiankulutus

	2023	2022	2021	2020	2019
Sähkönkulutus, kwh*	131 630	103 960	106 369	89 893	100 396
Sähkön alkuperä:					
Uusiutuvan energian osuus, %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Ydinvoiman osuus, %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Fossiilisten osuus, %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Sähkön hiilidioksidin ominaispäästöt, g/kwh	0	0	0	0	0
Sähkössä käytetyn ydinpolttoaineen määrä, mg/kwh	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sähkön hiilidioksidipäästöt yhteensä, kg	0	0	0	0	0
Sähkön hiilidioksidipäästöt per nettoliikevaihto, g/EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sähkönkulutus per vuokrattu toimitilaneliö, kwh	61	55	64	54	60
Sähkönkulutus per henkilö, kwh	1 303	1 106	1 108	956	1 128

Muu ympäristövastuu**

	2023	2022	2021	2020	2019
Muut epäsuorat kasvihuonekaasupäästöt					
Lentomatkat, CO ₂ -päästöt, kg	43 235	51 879	4 669	3 961	42 455
Lentomatkat, CO ₂ -päästöt, kg per henkilö	428	552	49	42	477
Materiaalien käyttö					
Paperinkulutus yhteensä, kg	1 124	631	715	1 710	1 985
Paperinkulutus, kg per henkilö	11	7	7	18	22

*Vuonna 2023 sähkönkulutus kasvoi eQ:ssa tehdyn toimitilalaajennuksen myötä.

**Taulukosta käy ilmi arvio lentomatkojen hiilidioksidipäästöistä ja paperinkulutuksesta. Paperinkulutus on raportoitu ostetun paperin perusteella.



Yhteiskuntavastuun toteutuminen eQ-konsernissa

eQ työnantajana

eQ-konsernin tavoitteena on toimia vastuullisena työnantajana. Henkilöstö on eQ:n tärkein resurssi.

Työntekijöiden työtyytyväisyyttä ja sitoutuneisuutta sekä työpaikan kehittämistarpeita seurataan säännöllisesti puolivuositain toteutettavalla kyselyllä. Vuoden 2023 työhyvinvointitutkimukset tulokset olivat jälleen erinomaiset. Tulokset ovat olleet erinomaisia myös viiden vuoden trendikehityksellä tarkasteltuna.

Tutkimuksella selvitetään mm. henkilöstön sitoutumista, työhyvinvointia sekä tyytyväisyyttä työyhteisön ja esimiehen toimintaan. Asteikolla 1–5 arvioitu työtyytyväisyys ja -hyvinvointi arvioitiin tutkimuksessa tasolle 4,4 (2022: 4,3). Tutkimuksen mukaan työntekijät myös suosittelevat mielellään eQ-konsernia työpaikkana. Tätä kuvaava eNPS arvo oli hyvin korkea 41 (asteikolla -100 – +100, jossa 0 – +20 on hyvä, yli 20 on erinomainen ja yli 40 on huipputulos). Vuoden 2023 työhyvinvointitutkimusten vastausprosentit olivat myös korkeat, keskimäärin 95 % (2022: 89,3 %). Henkilöstötutkimus on eQ:ssa yksi tärkeimmistä sisäisten toimintatapojen ja esimiestyön laadun kehittämisen välineistä. Tiimikohtaisissa palaverissa käydään tulokset läpi yksityiskohtaisesti sekä sovitaan mahdolliset kehitystoimenpiteet ja tavoitteet niiden seuraamiseksi.

eQ panostaa henkilökunnan hyvinvointiin tarjoamalla mm. kattavat työterveyshuollon palvelut, liikuntaseteleitä sekä muita hyvinvointipalveluita.

Kehityskeskustelut ovat käytössä koko henkilökunnalle kaikissa konserniyhtiöissä. Kehityskeskustelut käydään vähintään kerran vuodessa ja niissä arvioidaan menneen kauden suoritus ja asetetaan tavoitteet tulevalle kaudelle sekä keskustellaan mm. henkilön, esimiestyön ja työyhteisön kehittämisestä. Syksyllä 2023 compliance- ja kestävyysasioiden huomioiminen työntekijän työnkuvassa sisällytettiin uusina osa-alueina eQ:n kehityskeskustelulomakkeelle. Tarkoituksena on, että työntekijä yhdessä esihenkilönsä kanssa arvioi, miten työntekijä on onnistunut huomioimaan compliance- ja kestävyysasiat työssään ja miten voisi kehittyä niissä.

eQ:n henkilöstö voi osallistua työnantajan tarjoamiin koulutuksiin, yhteistyökumppaneiden tarjoamiin koulutuksiin ja muihin ulkoisiin koulutuksiin sekä opiskella omaehtoisesti. Omaehtoiseen opiskeluun suhtaudutaan myönteisesti.

eQ-konsernissa työskenteli vuoden 2023 lopussa kokopäiväresurkseiksi muutettuna yhteensä 101 henkilöä (2022: 94). Kokopäiväresurssien määrässä on huomioitu osa-aikaisten työntekijöiden, vanhempain- sekä opintovapaalla olevien vaikutus. Työsuhteessa olevien määrä oli yhteensä 107 henkilöä (2022: 98), josta määräaikaisten henkilöiden osuus oli 6 henkilöä (2022: 4). Määräaikaiset henkilöt työskentelevät kausi/projektiluonteisissa tehtävissä.

Henkilöstö

	2023	2022	2021	2020	2019
Henkilöstömäärä kokopäiväresursseina	101	94	96	94	89
Toistaiseksi voimassa olevassa työsuhteessa	101	94	91	94	88
Määräaikaisessa työsuhteessa	6	4	11	9	4
Työsuhteessa yhteensä	107	98	102	103	92
Määräaikaisten työntekijöiden osuus, %	5,6	4,1	10,8	8,7 %	4,3 %
Kokopäiväiset yhteensä	101	94	93	95	89
Osa-aikaiset yhteensä	6	4	9	8	3
Henkilöstön ikä ja sukupuolijakauma, hlö					
18–30-v. yhteensä, (N/M)	23 (6/17)	22 (8/14)	25 (10/15)	23 (9/14)	15 (4/11)
31–40-v. yhteensä, (N/M)	24 (10/14)	22 (8/14)	28 (13/15)	31 (13/18)	34 (14/20)
41–50-v. yhteensä, (N/M)	28 (12/16)	26 (10/16)	22 (8/14)	20 (7/13)	17 (7/10)
51–60-v. yhteensä, (N/M)	30 (12/18)	26 (9/17)	26 (8/18)	27 (11/16)	25 (14/11)
61–v. yhteensä, (N/M)	2 (2/0)	2 (2/0)	1 (1/0)	2 (1/1)	1 (-/1)
Yhteensä	107 (42/65)	98 (37/61)	102 (40/62)	103 (41/62)	92 (39/53)
Työntekijöiden keski-ikä, v.	42,5	42,4	41,2	41,3	41,3
Työsuhteet sukupuolen mukaan, hlö ja %					
Naisia	42 (39 %)	37 (38 %)	40 (39 %)	41 (40 %)	39 (36 %)
Miehiä	65 (61 %)	61 (62 %)	62 (61 %)	62 (60 %)	53 (64 %)
Henkilöstön lähtövaihtuvuus (%)	3,0 %	11,7 %	8,7 %	4,2 %	9,3 %
Sairauspoissaolot vuoden aikana, pv per hlö	4,7	4,6	1,7	2,7	2,8
Työtapaturmat*	0	4	0	0	1
Työhyvinvointi					
Työtyytyväisyys ja -hyvinvointi**	4,4	4,3	4,3	4,3	4,4
eNPS arvo***	41	48	44	49	59

*Työtapaturmana pidetään tapaturmaa, joka on sattunut työpaikalla, matkalla kotoa työhön ja päinvastoin tai työnantajan määräämän työ- tai asiointimatkan aikana.

**Arviointiasteikko: "heikko" (1–2,4), "välttävä" (2,5–2,9), "tyydyttävä" (3–3,4), "hyvä" (3,5–3,9) ja "erinomainen" (4–5).

***Asteikko -100 – +100: "Hyvä" (0 – +20), "Erinomainen" (yli 20) ja "Huipputulos" (yli 40). eQ on seurannut ja raportoinut eNPS arvoa vuodesta 2019 alkaen.

Henkilöstöstä 39 % oli naisia (2022: 38 %) ja 61 % miehiä (2022: 62 %). Henkilöstön keski-ikä oli 42,5 vuotta (2022: 42,4). eQ-konsernin lähtövaihtuvuus oli 2023 vuonna 3,0 % (2022: 11,7 %). Sairauspoissaolojen määrä vuonna 2023 oli keskimäärin 4,7 päivää per henkilö (2022: 4,6) ja työtapaturmia oli 0 vuonna 2023 (2022: 4).

Sukupuolten välinen palkkatasa-arvo

eQ-konsernissa samasta tai samanarvoisesta työstä maksetaan samaa palkkaa työntekijän sukupuolesta riippumatta. Tehtävän samanarvoisuus tarkoittaa sitä, että työn sisällön keskeiset vaatimustekijät, osaaminen, vastuu ja kuormitus ovat samanarvoisia. Ammattinimike ei ole ratkaiseva.

Tasa-arvo ja yhdenvertaisuus

Tasa-arvo, oikeudenmukaisuus, syrjimättömyys sekä yhdenvertaisuus ovat tärkeitä periaatteita eQ-konsernissa. eQ:ssa on laadittu tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelma, johon on kirjattu toimenpiteet tasa-arvon ja yhdenvertaisuuden edistämiseksi sekä sovittu niiden seurannasta. Suunnitelma arvioidaan ja päivitetään säännöllisesti sekä se kattaa kaikki konserniin kuuluvat yhtiöt. Suunnitelma on saatavilla kaikille eQ-konsernin työntekijöille konsernin sisäisillä verkkosivuilla.

Työturvallisuuden ja -terveyden toimintaohjelma

eQ-konsernissa on laadittu työturvallisuuden ja terveellisuuden edistämiseksi ja työntekijöiden työkyvyn ylläpitämiseksi toimintaohjelma, joka kattaa työpaikan työolojen kehittämistarpeet sekä työympäristöön liittyvien tekijöiden vaikutukset ja kehittämistarpeet. Ohjelma on saatavilla kaikille eQ-konsernin työntekijöille konsernin sisäisillä verkkosivuilla. Lisäksi eQ-konsernilla on käytössä varhaisen välittämisen toimintamalli sekä vuonna 2023 laadittu eQ-konsernin päihdeohjelma. Päihdeohjelmasta järjestettiin sisäinen koulutus kaikille eQ:n työntekijöille.

TYÖTYTYVÄISYYS JA -HYVINVOINTI

4,4

(ASTEIKKO 1–5)

HENKILÖSTÖMÄÄRÄ

101



Ihmisoikeusrikkomuksiin ja lapsityövoimaan liittyvät toimintaperiaatteet

eQ-konsernissa ei ole laadittu erillisiä ihmisoikeusrikkomuksiin ja lapsityövoimaan liittyviä toimintaperiaatteita. Kaikki eQ:n toiminnot sijaitsevat Suomessa yhdessä toimipisteessä ja konsernissa pystytään näin luotettavalla tavalla valvomaan henkilöstöön liittyviä käytäntöjä.

Hallituksen monimuotoisuus

eQ Oyj:n hallitus pyrkii osaltaan edistämään hallituksen kokoonpanon monimuotoisuutta. Monimuotoisuutta arvioitaessa otetaan huomioon muun muassa hallituksen jäsenten ikä ja sukupuoli, koulutustausta ja ammatillinen kokemus, henkilökohtaiset ominaisuudet sekä tehtävän ja yhtiön toiminnan kannalta merkityksellinen kokemus. eQ Oyj:n hallituksen määrittelemänä tavoitteena sukupuolten tasapuolisesta edustuksesta hallituksessa on, että eQ Oyj:n hallituksessa tulisi olla aina kumpaakin sukupuolta olevia jäseniä.

Tilikaudella 2023 eQ Oyj:n hallitus täytti yhtiön monimuotoisuudelle asettamat edellytykset mukaan lukien tavoitetta molempien sukupuolten edustuksesta hallituksessa. eQ Oyj:n hallitukseen kuuluivat tilikaudella 2023 varsinaisesta yhtiökokouksesta alkaen seuraavat henkilöt: Janne Larma (pj.) Georg Ehrnrooth (varapj.), Päivi Arminen, Nicolas Berner, Timo Kokkila ja Tomas von Rettig. Yhtiön hallituksen jäsenillä on laaja-alaista kokemusta yhtiön toiminnan kannalta merkityksellisiltä toimialoilta, kuten sijoitus-/finanssialalta ja kiinteistöalalta. Lisäksi hallituksen jäsenten erilainen työtausta ja koulutus pohja sekä heillä oleva kansainvälinen kokemus täydentävät toisiaan. Hallituksen jäsenten valinta kuuluu eQ Oyj:n yhtiökokoukselle.

Yhtiön hallitus on seurannut monimuotoisuuden toteutumista tilikaudella 2023.

Hallituksen monimuotoisuus 31.12.2023

Hallituksen jäseniä yhteensä	6	100 %
Naisia	1	17 %
Miehiä	5	83 %
Yhtiöstä riippumattomia hallituksen jäseniä	4	67 %
Merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomia hallituksen jäseniä	3	50 %



Hyvä hallintotapa eQ-konsernissa

Hallitus – toimivallan eriyttäminen ja läpinäkyvät käytännöt

Pörssiyhtiöitä koskevien lakien ja määräysten lisäksi eQ Oyj noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.1.2020 voimaan tullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Hallinnointikoodi on julkisesti saatavilla kokonaisuudessaan Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n verkkosivuilla (www.cgfinland.fi). eQ Oyj laatii vuosittain hallinnointikoodin edellyttämän selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement) erillisenä hallituksen toimintakertomuksesta. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, toimielinten palkitsemisraportti ja muut hallinnointikoodin mukaan esitettävät tiedot sekä yhtiön tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus ovat saatavilla eQ:n verkkosivuilla (<https://www.eq.fi/fi/about-eq-group>).

eQ Oyj:n suurimmat osakkeenomistajat, jotka edustavat pääsääntöisesti vähintään puolta yhtiön osakkeiden lukumäärästä ja niiden edustamista äänistä tekevät yhtiökokoukselle ehdotuksen hallituksen jäsenten lukumäärästä, hallituksen jäsenistä sekä heidän palkitsemisestaan. Hallituksen jäsenten valinta ja valinnan valmistelu kuuluvat viime kädessä yksinomaan eQ Oyj:n yhtiökokoukselle. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole määrätty hallituksen jäsenten asettamisesta erityisessä järjestyksessä.

Hallituksen jäseneksi valittavalla on oltava tehtävän edellyttämä pätevyys sekä riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Yhtiö edesauttaa hallituksen työskentelyä antamalla hallituksen jäsenille riittävät tiedot yhtiön

toiminnasta. eQ Oyj:n hallitukseen voidaan valita 5–7 jäsentä ja hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Hallituksen jäsenet valitaan vuodeksi kerrallaan. eQ Oyj:n hallituksella on päätoiminen puheenjohtaja, jonka tehtäviin kuuluu puheenjohtajuuden lisäksi muun muassa eQ:n strategian kehittämisen yhdessä toimitusjohtajan kanssa. Yhtiö ilmoittaa hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevassa selvityksessä tilikauden aikana pidettyjen hallituksen kokousten lukumäärän sekä jäsenten keskimääräisen osallistumisen hallituksen kokouksiin.

Yhtiö ilmoittaa hallituksen jäsenistä seuraavat henkilö- ja omistustiedot: nimi, sukupuoli, syntymävuosi, koulutus, päätoimi, keskeinen työkokemus, kansainvälinen kokemus, hallituksen jäsenyyden alkamisaika, keskeisimmät luottamustehtävät sekä osakeomistukset yhtiössä. Lisäksi ilmoitetaan mahdollinen riippuvuus yhtiöstä tai yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista sekä perusteet, joiden vuoksi hallituksen jäsenen ei katsota olevan riippumaton. eQ Oyj:n hallituksen jäsenen on annettava hallitukselle ja yhtiölle riittävät tiedot hänen pätevyytensä ja riippumattomuutensa arvioimiseksi sekä ilmoitettava tiedoissa tapahtuvista muutoksista.

Hallituksen työjärjestys, kokousten pöytäkirjat sekä muut hallituksen toimintaa koskevat dokumentit eivät ole yleisesti saatavilla. Työjärjestyksen keskeiset tehtävät on lueteltu Selvityksessä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä. Yhtiö tiedottaa konsernia koskevista tapahtumista voimassa olevan lainsäädännön ja yhtiön tiedonantopolitiikan mukaisesti. Yhtiön tiedonantopolitiikka on saatavilla eQ:n verkkosivuilla (<https://www.eq.fi/fi/about-eq-group>).

Palkitseminen

eQ-konsernin palkitsemisjärjestelmä perustuu hallituksen määrittelemään strategiaan ja pitkän aikavälin tavoitteisiin, ja se toimii yhtenä keskeisenä työkaluna eQ-konsernin lyhyen ja pitkän aikavälin strategisten tavoitteiden saavuttamisessa. Palkitsemisjärjestelmä tukee osaltaan eQ-konsernin hyvää, tehokasta ja kokonaisvaltaista riskienhallintaa. Lisäksi palkitsemisjärjestelmissä tulee ottaa huomioon eQ-konserniin ja sen harjoittamaan liiketoimintaan liittyvät kestävyysriskit. Kokonaisvaltaisella riskienhallinnalla pyritään huomioimaan mm. konserniyhtiöiden, hallinnoitavien rahastojen ja sijoittajien tavoitteet, arvot ja edut.

eQ-konsernin palkitsemisperiaatteiden lisäksi eQ Oyj:llä on listayhtiöiden hallinnointikoodin edellyttämä toimielinten palkitsemispolitiikka, jossa selostetaan, miten palkitseminen on järjestetty yhtiön toimielinten eli hallituksen ja toimitusjohtajan osalta. Toimielinten palkitsemispolitiikka esitetään varsinaiselle yhtiökokoukselle vähintään neljän vuoden välein ja aina, kun siihen on tehty olennaisia muutoksia. eQ-konsernin palkitsemisperiaatteet ja toimielinten palkitsemispolitiikka löytyvät eQ:n verkkosivuilta (<https://www.eq.fi/fi/about-eq-group/hallinnointi/palkitseminen>).

eQ Oyj julkistaa vuosittain vuosikertomuksen julkistamisen yhteydessä toimielinten palkitsemisraportin. Vuoden 2023 toimielinten palkitsemisraportti on laadittu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin 2020 mukaisesti ja eQ Oyj:n hallitus on käsitellyt sen 5.2.2024.

Toimielinten palkitsemisraportissa kerrotaan hallitukselle ja toimitusjohtajalle edellisellä tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot sekä se, miten toimielinten palkitsemispolitiikkaa on noudatettu johdon palkitsemisessa edellisen tilikauden aikana ja miten palkitseminen edistää yhtiön pitkän aikavälin taloudellista menestystä. Lisäksi palkitsemisraportissa verrataan hallituksen ja toimitusjohtajan palkkioiden kehitystä yhtiön työntekijöiden keskimääräisen palkitsemisen kehitykseen ja yhtiön taloudelliseen kehitykseen viideltä edelliseltä tilikaudelta.

eQ Oyj:n toimielinten palkitsemisraportti on saatavilla eQ:n verkkosivuilta (<https://www.eq.fi/fi/about-eq-group/hallinnointi/palkitseminen>).

Toimielinten palkitsemispolitiikan ja -raportin lisäksi eQ esittää verkkosivuillaan palkitsemista koskevassa osassa voimassa olevat tiedot hallituksen, toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän palkitsemisen periaatteista. Hallituksen, toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkitsemista koskevat tiedot ovat saatavilla eQ:n verkkosivuilta (<https://www.eq.fi/fi/about-eq-group/hallinnointi/palkitseminen>).

Työehtosopimusten soveltaminen

eQ-konsernin työntekijät ovat työehtosopimusten soveltamisalan ulkopuolella eivätkä kuulu yleissitovan työehtosopimuksen soveltamisen piiriin.

Code of Conduct

eQ-konsernin Code of Conductissa on kuvattu eQ:n arvoihin perustuvat yhteiset pelisäännöt sekä käyttäytymistä, päätöksentekoa ja liiketoimintaa ohjaavat yleiset periaatteet, joita jokaisen eQ:laisen on noudatettava. Code of Conduct toimii ylätasoin ohjeena muille eQ:n sisäisille ohjeille, joihin on koottu yksityiskohtaiset toimintaohjeet eri osa-alueilta. Code of Conduct ei kuitenkaan voi kattaa kaikkia eteen tulevia tilanteita, joten epäselvissä ja uusissa tilanteissa on aina kysyttävä neuvoa. Suoraselkäisellä, avoimella, osaavalla ja aikaansaavalla toiminnalla eQ haluaa ansaita asiakkaiden, muiden sidosryhmien ja ympäröivän yhteiskunnan sekä rahoitusmarkkinoiden luottamuksen ja kunnioituksen.

eQ edellyttää, että myös yhteistyökumppanit toimivat vastuullisesti. Kiinteistösjoiutuksissa kaikkien sopimusten (esim. urakkasopimukset ja palveluntuottajat) liitteenä on eQ:n toimittajien Code of Conduct. Muut erilliset alihankkijoita koskevat Code of Conductit on eQ-konsernissa katsottu tarpeettomaksi suorien alihankkijoiden vähäisen määrän ja liiketoiminnalle vähäisen merkityksen takia.

eQ-konsernin Code of Conduct on päivitetty syksyllä 2021. eQ-konsernin Code of Conductin teemat ovat:

- Sääntelyn noudattaminen ja oikein toimiminen
- Asiakkaan etu, eQ:n etu ja eturistiriitojen hallinta
- Tietoturva ja tietosuoja
- Väärinkäytökset ja epäkohtiin puuttuminen
- Luottamus ja luottamuksellisuus
- Vastuullisuus ja vastuullinen sijoitustoiminta
- Yhdenvertaisuus, monimuotoisuus ja kunnioitus
- Sidoryhmäyhteistyö
- Maineenhallinta
- Yhteistyö ja osaamisen kehittäminen
- Työturvallisuus ja työhyvinvointi
- Talousrikosten estäminen
- Lahjojen ja vieraanvaraisuuden tarjoaminen ja vastaanottaminen
- Sponsorointi, lahjoitukset ja kumppanuudet

Code of Conduct on saatavilla eQ:n verkkosivuilta (<https://www.eq.fi/fi/about-eq-group/hallinnointi/code-of-conduct>).

Verotuksen läpinäkyvyys

eQ raportoi osana vastuullisuusraporttia toimintansa verojen ja veronluonteisten maksujen muodossa syntyvästä taloudellisesta vaikutuksesta yhteiskuntaan. Läpinäkyvä raportointi on osa vastuullista toimintaa ja hyvää hallintotapaa. eQ-konsernilla ei ole erillistä hallituksen hyväksymää verotusta koskevaa strategiaa. Konserni maksaa verot Suomeen.

eQ-konserni on merkittävä veronmaksaja. Vuonna 2023 eQ:n verotettavasta tuloksesta perittävä tulovero Suomeen oli yhteensä 8,3 miljoonaa euroa (2022: 9,4 MEUR). Konsernin efektiivinen veroaste oli 20,9 % (2022: 20,6 %).

Työnantajana eQ maksaa eläke-, työttömyys- ja sosiaaliturvaan liittyviä maksuja sekä tilittää verottajalle palkoista pidättävät ennakonpidätykset. eQ-konsernin maksamat henkilöstöön liittyvät veronluonteiset maksut olivat vuonna 2023 yhteensä 4,4 miljoonaa euroa (2022: 4,4 MEUR). eQ tilitti maksamistaan palkoista pidättämiään ennakonpidätyksiä yhteensä 8,8 miljoonaa euroa (2022: 9,0 MEUR) ja muita veronluonteisia maksua yhteensä 2,0 miljoonaa euroa (2022: 2,2 MEUR).

eQ-konsernin tilittämien arvonlisäverojen osuus oli vuonna 2023 yhteensä 0,5 miljoonaa euroa (2022: 0,5 MEUR). Lisäksi osa hankintojen arvonlisäveroista jää eQ:n kuluksi osittain arvonlisäverottomasta toiminnasta johtuen.

eQ Oyj:n vuonna 2023 maksamasta osingosta ja pääomanpalautuksesta pidätetyt verot olivat 2,6 miljoonaa euroa (2022: 1,8 MEUR).

eQ ei ole saanut julkisilta tahoilta rahallista tukea toimintaansa varten.

Raportin tietojen ulkopuolinen varmennus

Tätä raporttia ei ole varmennettu ulkopuolisen tahon toimesta.

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab on tarkastanut eQ Oyj:n tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2023. eQ Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat vuosikertomuksen muusta informaatiosta. Tämä raportti sisältyy eQ:n vuosikertomukseen ja sitä käsitellään tilintarkastuskertomuksen mukaisena ”muuna informaationa”. Vaikka tilintarkastajat eivät tarkasta muuta informaatiota, ovat tilintarkastajat tilintarkastuskertomuksessa arvioineet, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastajien hankkiman tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä.

Verot, 1 000 EUR	2023	2022	2021	2010	2019
Maksettavat verot					
Tuloverot, Suomi	8 308	9 437	9 560	6 209	5 306
Efektiivinen veroaste	20,9 %	20,6 %	20,1 %	20,2 %	20,2 %
Työnantajalle kuuluvat henkilöstöön liittyvät veronluonteiset maksut (Tyel, sotu, työttömyysvak.)	4 435	4 420	3 317	2 978	2 960
Tilitettävät verot					
Ennakonpidätykset palkoista, Suomi	8 770	9 018	7 102	6 483	5 901
Työntekijälle kuuluvat henkilöstöön liittyvät veronluonteiset maksut (Tyel, työttömyysvak.)	2 032	2 163	1 529	1 405	1 308
Maksetut arvonlisäverot, Suomi	453	536	658	393	1 503
Osingon- ja pääomanpalautuksen maksusta pidätetyt verot, Suomi	2 588	1 762	1 246	1 217	1 061

Hallituksen toimintakertomus



04

Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2023

Toimintaympäristö

Inflaatio oli vuonna 2023 sijoitusmarkkinoiden keskeisenä teemana. Samalla jatkui pohdinta siitä, miten paljon keskuspankkien pitäisi vielä nostaa korkoja inflaation hillitsemiseksi. Sekä USA:n keskuspankki Fed, että Euroopan keskuspankki EKP jatkoivat keskeisten ohjaukorkojensa nostoja vuoden aikana. Fed nosti ohjaukorkonsa vuonna 2023 4,5 %:sta 5,5 %:iin ja EKP 2,5 %:sta 4,0 %:iin.

Sekä Euroopassa että etenkin USA:ssa talouskasvu kesti yllättävän hyvin korkojen nousun jatkumisen. Vuoden 2023 alkuun ajoittui myös pienimuotoinen, USA:sta lähtenyt pankkikriisi, joka kuitenkin saatiin nopeasti rauhoitettua. Kiinassa inflaatio ei ole ollut ongelma, mutta huolet ovat liittyneet lähinnä talouskasvuun, kun sekä yksityinen kulutus että vienti olivat odotuksia vaisumpia.

Loppuvuotta kohden länsimaissa alettiin nähdä sekä inflaation että kasvun hidastumista ja tämä loi markkinoille uskoa siitä, että korkoja päästäisiin laskemaan vuoden 2024 aikana. Vuoden 2023 viimeisellä neljänneksellä markkinoiden odotukset sekä koronlaskujen nopeudesta, että määrästä voimistuivat, mikä näkyi hyvin positiivisina tuottoina sekä korko- että osakemarkkinoilla. Tuottoerot eri maiden ja eri sektoreiden välillä olivat kuitenkin suuria.

Koko vuoden 2023 aikana osakemarkkinoista parhaiten tuotti USA, jossa S&P 500 -indeksillä dollareissa mitattuna tuotto oli peräti 25,7 %. USA:ssa tuottoa nostivat etenkin ”magnificent 7” -lempinimen saaneet seitsemän isoa teknologiayhtiötä. USA:n tuotto euroissa oli dollarin heikentymisestä johtuen 21,4 %. Japanilaiset osakkeet tuottivat MSCI:n indeksillä mitattuna 16,2 %, eurooppalaiset osakkeet 15,8 % ja kehittyvien maiden osakkeet 6,1 %. Perää piti Suomen osakemarkkina, jossa indeksituotto jäi 0,6 % negatiiviseksi. Isojen negatiivisten tuottojen vuonna 2022 jälkeen myös koroista saatiin hyviä tuottoja vuonna 2023. Eurooppalainen high yield -indeksi tuotti 12,1 %, IG-lainat 8,0 %, euro valtionlainat 6,7 % ja kehittyvien maiden eurosuojatut yritysainat 5,4 %.

Merkittäviä tapahtumia tilikaudella

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.3.2023. Yhtiön hallitukseen valittiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Timo Kokkila, Janne Larma ja Tomas von Rettig sekä uutena jäsenenä Päivi Arminen. Hallituksen puheenjohtajana toimii Janne Larma ja varapuheenjohtajana Georg Ehrnrooth.

Katsauskauden aikana eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Osakemäärä lisääntyi 195 000 osakkeella 16.5.2023, 111 000 osakkeella 29.8.2023 ja 10 000 osakkeella 14.11.2023. Muutosten jälkeen eQ Oyj:n osakemäärä on 40 745 698 osaketta.

Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys

Konsernin nettoliikevaihto oli tilikaudella 70,9 miljoonaa euroa (77,8 MEUR 1.1.–31.12.2022). Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 70,8 miljoonaa euroa (77,1 MEUR). Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat -0,1 miljoonaa euroa sisältäen tuotot pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista sekä likvideistä korkorahastoista (0,7 MEUR).

Konsernin kulut ja poistot olivat yhteensä 31,1 miljoonaa euroa (32,0 MEUR). Henkilöstökulut olivat 25,4 miljoonaa euroa (26,7 MEUR), muut hallintokulut 2,5 miljoonaa euroa (2,5 MEUR) ja liiketoiminnan muut kulut 1,9 miljoonaa euroa (1,7 MEUR). Poistojen osuus oli 1,3 miljoonaa euroa (1,2 MEUR). Palkkakustannusta edellisvuoteen verrattuna laskivat tulossidonnaiset palkkiot.

Konsernin liikevoitto oli 39,7 miljoonaa euroa (45,7 MEUR) ja kauden tulos oli 31,5 miljoonaa euroa (36,3 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.

Vastuullisuus ja kestävyys ovat keskeinen osa eQ Varainhoidon sijoitustoimintaa ja sen prosesseja. eQ Varainhoito saavutti jälleen erinomaiset tulokset PRI:n (YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet) vuoden 2023 arvioinnissa. eQ menestyi mediaania selvästi paremmin kaikissa kuudessa raportoinnissaan osa-alueessa ja sai korkeimman tähtiluokituksen eli viisi tähteä kiinteistösijoituksille, listatuille osakkeille ja yritysainoille. eQ raportoi asiakkaille laajasti vastuullisuuden toteutumisesta.

eQ Varainhoito valittiin jo viidettä vuotta peräkkäin Suomen laadukkaimmaksi varainhoitajaksi suomalaisten instituutioasiakkaiden toimesta vuoden 2023 SFR-tutkimuksessa. Asiakkaat arvostavat eQ:ta erityisesti sijoitustuotteiden, asiakaspalvelun, resurssien ja raportoinnin osalta. Kaikkiaan yhdeksästä kriteeristä eQ sai parhaan arvion peräti seitsemässä. Käytettyydeltään olimme Suomen toiseksi suurin varainhoitaja. Tutkimus tehdään vuosittain ja siihen osallistuu noin 100 suurinta instituutiosijoittajaa.

Sijoitusrahastot ja varainhoito

eQ:lla oli katsauskauden lopussa 23 Suomeen rekisteröityä perinteisen varainhoidon sijoitusrahastoa.

eQ:n korkorahastojen tuotot olivat hyviä vuoden 2023 aikana. Erityisesti 2022 vuoden voimakkaan korkotason nousun jälkeen luottoriskimarginaalit kapenivat ja korot laskivat vuoden loppua kohden. Parhaiten tuottivat eQ High Yield- ja eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta -rahastot. Parhaiten suhteessa vertailuindeksiinsä tuottivat eQ Vaihtuva Korko- ja eQ Investment Grade -rahastot. Myös osakerahastojemme tuotot olivat vuonna 2023 erinomaisia. Parhaiten tuottivat eQ Eurooppa Osinko-, eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö- ja eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahastot. Parhaiten suhteessa vertailuindeksiinsä tuotti eQ Kehittyvät Markkinat Osinko-, eQ Eurooppa Pienyhtiö- ja eQ Suomi -rahastot.

eQ:n itse hoitamista rahastoista 69 prosenttia tuotti vertailuindeksiä paremmin vuoden 2023 aikana ja viimeisen kolmen vuoden aikana luku oli myös 69 prosenttia. Keskimääräinen Morningstar-luokitus eQ:n itse hoitamissa rahastoissa oli vuoden 2023 lopussa 3,3 tähteä. eQ:lla hoidossa olevien täyden valtakirjan varainhoitosalkkujen tuotot vaihtelivat sijoitussalkun allokaation mukaan katsauskauden aikana noin +8,9 – +16,5 prosentin välillä. Pelkästään suomalaisiin osakkeisiin sijoitettujen salkkujen tuotto oli +2,5 prosenttia. eQ:n rahastojen ESG-arvosanat ovat keskimääräistä parempia ja eQ:n listatut osakkeet ja yritysainat saivat korkeimman arvosanan viimeisimmässä PRI-arvioinnissa.

Private Equity

Uuden eQ PE XV US -pääomarahaston ensimmäinen sulkeminen tehtiin tammikuun 2023 lopussa 177 miljoonan dollarin kokoisena. Rahaston lopullinen sulkeminen toteutettiin joulukuussa yhteensä 283 miljoonan dollarin kokoisena. eQ PE XV US -rahasto tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat listaamattomiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin Pohjois-Amerikassa. eQ PE XV US -rahasto on jo järjestyksessä viides Pohjois-Amerikkalaisiin pääomarahastoihin sijoittava rahasto ja yhteensä olemme keränneet näihin rahastoihin jo noin miljardi dollaria sijoitussitoumuksia. Lisäksi teimme ensimmäisen sulkemisen lokakuussa 20 miljoonan dollarin kokoisena järjestyksessä toiseen Venture Capital sijoituksia tekevään eQ VC II -rahastoon.

eQ:n saamat 2023 PRI-tulokset private equity -osuudesta olivat erinomaiset. Lisäksi marraskuussa eQ sai tunnustusta tekemästään ESG-työstä kohderahastoissa sijoittumalla toiseksi 'Best ESG Private Equity initiative' -kategoriassa Private Equity Exchange & Awards -tapahtumassa Pariisissa.

eQ:n hallinnoimien Private Equity -rahastojen hallinnoitavat varat olivat katsauskauden lopussa 2 973 miljoonaa euroa (2 726 MEUR) ja Private Equity -varainhoito-ohjelmien hallinnoitavat varat 1 009 miljoonaa euroa (1 009 MEUR).

eQ alkoi vuoden 2022 alusta jaksottaa pääomarahastojen tuottosidonnaisen palkkion voitontasauksen osuutta tuloslaskelmaan. Yhteensä vuoden 2023 loppuun mennessä jaksotettu voitontasauksen määrä oli 11,8 miljoonaa euroa ja tilikauden 2023 jaksotus oli 6,0 miljoonaa euroa. Arvioitu tulevien tuottosidonnaisten palkkioiden kokonaismäärä kasvoi vuoden 2023 lopun tilanteessa noin 142 miljoonaan euroon

(130 MEUR 31.12.2022). Lisätietoa pääomarahastojen tuotoista ja arvioituista tuottosidonnaisista palkkioista on esitetty osana vuosikertomusta.

Kiinteistösijoittaminen

eQ Liikekiinteistöt -rahaston nettomerkinnot olivat vuoden 2023 aikana -7 miljoonaa euroa. eQ Liikekiinteistöt -rahasto lykkäsi sääntöjen mukaisesti 31.12.2023 lunastusten maksua noin 50 miljoonan euron osalta. Rahaston koko katsauskauden lopussa oli 651 miljoonaa euroa ja sen kiinteistövarallisuus oli noin 1,2 miljardia euroa. Rahaston tuotto vuonna 2023 oli -12,7 prosenttia ja perustamisesta lähtien 5,7 prosenttia p.a. Rahastolla on noin 2 150 osuudenomistajaa.

eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahaston nettomerkinnot olivat vuoden 2023 aikana -119 miljoonaa euroa. Rahaston koko oli katsauskauden lopussa 1 198 miljoonaa euroa ja kiinteistövarallisuus noin 1,8 miljardia euroa. Rahaston tuotto vuonna 2023 oli -13,8 prosenttia ja perustamisesta lähtien 6,7 prosenttia p.a. Rahastolla on noin 4 500 osuudenomistajaa.

eQ:n kiinteistörahastojen tuotot olivat ensimmäisen kerran vuositason negatiivisia voimakkaasta korkotason noususta johtuvan kiinteistöjen tuottovaateiden nousun seurauksena.

eQ perusti vuoden 2020 toukokuussa uuden kiinteistörahaston eQ Asunnot. Rahasto suljettiin toukokuussa 2021 lopullisesti 100 miljoonaan euron kokoisena. Yhteensä rahasto sijoittaa yli 300 miljoonaa euroa asuntoihin. eQ Asunnot sijoittaa asuntoihin pääkaupunkiseudulla, Tampereella ja Turussa. Kohteena ovat kokonaiset kerrostalot ja rakenteilla on noin 1 500 vuokra-asunnon rahasto, joka valmistuu lopullisesti 2024 loppuun mennessä. Vuoden 2022 alussa perustimme uuden vastaavan eQ Asunnot II -rahaston, jonka koko oli sen lopullisessa sulkemisessa 53 miljoonaa euroa. eQ Yhteiskuntakiinteistöt- ja eQ Liikekiinteistöt -rahastoista poiketen eQ Asunnot -rahastot ovat tarkoitettu ainoastaan ammattimaisille sijoittajille ja ne ovat rakenteeltaan suljettuja rahastoja.

eQ Kiinteistörahastot osallistuivat vuonna 2023 jo viidennen kerranGRESB-vastuullisuusarviointiin. Tulokset paranivat edelleen vuonna 2023 ja ylittävät sekäGRESB-arviointiin osallistuvien keskimääräisen tuloksen, että rahastojen omien

vertailuryhmien tulokset. Myös kiinteistörahastot saivat korkeimman arvosanan vuoden 2023 PRI-arvioinnissa.

Yhteensä eQ Kiinteistörahastoilla oli katsauskauden lopussa noin 3,4 miljardin euron kiinteistövarallisuus ja eQ on noussut merkittäväksi suomalaiseksi kiinteistösijoittajaksi.

Hallinnoitavat varat ja asiakkaat

eQ Varainhoidon hallinnoitavat varat olivat kauden lopussa yhteensä 12 917 miljoonaa euroa ja varat kasvoivat katsauskaudella 353 miljoonaa euroa (12 564 MEUR 31.12.2022). Kotimaahan rekisteröityjen sijoitusrahastojen hallinnoitavat varat olivat katsauskauden lopussa yhteensä 3 843 miljoonaa euroa (4 101 MEUR) ja varat pienenivät katsauskauden aikana 258 miljoonaa euroa. Kiinteistörahastojen hallinnoitavat varat olivat yhteensä 2 251 miljoonaa euroa (2 697 MEUR). Private Equity -rahastojen ja -varainhoito-ohjelmien hallinnoitavat varat olivat yhteensä 3 982 miljoonaa euroa (3 734 MEUR).

Hallinnoitavat varat, MEUR	12/2023	12/2022	Muutos
eQ sijoitusrahastot	3 843	4 101	-6 %
josta eQ osake-, korko- ja yhdistelmärahastot	1 993	1 687	18 %
josta eQ kiinteistörahastot	1 850	2 415	-23 %
Suljetut kiinteistörahastot*	401	282	42 %
Yhteistyökumppaneiden rahastot ja muu varainhoito	1 773	1 561	14 %
eQ Private Equity -rahastot	2 973	2 726	9 %
Private Equity -varainhoito-ohjelmat	1 009	1 009	0 %
Yhteensä ilman raportointipalveluita	10 000	9 678	3 %
Private Equity -raportointipalvelut	2 917	2 885	1 %
Yhteensä	12 917	12 564	3 %

Suljettuihin kiinteistörahastoihin sisältyvien eQ Asumus -rahastojen osalta hallinnoitavina varoina raportoidaan rahastojen kutsumattomien sitoumusten ja kokonaisvarojen (GAV) yhteismäärä.

Varainhoito-segmentin tulos

Varainhoito-segmentin nettoliikevaihto laski katsauskaudella 7 prosenttia ja liikevoitto 10 prosenttia 41,4 miljoonaan euroon (45,9 MEUR 1.1.–31.12.2022). Tuottosidonnaiset palkkiot laskivat 50 prosenttia 5,4 miljoonaan euroon edellisen vuoden 10,8 miljoonasta eurosta. Tuottosidonnaisille palkkioille on tyypillistä voimakas neljännesvuosi- ja tilikausikohtainen vaihtelu. Tuottosidonnaiset palkkiot sisältävät pääomarahastojen tuottosidonnaisen palkkion voitontasausjaksotuksen osuutta 6,0 miljoonaa euroa. Kiinteistövarainhoidon tuottosidonnaisiin palkkioihin on katsauskaudelle kirjattu arvonlaskentavirheestä johtuva oikaisu -0,7 miljoonaa euroa kiinteistörahaston vuodelle 2022 kohdistuvaan tuottosidonnaiseen palkkioon liittyen.

Kulu/tuotto -suhde oli 37,9 prosenttia (36,0 %). Varainhoito-segmentin henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa kokopäiväresurssiksi muutettuna yhteensä 80 henkilöä.

Varainhoito	1–12/2023	1–12/2022	Muutos
Nettoliikevaihto, MEUR	66,9	71,8	-7 %
Liikevoitto, MEUR	41,4	45,9	-10 %
Kulu/tuotto-suhde, %	37,9	36,0	5 %
Henkilöstö kokopäiväresurssina	80	76	5 %

Varainhoidon palkkiotuotot, MEUR	1–12/2023	1–12/2022	Muutos
Hallinnointipalkkiot			
Perinteinen varainhoito	8,8	9,4	-6 %
Kiinteistövarainhoito	35,6	35,1	1 %
Private Equity -varainhoito	17,6	16,9	4 %
Hallinnointipalkkiot yhteensä	62,0	61,5	1 %

Tuottosidonnaiset palkkiot			
Perinteinen varainhoito	0,0	0,0	281 %
Kiinteistövarainhoito	-0,7	4,3	-117 %
Private Equity -varainhoito	6,1	6,5	-5 %
Tuottosidonnaiset palkkiot yhteensä	5,4	10,8	-50 %

Muut palkkiotuotot			
	0,1	0,1	-18 %
Palkkiotuotot yhteensä	67,5	72,4	-7 %

Corporate Finance

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

Vuoden 2023 yrityskauppojen arvo maailmassa laski edellisvuodesta, mutta viimeisen vuosineljänneksen lopussa oli havaittavissa pientä piristymistä. Tähän vaikuttivat osakekurssien nousu loppuvuodesta ja odotukset korkotason laskusta vuoden 2024 aikana.

Advium toimi vuoden 2023 aikana neuvonantajana neljässä toteutuneessa yrityskauppatransaktiossa: Fairness Opinion Musti Groupille liittyen Sonaen johtaman konsortion ostotarjoukseen, Aspo Oyj:n neuvonanto OP Infra Suomen vähemmistösjoiituksen osalta, Caverion-osakkeiden myynti sijoitusyhtiö Tritonin tytäryhtiölle sekä Otavan neuvonanto pakollisen julkisen ostotarjouksen osalta koskien Alma Media Oyj:n osakkeita.

Suomen kiinteistötransaktioaktiiviteetti hidastui merkittävästi vuonna 2023, jonka seurauksena kokonaistransaktiovolyymi laski yli 60 % edellisvuoteen nähden. Merkittävin tekijä aktiiviteetin hidastumiseen on nopeasti noussut korkotaso ja heikentynyt rahoituksen saatavuus. Advium toimi vuonna 2023 neuvonantajana yhdessä julkistetussa transaktiossa, kun Schroders Capitalin hallinnoima rahasto myi Turun keskustassa sijaitsevan toimistokiinteistön Niamille.

Corporate Finance -segmentin tulos

Adviumin nettoliikevaihto oli tilikaudella 3,9 miljoonaa euroa (5,4 MEUR 1.1.–31.12.2022). Liikevoitto oli 0,7 miljoonaa euroa (1,7 MEUR). Segmentin henkilöstömäärä oli kauden lopussa 16 henkilöä.

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

Corporate Finance	1-12/2023	1-12/2022	Muutos
Nettoliikevaihto, MEUR	3,9	5,4	-27 %
Liikevoitto, MEUR	0,7	1,7	-62 %
Kulu/tuotto-suhde, %	83,0	67,7	23 %
Henkilöstö kokopäiväresursseina	16	13	23 %

Sijoitukset

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

Kauden aikana Sijoitukset-segmentin liikevoitto oli -0,6 miljoonaa euroa (0,7 MEUR 1.1.–31.12.2022). Kauden lopussa sijoitusten käypä arvo oli 16,6 miljoonaa euroa (16,8 MEUR 31.12.2022) ja jäljellä olevien sijoitussitoumusten määrä 7,2 miljoonaa euroa (7,5 MEUR). eQ Oyj teki katsauskauden aikana 1,0 miljoonan dollarin sijoitussitoumuksen eQ PE XV US -pääomarahastoon ja 1,0 miljoonan dollarin sijoitussitoumuksen eQ VC II -venture capital rahastoon.

Sijoitusten pääomanpalautukset kaudella olivat 1,4 miljoonaa euroa (2,9 MEUR 1.1.–31.12.2022), voitonjako 0,8 miljoonaa euroa (2,0 MEUR) ja rahastojen pääomakutsut 2,3 miljoonaa euroa (2,1 MEUR). Sijoituksista saatu nettokassavirta kauden aikana oli -0,1 miljoonaa euroa (2,8 MEUR). Sijoitusten tulosvaikutteiset arvonmuutokset olivat kaudella yhteensä -1,2 miljoonaa euroa (-1,2 MEUR).

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

Sijoitukset	1-12/2023	1-12/2022	Muutos
Liikevoitto, MEUR	-0,6	0,7	187 %
Sijoitusten käypä arvo, MEUR	16,6	16,8	-2 %
Sijoitussitoumukset, MEUR	7,2	7,5	-4 %
Sijoitusten nettokassavirta, MEUR	-0,1	2,8	-105 %

Tase, rahoitusasema ja vakavaraisuus

Konsernin taseen loppusumma kauden lopussa oli 100,3 miljoonaa euroa (110,9 MEUR 31.12.2022). Kauden lopussa oma pääoma oli 75,4 miljoonaa euroa (81,8 MEUR). Oman pääoman määrään kaudella vaikutti kauden tulos 31,5 miljoonaa euroa, osingonjako -36,8 miljoonaa euroa, pääomanpalautus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta -3,6 miljoonaa euroa, uusien osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 1,3 miljoonaa euroa sekä omaan pääomaan kirjattu optio-ohjelman kulujaksotus 1,3 miljoonaa euroa.

Rahavarojen määrä kauden lopussa oli 22,9 miljoonaa euroa (23,7 MEUR) ja likvidien sijoitusrahastosijoitusten määrä 10,5 miljoonaa euroa (20,1 MEUR).

Taseeseen kirjattu toimitiloihin liittyvä vuokrasopimusvelka oli kauden lopussa 5,0 miljoonaa euroa (5,6 MEUR), josta lyhytaikaisten vastuiden osuus oli 1,2 miljoonaa euroa (0,8 MEUR).

Lyhytaikainen koroton velka oli 19,9 miljoonaa euroa (23,5 MEUR). Konsernilla ei ollut korollisia lainoja kauden lopussa (- MEUR). eQ:n omavaraisuusaste oli 75,2 % (73,8 %).

eQ-konsernin vakavaraisuuslaskennan mukainen omien varojen suhde pääomavaateeseen oli 252,8 % (242,3 % 31.12.2022). eQ Varainhoito Oy noudattaa sijoituspalveluyritysten vakavaraisuuskehikkoa (IFD / IFR) sijoituspalveluyrityksenä ja eQ Oyj omistusyhteisönä. Rajoittavin pääomavaade eQ:lle katsauskauden lopussa määräytyy kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Kiinteiden yleiskustannuksen perusteella määräytyvä vähimmäispääomavaade oli 5,4 miljoonaa euroa. Konsernin vakavaraisuuslaskennan mukaiset omat varat olivat kauden lopussa 13,6 miljoonaa euroa (11,9 MEUR). Yksityiskohtaiset tiedot vakavaraisuudesta on esitetty osana vuosikertomusta.

Vakavaraisuus

1 000 EUR	IFR 31.12.2023 eQ-konserni	IFR 31.12.2022 eQ-konserni
Oma pääoma	75 436	81 779
Ydinpääoma (CET 1) ennen vähennyksiä	75 436	81 779
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	-29 251	-29 400
Tilikauden vahvistamaton voitto	-31 524	-36 322
Hallituksen esittämä voitonjako*	-1 073	-4 107
Ydinpääoma (CET1)	13 588	11 949
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	13 588	11 949
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	13 588	11 949
Omien varojen vaade rajoittavimman vaateen mukaan (IFR)	5 375	4 932
Kiinteiden yleiskulujen pääomavaade	5 375	4 932
K-tekijöiden vaade	371	393
Ehdoton vähimmäisvaade	150	150
Riskipainotetut erät yhteensä (Kokonaisriski)	67 188	61 651
Ydinpääoma (CET1) / omien varojen vaade, %	252,8 %	242,3 %
Ensisijainen pääoma (T1) / omien varojen vaade, %	252,8 %	242,3 %
Omat varat yht. (TC) / omien varojen vaade, %	252,8 %	242,3 %
Ydinpääoma (CET1) / riskipainotetut erät, %	20,2 %	19,4 %
Ensisijainen pääoma (T1) / riskipainotetut erät, %	20,2 %	19,4 %
Omat varat yht. (TC) / riskipainotetut erät, %	20,2 %	19,4 %
Omien varojen ylijäämä verrattuna minimitasoon	8 213	7 017
Omat varat verrattuna tavoitetasoon (sis. 25 % riskipuskuri vaateeseen)	6 869	5 784

*Hallituksen esittämä osinko ja pääomanpalautus tilikauden tuloksen yltävältä osalta

Toimintaan liittyvät keskeisimmät riskit ja 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. Tulokset kehitykseen 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. Nämä vaihtelevat merkittävästi vuoden sisällä sekä suhdanteiden mukaisesti.

eQ-konsernin omaan sijoitustoimintaan 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 sijoitusten tuottoon on usein pieni. eQ-konsernin oman sijoitustoiminnan tuotot tuloutuvat yhtiöstä riippumattomista tekijöistä eri vuosineljänneksille riippuen rahastoissa tapahtuvista irtaantumista ja arvonmuutoksista. Sijoitustoiminnan tuotot ja arvonmuutokset saattavat vaihdella merkittävästi vuosineljänneksittäin ja tilikausittain.

Konsernin maksuvalmiutta seurataan jatkuvasti ja hyvää maksuvalmiutta ylläpidetään sijoittamalla ylikividiteetti vain matalan riskin kohteisiin, jotka ovat nopeasti ja selkeään markkinahintaan muunnettavissa käteisvaroiksi. Maksuvalmiuteen vaikuttaa omien pääoma- ja kiinteistörahastosijoitusten pääomakutsut ja pääomanpalautukset.

Hallitus, johtoryhmä, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja

eQ Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa 27.3.2023 hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Timo Kokkila, Janne Larma ja Tomas von Rettig sekä uutena jäsenenä Päivi Arminen. Hallitus valitsi Janne Larman hallituksen puheenjohtajaksi ja Georg Ehrnroothin hallituksen varapuheenjohtajaksi. eQ Oyj:n hallitus kokoontui tilikauden 2023 aikana 8 kertaa ja keskimääräinen osallistumisprosentti oli 98 %.

eQ-konsernin johtoryhmä on 31.12.2023 muodostunut seuraavista henkilöistä:

- Mikko Koskimies, eQ Oyj ja eQ Varainhoito Oy, toimitusjohtaja
- Staffan Jåfs, eQ Varainhoito Oy, johtaja, pääomasijoitukset
- Antti Lyytikäinen, eQ Oyj, talousjohtaja
- Juha Surve, eQ Varainhoito Oy, johtaja, lakiasiat

Toimitusjohtajana on toiminut Mikko Koskimies. Tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab ja päävastuullisena tilintarkastajana Tuomas Ilveskoski, KHT.

Henkilöstö

Konsernin henkilöstömäärä kokopäiväresursseina oli kauden lopussa 101 henkilöä (94 henkilöä 31.12.2022). Henkilöstömäärä kokopäiväresursseina Varainhoito-segmentissä oli 80 henkilöä (76) ja Corporate Finance -segmentissä 16 (13). Konsernihallinnon henkilöstömäärä oli 5 (5).

eQ-konsernin henkilöstön kokonaispalkat kauden aikana olivat 25,4 miljoonaa euroa (26,7 MEUR 1.1.–31.12.2022). Palkkakustannusta edellisvuoteen verrattuna laskivat tulossidonnaiset palkkiot.

Tero Estovirta nimitettiin tilikauden aikana eQ Varainhoito Oy:n toimitusjohtajan sijaiseksi.

Lähipiirilainat

eQ Oyj:n saatavia lähipiiriltä on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa 32 Lähipiiritiedot.

eQ Oyj:n osake

Valtuutukset

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 8,66 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.

Osakkeet ja osakepääoma

eQ Oyj:n osakkeiden lukumäärä kauden lopussa 31.12.2023 oli 40 745 698 kappaletta ja osakepääoma 11 383 873,00 euroa.

Tilikauden aikana osakemäärä lisääntyi vuoden 2018 optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Osakemäärä lisääntyi 195 000 osakkeella 16.5.2023, 111 000 osakkeella 29.8.2023 ja 10 000 osakkeella 14.11.2023. Uusien osakkeiden merkintähinta oli yhteensä 1 270 320,00 euroa. Merkintä kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

eQ Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.12.2023 oli 15,58 euroa (25,45 euroa 31.12.2022), joten yhtiön markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 634,8 miljoonaa euroa (1 028,9 MEUR). Osakkeita vaihdettiin katsauskaudella Nasdaq Helsingissä yhteensä 1 113 557 kappaletta (1 947 634 kappaletta 1.1.–31.12.2022) ja euromääräisesti vaihto oli 21,2 miljoonaa euroa (45,9 MEUR).

Optio-oikeudet

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

Optio-ohjelma 2018:

Kauden lopussa optioita on myönnetty maksullisesta optio-ohjelmasta 2018 yhteensä 1 775 000 kappaletta. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2018 alkoi 1.4.2022 ja päättyy 1.4.2024.

Myönnettyistä optioista yhteensä 1 113 500 kappaletta on käytetty kauden loppuun mennessä. Ulkona olevien optioiden lukumäärä kauden lopussa oli yhteensä 661 500 kappaletta. Vuoden 2018 optio-ohjelman optioita ei ole enää jaettavissa.

Optio-ohjelman ehdot on julkaistu pörssitiedotteella 26.10.2018 ja ne löytyvät kokonaisuudessaan yhtiön kotisivuilta osoitteesta www.eQ.fi. Optiot on listattu Nasdaq Helsingin pörssilistalla.

Optio-ohjelma 2022:

Kauden lopussa optioita on myönnetty optio-ohjelmasta 2022 yhteensä 910 000 kappaletta. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2022 alkaa 1.4.2025 ja päättyy 30.4.2027.

Optio-ohjelman ehdot on julkaistu pörssitiedotteella 4.2.2022 ja ne löytyvät kokonaisuudessaan yhtiön kotisivuilta osoitteesta www.eQ.fi.

Omat osakkeet

eQ Oyj:n hallussa ei ollut omia osakkeita tilikauden lopussa 31.12.2023.

Osakkeiden omistus

Suurimmat osakkeenomistajat	Osakemäärä, kpl	%-osuus äänistä ja osakkeista
Fennogens Investments S.A.	7 962 605	19,54 %
Rettig Group Oy Ab	6 206 706	15,23 %
Chilla Capital S.A.	6 165 904	15,13 %
Teamet Oy	4 250 000	10,43 %
Oy Cevante Ab	1 419 063	3,48 %
Fazer Jan	1 314 185	3,23 %
Procurator Oy	793 892	1,95 %
Lavventura Oy	700 000	1,72 %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	697 500	1,71 %
Linnalex Ab	631 652	1,55 %
Pinomonte Ab	529 981	1,30 %
Umo Invest Oy	414 240	1,02 %
Pohjolan Kiinteistökehitys Oy	387 000	0,95 %
Leppä Jukka-Pekka	325 000	0,80 %
Sever Match Oy	290 000	0,71 %
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	280 000	0,69 %
Danske Invest Suomi Osake	266 149	0,65 %
Mononen Matti	180 000	0,44 %
Leenos Oy	158 772	0,39 %
Nacawi Ab	150 000	0,37 %
Muut	7 623 049	18,71 %
Yhteensä	40 745 698	100,00 %

Tiedot perustuvat Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin 31.12.2023 tilanteesta.

Osakkeenomistus sektoreittain 31.12.2023:

	Osakemäärä, kpl	%-osuus äänistä ja osakkeista
Yritykset	16 969 026	41,65 %
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	923 973	2,27 %
Julkisyhteisöt	1 041 892	2,56 %
Kotitaloudet	7 252 230	17,80 %
Ulkomaat	14 226 664	34,92 %
Muut ¹⁾	331 913	0,81 %
Yhteensä	40 745 698	100,00 %

¹⁾ Muihin sisältyvät voittoa tavoittelemattomat yhdistykset.

Omistuksen jakautuminen omistettujen osakkeiden lukumäärän suhteessa:

Osakemäärä kpl/osakas	Omistajia, kpl	Osuus omistajista, %
1–100	4 139	49,41 %
101–500	2 626	31,35 %
501–1 000	728	8,69 %
1 001–5 000	679	8,11 %
5 001–10 000	90	1,07 %
10 001–50 000	70	0,84 %
50 001–100 000	14	0,17 %
100 001–500 000	19	0,23 %
500 001–	11	0,13 %
Yhteensä	8 376	100,00 %

Osakemäärä kpl/osakas	Osakemäärä yhteensä, kpl	Osuus osakemäärästä, %
1–100	171 395	0,42 %
101–500	664 976	1,63 %
501–1 000	560 620	1,38 %
1 001–5 000	1 473 257	3,62 %
5 001–10 000	672 352	1,65 %
10 001–50 000	1 605 822	3,94 %
50 001–100 000	1 055 080	2,59 %
100 001–500 000	3 870 708	9,50 %
500 001–	30 671 488	75,28 %
Yhteensä	40 745 698	100,00 %

Hallintarekisteröidyt osakkeet:

Yhtiön osakkeista oli hallintarekisteröitynä 367 303 kappaletta edustaen 0,90 % ääni- ja osakemäärästä.

Muut tiedot osakkeesta

Seuraavat tiedot yhtiön osakkeesta löytyvät tilinpäätöksen liitetiedoista: johdon ja hallituksen jäsenten omistus sekä yhtiön osakkeiden lukumäärä ja osakelajit.

Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä

eQ Oyj noudattaa pörssiyhtiöitä koskevien lakien ja määräysten lisäksi Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.1.2020 voimaantullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Koodi on kokonaisuudessaan nähtävillä Arvopaperimarkkinayhdistyksen internetsivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

Voitonjakoehdotus

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2023 olivat yhteensä 59 732 405,70 euroa, josta voittovaroja 36 894 065,96 euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa 22 838 339,74 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,80 euroa osaketta kohden. Esitystä vastaava osinko laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä on yhteensä 32 596 558,40 euroa. Osinko maksetaan kahdessa erässä.

Ensimmäinen erä, 0,40 euroa osakkeelta, maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 25.3.2024 merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa, että osingon ensimmäinen erä maksetaan 3.4.2024.

Toinen erä, 0,40 euroa osakkeelta, maksetaan lokakuussa 2024. Toinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus päättää kokouksessaan syyskuussa 2024 toisen erän osingonmaksun täsmäytyspäivän ja maksupäivän. Täsmäytyspäivän on suunniteltu olevan 25.9.2024 ja osingon maksupäivän 2.10.2024.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Ehdotettu osingonjako ei 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 21.3.2024 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle koskien hallituksen jäsenmäärää, hallituksen jäsenten palkkioita ja kulujen korvausperusteita sekä hallituksen jäsenten valitsemista. Osakkeenomistajat ehdottavat, että hallituksen kokoonpano pysyisi ennallaan eli hallitukseen valittaisiin uudelleen Päivi Arminen, Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Timo Kokkila, Janne Larma sekä Tomas von Rettig.

Näkymät

Varainhoitomarkkina Suomessa on kasvanut vahvasti ja eQ:n kasvu on ollut markkinakasvua nopeampaa. Arvioimme, että varainhoitomarkkinan ja eQ:n pitkän tähtäimen kasvunäkymät Suomessa ovat edelleen hyvät.

eQ:n kiinteistörahastojen osalta vuosi 2023 oli vaikea korkotason voimakkaasta noususta johtuvan kiinteistöjen tuottovaateiden nousun seurauksena. Tuottovaateiden noustessa kiinteistöjen arvot laskivat selvästi. Lisäksi rahastojen nettomerkinnot olivat negatiivisia. Kiinteistörahoituksen rajoitettu saatavuus vaikutti myös siihen, että kiinteistötransaktiiviteetti laski merkittävästi. Kiinteistörahastojen

osalta odotamme, että vuosi 2024 on vielä haastava, vaikka pidemmän tähtäimen kasvunäkymät ovat hyvät. eQ:n Private Equity tuotteiden myynti on jatkunut vahvana ja suomalaisten varainhoitoasiakkaiden halu kasvattaa Private Equity -allokaatioita salkuissaan tulee jatkossakin tukemaan eQ:n Private Equity -tuotteiden kasvua. Lisäksi ennakoimme erityisesti vuodesta 2025 eteenpäin tuottosidonnaisten palkkioiden kasvua, johtuen usean Private Equity -tuotteen siirtymisestä tuottosidonnaiseen palkkiovaiheeseen. eQ:n kilpailuasema perinteisen varainhoidon tuotteissa ja täyden valtakirjan varainhoidossa on erinomaisten sijoitustuottojen takia hyvä. Näemme perinteisellä varainhoidolla hyvät mahdollisuudet kasvaa tulevina vuosina, kuitenkin huomioiden sille luonteenomaisen lyhyen tähtäimen vaihtelun markkinaolosuhteiden mukaan.

eQ on päivittänyt tiedonantopolitiikkaa ja jatkossa eQ ei lähtökohtaisesti anna tulosenustetta Varainhoito-segmentille, vaan kuvaa näkymiään yleisluonteisesti. Corporate Finance- ja Sijoitukset -segmenttien tulokset ovat paljolti riippuvaisia yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia näistä segmenteistä ei aiemminkaan ole annettu tulosenustetta.

Helsingissä 5. helmikuuta 2024

eQ Oyj
Hallitus

Konsernin tunnusluvut

1 000 EUR	2023	2022	2021	2020	2019
TULOSLASKELMA					
Nettopalkkiotuotot	70 815	77 129	71 578	56 734	49 505
Rahoitusvarojen nettotuotot	-52	709	7 314	32	1 132
Nettoliikevaihto	70 853	77 781	78 880	56 744	50 614
Liikevoitto/tappio	39 749	45 735	47 660	30 757	26 292
Osuus liikevaihdosta, %	56,1	58,8	60,4	54,2	51,9
Tilikauden tulos	31 524	36 322	38 078	24 610	21 035
TASE					
Saamiset luottolaitoksilta ja käteiset varat	22 911	23 688	35 141	21 453	22 375
Rahoitusvarat	27 111	36 956	39 760	30 576	26 112
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	33 891	35 186	30 819	31 812	32 159
Muut varat ja saamiset	16 357	15 027	5 123	7 636	4 772
Varat yhteensä	100 270	110 858	110 842	91 476	85 418
Oma pääoma	75 436	81 779	79 955	67 545	65 117
Velat	24 834	29 079	30 887	23 931	20 301
Velat ja oma pääoma yhteensä	100 270	110 858	110 842	91 476	85 418

1 000 EUR	2023	2022	2021	2020	2019
KANNATTAVUUS- JA MUUT TUNNUSLUVUT					
Sijoitetun pääoman tuotto, ROI % p.a.	37,8	43,2	50,6	35,9	32,4
Oman pääoman tuotto, ROE % p.a.	40,1	44,9	51,6	37,1	33,0
Omavaraisuusaste, %	75,2	73,8	72,1	73,8	76,2
Nettovelkaantumisaste, %	-37,8	-46,7	-68,7	-50,8	-45,7
Kulu/tuotto-suhde, %					
Konserni	43,8	41,1	39,5	45,6	48,1
Varainhoito	37,9	36,0	37,7	39,0	42,7
Corporate Finance	83,0	67,7	60,0	72,3	64,1
Henkilöstö kokopäiväresursseina tilikauden lopussa	101	94	96	94	89
Henkilöstö kokopäiväresursseina keskimäärin	101	96	95	92	88

1 000 EUR	2023	2022	2021	2020	2019
OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT					
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,78	0,91	0,97	0,64	0,55
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,75	0,87	0,93	0,60	0,51
Oma pääoma/osake, EUR	1,85	2,02	2,02	1,74	1,70
Oma pääoma/keskimääräinen osakemäärä, EUR ¹⁾	1,86	2,04	2,03	1,76	1,71
Osingonjako, 1 000 EUR ²⁾	32 597	36 791	38 443	24 878	21 069
Osinko/osake ²⁾	0,80	0,91	0,97	0,64	0,55
Osinko/tulos, % ²⁾	102,6	100,0	100,0	100,0	100,0
Pääomanpalautus, 1 000 EUR ³⁾	0	3 639	1 189	2 332	2 682
Pääomanpalautus/osake ³⁾	0,00	0,09	0,03	0,06	0,07
Osingonjako ja pääomanpalautus yht., 1 000 EUR	32 597	40 430	39 632	27 211	23 750
Osingonjako ja pääomanpalautus yht./osake	0,80	1,00	1,00	0,70	0,62
Efekttiivinen osinkotuotto, % (sis. pääomanpalautus)	5,1	3,9	3,9	4,2	5,0
Hinta/voitto-suhde (P/E)	20,0	28,0	26,5	26,2	22,6
Osakkeiden osakeantioikaistu kurssikehitys, EUR					
Keskikurssi	19,02	23,54	23,26	13,43	9,61
Ylin kurssi	25,70	27,95	30,65	17,05	13,15
Alin kurssi	13,90	20,10	16,50	9,54	7,72
Päätöskurssi vuoden lopussa	15,58	25,45	25,75	16,75	12,45
Osakekannan markkina-arvo, 1 000 EUR	634 818	1 028 936	1 020 529	651 109	476 925
Osakkeiden vaihto, 1 000 kpl	1 114	1 948	2 090	2 722	1 616
Vaihdon osuus kokonaismäärästä, %	2,7	4,9	5,3	7,1	4,2
Osakkeiden vaihto, 1 000 EUR	21 184	45 853	48 909	35 793	15 926
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä, 1 000 kpl					
Keskimäärin vuoden aikana	40 592	40 082	39 353	38 448	38 044
Vuoden lopussa	40 746	40 430	39 632	38 872	38 307

¹⁾ Tunnuslukua laskettaessa on käytetty ulkona olevien osakkeiden painotettua keskiarvoa.

²⁾ Hallituksen ehdotus osingoksi.

³⁾ Hallituksen ehdotus pääomanpalautukseksi sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

Tunnuslukujen laskentakaavat

SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO, ROI (%)

$$\frac{\text{voitto/tappio} + \text{korkokulut}}{\text{oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat (keskimäärin)}} \times 100$$

OMAN PÄÄOMAN TUOTTO, ROE (%)

$$\frac{\text{voitto/tappio}}{\text{oma pääoma (keskimäärin)}} \times 100$$

OMAVARAISUUSASTE (%)

$$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}} \times 100$$

NETTOVELKAANTUMISASTE (%)

$$\frac{\text{korolliset velat} - \text{rahoitusarvopaperit} - \text{rahat ja pankkisaamiset}}{\text{oma pääoma}} \times 100$$

KULU/TUOTTO-SUHDE (%)

$$\frac{\text{hallintokulut} + \text{liiketoiminnan muut kulut} + \text{poistot (pl. sopimuspoistot)}}{\text{nettoliikevaihto}} \times 100$$

TULOS/OSAKE, EPS

$$\frac{\text{emoyhtiön osakkeiden omistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio}}{\text{keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilikaudella}}$$

OMA PÄÄOMA/OSAKE

$$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilinpäätöspäivänä}}$$

OSINKO/OSAKE

$$\frac{\text{osinko}}{\text{osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilinpäätöspäivänä}}$$

OSINKO/TULOS (%)

$$\frac{\text{osakekohtainen osinko}}{\text{osakekohtainen tulos}} \times 100$$

PÄÄOMANPALAUTUS/OSAKE

$$\frac{\text{pääomanpalautus sijoitetun vapaan omanpääoman rahastosta}}{\text{osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilinpäätöspäivänä}}$$

EFEKTIIVINEN OSINKOTUOTTO (%)

$$\frac{\text{osakekohtainen osinko ja pääomanpalautus}}{\text{osakeantioikaistu tilikauden päätöskurssi}} \times 100$$

HINTA/VOITTO-SUHDE, P/E

$$\frac{\text{osakeantioikaistu tilikauden päätöskurssi}}{\text{osakekohtainen tulos}}$$

OSAKEKANNAN MARKKINA-ARVO

$$\text{osakkeiden määrä tilikauden viimeisenä päivänä} \times \text{tilikauden päätöskurssi}$$

OSAKKEIDEN VAIHTO (%)

$$\frac{\text{tilikauden aikana vaihdettujen osakkeiden määrä}}{\text{keskimääräinen osakkeiden määrä tilikaudella}} \times 100$$

Tilinpäätös 2023

Konsernin tuloslaskelma	45
Konsernitase	46
Konsernin rahavirtalaskelma	47
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	47
Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet	48
Konsernin liitetiedot	57
Emoyhtiön tilinpäätös	66
Tuloslaskelma	66
Tase	66
Rahoituslaskelma	67
Liitetiedot	68
Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle	73
Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	74

05

Julkistettu pdf-muotoinen tilinpäätös on vapaaehtoinen julkistus, ja se ei täytä arvopaperimarkkinalain 7 luvun 5 §:n mukaisia ESEF-julkaisun vaatimuksia.

Konsernin tuloslaskelma

1 000 EUR	Liitetieto	2023	2022
Palkkiotuotot	5	71 361	77 665
Korkotuotot	6	275	8
Rahoitusvarojen nettotuotot	7	-52	709
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		71 584	78 383
Palkkiokulut	8	-546	-536
Korkokulut	9	-185	-65
NETTOLIIKEVAIHTO		70 853	77 781
Hallintokulut	10		
Henkilöstökulut		-25 415	-26 724
Muut hallintokulut		-2 532	-2 490
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	11	-1 272	-1 178
Liiketoiminnan muut kulut	12	-1 885	-1 655
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		39 749	45 735
TULOS ENNEN VEROJA		39 749	45 735
Tuloverot	13	-8 225	-9 412
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		31 524	36 322

Konsernin laaja tuloslaskelma

1 000 EUR	Liitetieto	2023	2022
Muut laajan tuloksen erät:		-	-
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-	-
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		31 524	36 322
Tilikauden voiton jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		31 524	36 322
Määräysvallattomille omistajille		-	-
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		31 524	36 322
Määräysvallattomille omistajille		-	-
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:	14		
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR		0,78	0,91
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR		0,75	0,87

Konsernitase

1 000 EUR	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
VARAT			
Käteiset varat		70	21
Saamiset luottolaitoksilta	15	22 841	23 667
Rahoitusvarat	16, 26–29		
Rahoitusarvopaperit		10 555	20 119
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset		16 556	16 837
Aineettomat hyödykkeet	17		
Liikearvo ja brändit		29 212	29 212
Asiakassopimukset		8	108
Muut aineettomat hyödykkeet		30	79
Aineelliset hyödykkeet	18		
Käyttöoikeusomaisuuserät		4 215	5 273
Muut aineelliset hyödykkeet		425	514
Muut varat	19	15 657	14 393
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	20	414	426
Tuloverosaamiset		133	138
Laskennalliset verosaamiset	21	153	70
VARAT YHTEENSÄ		100 270	110 858

1 000 EUR	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
VELAT JA OMA PÄÄOMA			
VELAT			
Muut velat	22	6 933	6 829
Siirtovelat ja saadut ennakot	23	12 871	16 607
Vuokrasopimusvelat	24	4 980	5 621
Tuloverovelat		49	22
VELAT YHTEENSÄ		24 834	29 079
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma:			
Osakepääoma		11 384	11 384
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto: sis. osakkeiden merkinnät		24 693	27 061
Voittovarot		7 836	7 011
Tilikauden voitto (tappio)		31 524	36 322
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		75 436	81 779
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		100 270	110 858

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 EUR	2023	2022
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	39 749	45 735
Poistot ja arvonalentumiset	1 272	1 178
Korkotuotot ja -kulut	-90	57
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	2 312	2 451
Rahoitusvarat – pääoma- ja kiinteistörahasot	-940	755
Käyttöpääoman muutos		
Liikesaamiset, lisäys (-) vähennys (+)	-1 113	-9 741
Korottomat velat, lisäys (+) vähennys (-)	-3 654	-6 264
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-4 767	-16 005
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	37 536	34 172
Saadut korot	275	8
Maksetut korot	-185	-65
Tuloverot	-8 392	-9 553
Liiketoiminnan rahavirta	29 234	24 561
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-52	-369
Investoinnit muihin sijoituksiin – likvidit sijoitusrahastot	9 766	727
Investointien rahavirta	9 713	359
Rahoituksen rahavirta		
Maksetut osingot/pääomanpalautukset	-40 430	-39 632
Uusien osakkeiden merkintä	1 270	4 003
Vuokrasopimusvelan pääoman vähennys	-565	-744
Rahoituksen rahavirta	-39 725	-36 372
Rahavarojen lisäys/vähennys	-777	-11 452
Rahavarat 1.1.	23 688	35 141
Rahavarat 31.12.	22 911	23 688

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

1 000 EUR	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Voitto- varat	Yhteensä	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2023	11 384	27 061	43 334	81 779	81 779
Laaja tulos					
Tilikauden voitto (tappio)			31 524	31 524	31 524
Muut laajan tuloksen erät			-	-	-
Laaja tulos yhteensä			31 524	31 524	31 524
Osingon/po-pal. jako		-3 639	-36 791	-40 430	-40 430
Uusien osakkeiden merkintä		1 270		1 270	1 270
Myönnetyt optiot			1 293	1 293	1 293
Oma pääoma 31.12.2023	11 384	24 693	39 359	75 436	75 436
Oma pääoma 1.1.2022	11 384	24 247	44 325	79 955	79 955
Laaja tulos					
Tilikauden voitto (tappio)			36 322	36 322	36 322
Muut laajan tuloksen erät			-	-	-
Laaja tulos yhteensä			36 322	36 322	36 322
Osingon/po-pal. jako		-1 189	-38 443	-39 632	-39 632
Uusien osakkeiden merkintä		4 003		4 003	4 003
Myönnetyt optiot			1 130	1 130	1 130
Oma pääoma 31.12.2022	11 384	27 061	43 334	81 779	81 779

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1 Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Konsernin perustiedot

eQ Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki, Suomi. eQ Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat eQ-konsernin ("eQ" tai "konserni"). Emoyhtiö eQ Oyj:n osake on listattuna Nasdaq Helsingissä. eQ on Varainhoito- ja Corporate Finance -toimintaan keskittyvä konserni. eQ Varainhoito tarjoaa monipuolisia varainhoitopalveluita sekä instituutioasiakkaille että yksityishenkilöille. Konserniin kuuluva Advium Corporate Finance tarjoaa yritys- ja kiinteistöjärjestelyihin sekä pääomajärjestelyihin liittyviä palveluja.

Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa internetosoitteesta www.eQ.fi tai konsernin emoyhtiön pääkonttorista osoitteesta, Aleksanterinkatu 19, 00100 Helsinki, Suomi.

Konsernitilinpäätös on laadittu 12 kuukauden ajalta tilikaudelta 1.1.–31.12.2023. eQ Oyj:n hallitus on 5. helmikuuta 2024 hyväksynyt konsernitilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan varsinaisella yhtiökokouksella on oikeus hyväksyä, hylätä tai muuttaa tilinpäätöstä sen julkistamisen jälkeen.

Konsernitilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyrityksen toiminta- ja esittämismuoto. Luvut esitetään tuhansina euroina, ellei ole toisin kerrottu.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

eQ Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2023 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja.

eQ-konserni ottaa kunkin uuden IFRS-standardin ja tulkinnan käyttöön voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien. Konserni on soveltanut 1.1.2023 voimaantulleita uudistettuja standardeja sekä tulkintoja. Standardimuutoksilla ei ole ollut olennaista vaikutusta eQ-konsernin tilinpäätökseen.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioiden käyttö

Tilinpäätöksen laadinta IFRS:n mukaan edellyttää arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen laadintahetken varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin raportointikaudella. Arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, mutta on mahdollista, että toteutumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista.

Merkittävät osa-alueet, jossa johto on käyttänyt harkintaa liittyvät määräysvallan arviointiin konsernin hallinnoimissa kommandiitti-yhtiömuotoisissa pääoma- ja kiinteistörahastoissa (liite 34 Osuudet konsernitilinpäätökseen sisältyvät yhteisöissä).

Ne tulevaisuutta koskevat oletukset ja sellaiset raportointikauden päättymispäivän arvoihin liittyvät epävarmuustekijät, jotka aiheuttavat merkittävän riskin konsernin varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen muuttumisesta olennaisesti seuraavan tilikauden aikana on esitetty ohessa:

Käyvän arvon määrittäminen: Käypä arvo määritetään pääomarahastosijoituksille International Private Equity and Venture Capital Guidelines mukaisesti, sillä näille sijoituksille ei ole saatavissa ulkopuolista markkinahintaa. Kiinteistörahastojen omistamien kiinteistöjen käypä arvo perustuu ulkopuolisen arvioitsijan määrittämään käypään arvoon (liite 28 Käyvän arvon hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista). Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset on luokiteltu käyvän arvon hierarkiassa tasolle 3.

Arvon alentumistestaus: Konsernissa testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta liikearvo ja brändit, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvien laskelmien avulla. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä (liite 17 Aineettomat hyödykkeet).

Myyntituottojen kirjaaminen: Myyntituotot kirjataan määrään, joka vastaa luvattujen palvelujen ja tuotteiden luovuttamisesta saatavaa vastiketta, johon eQ-konserni odottaa olevansa oikeutettu luovutettuja palveluja ja tuotteita vastaan. Myyntituottojen kirjaamiseen liittyvistä johdon harkintaa edellyttävistä arvioista on kerrottu tarkemmin tulotusperiaatteet-osiossa.

Konsolidointiperiaatteet

Konsernitilinpäätökseen on yhdistetty kaikki konserniyhtiöt. Tytäryhtiöt ovat yrityksiä, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni olemalla osallisena yhteisössä altistuu yhteisön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhteisöä koskevaa valtaansa.

Konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu ja tytäryhtiöt yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintamenetelmällä. Hankitut tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan, ja luovutetut tytäryhtiöt siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa. Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja sisäinen voitonjako on eliminoitu tilinpäätöksessä.

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiön eQ Oyj:n ja seuraavat tytäryhtiöt:

- eQ Varainhoito Oy
- eQ Rahastoyhtiö Oy
- eQ Life Oy
- eQ Private Equity GP Oy
- eQ Asunnot GP Oy
- eQ Asunnot II GP Oy
- Advium Corporate Finance Oy

Segmenttiraportointi

eQ Oyj:n toimintasegmentit ovat Varainhoito, Corporate Finance ja Sijoitukset. Segmenttiraportointi esitetään ylimmille operatiiviselle päätöksentekijälle annettavan sisäisen raportoinnin mukaisesti, jonka laatimisperiaatteet ovat IFRS-standardien mukaiset. Ylin operatiivinen johto vastaa liiketoimintasegmenttien tuloksen arvioinnista. Tämä toiminto on konsernissa toimitusjohtajan vastuulla. Konsernissa segmenttien tuloksellisuuden arviointia koskevat päätökset perustuvat liikevoittoon eli segmenttien tulokseen ennen veroja.

Liiketoimintasegmentit koostuvat liiketoimintayksiköistä, joiden tuotteet ja palvelut sekä ansaintalogiikka ja kannattavuus poikkeavat toinen toisistaan. Segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu käypään markkinahintaan. Liiketoiminta-alueille on kohdistettu ne tuotot ja kulut, joiden katsotaan välittömästi kuuluvan tai olevan

järkevällä perusteella kohdistettavissa liiketoiminta-alueelle. Konsernihallinnon toiminnot esitetään segmenttiraportoinnissa kohdassa Muut. Kohdistamattomiin Muut-kohdassa esitettäviin eriin sisältyvät myös korkotuotot ja -kulut sekä verot. Ylin operatiivinen päätöksentekijä ei tarkastele varoja ja velkoja segmenttitasolla, jonka vuoksi konsernin varoja ja velkoja ei esitetä segmentteille jaettuna.

Varainhoito-segmentti pitää sisällään rahastoihin liittyviä palveluita, yksilöllistä varainhoitoa, sijoitusvakuutuksia sekä laajan valikoiman kansainvälisten yhteistyökumppaneiden sijoitusrahastoja. Corporate Finance -segmentti sisältää yritys- ja kiinteistöjärjestelyihin sekä pääomajärjestelyihin liittyviä palveluja. Sijoitukset-segmentin liiketoiminta muodostuu eQ-konsernin omasta taseesta tehdyistä pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista.

Valuuttamääräiset tapahtumat

Konsernitilinpäätös esitetään euroina ja valuuttamääräiset liiketapahtumat muunnetaan euroiksi käyttäen tapahtumapäivän valuuttakursseja. Valuuttamääräiset saamiset ja velat muunnetaan euroiksi käyttäen tilinpäätöspäivän päätöskursseja.

Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaaristen erien muuttamisesta syntyneet voitot ja tappiot on käsitelty tulosvaikutteisesti. Kurssierot sisältyvät valuuttatoiminnan nettotuottoihin.

Tuloutusperiaatteet

eQ-konserni saa varainhoitoliiketoimintaan liittyviä hallinnointipalkkiotuottoja rahastoista ja varainhoitosalkuista sekä maksaa asiakkaille näihin liittyviä palkkionpalautuksia. Varainhoidon hallinnointipalkkiotuotot ja palkkionpalautukset kirjataan kuukausittain ja laskutetaan pääosin jälkikäteen yhden, kolmen, kuuden tai kahdentoista kuukauden jaksoissa. Nämä palkkiot lasketaan tyypillisesti rahastossa/asiakassalkussa olevan pääoman tai alkuperäisen sijoitussitoumuksen sekä sovitun palkkioprosentin mukaisesti ja kirjataan ajan kuluessa.

Varainhoidon palkkiotuottoihin sisältyvät myös sijoitustoiminnan menestykseen sidotut tuottosidonnaiset palkkiot. Varainhoidon tuottosidonnaiset palkkiot voivat koostua sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen (sis. osake- ja kiinteistörahastot) tuottosidonnaisista palkkioista, pääomarahastoista saaduista hallinnointiyhtiöltä kuuluvista tuottosidonnaisista palkkioista (voitonjako-osuustuotoista) sekä

varainhoitosalkujen tuottosidonnaisista palkkioista. eQ-konserni ottaa huomioon vaatimuksen muuttuvia vastikkeita koskevien arvioiden rajoittamisesta määrittäessään palkkioiden vastikemäärät, johon se odottaa olevansa oikeutettu.

Avoimien kiinteistörahastojen tuottosidonnaiset palkkiot kirjataan kvartaaleittain rahastojen kunkin kvartaalin tuottojen perusteella. eQ:n saama avoimen kiinteistörahaston lopullinen tuottosidonnainen palkkio määräytyy rahaston koko vuoden tuoton perusteella ja tämä voi muuttua aiemmalla kvartaalilla kirjatusta määrästä. eQ kirjaa kiinteistörahastojen kunkin kvartaalin tuottosidonnaisen palkkion vain siihen määrää asti, kun on todennäköistä, ettei kertyneiden kirjattujen tuottojen määrään jouduta myöhemmin tekemään merkittävää peruutusta.

eQ-konserni voi saada hallinnoimistaan pääomarahastoista rahaston tuottoon sidottua tuottosidonnaista palkkiota (voitonjako-osuustuottoa). Rahastosopimusten perusteella saatavaa ja hallinnointiyhtiölle kuuluvaa tuottosidonnaista palkkiota aletaan maksamaan sen jälkeen, kun aitakoron määrittämä tuottotaso (IRR) on kassavirallisesti 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 %). eQ-konserni jaksottaa pääomarahastojen tuottosidonnaisen palkkion voitontasauksen osuutta tuloslaskelmaan siltä osin, kun on arvioitu, ettei kertyneiden kirjattujen tuottojen määrään jouduta myöhemmin tekemään merkittävää peruutusta. Jaksotusta voidaan kirjata niistä edellytykset täyttävistä rahastoista, joiden arvioidaan olevan kassavirallisesti voitonjaon piirissä seuraavan viiden vuoden aikana, joiden sijoituskausi on päättynyt ja joiden lopullisista tuotokertoimista 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 %). Tuottosidonnaisista palkkioista arvioidaan myös mahdollinen takaisinmaksuriski ja tarpeen mukaan osa tuotosta jätetään tämän perusteella tulouttamatta.

eQ-konserni saa myös Corporate Finance -liiketoimintaan liittyviä kuukausipalkkioita ja onnistumispalkkioita. Kuukausipalkkiot kirjataan tuotoiksi ajan kuluessa ja muuttuvina vastikkeina käsiteltävät onnistumispalkkiot ovat sidoksissa hankkeiden toteutumiseen. Corporate Finance -toimintaan liittyvät hankkeiden onnistumispalkkiotuotot kirjataan tuotoiksi, sillä kaudella kun suoriteveloite on täytetty ja hankkeen lopputulos voidaan arvioida luotettavasti. eQ huomioi tarvittaessa vaatimuksen muuttuvia vastikkeita koskevien arvioiden rajoittamisesta. Hankkeesta syntyneet kulut kirjataan kuluksi välittömästi.

Konsernin asiakassopimuksiin liittyvät omaisuuserät koostuvat hallinnointipalkkiosaamisista, muista palkkiosaamista ja myyntisaamisista, jotka esitetään liitetiedoissa erillään toisistaan. Asiakassopimuksen saamisesta aiheutuneita taseen kirjaamisedellytykset täyttäviä kirjattuja omaisuuseriä ei ole syntynyt. Asiakassopimuksiin liittyvät velat koostuvat palkkionpalautusveloista. Konserni hyödyntää käytännön apukeinoja eikä esitä raportointipäivänä täyttämättä oleville suoriteveloiteille kohdistettua transaktiohintojen määrää sopimuksista, joiden alkuperäinen odotettavissa oleva kestoaika on enintään yksi vuosi tai mikäli tuotoksi kirjatun asiakkaalta saatavan vastikkeen määrä vastaa luovutettujen palveluiden arvoa asiakkaalle.

Liiketoiminnan tuottoihin sisältyvät rahoitusvarojen nettotuotot sisältävät konsernin omasta taseesta tehtyjen pääoma- ja kiinteistörahastosijoitusten voitonjaot, tulosvaikutteisesti kirjattavat käyvän arvon muutokset sekä myyntivoitot ja -tappiot. Voitonjaot kirjataan tuloslaskelmaan vasta rahastojen rahavirtojen realisoituttua. Rahoitusvarojen nettotuottoihin kirjataan myös muiden suorien sijoitusten tulosvaikutteisesti kirjattavat käyvän arvonmuutokset sekä myyntivoitot ja -tappiot.

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Konsernin rahoitusvarat luokitellaan IFRS 9 -standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin:

- jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat
- käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat
- käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat.

Luokittelu pohjautuu konsernin määrittelemään liiketoimintamalliin ja rahoitusvarojen sopimusperusteisiin rahavirtoihin. Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä konserni arvostaa rahoitusvaroihin kuuluvan erän käypään arvoon, ja jos kyseessä on muu kuin

käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin kuuluva erä, siihen lisätään tai siitä vähennetään erästä välittömästi johtuvat transaktiomenot. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat merkitään alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä taseeseen käypään arvoon ja transaktiomenot kirjataan tulosvaikutteisesti.

Jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat rahoitusvarat -ryhmään luokitellaan rahoitusvarat, joiden liike-toimintamallin tavoitteena on pitää hallussa rahoitusvarat ja kerätä sopimukseen perustuvat rahavirrat, jotka koostuvat yksinomaan pääoman ja koron maksuista. Tähän erään kuuluvat myyntisaamiset, lainasaamiset ja muut saamiset sekä rahavarat. Ryhmään luokitellut varat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoan efektiivisen koron menetelmällä. Lyhytaikaisten myyntisaamisten ja muiden saamisten kirjanpitoarvon katsotaan vastaavan niiden käypää arvoa. Nämä erät ovat lyhytaikaisia varoja, mikäli niiden odotetaan realisoituvan 12 kuukauden kuluessa raportointikauden päättymisestä. Konsernin myyntisaamiset ovat pääosin lyhytaikaisia. Konserni kirjaa odotettavissa olevia luottotappioita koskevan vähennyserän jaksotettuun hankintamenoan arvostettavista rahoitusvaroista.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat -ryhmään luokitellaan sellaiset rahoitusvaroihin kuuluvat erät, jotka luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen tapahtuessa käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavaksi. eQ-konsernin pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset ja sijoitusrahastosijoitukset luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin. Likvidit sijoitusrahastosijoitukset sisältyvät Rahoitusarvopaperit-tase-erään. Sijoitusrahastosijoitusten käypä arvo määritellään käyttäen noteerattuja markkinahintoja ja -kurseja. Pääomarahastosijoitukset arvostetaan yleisesti alalla vallitsevan käytännön mukaan, International Private Equity and Venture Capital Guidelines mukaisesti. Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitusten käypä arvo on rahaston hallinnointiyhtiön viimeisin raportoima rahaston arvo lisätynä pääomasuorituksilla ja vähennettynä pääomanpalautuksilla, jotka ovat tapahtuneet tilinpäätösajankohdan ja hallintayhtiön raportointihetken välillä. Kiinteistörahastojen omistamien kiinteistöjen käypä arvo perustuu ulkopuolisen arvioitsijan määrittämään käypään arvoon. Raportointipäivänä konsernilla ei ollut käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta arvostettavia eriä. Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt merkittäviltä osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle. Rahavarat koostuvat

käteisestä rahasta ja niihin rinnastettavista eristä. Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta luetaan myös rahavaroihin rahavirtalaskelmassa.

Rahoitusvelat luokitellaan seuraaviin ryhmiin:

- jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat
- käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat.

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä konserni arvostaa rahoitusvelan käypään arvoon, ja jos kyseessä on muu kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattava rahoitusvelka, siihen lisätään tai siitä vähennetään erästä välittömästi johtuvat transaktiomenot. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvelat merkitään alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä taseeseen käypään arvoon ja transaktiomenot kirjataan tulosvaikutteisesti.

Jaksotettuun hankintamenoan kirjattavat rahoitusvelat koostuvat korollisista lainoista ja korottomista veloista ja ne arvostetaan efektiivisen koron menetelmää käyttäen jaksotettuun hankintamenoan. Saadun määrän ja takaisin maksettavan määrän välinen erotus merkitään tuloslaskelmaan efektiivisen koron menetelmällä laina-ajan kuluessa. Rahoitusvelat luokitellaan lyhytaikaisiksi, ellei konsernilla ole ehdotonta oikeutta siirtää velan maksua vähintään 12 kuukauden päähän raportointikauden päättymispäivästä. Ostovelat luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi, jos ne erääntyvät maksettaviksi 12 kuukauden kuluessa. eQ-konsernilla ei ollut vuokrasopimusvelkoja lukuun ottamatta muita korollisia velkoja raportointihetkellä. eQ-konsernilla ei ollut käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavia rahoitusvelkoja raportointihetkellä. Rahoitusvelka tai sen osa kirjataan pois taseesta vasta silloin, kun velka on lakannut olemasta olemassa, eli kun yksilöity veloite on täytetty tai kumottu tai sen voimassaolo on lakannut.

Rahoitusvarojen arvon alentuminen

Konserni arvioi, onko olemassa luotettavaa näyttöä yksittäisen rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvon alentumisesta. eQ-konserni kirjaa luottotappiot myynti- ja palkkiosaamisista määrään, joka vastaa saatavien koko voimassaoloajalta odotettavissa olevia luottotappioita soveltaen IFRS 9 -standardiin sisältyvää yksinkertaistettua menettelyä. Odotettavissa olevia luottotappioita arvioidaan perustuen historiatietoon aikaisemmin toteutuneista luottotappioista ja mallissa huomioidaan myös tarkasteluhetkellä saatavissa oleva informaatio

tulevaisuuden taloudellisista olosuhteista. eQ-konserni ei myönnä luottoja ja sen myyntisaamiset ovat pääosin varsin lyhytaikaisia. Varainhoitoliiketoiminnan saamiset mukaan lukien myyntisaamiset muodostuvat pääosin eQ:n hallinnoimista rahastoista olevista palkkiosaamisista. Näiden palkkiosaamisten luottotappioriski on hyvin vähäinen.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä poistoilla ja arvonalentumisilla. Hankintamenuon luetaan hyödykkeiden hankinnasta välittömästi aiheutuvat menot.

Aineettomat hyödykkeet sisältävät yrityshankinnoista syntyneen liikearvon. Liiketoimintojen yhdistämisissä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa ja aiemmin omistettu osuus yhteen laskettuina ylittävät hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon.

Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä arvonalentumisilla. Liikearvosta ei kirjata poistoja, vaan se testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille.

Muita aineettomia hyödykkeitä ovat brändit, asiakassopimukset, ohjelmistolisenssit ja muut aineettomat oikeudet. Liiketoiminta- ja yrityskauppojen yhteydessä hankitut asiakassopimukset esitetään aineettomissa hyödykkeissä erässä asiakassopimukset. Niistä aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoja, vaan ne testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Aineettomat hyödykkeet, jolla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, kirjataan tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan niiden taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Poistot on laskettu taloudellisen vaikutusajan perusteella alkuperäisestä hankintamenuosta tasapoistoina.

Hyödykeryhmäkohtaiset poistoajat ovat seuraavat:

- Koneet ja kalusto 3–10 vuotta
- Asiakassopimukset 4 vuotta
- Ohjelmistot ja muut aineettomat oikeudet 3–5 vuotta

Arvonalentumiset ja arvonalentumistesti

Pitkäaikaisten aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden omaisuuserien tasearvoja arvioidaan mahdollisen arvonalentumisen selvittämiseksi tilinpäätöshetkellä ja aina kun on viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut. Arvonalentumistesteissä arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän nettomyyntihinta tai sitä korkeampi rahavirtaperusteinen käyttöarvo. Arvonalentumistappio kirjataan tuloslaskelmaan, mikäli omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin kerrytettävissä oleva rahamäärä.

Arvonalentumistarvetta tarkastellaan rahavirtaa tuottavien yksikköjen tasolla eli alimmalla yksikkötasolla, joka on pääosin muista yksiköistä riippumaton ja jonka rahavirrat ovat erotettavissa muista rahavirroista. Liikearvon arvonalentumistestausta varten omaisuuserän kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty laskemalla omaisuuserille käyttöarvo. Käyttöarvolaskelmat perustuvat johdon hyväksymiin suunnitelmiin viiden vuoden rahavirroista. Varainhoidon vastaiset tulorahavirrat perustuvat varainhoitosopimuksilla hallinnoitaviin varoihin. Hallinnoitavien varojen kehitykseen ja varainhoidon vastaisiin tulorahavirtoihin vaikuttaa muun muassa pääomamarkkinoiden kehitys. Corporate Finance -toiminnan tulorahavirtaan vaikuttavat merkittävästi menestyspalkkiot, jotka ovat riippuvaisia yritys- ja kiinteistökauppojen määrästä. Nämä vaihtelevat merkittävästi vuoden sisällä sekä suhdanteiden mukaisesti. Corporate Finance -toiminnan tulorahavirta-arvio perustuu johdon näkemykseen tulevien transaktioiden määrästä. Arvonalentumislaskelmien tulevaisuuden lähtevät rahavirrat perustuvat konsernin johdon tulevaisuuden kustannusarvioihin. Laskelmissa käytetään diskonttokorkona ennen veroa määritettyä korkoa, joka heijastaa käsitystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserän erityisistä riskeistä.

Vuokrasopimukset

eQ-konserni kirjaa lähes kaikki tekemänsä vuokrasopimukset taseeseen. Taseeseen kirjataan omaisuuserä (oikeus käyttää vuokrattua hyödykettä) ja vuokrien maksamista koskeva rahoitusvelka. Ainoita poikkeuksia ovat lyhytaikaiset ja arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskevat vuokrasopimukset, joihin eQ-konserni soveltaa standardin helpotuksia. eQ-konsernin tekemät merkittävimmät vuokrasopimukset koskevat vuokrattuja toimitiloja ja toimitiloihin liittyviä varastotiloja. Toimitilojen vuokrasopimukset ovat määräaikaaisia eikä niihin sisälly kovenanttiehtoja tai

esimerkiksi liikevaihdon perusteella muuttuvia vuokria. eQ-konsernin tekemät arvoltaan vähäiset vuokrasopimukset liittyvät vuokrattuihin IT-laitteisiin. Tuloslaskelmaan kirjataan tasapoisto käyttöoikeusomaisuuserästä ja laskennallinen korkokulu vuokrasopimusvelasta.

eQ-konserni kirjaa käyttöoikeusomaisuuserän sekä vuokrasopimusvelan sopimuksen alkamisajankohtana. Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan alun perin hankintamenuon, joka sisältää vuokrasopimusvelan alkuperäisen arvostuksen mukaisen määrän, sopimuksen alkamisajankohtaan mennessä maksetut vuokrat vähennettyinä mahdollisilla saaduilla vuokrasopimukseen liittyvillä kannustimilla sekä mahdolliset konsernille syntyneet alkuvaiheen välittömät menot. Käyttöoikeusomaisuuserästä kirjataan poistot tasapoistoina sopimuksen alkamisajankohdasta lähtien, joko käyttöoikeusomaisuuserän taloudellisen vaikutusajan tai vuokra-ajan kuluessa, sen mukaan kumpi näistä on lyhempi. Käyttöoikeusomaisuuserä testataan tarvittaessa arvonalentumisen varalta, ja mahdollinen arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Alun perin vuokrasopimusvelka arvostetaan niiden vuokramaksujen nykyarvoon, joita ei ole maksettu sopimuksen alkamisajankohtana. Konserni käyttää diskonttauskorkona konsernin lisäluoton korkoa. Myöhemmin vuokrasopimusvelka arvostetaan jaksoitettuun hankintamenuon käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Vuokrasopimusvelka määritetään uudelleen, kun vastaisissa vuokramaksuissa on tapahtunut muutos indeksin johdosta tai mikäli vuokrasopimuksen alkuperäisten ehtojen mukaisissa rahavirroissa tapahtuu muu muutos. Kun vuokrasopimusvelka määritetään uudelleen tällä tavalla, käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvoon tehdään vastaava oikaisu, tai se kirjataan tulosvaikutteisesti, jos käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvo on vähennetty nolnaan.

Työsuhde-eläkkeet

Konsernin eläkejärjestely on maksupohjainen järjestely ja siihen liittyvät maksut kirjataan tuloslaskelmaan niille kausille, joita ne koskevat. Konsernin henkilöstön eläketurva on järjestetty lainmukaisella TyEL-vakuutuksella ulkopuolisessa eläkevakuutusyhtiössä.

Osakeperusteiset maksut

Konsernilla on kannustinjärjestelyjä, joissa maksut suoritetaan oman pääoman ehtoisina instrumentteina. Optio-oikeudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja edun arvo kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan oikeuden

syntymisajanjakson aikana. Kulut esitetään työsuhde-etuuksista aiheutuissa kuluissa. Myönnettyjen optioiden käypä arvo myöntämispäivänä on määritetty käyttämällä Black-Scholes-optiohinnoittelumallia.

Tuloverot

Konsernin veroihin kirjataan konserniyhtiöiden tilikauden tulokseen perustuvat verot ja aikaisempien tilikausien verojen oikaisut sekä laskennallisten verojen muutos. Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta voimassaolevan verokannan perusteella. Suoraan omaan pääomaan kirjattavien erien verovaikeus kirjataan vastaavasti suoraan omaan pääomaan.

Laskennallinen verovelka tai -saaminen lasketaan velkamenetelmän mukaan kaikista kirjanpidon ja verotuksen väliaikaisista eroista käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät tyypillisesti hankittujen yhtiöiden nettovarallisuuden arvostamisesta käypään arvoon.

Tulos per osake

Osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla. Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon kaikkien laimentavien potentiaalisten kantaosakkeiden osakkeiksi muuttamisesta johtuva laimentava vaikutus. Konsernin osakeoptiot ovat laimentavia eli kantaosakkeiden määrää lisääviä instrumentteja.

Osingonjako

Hallituksen yhtiökokoukselle ehdottamasta osingosta ei tilinpäätöksessä ole tehty kirjausta eikä sitä ole huomioitu jakokelpoisia varoja laskettaessa, vaan osingot otetaan huomioon vasta yhtiökokouksen päätöksen perusteella.

2 Riskienhallinta

eQ-konsernissa riski määritellään odottamattomaksi muutokseksi tulevassa taloudellisessa tulemassa. Riskienhallinnan tarkoituksena on varmistaa, että konsernin toimintaan liittyvät riskit tunnistetaan, arvioidaan ja että riskeihin reagoidaan. Riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa, etteivät hallittavissa olevat riskit vaaranna liiketoiminnan strategiaa, kriittisiä menestystekijöitä tai tuloksetekokykyä. Riskienhallinta käsittää kaikki ne toimenpiteet, joita tarvitaan konsernin liiketoiminnasta syntyvien riskien kustannustehokkaaseen hallintaan. Riskienhallinta on jatkuva prosessi, jota arvioidaan säännöllisin väliajoin. Tällä pyritään varmistamaan riskienhallinnan sopivuus muuttuvaan liiketoimintaympäristöön.

eQ Oyj:n hallitus valvoo, että toimitusjohtaja hoitaa eQ Oyj:n juoksevaa hallintoa sen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Hallitus valvoo, että riskienhallinta ja valvonta on asianmukaisesti järjestetty. eQ Oyj:n hallitus hyväksyy riskienhallintaan liittyvät periaatteet ja määrittelee yhtiön organisaatiorakenteen sekä valta-, vastuu- ja raportointisuhteet. Toimiva johto vastaa riskienhallintaprosessin ja valvonnan käytännön toteuttamisesta. Toimivan johdon tehtävänä on huolehtia sisäisten ohjeiden ylläpidosta sekä varmistua niiden riittävydestä ja toimivuudesta. Johdon tehtäviin kuuluu myös organisaatiorakenteen toimivuuden ja selkeyden sekä sisäisen valvonnan ja riskien hallinnan toimivuuden varmistaminen.

eQ-konserniin kuuluvan sijoituspalvelutoimintaa harjoittavan ja eQ Oyj:n kokonaan omistaman tytäryhtiön eQ Varainhoito Oy:n riskienhallinnasta vastaa riskiasiantuntijoista koostuva, pysyvä ja muista liiketoiminnoista riippumaton riskienhallintotoiminto, jota johtaa riskienhallintajohtaja. eQ Varainhoito Oy noudattaa sijoituspalveluyrityksenä ja eQ Oyj omistusyhteisönä vakavaraisuuden hallintaa koskevia IFR-säännöksiä. Seuraavassa on esitetty tärkeimpiä eQ-konsernin ja sijoituspalveluyrityksen riskejä.

Toimintaan liittyvät riskit

Rahoitusriski

Rahoitusriskit jaetaan markkina-, likviditeetti- ja luottoriskeihin.

Rahoitusriskienhallinnan tehtävä on pienentää korkojen, valuuttakurssien ja hintojen vaihteluiden sekä muiden epävarmuustekijöiden vaikutuksia ja taata riittävä maksuvalmius.

Markkinariski

Markkinariski tarkoittaa riskiä markkinahinnan vaihtelusta. Markkinariskejä ovat korko-, valuutta- ja hintariski. Konserniyhtiöiden liiketoimintaan ei kuulu oman position otto osake- tai korkomarkkinoilla kaupankäyntitarkoituksessa, joten markkinariskejä ei tältä osin ole.

Korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan rahavirran ja tuloksen epävarmuutta, joka aiheutuu korkojen muutoksesta. Konserniyhtiöiden liiketoimintaan ei kuulu oman position otto korkomarkkinoilla kaupankäyntitarkoituksessa, joten markkinariskejä ei tältä osin ole. Korkoriskiä hallitaan myös taseen rakenteen suunnittelulla. Konsernilla ei ollut korollisia lainoja raportointikauden päättymispäivänä.

Valuuttariski

Valuuttariskillä tarkoitetaan rahavirran ja tuloksen epävarmuutta, joka aiheutuu valuuttakurssien muutoksista. Konserniyhtiöiden liiketoiminta on pääosin euromääräistä, joten merkittävää valuuttariskiä konsernille ei tältä osin synny.

eQ Oyj:n omien pääoma- ja kiinteistörahastosijoitusten osalta eQ ei erityisesti seuraa valuuttakurssista aiheutuvia muutoksia vaan mieltää ne osaksi sijoituskohteen käyvän arvon muutosta. eQ:n pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset jakautuvat eri valuuttoihin seuraavasti:

Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitusten valuuttamääräiset erät ja käyvän arvon euromääräinen muutos:

31.12.2023	Valuutta	Euro	%	heikkeneminen valuutassa euroa vastaan	
				10 %	20 %
miljoona EUR	9,7	9,7	58,3 %		
miljoona USD	7,6	6,9	41,7 %	-0,7	-1,4
		16,6			

31.12.2022	Valuutta	Euro	%	heikkeneminen valuutassa euroa vastaan	
				10 %	20 %
miljoona EUR	9,9	9,9	59,0 %		
miljoona USD	7,4	6,9	41,0 %	-0,7	-1,4
		16,8			

Hintariski

Hintariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihtelusta aiheutuvaa tappion mahdollisuutta.

Konsernin emoyhtiö eQ Oyj harjoittaa pääoma- ja kiinteistörahastosijoitustoimintaa omasta taseesta. eQ Oyj:n sijoitukset ovat varsin hyvin hajautettuja eli yksittäisen rahaston yksittäiseen sijoituskohteeseen tekemän sijoituksen vaikutus sijoitusten tuottoon on usein pieni.

Oleellisimmat eQ:n pääomarahastosijoitusten arvoon vaikuttavat tekijät ovat pääomarahastojen sijoitussalkkuun kuuluvien yhtiöiden arvot ja niihin vaikuttavat tekijät, kuten:

- kohdeyhtiöiden taloudellinen menestys
- kohdeyhtiöiden kasvunäkymät
- verrokkiyhtiöiden arvostus
- rahaston hallinnointiyhtiön valitsema arvostusmenetelmä.

eQ:n pääomarahastosalkun hintariski on hajautettu tekemällä sijoituksia eri toimialoille ja maantieteellisille alueille. Yhden yksittäisen riskin vaikutus eQ:n pääomarahastosalkun arvoon on pieni tehokkaan hajautuksen kautta. eQ:n kiinteistörahastosalkun omistamien kiinteistöjen hintakehitys ja vuokramarkkinoiden kehitys ovat riippuvaisia mm. yhteiskunnan yleisestä taloudellisesta kehityksestä. Kiinteistörahastojen yksittäisten kiinteistökohteiden arvoon vaikuttaa olennaisesti kiinteistöstä tehdyt vuokrasopimukset. Kiinteistörahaston hintariskiinkin vaikuttavat lisäksi mm. kiinteistön vajaakäyttö, tuottovaatimus sekä kiinteistön käyttö- ja rahoituskustannukset.

Pääoma- ja kiinteistörahastosalkun hintariskin vaikutus omaan pääomaan:

Vuoden 2023 lopussa 10 % muutos pääoma- ja kiinteistörahastosalkun markkina-arvossa vastasi 1,3 miljoonan euron muutosta omassa pääomassa (1,3 miljoonaa euroa 31.12.2022).

Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että yrityksen likvidit rahavarat ja lisärahoitusmahdollisuudet eivät riitä kattamaan liiketoiminnan tarpeita. Likviditeettiriskiä syntyy rahavirtojen epätasapainosta.

Konsernin maksuvalmiutta seurataan jatkuvasti ja hyvää maksuvalmiutta ylläpidetään sijoittamalla yllilikviditeetti vain matalan riskin kohteisiin, jotka ovat nopeasti ja selkeään markkinahintaan muunnettavissa käteisvaroiksi. Maksuvalmiuteen vaikuttaa myös omien pääoma- ja kiinteistörahastosijoitusten pääomakutsut ja pääoman palautukset. Konsernin keskeisin rahoituksen lähde on liiketoiminnan positiivinen rahavirta.

Seuraava taulukko kuvaa velkojen sopimukseen perustuvaa maturiteettianalyysia.

Velkojen maturiteettijakauma, 1 000 EUR

31.12.2023	alle 1 vuotta	1–5 vuotta	yli 5 vuotta	yhteensä
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	-	-
Ostovelat ja muut velat	670	-	-	670
Vuokrasopimusvelat	1 250	4 373	-	5 623
Yhteensä	1 920	4 373	-	6 293

31.12.2022	alle 1 vuotta	1–5 vuotta	yli 5 vuotta	yhteensä
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	-	-
Ostovelat ja muut velat	287	-	-	287
Vuokrasopimusvelat	755	4 874	416	6 045
Yhteensä	1 042	4 874	416	6 332

Luottoriski

Luottoriskillä tarkoitetaan sitä, että asiakas tai vastapuoli ei täytä luottosuhteesta syntyviä velvoitteitaan eikä mahdollisesti asetettu vakuus ole riittävä kattamaan saamista. Konsernin sopimusvastapuolia ovat yhtiön palveluita ostavat asiakkaat ja yhteistyökumppanit. Konserni ei myönnä varsinaisia luottoja, joten luottoriskit kohdistuvat pääasiassa omaan sijoitusportfolioon. eQ Oyj:n pääoma- ja kiinteistörahastosijoitustoimintaan liittyvää luottoriskiä on pyritty hallitsemaan pitämällä sijoitukset hyvin hajautettuna.

eQ-konserni voi lisäksi sijoittaa likvidejä varoja yllilikviditeetin puitteissa hyväksymänsä sijoituspolitiikan mukaisesti. Likvidejä varoja sijoitetaan päivittäisen likviditeetin omaaviin lyhyen koron sijoitusrahastoihin, pankkitalletuksiin tai muihin vastaaviin lyhytaikaisiin matalan riskin korkoinstrumentteihin korkean luottoluokituksen omaavissa vakavaraisissa vastapuolissa. Varainhoito- ja Corporate Finance -liiketoiminnassa luottoriski liittyy asiakkailta oleviin palkkiosaataviin, joiden erääntymistä seurataan päivittäin.

Operatiiviset riskit

Operatiivista riskiä voi aiheutua riittämättömistä tai toimimattomista sisäisistä prosesseista, järjestelmistä, ihmisistä tai ulkoisista tapahtumista. Operatiivisiin riskeihin luetaan myös oikeudellinen ja maineriski. Operatiivisia riskejä hallitaan muun muassa kehittämällä sisäisiä prosesseja sekä huolehtimalla hyvästä ohjeistuksesta ja henkilöstön riittävästä koulutuksesta.

Oikeudelliset riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin. Oikeudelliset riskit voivat liittyä konsernin tekemiin sopimuksiin eri yhteistyö- ja sopimuskuppaneiden kanssa. Nämä riskit pyritään kartoittamaan sopimusten yksityiskohtaisella läpikäynnillä, jossa tarvittaessa käytetään ulkopuolista asiantuntijaa.

Konsernissa tehdään vuosittain operatiivisten riskien itsearviointi, jossa tunnistetaan operatiivisia riskejä, arvioidaan kunkin riskin todennäköisyys ja vaikuttavuus sekä mietitään riskien pienentämiskeinoja.

Operatiivisten riskien itsearvioinneissa liiketoimintojen avainhenkilöt arvioivat kaikkia toimintaympäristönsä liittyviä potentiaalisia operatiivisia riskejä. Riskitapahtumille pyritään määrittelemään odotusarvo eli todennäköisin tappion määrä vuoden aikana. Odotusarvo lasketaan riskin arvioitujen vuosittaisten tapahtumakertojen ja arvioidun yksittäisen tappion euromäärän tulona. Arvioinnin tuloksia hyödynnetään toiminnassa niiden toimenpiteiden suunnitteluun, joilla operatiivisia riskejä vähennetään.

Liiketoiminta- ja muut ulkoisen toimintaympäristön riskit

Konsernin liiketoiminnan tuottojen lähteet on hajautettu erilaisiin tulolähteisiin. Konserni pystyy näin välttämään liiallista riippuvuutta yksittäisestä tulolähteestä.

Konsernin merkittävin yksittäinen riski on liiketoiminnan tuottojen riippuvuus ulkoisen toimintaympäristön muutoksista. Varainhoitoliiketoiminnan tulokseen vaikuttaa hallinnoitavien varojen kehitys, joka on riippuvainen muun muassa pääomamarkkinoiden kehityksestä. Pääomarahastojen ja suljettujen kiinteistörahastojen hallinnointipalkkiot perustuvat kuitenkin pitkäaikaisiin sopimuksiin, jotka tuovat tasaista rahavirtaa. Corporate Finance -toiminnan

tulokseen vaikuttaa merkittävästi menestyspalkkiot, jotka ovat riippuvaisia yritys- ja kiinteistökauppojen määrästä. Nämä vaihtelevat merkittävästi vuoden sisällä, sekä suhdanteiden mukaisesti.

Konsernin liiketoimintaan liittyviä riskejä pyritään hallitsemaan pitkäjänteisellä ja joustavalla liiketoimintastrategialla, jota tarkastellaan säännöllisesti ja päivitetään tarvittaessa.

Ulkoisen toimintaympäristön riskien (liiketoiminta-, strategiset, maine- ja sääntely-ympäristön muutosriskit) vaikutusta konsernin tulokseen, taseeseen, vakavaraisuuteen ja pääomatarpeeseen arvioidaan jatkuvasti osana päivittäistä toimintaa sekä säännöllisesti pääomasuunnittelun yhteydessä. Säännöllisessä suunnittelussa arvioidaan vaikutus tulokseen, taseeseen ja vakavaraisuuteen. Tehdyssä arvioinnissa yhtiön omien varojen tulee säilyä vaihtoehtoskenaariossakin selvästi yli viranomaisten asettaman minimivaatimuksen. Konserni pyrkii ylläpitämään riittävää pääomapuskuria, jonka avulla pystytään vastaamaan ulkoisen toimintaympäristön mahdollisiin riskeihin.

Muut riskit

Omaisuuksien ja vastuuriskit

Konserni on varautunut omaisuus-, keskeytys- ja vastuuriskeihin vakuutuksilla. Vakuutusturvan kattavuutta arvioidaan vuosittain. Lisäksi konsernin omaisuutta pyritään suojelemaan muun muassa valvonnalla ja kulkuoikeuksilla.

Toiminnan keskittäytyneisyyteen liittyvät riskit

eQ-konserni tarjoaa omaisuudenhoitoa ja sijoitusrahastoja asiakkailleen kattaen yksityishenkilöt, yritykset ja institutionaaliset sijoittajat. Lisäksi konserni tarjoaa pääomasijoitusten varainhoitopalveluita sekä Corporate Finance -palveluita. Konsernin toiminnassa ei ole normaalitilanteessa pääomatarpeeseen vaikuttavia olennaisia keskittymäriskkejä ainakaan merkittävässä määrin, joten erillistä riskiperusteista pääomaa toiminnan keskittyneisyyden osalta ei ole tarvetta pitää.

3 Pääoman hallinta

Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on luoda tehokas pääomarakenne, jonka avulla varmistetaan konsernin normaalit toimintaedellytykset ja kasvumahdollisuudet sekä varmistetaan pääoman riittävyys suhteessa liiketoiminnan riskeihin. Pääomarakenteeseen vaikutetaan mm. osingonjaon ja osakeantien kautta. Pääomana hallinnoidaan konsernitaseen osoittamaa omaa pääomaa. Oman pääoman määrä tilikauden 2023 lopussa oli 75,4 miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste oli 75,2 %. Keskeisin rahoituksen lähde on liiketoiminnan positiivinen rahavirta. Alla olevassa taulukossa on esitetty konsernin nettovelkaantumistaso. Suhdeluku lasketaan jakamalla nettovelka oman pääoman määrällä. Konsernin johto seuraa nettovelkojen kehittymistä osana pääoman hallintaa.

Nettovelkaantumisaste

1 000 EUR	2023	2022
Korolliset rahoitusvelat (sis. vuokrasopimusvelka)	4 980	5 621
Rahoitusarvopaperit	10 555	20 119
Rahavarat	22 911	23 688
Nettovelat	-28 485	-38 186
Oma pääoma yhteensä	75 436	81 779
Nettovelkaantumisaste, %	-37,8 %	-46,7 %

Pääoman riittävyttä arvioidaan vertaamalla käytettävissä olevia pääomia riskien kattamiseen tarvittavaan pääomaan. Pääomasuunnittelussa lähtökohtana ovat arviot liiketoiminnan tulevasta kehityksestä ja liiketoimintaan liittyvien riskien mahdolliset vaikutukset toimintaan. Suunnitelmissa otetaan huomioon eri sidosryhmien, kuten viranomaisten, luotonantajien ja omistajien, näkökulmat.

4 Segmentti-informaatio

Varainhoito-segmentti pitää sisällään rahastoihin liittyviä palveluja, yksilöllistä varainhoitoa, sijoitusvakuutuksia sekä laajan valikoiman kansainvälisten yhteistyökumppaneiden sijoitusrahastoja. Corporate Finance -segmentti sisältää yritys- ja kiinteistöjärjestelyihin sekä pääomajärjestelyihin liittyviä palveluja. Sijoitukset-segmentin liiketoiminta muodostuu eQ-konsernin omasta taseesta tehdyistä pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista.

1 000 EUR 1.1.–31.12.2023	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	67 397	3 963	-	-		71 361
Toisilta segmenteiltä	150	-	-	-	-150	-
Korkotuotot	-	-	-	275		275
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	-431	379		-52
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	77	-77	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	67 547	3 963	-431	731	-227	71 584
Palkkiokulut	-546	-	-	-		-546
Toisille segmenteille	-	-	-150	-	150	-
Korkokulut	-143	-27	-	-15		-185
NETTOLIIKEVAIHTO	66 859	3 936	-581	716	-77	70 853
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-21 092	-2 614	-	-1 710		-25 415
Muut hallintokulut	-1 925	-343	-	-340	77	-2 532
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-1 035	-174	-	-64		-1 273
Liiketoiminnan muut kulut	-1 419	-138	-	-329		-1 885
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	41 389	668	-581	-1 727	0	39 749
Tuloverot				-8 225		-8 225
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-9 952		31 524

1 000 EUR 1.1.–31.12.2022	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	72 280	5 385	-	-		77 665
Toisilta segmenteiltä	150	-	-	-	-150	-
Korkotuotot	-	-	-	8		8
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	816	-106		709
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	77	-77	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	72 430	5 385	816	-21	-227	78 383
Palkkiokulut	-536	-	-	-		-536
Toisille segmenteille	-	-	-150	-	150	-
Korkokulut	-44	-10	-	-12		-65
NETTOLIIKEVAIHTO	71 850	5 375	666	-33	-77	77 781
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-22 041	-2 931	-	-1 752		-26 724
Muut hallintokulut	-1 819	-387	-	-360	77	-2 490
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-918	-176	-	-84		-1 178
Liiketoiminnan muut kulut	-1 181	-146	-	-327		-1 655
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)	45 890	1 735	666	-2 556	0	45 735
Tuloverot				-9 412		-9 412
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-11 969		36 322

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.

eQ:lla ei ole yksittäisiä asiakkaita, joiden tuotot ylittävät 10 prosenttia kokonaistuotoista.

Maantieteellisiä alueita koskevat tiedot:

Liikevaihto maittain, 1 000 EUR

Kotipaikka	2023	2022
Suomi	70 853	77 781
Muut maat	-	-
Yhteensä	70 853	77 781

Ulkoinen liikevaihto esitetään yhteisön kotipaikan mukaan.

Tuloslaskelman liitetiedot

5 Palkkiotuotot

1 000 EUR	2023	2022
Varainhoidon palkkiot		
Hallinnointipalkkiot		
Perinteinen varainhoito	8 836	9 401
Kiinteistövarainhoito	35 583	35 147
Private Equity -varainhoito	17 421	16 782
Hallinnointipalkkiot yhteensä	61 840	61 330
Tuottosidonnaiset palkkiot		
Perinteinen varainhoito	12	3
Kiinteistövarainhoito	-722	4 344
Private Equity -varainhoito	6 148	6 456
Tuottosidonnaiset palkkiot yhteensä	5 439	10 804
Muut palkkiotuotot	119	146
Varainhoidon palkkiot yhteensä	67 397	72 280
Corporate Finance -palkkiot	3 963	5 385
Yhteensä	71 361	77 665
Private Equity -tuottosidonnaiset palkkiot, erittely		
Maksettu jaksottamaton palkkio	150	613
Voitontasausjaksotus	5 998	5 843
Yhteensä	6 148	6 456

6 Korkotuotot

1 000 EUR	2023	2022
Luottolaitoksilta	274	5
Muut korkotuotot	1	3
Yhteensä	275	8

7 Rahoitusvarojen nettotuotot

1 000 EUR	2023	2022
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitustoiminta		
Rahastojen voitonjako	790	2 040
Käyvän arvon muutokset ja tappiot	-1 221	-1 224
Yhteensä	-431	816

1 000 EUR	2023	2022
Muu sijoitustoiminta		
Käyvän arvon muutokset	202	-97
Myyntivoitot / -tappiot	178	-9
Yhteensä	379	-106
Yhteensä	-52	709

8 Palkkiokulut

1 000 EUR	2023	2022
Säilytyspalkkiot	-546	-536
Yhteensä	-546	-536

9 Korkokulut

1 000 EUR	2023	2022
Muut korkokulut	-4	-7
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-181	-58
Yhteensä	-185	-65

10 Hallintokulut

1 000 EUR	2023	2022
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut		
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet		
Palkat ja palkkiot	-20 142	-21 372
Muut henkilösivukulut	-658	-695
Osakeperusteiset maksut	-1 293	-1 130
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet		
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	-3 323	-3 526
Yhteensä	-25 415	-26 724
Muut hallintokulut		
Muut henkilökulut	-528	-477
ATK- ja yhteyskulut	-1 093	-1 096
Muut hallintokulut	-911	-916
Yhteensä	-2 532	-2 490
Yhteensä	-27 947	-29 213

11 Poistot

1 000 EUR	2023	2022
Poistot aineellisista hyödykkeistä	-142	-125
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä – vuokratut toimitilat	-982	-870
Poistot aineettomista hyödykkeistä		
Poistot asiakassopimuksista	-100	-100
Poistot muista aineettomista hyödykkeistä	-49	-83
Yhteensä	-1 272	-1 178

Arvoltaan vähäisiä vuokrasopimuksia ei ole kirjattu taseeseen eikä näistä hyödykkeistä kirjata tämän myötä poistoja. Arvoltaan vähäisiin vuokrasopimuksiin liittyen tuloslaskelman hallintokuluihin sisältyy kuluja yhteensä 17 tuhatta euroa.

12 Liiketoiminnan muut kulut

1 000 EUR	2023	2022
Asiantuntijapalkkiot	-15	-8
Tilintarkastuspalkkiot		
Tilintarkastuspalkkiot	-93	-94
Muut palvelut	-14	-11
Yhteensä	-108	-105
Muut kulut		
Toimitilakulut	-368	-294
Muut kulut	-1 394	-1 248
Yhteensä	-1 763	-1 542
Yhteensä	-1 885	-1 655

13 Tuloverot

1 000 EUR	2023	2022
Välittömät verot tilikaudella	-8 308	-9 437
Laskennallisten verojen muutos	83	25
Yhteensä	-8 225	-9 412
Verokannan täsmäytys		
Kirjanpidon tulos ennen veroja	39 749	45 735
Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla	-7 950	-9 147
Verovapaat tuotot	0	0
Vähennyskeltottomat kulut	-30	-32
Verot aikaisemmilta tilikausilta	18	-5
Konserniyhdistelyt ja eliminoinnit	-262	-229
Verot tuloslaskelmassa	-8 225	-9 412

Laskennalliset verot on laskettu käyttäen tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja.

14 Osakekohtainen tulos

1 000 EUR	2023	2022
Tilikauden tulos emoyhtiön omistajille	31 524	36 322
Osakkeet 1 000 kpl *)	40 746	40 430
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:		
Osakekohtainen tulos, EUR	0,78	0,91
Laimennettu osakekohtainen tulos, EUR	0,75	0,87

*)Osakkeiden lukumääränä on käytetty painotettua keskiarvoa.

Taseen liitetiedot

15 Saamiset luottolaitoksilta

1 000 EUR	2023	2022
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	22 841	23 667
Yhteensä	22 841	23 667

16 Osakkeet ja osuudet

1 000 EUR	2023	2022
Rahoitusvarat		
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset		
Kirjanpitoarvo 1.1.	16 837	18 817
Lisäykset	2 304	2 113
Vähennykset	-1 365	-2 868
Arvonmuutos	-1 221	-1 224
Kirjanpitoarvo 31.12.	16 556	16 837
Rahoitusarvopaperit		
Kirjanpitoarvo 1.1.	20 119	20 943
Lisäykset	10 000	21 582
Vähennykset	-19 943	-22 300
Arvonmuutos	202	-97
Myyntivoitto/tappio	178	-9
Kirjanpitoarvo 31.12.	10 555	20 119

17 Aineettomat hyödykkeet

1 000 EUR	2023	2022
Muut aineettomat hyödykkeet		
Muut aineettomat hyödykkeet hankintameno 1.1.	2 315	2 285
Lisäykset	-	31
Vähennykset	-	-
Muut aineettomat hyödykkeet hankintameno 31.12.	2 315	2 315
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 236	-2 153
Tilikauden poisto	-49	-83
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-2 285	-2 236
Muut aineettomat hyödykkeet 31.12.	30	79
Asiakassopimukset		
Asiakassopimukset hankintameno 1.1.	400	400
Lisäykset/vähennykset	-	-
Asiakassopimukset hankintameno 31.12.	400	400
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-292	-192
Tilikauden poisto	-100	-100
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-392	-292
Asiakassopimukset 31.12.	8	108
Liikearvo		
Liikearvo hankintameno 1.1.	25 212	25 212
Lisäykset/vähennykset	-	-
Liikearvo hankintameno 31.12.	25 212	25 212
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset	-	-
Liikearvo 31.12.	25 212	25 212
Brändit		
Brändit hankintameno 1.1.	4 000	4 000
Lisäykset/vähennykset	-	-
Brändit hankintameno 31.12.	4 000	4 000
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset	-	-
Brändit 31.12.	4 000	4 000

Liikearvot ja brändien arvot

eQ Oyj:llä on konsernitaseessa Varainhoito- ja Corporate Finance -liiketoimintaan kohdistuvaa yritysostoista syntynyttä liikearvoa. Varainhoitoliiketoimintaan kohdistuva liikearvo liittyy syyskuussa 2013 tehtyyn Finnreit Rahastoyhtiö Oy:n hankintaan, marraskuussa 2012 tehtyyn Icecapital Varainhoito Oy:n hankintaan, maaliskuussa 2011 tehtyyn eQ Asset Management Group Oy:n hankintaan ja joulukuussa 2005 tehtyyn Mandatum Pääomarahastot Oy:n hankintaan. Corporate Finance -toimintaan kohdistuva liikearvo liittyy maaliskuussa 2011 tehtyyn Advium Corporate Finance Oy:n hankintaan.

Liikearvon kohdistus rahavirtaa tuottaville yksiköille, MEUR:

	31.12.2023	31.12.2022
Varainhoito	17,9	17,9
Corporate Finance	7,3	7,3

Lisäksi Varainhoito- ja Corporate Finance -toiminnan osalta yhteensä 4,0 miljoonaa euroa on kohdistettu aineettomiin hyödykkeisiin laskemalla yritysostoissa hankittujen brändien käyvät arvot. eQ Asset Management Group Oy:n hankinnan yhteydessä 2,0 miljoonaa euroa kohdistettiin eQ brändille laskemalla brändille käypä arvo. Advium Corporate Finance Oy:n hankinnan yhteydessä 2,0 miljoonaa euroa kohdistettiin Advium brändille laskemalla brändille käypä arvo. Brändien taloudelliset vaikutusajat on arvioitu rajoittamattomiksi, sillä niiden vahva tunnettuus tukee johdon käsitystä siitä, että nämä vaikuttavat rahavirtojen kerryttämiseen määrittelemättömän ajan.

Brändien kohdistus rahavirtaa tuottaville yksiköille, MEUR:

	31.12.2023	31.12.2022
Varainhoito	2,0	2,0
Corporate Finance	2,0	2,0

Arvonalentumistestaus

Niistä aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoja, vaan ne testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Arvonalentumistesteissä on arvioitu omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Omaisuuserän kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritetty laskemalla omaisuuserille käyttöarvo. Käyttöarvolaskelmat perustuvat johdon hyväksymiin suunnitelmiin viiden vuoden rahavirroista.

Varainhoidon vastaiset tulorahavirrat perustuvat varainhoitosopimuksilla hallinnoitaviin varoihin. Hallinnoitavien varojen kehitykseen ja varainhoidon tulorahavirtaan vaikuttaa muun muassa pääomamarkkinoiden kehitys. Corporate Finance -toiminnan tulorahavirtaan vaikuttavat merkittävästi menestyspalkkiot, jotka ovat riippuvaisia yritys- ja kiinteistökauppojen määrästä. Nämä vaihtelevat merkittävästi vuoden sisällä sekä suhdanteiden mukaisesti. Corporate Finance -toiminnan tulorahavirta-arvio perustuu johdon näkemykseen tulevien transaktioiden määrästä. Arvonalentumislaskelmien tulevaisuuden menorahavirrat perustuvat konsernin johdon tulevaisuuden kustannusarvoihin.

Rahavirrat, jotka ulottuvat viiden vuoden ennustejakson jälkeiselle ajalle, on laskettu käyttäen ns. loppuarvomenetelmää. Loppuarvomenetelmässä kasvun määrittelemisessä on käytetty johdon konservatiivista arviota rahavirran pitkän aikavälin kasvusta. Loppuarvon kasvutekijänä on käytetty 1 % vuotuista kasvua.

Laskelmissa käytetään ennen veroja olevaa diskonttokorkoa, joka heijastaa käsitystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserän erityisistä riskeistä. Diskonttokorko oli vuonna 2023 Varainhoitotoiminnan osalta 9,5 % (8,3 % 2022) ja Corporate Finance -toiminnan osalta 11,0 % (9,8 %).

Suoritetussa arvonalentumistestissä ei ole todettu arvonalentumisen kirjaamistarvetta liikearvoista tai brändeistä.

Herkkyyshanalyysi

Arvonalentumistestauslaskelmille on tehty herkkyyshanalyysijä käyttämällä ennusteita huonompia skenaarioita. Näiden skenaarioiden avulla tarkasteltiin käyttöarvon muutosta arvonnäilyksen perusoletuksia vaihtamalla. Herkkyyshanalyysissä muutettiin vastaisia tulo- ja menorahavirtoja, diskonttauskorkoa ja loppuarvon kasvuvauhtia. Skenaariot muodostettiin muuttamalla laskelmien olettamuksia seuraavasti:

- käyttämällä vuosittain korkeintaan 20 % alkuperäistä ennustetta alhaisempaa tulorahavirtaa
- käyttämällä vuosittain korkeintaan 20 % alkuperäistä ennustetta korkeampaa menorahavirtaa
- käyttämällä 0 % kasvua loppuarvolaskelmissa
- käyttämällä korkeintaan 4 % korkeampaa diskonttokorkoa

Toteutettujen herkkyyshanalyysien perusteella mikään skenaarioista ei yksittäin muuta kerrytettävissä olevaa rahamäärää siten että tämä johtaisi tilanteeseen, jossa kirjanpitoarvo ylittäisi käyttöarvon. Johdon näkemyksen mukaan edellä mainittuja teoreettisia skenaarioiden perusoletusten muutoksia ei tule tulkita osoitukseksi niiden todennäköisyydestä. Herkkyyshanalyysit ovat hypoteettisia ja siksi niihin tulee suhtautua varauksella.

Corporate Finance -toiminnan osalta jokseenkin mahdollinen muutos keskeiseen oletukseen, jonka perusteella kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritetty, voi saada aikaan sen, että liikearvon ja brändiarvon kirjanpitoarvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän. Mikäli Corporate Finance -toiminnan liikevoittotasoa ei ole vuoden 2023 tasoa 45 % suurempi kunakin vuonna seuraavan viiden vuoden tarkasteluperiodilla, on liikearvon osittainen alaskirjaaminen mahdollista. Corporate Finance -toiminnan käyttöarvo ylittää liikearvon ja brändin kirjanpitoarvon vuoden 2023 liikearvotestissä 11,6 miljoonalla eurolla. Corporate Finance -toiminnan tulokseen vaikuttaa merkittävästi menestyspalkkiot, jotka ovat riippuvaisia yritys- ja kiinteistökauppojen määrästä. Nämä vaihtelevat merkittävästi vuoden sisällä sekä suhdanteiden mukaisesti.

18 Aineelliset hyödykkeet

1 000 EUR	2023	2022
Käyttöoikeusomaisuuserät – vuokratut toimitilat		
Käyttöoikeusomaisuuserät 1.1.	5 273	965
Lisäykset	-	5 177
Vähennykset	-75	-
Tilikauden poisto	-982	-870
Käyttöoikeusomaisuuserät 31.12.	4 215	5 273
Muut aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto hankintameno 1.1.	1 721	1 383
Lisäykset	52	338
Vähennykset	-	-
Koneet ja kalusto hankintameno 31.12.	1 773	1 721
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		
Tilikauden poisto	-142	-125
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 357	-1 215
Koneet ja kalusto 31.12.	416	505
Muut aineelliset hyödykkeet 1.1.		
Muut aineelliset hyödykkeet 31.12.	8	8
Muut aineelliset hyödykkeet kirjanpitoarvo 31.12.		
	425	514

19 Muut varat

1 000 EUR	2023	2022
Myyntisaamiset	579	1 005
Hallinnointipalkkiosaamiset	3 068	3 101
Private Equity -tuottosid.palkkiot, voitontasausaamiset	11 841	5 843
Muut saamiset	169	4 445
Yhteensä	15 657	14 393

1 000 EUR	2023	2022
Private Equity -tuottosid. palkkiot, voitontasausaamiset, erittely		
Voitontasausaamiset 1.1.	5 843	-
Kaudella kirjattu voitontasausaamisen jaksotus	5 998	5 843
Kaudella maksettu jaksotettu voitontasausaaminen	-	-
Voitontasausaamiset 31.12.	11 841	5 843

Myyntisaamisten ikäjakauma:
Myyntisaamiset 579 tuhatta euroa, ikäjakauma: erääntymättömät

20 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

1 000 EUR	2023	2022
Muut siirtosaamiset	109	127
Muut menoennakot	305	299
Yhteensä	414	426

21 Laskennallinen verosaaminen ja verovelka

1 000 EUR	2023	2022
Laskennallinen verosaaminen		
Vuokrasopimusten väliaikaiset erot	153	70
Laskennallinen verosaaminen	153	70
Laskennallinen verovelka		
Laskennallinen verovelka	0	0
Laskennallinen verosaaminen (-) / verovelka (+), netto	-153	-70

Laskennallinen verosaaminen on kirjattu siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan käyttämättömät verotukselliset tappiot voidaan hyödyntää.

22 Muut velat

1 000 EUR	2023	2022
Ostovelat	670	287
Palkkionpalautusvelka	5 501	6 112
Muut velat	762	430
Yhteensä	6 933	6 829

23 Siirtovelat ja saadut ennakot

1 000 EUR	2023	2022
Lomapalkkamenot	1 424	1 319
Muut siirtovelat	11 447	15 289
Yhteensä	12 871	16 607

24 Vuokrasopimusvelat

1 000 EUR	2023	2022
Vuokrasopimusvelka – toimitilat	4 980	5 621

Arvoltaan vähäisiin vuokrasopimuksiin liittyvien vuokrasitoumusten määrä oli kauden lopussa 44 tuhatta euroa. Arvoltaan vähäisiä vuokrasopimusvelkoja ei ole kirjattu taseeseen.

25 Koti- ja ulkomaan rahan määräiset tase-erät

31.12.2023 1 000 EUR	Muu kuin EUR	EUR	Yhteensä
Tase-erät			
Saamiset luottolaitoksilta	-	22 841	22 841
Muu omaisuus	6 904	70 524	77 428
Yhteensä	6 904	93 365	100 270
Muut velat			
	-	24 834	24 834
Yhteensä	-	24 834	24 834

31.12.2022 1 000 EUR	Muu kuin EUR	EUR	Yhteensä
Tase-erät			
Saamiset luottolaitoksilta	-	23 667	23 667
Muu omaisuus	6 900	80 290	87 191
Yhteensä	6 900	103 958	110 858
Muut velat			
	-	29 079	29 079
Yhteensä	-	29 079	29 079

26 Rahoitusvarat ja -velat

1 000 EUR	2023				
	Kirjanpitoarvo	Korkotuotot/-kulut	Voitot/tappiot	Arvon alentumistappio	Osinkotuotot
Rahoitusvarat					
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvarat	27 111	0	-52	-	-
Jaksotettuun hankintameno arvoistettavat rahoitusvarat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset	579	-	-	-	-
Rahavarat	22 911	274	-	-	-
Yhteensä	50 600	275	-52	-	-
Rahoitusvelat					
Ostovelat ja muut velat	670	-4	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	4 980	-181	-	-	-
Yhteensä	5 650	-185	-	-	-
1 000 EUR	2022				
	Kirjanpitoarvo	Korkotuotot/-kulut	Voitot/tappiot	Arvon alentumistappio	Osinkotuotot
Rahoitusvarat					
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvarat	36 956	3	709	-	-
Jaksotettuun hankintameno arvoistettavat rahoitusvarat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 005	-	-	-	-
Rahavarat	23 688	6	-	-	-
Yhteensä	61 650	8	709	-	-
Rahoitusvelat					
Ostovelat ja muut velat	287	-7	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	5 621	-58	-	-	-
Yhteensä	5 908	-65	-	-	-

27 Käyvät arvot

1 000 EUR	2023		2022	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
Rahoitusvarat				
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvarat				
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	16 556	16 556	16 837	16 837
Rahoitusarvopaperit	10 555	10 555	20 119	20 119
Myyntisaamiset ja muut saamiset	579	579	1 005	1 005
Rahavarat	22 911	22 911	23 688	23 688
Yhteensä	50 600	50 600	61 650	61 650
Rahoitusvelat				
Ostovelat ja muut velat	670	670	287	287
Vuokrasopimusvelat	4 980	4 980	5 621	5 621
Yhteensä	5 650	5 650	5 908	5 908

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.

28 Käyvän arvon hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista

1 000 EUR	31.12.2023	
	Taso 1	Taso 3
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvarat		
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	-	16 556
Rahoitusarvopaperit	10 555	-
Yhteensä	10 555	16 556

Tason 3 täsmäytyslaskelma:

Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat	Pääoma- ja kiinteistörahastot
Alkusaldo	16 837
Kutsut	2 304
Palautukset	-1 365
Käyvän arvon muutos	-1 221
Loppusaldo	16 556

1 000 EUR	31.12.2022	
	Taso 1	Taso 3
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat rahoitusvarat		
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	-	16 837
Rahoitusarvopaperit	20 119	-
Yhteensä	20 119	16 837

Tason 3 täsmäytyslaskelma:

Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat	Pääoma- ja kiinteistörahastot
Alkusaldo	18 817
Kutsut	2 113
Palautukset	-2 868
Käyvän arvon muutos	-1 224
Loppusaldo	16 837

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 hallintoyhtiön 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 hallintoyhtiön ilmoittamaan rahaston arvoon. Rahaston omistamien kiinteistöjen arvonmääritys perustuu ulkopuolisen arvonmäärittäjän määrittämään arvoon.

Päättäneen tilikauden aikana ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.

29 Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset

1 000 EUR	Markkina-arvo		Jäljellä oleva sijoitussitoumus	
	2023	2022	2023	2022
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:				
Pääomarahastojen rahastot:				
eQ VC II	-	-	905	-
eQ PE XV US	36	0	860	-
eQ PE XIV North	421	145	600	850
eQ VC	226	76	634	844
eQ PE XIII US	455	215	453	703
eQ PE XII North	734	520	285	485
eQ PE XI US	810	638	153	298
eQ PE X North	838	613	159	259
eQ PE IX US	1 168	1 091	126	111
eQ PE VIII North	1 750	1 956	301	301
eQ PE VII US	2 846	3 022	160	109
eQ PE VI North	1 346	1 693	371	369
Amanda V East	1 661	2 209	663	663
Amanda IV West	28	153	427	427
Amanda III Eastern PE	78	378	273	273
Yhteensä	12 396	12 710	6 368	5 692
Kiinteistörahastot:				
eQ Asunnot II	668	181	200	800
eQ Asunnot	843	527	150	550

1 000 EUR	Markkina-arvo		Jäljellä oleva sijoitussitoumus	
	2023	2022	2023	2022
Muiden hallinnoimat rahastot:				
Large buyout -rahastot	1 196	1 302	133	133
Midmarket-rahastot	91	261	302	302
Venture-rahastot	1 362	1 857	0	0
Yhteensä	16 556	16 837	7 153	7 477

30 Oma pääoma

Kuvaus oman pääoman rahastoista:

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto:

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin, kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

Osakkeet ja osakepääoma:

1 000 EUR	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma
1.1.2023	40 429 698	11 383 873
Vähennykset	-	-
Lisäykset	316 000	-
31.12.2023	40 745 698	11 383 873

Tilikauden aikana eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Osakemäärä lisääntyi 195 000 osakkeella 16.5.2023, 111 000 osakkeella 29.8.2023 ja 10 000 osakkeella 14.11.2023.

Kullakin eQ Oyj:n osakkeella on yksi ääni ja kaikilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Suurimmat osakkeenomistajat on esitetty hallituksen toimintakertomuksessa.

Omat osakkeet

eQ Oyj:n hallussa ei ollut tilikauden lopussa 31.12.2023 omia osakkeita.

Johdon omistus

Johdon osakeomistus eritellään tarkemmin lähipiiriä koskevassa liitetiedossa.

31 Vastuusitoumukset ja vakuudet

1 000 EUR	2023	2022
Jäljellä olevat sijoitusitoumukset pääoma- ja kiinteistörahastoihin	7 153	7 477
Muut vastuut – alle vuoden vastuut	0	0
Muut vastuut – yli vuoden mutta alle viiden vuoden vastuut	0	0
Yhteensä	7 153	7 477

eQ-konserni on antanut tasearvoltaan 0,4 miljoonan euron vakuuden vuokrasopimuksen vakuudeksi. Sijoitusrahasto-osuutena annettu vakuus sisältyy taseen rahoitusvarojen rahoitusarvopapereihin.

32 Lähipiiritiedot

Konsernin lähipiiriin luetaan kuuluvaksi emoyhtiö, tytäryhtiöt sekä hallituksen jäsenet ja konsernin johtoryhmä mukaan lukien toimitusjohtaja. Edellä mainittujen henkilöiden puoliset ja muut läheiset perheenjäsenet ovat myös lähipiirissä. Lähipiiriin kuuluvat myös edellä mainittujen henkilöiden määräysvalta-yhteisöt. Hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmä lasketaan johtoon kuuluviksi avainhenkilöiksi.

Johdolle maksetut palkat ja palkkiot

1 000 EUR	2023	2022
Toimitusjohtaja Mikko Koskimiehen palkat ja palkkiot	1 755	1 944
Muiden johtoryhmän jäsenten palkat ja palkkiot	1 731	1 958

Toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän eläkeikä ja eläkkeen määrä määräytyy TyEL:n mukaan. Toimitusjohtajalla ja muulla johtoryhmällä ei ole lisäeläkejärjestelmää.

Lakisääteiset eläkkeet

1 000 EUR	2023	2022
Toimitusjohtaja Mikko Koskimiehen lakisääteiset eläkkeet	291	322
Muiden johtoryhmän jäsenten lakisääteiset eläkkeet	287	324

Konsernin johdolle on alun perin myönnetty yhteensä 350 000 vuoden 2018 maksullisen optio-ohjelman optio-oikeutta, josta 100 000 optio-oikeutta toimitusjohtaja Mikko Koskimiehelle. Hallituksen päätoimiselle puheenjohtajalle Janne Larmalle on alun perin myönnetty 100 000 vuoden 2018 maksullisen optio-ohjelman optio-oikeutta. Konsernin johdolle ja hallituksen päätoimiselle puheenjohtajalle myönnettyistä 2018 optio-oikeuksista yhteensä 204 000 optiota on vielä käyttämättä.

Konsernin johdolle on myönnetty yhteensä 160 000 vuoden 2022 optio-ohjelman optio-oikeutta, josta 50 000 optio-oikeutta toimitusjohtaja Mikko Koskimiehelle. Hallituksen päätoimiselle puheenjohtajalle Janne Larmalle on myönnetty 50 000 vuoden 2022 optio-ohjelman optio-oikeutta.

Yhtiön hallituksella ei ole muita osakejohdannaisia tai muita palkitsemisjärjestelmiä.

Yhtiökokouksessa 27.3.2023 päätettiin, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkiota seuraavasti:

Hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 5 000 euroa, varapuheenjohtajalle 4 000 euroa ja jäsenille 3 000 euroa kuukaudessa. Lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan 750 euron suuruinen kokouspalkkio kustakin hallituksen kokouksesta, johon he osallistuvat.

Tämän lisäksi hallituksen päätoimiselle puheenjohtajalle Janne Larmalle maksetaan hallituksen puheenjohtajuutta koskevan sopimuksen perusteella 50 000 euron suuruinen kuukausipalkka.

Lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet ja lähipiirisaamiset

Muut lähipiiriliiketoimet:*

1 000 EUR	2023	2022
Myynnit	713	739
Saamiset	0	0

*eQ-konserni on tarjonnut lähipiiriin kuuluville henkilöille ja heidän määräysvalta-yhteisöille varainhoitopalveluita. Lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa noudatetaan normaaleja markkinaehtoja.

Hallituksen ja johtoryhmän osakeomistus eQ Oyj:ssä 31.12.2023:

Taulukko sisältää hallituksen ja johtoryhmän jäsenten henkilökohtaisessa omistuksessa sekä heidän määräysvallassa olevien yhteisöjen osakeomistukset.

	Osakkeita	%-osuus äänistä ja osakkeista
Janne Larma	6 165 904	15,13 %
Georg Ehrmrooth	75 000	0,18 %
Päivi Arminen	3 550	0,01 %
Nicolas Berner	90 000	0,22 %
Timo Kokkila	4 142	0,01 %
Tomas von Rettig	5 000	0,01 %
Mikko Koskimies	4 250 000	10,43 %
Staffan Jäfs	66 778	0,16 %
Antti Lyytikäinen	41 000	0,10 %
Juha Surve	41 500	0,10 %

33 Tytäryhtiöt

Konserniin kuuluvat tilikauden lopussa seuraavat tytäryhtiöt.

Yritys	Kotimaa	Omistuosuus/ osuus äänivallasta
eQ Varainhoito Oy	Suomi	100 %
eQ Rahastoyhtiö Oy	Suomi	100 %
eQ Life Oy	Suomi	100 %
Advium Corporate Finance Oy	Suomi	100 %
eQ Private Equity GP Oy	Suomi	100 %
eQ Asunnot GP Oy	Suomi	100 %
eQ Asunnot II GP Oy	Suomi	100 %

34 Osuudet konsernitilinpäätöksen sisältymättömissä yhteisöissä

eQ-konsernilla on sijoitussitoumuksia seuraavissa konsernin itse hallinnoimissa pääoma- ja kiinteistörahastoissa, joita ei ole yhdistelty eQ-konserniin tytäryhtiöinä. eQ-konsernin osuudet konsernitilinpäätöksen tytäryhtiöinä sisältymättömissä strukturoiduissa yhteisöissä olivat 31.12.2023 markkina-arvoltaan yhteensä 13,9 miljoonaa euroa (13,4 MEUR 31.12.2022). Konserni on vuonna 2023 saanut kyseisistä rahastoista palkkiotuloja yhteensä 16,0 miljoonaa euroa (16,2 MEUR 1.1.–31.12.2022) sekä omista sijoituksista saatua voitonjakoa yhteensä 0,8 miljoonaa euroa (1,8 MEUR).

eQ on arvioinut, että se ei käytä määräysvaltaa kyseisissä rahastoissa perustuen eQ:n oman sijoitussitoumuksen osuuteen rahaston koosta, altistumiseen rahaston muuttuvalle tuotolle ja oikeuteen johtaa merkityksellisiä toimintoja. Kyseiset rahastosijoitukset sisältyvät taseen käypään arvoon tulostavasti kirjattaviin rahoitusvaroihin.

Esitetyt tasearvot kuvaavat sitä mahdollista enimmäistappion määrää, jolle eQ-konserni altistuu. eQ-konserni ei ole antanut muita sitoumuksia taloudellisen tuen antamisesta eikä konsernilla ole raportointihetkellä aikomusta antaa taloudellista tukea konsernitilinpäätöksen sisältymättömille strukturoiduille yhteisöille odotettavissa olevassa tulevaisuudessa. Rahastot on rahoitettu sijoittajien antamalla sijoitussitoumuksilla. eQ-konsernin riskeistä koskien rahastosijoituksia on kerrottu lisää liitetiedossa 2.

1 000 EUR	Rahaston koko	eQ:n alkuperäinen sitoumus	eQ:n sijoituksen markkina-arvo	eQ:n jäljellä oleva sitoumus
31.12.2023				
eQ VC II	18 100	905	-	905
eQ PE XV US	255 715	905	36	860
eQ PE XIV North	287 970	1 000	421	600
eQ Asunnot II	52 890	1 000	668	200
eQ VC	69 738	905	226	634
eQ PE XIII US	288 205	905	455	453
eQ Asunnot	100 278	1 000	843	150
eQ PE XII North	205 000	1 000	734	285
eQ PE XI US	196 652	905	810	153
eQ PE X North	175 000	1 000	838	159
eQ PE IX US	95 023	905	1 168	126
eQ PE VIII North	160 000	3 000	1 750	301
eQ PE VII US	72 579	2 715	2 846	160
eQ PE VI North	100 000	3 000	1 346	371
Amanda V East	50 000	5 000	1 661	663
Amanda IV West	90 000	5 000	28	427
Amanda III Eastern PE	110 200	10 000	78	273
Yhteensä	2 327 349	39 145	13 907	6 718

1 000 EUR	Rahaston koko	eQ:n alkuperäinen sitoumus	eQ:n sijoituksen markkina-arvo	eQ:n jäljellä oleva sitoumus
31.12.2022				
eQ PE XIV North	287 970	1 000	145	850
eQ Asunnot II	52 890	1 000	181	800
eQ VC	72 248	938	76	844
eQ PE XIII US	298 581	938	215	703
eQ Asunnot	100 278	1 000	527	550
eQ PE XII North	205 000	1 000	520	485
eQ PE XI US	203 731	938	638	298
eQ PE X North	175 000	1 000	613	259
eQ PE IX US	98 444	938	1 091	111
eQ PE VIII North	160 000	3 000	1 956	301
eQ PE VII US	75 192	2 813	3 022	109
eQ PE VI North	100 000	3 000	1 693	369
Amanda V East	50 000	5 000	2 209	663
Amanda IV West	90 000	5 000	153	427
Amanda III Eastern PE	110 200	10 000	378	273
Yhteensä	2 079 535	37 563	13 418	7 042

35 Optio-ohjelmat

eQ Oyj:n hallitus on päättänyt antaa hallituksen nimeämille eQ-konsernin avainhenkilöille optio-oikeuksia. Jokainen optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden eQ Oyj:n uuden osakkeen. Optio-oikeudet on tarkoitettu osaksi avainhenkilöiden sitouttamisjärjestelmää.

Optio-oikeudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja edun arvo kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan oikeuden syntymisajanjakson aikana. Myönnettyjen optioiden käypä arvo myöntämispäivänä on määritetty käyttämällä Black-Scholes-optiohinnoittelumallia.

Optio-ohjelma 2022:

	2022 optiot
Optioiden määrä	990 000
Osakkeen merkintäaika alkaa	1.4.2025
Osakkeen merkintäaika päättyy	30.4.2027

Osakkeen merkintähinta

Osakkeen alkuperäinen merkintähinta optio-oikeudella on 24,25 euroa. Optio-oikeudella merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää päätettävien osinkojen ja jaettavan vapaan oman pääoman määrällä kunkin osingonjaon tai pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä. Merkintähinta 31.12.2023 tilanteessa oli 22,25 euroa.

	2023	2022
Optioita laskettu liikkeelle tilikauden alussa	910 000	-
Tilikaudella myönnetty optiot	-	940 000
Tilikaudella palautuneet optiot	-	30 000
Optioita laskettu liikkeelle tilikauden lopussa	910 000	910 000
Optioita käytetty tilikauden loppuun mennessä	-	-
Ulkona olevien optioiden määrä	910 000	910 000
Toteutettavissa olevat optiot tilikauden lopussa	-	-

Black-Scholes-mallissa käytetyt tiedot:

	2022 jaetut
Odotettu volatilitteetti	20 %
Korko myöntämishetkellä	0 % / 2,8 %

Optio-ohjelma 2018:

	2018 optiot
Optioiden määrä	2 000 000
Osakkeen merkintäaika alkaa	1.4.2022
Osakkeen merkintäaika päättyy	1.4.2024

Osakkeen merkintähinta

Osakkeen alkuperäinen merkintähinta optio-oikeudella on 7,88 euroa. Optio-oikeudella merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan ennen osakemarkintää päätettävien osinkojen ja jaettavan vapaan oman pääoman määrällä kunkin osingonjaon tai pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä. Merkintähinta 31.12.2023 tilanteessa oli 4,02 euroa.

	2023	2022
Optioita laskettu liikkeelle tilikauden alussa	1 775 000	1 775 000
Tilikaudella myönnetty optiot	-	-
Tilikaudella palautuneet optiot	-	-
Optioita laskettu liikkeelle tilikauden lopussa	1 775 000	1 775 000
Optioita käytetty tilikauden loppuun mennessä	1 113 500	797 500
Ulkona olevien optioiden määrä	661 500	977 500
Toteutettavissa olevat optiot tilikauden lopussa	661 500	977 500

Emoyhtiön tuloslaskelma (FAS)

EUR	Liitetieto	2023	2022
Palkkiotuotot	2	76 800,00	76 800,00
Käypään arvoon tuloslaskelman kautta kirjattujen rahoitusvälineiden nettotuotot	3	-841 847,85	-1 330 349,01
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	4		
Muista yrityksistä		790 155,87	2 039 708,00
Korkotuotot	5	273 876,20	6 115,35
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		298 984,22	792 274,34
Palkkiokulut	6	-150 000,00	-150 000,00
Korkokulut	7	-307 116,42	-24 301,73
Henkilöstö- ja hallintokulut			
Henkilöstökulut	8		
Palkat ja palkkiot		-1 365 900,31	-1 404 637,49
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-204 551,60	-215 473,24
Muut henkilösivukulut		-30 068,35	-27 891,46
Muut hallintokulut	9	-340 231,88	-357 731,42
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä sekä osakkeista ja osuuksista	10	-4 699,67	-9 166,13
Liiketoiminnan muut kulut	11	-376 173,20	-402 473,04
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		-2 479 757,21	-1 799 400,17
Tilinpäätössiirrot	12	43 644 829,49	48 669 659,51
Tuloverot	13	-8 221 174,10	-9 384 586,14
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		32 943 898,18	37 485 673,20

Emoyhtiön tase (FAS)

EUR	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA			
Käteiset varat		-	3 810,00
Saamiset luottolaitoksilta			
Vaadittaessa maksettavat	14	7 884 736,81	2 189 031,13
Osakkeet ja osuudet	15, 23	27 108 424,53	36 943 665,96
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	15	29 154 321,94	29 154 321,94
Aineettomat hyödykkeet	16		
Muut aineettomat hyödykkeet		585,23	1 849,79
Aineelliset hyödykkeet	16		
Muut aineelliset hyödykkeet		18 714,71	17 433,83
Muut varat	17	8 665 222,97	10 670 000,00
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	18	191 751,15	194 462,33
VASTAAVAA YHTEENSÄ		73 023 757,34	79 174 574,98
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			
Muut		1 000 000,00	1 000 000,00
Muut velat	19		
Muut velat		419 431,58	157 739,91
Siirtovelat ja saadut ennakot	20	488 047,06	685 076,55
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		1 907 478,64	1 842 816,46
OMA PÄÄOMA	24		
Osakepääoma		11 383 873,00	11 383 873,00
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		22 838 339,74	25 206 692,56
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		3 950 167,78	3 255 519,76
Tilikauden voitto (tappio)		32 943 898,18	37 485 673,20
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		71 116 278,70	77 331 758,52
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		73 023 757,34	79 174 574,98

Emoyhtiön rahavirtalaskelma (FAS)

1 000 EUR	2023	2022
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	41 165	46 870
Oikaisut:		
Poistot ja arvonalentumiset	5	9
Saadut korot	-274	-6
Maksetut korot	307	24
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	1 019	1 321
Rahoitusvarat – pääoma- ja kiinteistörahastot	-940	755
Käyttöpääoman muutos		
Liikesaamiset, lisäys (-) vähennys (+)	2 141	-5 497
Korottomat velat, lisäys (+) vähennys (-)	65	-4 386
Käyttöpääoman muutos yhteensä	2 205	-9 883
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	43 488	39 091
Saadut korot	274	6
Maksetut korot	-307	-24
Verot	-8 354	-9 523
Liiketoiminnan rahavirta	35 100	29 550

1 000 EUR	2023	2022
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-5	-
Investoinnit sijoituksiin	-10	-5
Investoinnit muihin sijoituksiin – likvidit sijoitusrahastot	9 766	727
Investointien rahavirta	9 751	722
Rahoituksen rahavirta		
Maksetut osingot	-40 430	-39 632
Uusien osakkeiden merkintä	1 270	4 003
Rahoituksen rahavirta	-39 159	-35 629
Rahavarojen lisäys/vähennys	5 692	-5 356
Rahavarat 1.1.	2 193	7 549
Rahavarat 31.12.	7 885	2 193

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

1 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Yleistä

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antamaa asetusta (76/2018) sekä Finanssivalvonnan Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus määräys- ja ohjekokoelmaa 2/2016.

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät sekä jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Palkkiotuotot kirjataan, kun tuotot ovat määritettävissä luotettavasti ja on todennäköistä, että liiketoimeen liittyvä taloudellinen hyöty koituu yhtiön hyväksi. Osinkotuotot kirjataan, kun oikeus osinkoon on syntynyt.

Korkotuotot ja -kulut kirjataan ajan kulumisen perusteella efektiivisen koron menetelmää käyttäen ottamalla huomioon rahoitusinstrumentin kaikki sopimusehdot. Tilinpäätöshetkellä saamatta olevat korot kirjataan korkotuotoksi ja -saamiseksi ja maksamatta olevat korot korkokuluksi ja -velaksi.

eQ Oyj:n omasta taseesta tehdyistä pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista saadut voitto-osuudet kirjataan erään tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista. Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitusten tulosvaikutteiset arvonmuutokset kirjataan erään käypään arvoon tuloslaskelman kautta kirjattujen rahoitusvarojen nettotuotot. Käypään arvoon tuloslaskelman kautta kirjattujen rahoitusvarojen nettotuottoihin kirjataan myös sijoitusrahastosijoitusten tulosvaikutteiset arvonmuutokset sekä myyntivoitot ja -tappiot.

Rahoitusvarat luokitellaan IFRS 9 Rahoitusinstrumentit mukaisesti seuraaviin ryhmiin:

- a) jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat
- b) käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat
- c) käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat.

eQ Oyj:n tekemät pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset sekä sijoitusrahasto-sijoitukset luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin.

Rahoitusvelat luokitellaan seuraaviin ryhmiin:

- a) jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat
- b) käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat.

eQ Oyj:llä ei ollut käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavia rahoitusvelkoja raportointihetkellä.

Poistoperiaatteet

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on merkitty taseeseen hankintamenuon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja arvonalennuksilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella. Poistot on tehty käyttöönottoaikaudesta alkaen. Aineettomat hyödykkeet poistetaan 3–5 vuoden aikana. Koneet ja kalusto poistetaan 3–10 vuoden aikana.

Ulkomaan rahan määräiset erät

Ulkomaan rahan määräiset saamiset ja velat on muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssin mukaan.

2 Palkkiotuotot

1 000 EUR	2023	2022
Muusta toiminnasta	77	77

3 Käypään arvoon tuloslaskelman kautta kirjattujen rahoitusvälineiden nettotuotot

1 000 EUR	2023	2022
Osakkeista ja osuuksista		
Käyvän arvon muutokset	-1 019	-1 321
Myyntivoitot/-tappiot	178	-9
Yhteensä	-842	-1 330

4 Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista

1 000 EUR	2023	2022
Voitto-osuudet käypään arvoon arvostettavista rahoitusvaroista	790	2 040
Yhteensä	790	2 040

5 Korkotuotot

1 000 EUR	2023	2022
Saman konsernin yrityksiltä	8	0
Luottolaitoksilta	265	4
Muut korkotuotot	1	2
Yhteensä	274	6

6 Palkkiokulut

1 000 EUR	2023	2022
Muut palkkiot – sijoitusten hallinnointi eQ Varainhoito	-150	-150
Yhteensä	-150	-150

7 Korkokulut

1 000 EUR	2023	2022
Saman konsernin yrityksille	-307	-19
Muut korkokulut	0	-5
Yhteensä	-307	-24

8 Henkilöstökulut

1 000 EUR	2023	2022
Palkat ja palkkiot	-1 366	-1 405
Eläkekulut	-205	-215
Muut henkilösivukulut	-30	-28
Yhteensä	-1 601	-1 648

Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana – vakainainen	5	5
Muutos tilikauden aikana	-	-

9 Muut hallintokulut

1 000 EUR	2023	2022
Muut henkilökulut	-29	-26
ATK- ja yhteyskulut	-99	-115
Muut hallintokulut	-212	-216
Yhteensä	-340	-358

10 Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä sekä osakkeista ja osuuksista

1 000 EUR	2023	2022
Poistot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä	-5	-9

Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtaan aineettomat ja aineelliset hyödykkeet.

11 Liiketoiminnan muut kulut

1 000 EUR	2023	2022
Asiantuntijapalkkiot	-4	-8
Tilintarkastajan palkkiot		
Tilintarkastuspalkkiot	-22	-26
Muut palvelut	-4	-3
Yhteensä	-27	-29
Toimitila- ja muut vuokratulot	-74	-97
Muut kulut	-272	-269
Yhteensä	-376	-402

12 Tilinpäätössiirrot

1 000 EUR	2023	2022
Saadut konserniavustukset	43 645	48 670
Annetut konserniavustukset	0	0
Yhteensä	43 645	48 670

13 Tuloverot

1 000 EUR	2023	2022
Tuloverot tilikaudelta		
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-8 354	-9 523
Tuloverojaksotus	133	138
Yhteensä	-8 221	-9 385

14 Saamiset luottolaitoksilta

1 000 EUR	2023	2022
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	7 885	2 189

15 Osakkeet ja osuudet

1 000 EUR	2023	2022
Osakkeet ja osuudet		
Rahoitusvarat: Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	16 556	16 837
Rahoitusvarat: Sijoitusrahasto-osuudet	10 532	20 076
Muut osuudet	20	30

Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksistä	29 154	29 154
--------------------------------------------------------------	--------	--------

Yhteensä	56 263	66 098
– joista hankintamenoon	29 174	29 184

16 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

1 000 EUR	2023	2022
Muut aineettomat hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	237	237
Lisäykset	-	-
Hankintameno 31.12.	237	237
Kertyneet poistot 1.1.	-235	-232
Tilikauden poisto	-1	-3
Kertyneet poistot 31.12.	-236	-235
Kirjanpitoarvo 31.12.	1	2
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	242	242
Lisäykset	5	-
Hankintameno 31.12.	246	242
Kertyneet poistot 1.1.	-224	-218
Tilikauden poisto	-3	-6
Kertyneet poistot 31.12.	-228	-224
Kirjanpitoarvo 31.12.	19	17

17 Muut varat

1 000 EUR	2023	2022
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	8 645	10 670
Muut saamiset	20	-
Yhteensä	8 665	10 670

18 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

1 000 EUR	2023	2022
Muut siirtosaamiset	192	194
Yhteensä	192	194

19 Muut velat

1 000 EUR	2023	2022
Ostovelat	62	36
Velat saman konsernin yrityksille	38	47
Muut velat	319	74
Yhteensä	419	158

20 Siirtovelat

1 000 EUR	2023	2022
Muut siirtovelat	488	685

21 Koti- ja ulkomaan rahan määräiset erät sekä konsernierät

31.12.2023 1 000 EUR	EUR	Muu kuin EUR	Yhteensä	Samaan konserniin kuuluvalta
Tase-erät				
Saamiset luottolaitoksilta	7 885	-	7 885	-
Muu omaisuus	58 235	6 904	65 139	8 645
Yhteensä	66 120	6 904	73 024	8 645
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	1 000	-	1 000	1 000
Muut velat	907	-	907	38
Yhteensä	1 907	-	1 907	1 038

31.12.2022 1 000 EUR	EUR	Muu kuin EUR	Yhteensä	Samaan konserniin kuuluvalta
Tase-erät				
Saamiset luottolaitoksilta	2 189	-	2 189	-
Muu omaisuus	70 085	6 900	76 986	10 670
Yhteensä	72 274	6 900	79 175	10 670
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	1 000	-	1 000	1 000
Muut velat	843	-	843	47
Yhteensä	1 843	-	1 843	1 047

22 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot

1 000 EUR	2023		2022	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
Rahoitusvarat				
Saamiset luottolaitoksilta	7 885	7 885	2 189	2 189
Osakkeet ja osuudet	27 108	27 108	36 944	36 944
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	29 154	29 154	29 154	29 154
Yhteensä	64 147	64 147	68 287	68 287
Rahoitusvelat				
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	1 000	1 000	1 000	1 000
Yhteensä	1 000	1 000	1 000	1 000

Taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot tase-erittäin. Käypien arvojen arviointiperiaatteet esitetään tilinpäätösperiaatteissa.

23 Käyvän arvon hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista

1 000 EUR	31.12.2023	
	Taso 1	Taso 3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	-	16 556
Rahoitusarvopaperit	10 552	-
Yhteensä	10 552	16 556

Tason 3 täsmäytyslaskelma – Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Pääoma- ja kiinteistörahastot	
Alkusaldo	16 837
Kutsut ja palautukset	940
Käyvän arvon muutos	-1 221
Loppusaldo	16 556

1 000 EUR	31.12.2022	
	Taso 1	Taso 3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	-	16 837
Rahoitusarvopaperit	20 106	-
Yhteensä	20 106	16 837

Tason 3 täsmäytyslaskelma – Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Pääoma- ja kiinteistörahastot	
Alkusaldo	18 817
Kutsut ja palautukset	-755
Käyvän arvon muutos	-1 224
Loppusaldo	16 837

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.

24 Oma pääoma

1 000 EUR	2023	2022
Osakepääoma 1.1.	11 384	11 384
Osakepääoma 31.12.	11 384	11 384
Sidottu oma pääoma yhteensä	11 384	11 384
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	25 207	22 392
Lisäykset/vähennykset	-2 368	2 814
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	22 838	25 207
Voittovarot		
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	40 741	41 699
Osingonmaksu	-36 791	-38 443
Muut muutokset	-	0
Voittovarot 31.12.	3 950	3 256
Tilikauden voitto (tappio)	32 944	37 486
Vapaa oma pääoma yhteensä	59 732	65 948
Oma pääoma 31.12.	71 116	77 332
Laskelma jakokelpoisen vapaan oman pääoman määrästä 31.12.		
Voittovarot	3 950	3 256
Tilikauden voitto	32 944	37 486
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	22 838	25 207
Jakokelpoiset varat	59 732	65 948

Yhtiön osakepääoma muodostuu 40 745 698 osakkeesta. Kaikilla osakkeilla on yksi ääni.

Muut liitetiedot

25 Annetut pantit, kiinnitykset ja vastuut

1 000 EUR	2023	2022
eQ Oyj:n antamat sijoitussitoumukset pääoma- ja kiinteistörahastoihin, jäljellä oleva sitoumus	7 153	7 477
Leasing- ja vuokrasopimuksien alle vuoden vastuut	1 250	735
Leasing- ja vuokrasopimuksien yli vuoden mutta alle viiden vuoden vastuut	4 373	5 197
Yhteensä	12 776	13 409

Voitonjakoehdotus

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2023 olivat yhteensä 59 732 405,70 euroa, josta voittovaroja 36 894 065,96 euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa 22 838 339,74 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,80 euroa osaketta kohden. Esitystä vastaava osinko laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä on yhteensä 32 596 558,40 euroa. Osinko maksetaan kahdessa erässä.

Ensimmäinen erä, 0,40 euroa osakkeelta, maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 25.3.2024 merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa, että osingon ensimmäinen erä maksetaan 3.4.2024.

Toinen erä, 0,40 euroa osakkeelta, maksetaan lokakuussa 2024. Toinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus päättää kokouksessaan syyskuussa 2024 toisen erän osingonmaksun täsmäytyspäivän ja maksupäivän. Täsmäytyspäivän on suunniteltu olevan 25.9.2024 ja osingon maksupäivän 2.10.2024.

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

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä helmikuun 5. päivänä 2024

Janne Larma
Hallituksen puheenjohtaja

Georg Ehrnrooth
Hallituksen varapuheenjohtaja

Päivi Arminen

Nicolas Berner

Timo Kokkila

Tomas von Rettig

Mikko Koskimies
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä helmikuun 5. päivänä 2024

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö

Tuomas Ilveskoski
KHT

Tilintarkastuskertomus

eQ Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet eQ Oyj:n (y-tunnus 1625441-9) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2023. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien olennainen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita koskeva, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiämme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 12.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Olennaisuus

Tarkastuksemme laajuuteen on vaikuttanut soveltamamme olennaisuus. Olennaisuus on määritetty perustuen ammatilliseen harkintaamme ja se ohjaa tarkastustoimenpiteiden luonteen, ajoituksen ja laajuuden määrittämisessä, sekä todettujen virheellisyysien vaikutusten arvioimisessa suhteessa tilinpäätöksen kokonaisuutena. Olennaisuuden taso perustuu arvioomme sellaisten virheellisyysien suuruudesta, joilla yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa olevan vaikutusta tilinpäätöksen käyttäjien tekemiin taloudellisiin päätöksiin. Olemme ottaneet huomioon myös sellaiset virheellisyydet, jotka laadullisten seikkojen vuoksi ovat mielestämme olennaisia tilinpäätöksen käyttäjille.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa. EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2 kohdan c alakohdan mukaiset merkittävät olennaisen virheellisyyden riskit sisältyvät alla kuvattuihin tilintarkastuksen kannalta keskeisiin seikkoihin.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessa huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisältynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riski.

TILINTARKASTUKSEN KANNALTA KESKEISET SEIKAT

KUINKA KYSEISIÄ SEIKKOJA KÄSITELTIIN TILINTARKASTUKSESSA

Palkkiotuottojen tulouttaminen (konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja [liitetieto 5](#))

- | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> – eQ-konsernin hallinnoimat varat oikeuttavat hallinnointipalkkiotuottoihin asiakkaiden kanssa solmittujen sopimusten perusteella. Hallinnointipalkkiotuotot muodostavat merkittävän erän konsernin tuloslaskelmassa. – Hallinnoitavien varojen tuottopalkkiot sekä corporate finance -toiminnan palkkiot ovat merkittävä erä konsernin tuloksen muodostumisen kannalta ja ne saattavat vaihdella huomattavasti vuosien välillä. – Palkkiotuottojen laskenta tapahtuu sopimus- ja muiden lähtötietojen pohjalta järjestelmäperäisesti, jolloin ICT-järjestelmien kontrolloidun toimivuudella on olennainen merkitys laskennan oikeellisuuden kannalta. – Palkkiotuottojen oikea-aikainen tulouttaminen oikean-määräisenä on keskeistä tilinpäätöksen oikeellisuuden kannalta. | <ul style="list-style-type: none"> – Olemme perehtyneet palkkiotuottoihin liittyviin liiketoimintaprosesseihin ja tarkastaneet ICT-järjestelmien keskeisimpiä kontrolleja. Tarkastustoimenpiteisiimme on kuulunut myös osakirjanpitojärjestelmien ja pääkirjanpidon tietojen vertaaminen toisiinsa, palkkiotuottojen aineistotarkastusta sekä tuottojen tuloutusajankohdan ja tuloutetun määrän oikeellisuuden arvioimista. – Corporate finance -palkkioiden osalta olemme arvioineet projektiseuranta ja sopimusten perusteella tarkastaneet projektien tuloutuksen ajankohtaa ja tuloutettujen palkkioiden määrää. – Olemme tarkastaneet tuottopalkkioiden laskentamallin ja verranneet laskennassa sovellettuja parametreja yksittäisiin rahastosopimuksiin tai sijoitusrahastojen sääntöihin. – Olemme tarkastaneet palkkiotuottojen kirjanpitokäsittelyä ja liitetietojen asianmukaisuutta suhteessa IFRS 15 -standardin vaatimuksiin. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Sijoitusten arvostus (konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet sekä [liitetiedot 16, 26–29](#))

- | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> – Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen perustuu eQ-konsernin tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa kuvattuihin arvostusperiaatteisiin. Sijoitusomaisuuteen sisältyy epälikvidejä omaisuuseriä, joiden arvostus saadaan sijoituksia hallinnoivilta varainhoitajilta. IFRS 9 -standardin mukaisesti omanpääomanehtojen sijoitusten arvonnmuutokset kirjataan tulosvaikutteisesti. – Sijoitusomaisuus on merkittävä erä tilinpäätöksessä, minkä johdosta sen arvostus on määritelty tilintarkastuksen kannalta keskeiseksi seikaksi. | <ul style="list-style-type: none"> – Olemme arvioineet sijoitusten arvostusprosessia ja tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden soveltamista sekä tarkastaneet kirjanpitokäsittelyn yhdenmukaisuutta suhteessa IFRS 9 -standardin vaatimuksiin. – Tilinpäätöksen osalta olemme tarkastaneet, että tilinpäätöksessä käytetyt käyvät arvot vastaavat rahastojen varainhoitajien ilmoittamia arvostuksia. Olemme täsmäyttäneet pääomarahastojen tasearvot rahastojen erillisseurantaan. – Olemme lisäksi arvioineet sijoituksia koskevien liitetietojen asianmukaisuutta. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuva tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä,

esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuvissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voisi kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koitua yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 1.1.2014 alkaen yhtäjaksoisesti 10 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömme kyseisen päivän jälkeen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Muut lausunnot

Puollamme tilinpäätöksen vahvistamista. Hallituksen esitys taseen osoittaman voiton käyttämisestä sekä muun vapaan oman pääoman jakamisesta on osakeyhtiölain mukainen. Puollamme vastuuvapauden myöntämistä hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta.

Helsingissä 5. helmikuuta 2024

KPMG OY AB

Tuomas Ilveskoski
KHT

Hallinnointi



Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023

Johdanto

eQ Oyj (yhtiö) on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:ssä (Helsingin pörssi).

Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement) on laadittu erillisenä hallituksen toimintakertomuksesta. eQ Oyj:n hallitus on käsitellyt tämän hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevan selvityksen 5.2.2024. Tämä selvitys ja muut hallinnointikoodin mukaan esitettävät tiedot sekä yhtiön tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus ovat saatavilla eQ Oyj:n internetsivuilla (www.eQ.fi). Tämä selvitys ei ole osa virallista tilinpäätöstä.

Pörssiyhtiöitä koskevien lakien ja määräysten lisäksi eQ Oyj on vuodelta 2023 noudattanut Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.1.2020 voimaan tullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia 2020. Koodi on kokonaisuudessaan nähtävillä Arvopaperimarkkinayhdistyksen internetsivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

Vuonna 2023 eQ Oyj noudatti Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia 2020 poikkeuksetta.

Hallinnointia koskevat kuvaukset

Yhtiökokous

Yhtiökokous on eQ Oyj:n ylin päätöksentekoeelin, jossa osakkeenomistajat osallistuvat yhtiön ohjaukseen ja valvontaan. Tilikauden aikana yhtiössä järjestetään yksi varsinainen yhtiökokous ja tarvittaessa ylimääräinen yhtiökokous. Osakkeenomistajat käyttävät puhe- ja äänioikeuttaan yhtiökokouksessa.

eQ Oyj antaa etukäteen riittävästi tietoa osakkeenomistajille yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista. Etukäteistietoja annetaan yhtiökokouskutsussa, muissa tiedotteissa ja yhtiön kotisivuilla. Yhtiökokous järjestetään siten, että osakkeenomistajat voivat tehokkaasti käyttää omistajaoikeuksiaan. Tavoitteena on, että toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja ja riittävä määrä hallituksen jäseniä ovat läsnä yhtiökokouksessa. Hallituksen jäseneksi ensimmäistä kertaa ehdolla oleva henkilö osallistuu valinnasta päättävään yhtiökokoukseen, ellei hänen poissaololleen ole painavia syitä.

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.3.2023.

Hallitus

Hallituksen kokoonpano

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet. Hallitukselle ilmoitetut jäsenehdokkaat ilmoitetaan yhtiökokouskutsussa, jos ehdokasta kannattavat osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ja ehdokas on antanut suostumuksensa valintaan. Yhtiökokouskutsun toimittamisen jälkeen asetetut ehdokkaat julkistetaan erikseen. Yhtiö ilmoittaa hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevassa selvityksessä tilikauden aikana pidettyjen hallituksen kokousten lukumäärän sekä jäsenten keskimääräisen osallistumisen hallituksen kokouksiin. Hallituksen jäsenet valitaan vuodeksi kerrallaan.

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole määrätty hallituksen jäsenten asettamisesta erityisessä järjestyksessä. eQ Oyj:n suurimmat osakkeenomistajat, jotka edustavat pääsääntöisesti vähintään puolta yhtiön osakkeiden lukumäärästä ja niiden edustamista äänistä tekevät yhtiökokoukselle ehdotuksen hallituksen jäsenten lukumäärästä, hallituksen jäsenistä sekä heidän palkitsemisestaan.

Hallituksen jäseneksi valittavalla on oltava tehtävän edellyttämä pätevyys sekä riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Yhtiö edesauttaa hallituksen työskentelyä antamalla hallituksen jäsenille riittävät tiedot yhtiön toiminnasta. eQ Oyj:n hallitukseen voidaan valita 5–7 jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. eQ Oyj:n hallituksella on päätoiminen puheenjohtaja, jonka tehtäviin kuuluu puheenjohtajuuden lisäksi muun muassa eQ:n strategian kehittäminen yhdessä toimitusjohtajan kanssa. Hallituksen jäsenten valinta ja valinnan valmistelu kuuluvat viime kädessä yksinomaan eQ Oyj:n yhtiökokoukselle.

Yhtiö ilmoittaa hallituksen jäsenistä seuraavat henkilö- ja omistustiedot: nimi, sukupuoli, syntymävuosi, koulutus, päätoimi, keskeinen työkokemus, kansainvälinen kokemus, hallituksen jäsenyyden alkamisaika, keskeisimmät luottamustehtävät sekä osakeomistukset yhtiössä. Lisäksi ilmoitetaan mahdollinen riippuvuus yhtiöstä tai yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista sekä perusteet, joiden vuoksi hallituksen jäsenen ei katsota olevan riippumaton.

Yhtiökokouksessa 27.3.2023 seuraavat jäsenet valittiin hallitukseen:

Janne Larma, s. 1965, mies, hallituksessa vuodesta 2021, hallituksen puheenjohtaja 24.3.2021 alkaen, KTM

Keskeiset luottamustehtävät: Notalar Oy, hallituksen puheenjohtaja, 1995–; Inkoo Shipping Oy Ab, hallituksen jäsen, 2014–; Rettig Group Oy Ab, hallituksen jäsen, 2020–; Svenska handelshögskolan, hallituksen jäsen, 2019–; Meripuolustussäätiö SR, hallituksen jäsen. 2017–.

Keskeinen työkokemus: eQ Oyj, toimitusjohtaja, 2011–2021; Advium Corporate Finance Oy, toimitusjohtaja, 2000–; eQ Pankki, johtoryhmän jäsen, 2004–2009; Enskilda Securities, investointipankkitoiminnan johtotehtävät, 1998–2000;

Alfred Berg, investointipankkitoiminta, 1993–1998; Kansallis-Osake-Pankki, investointipankkitoiminta, 1988–1992.

Janne Larma ei ole riippumaton yhtiöstä, sillä hän on yhtiöön vakituisessa toimituksessa oleva päätoiminen hallituksen puheenjohtaja, hän on ollut yhtiön toimitusjohtaja 2011–2021 ja lisäksi hän on mukana yhtiön toimivan johdon kanssa samassa optio-ohjelmassa. Janne Larma ei ole riippumaton yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta Chilla Capital S.A.:sta, jossa hän on merkittävä osakkeenomistaja.

Georg Ehrnrooth, s. 1966, mies, hallituksessa vuodesta 2011, hallituksen varapuheenjohtaja, Agrologi

Keskeiset luottamustehtävät: Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB (publ), hallituksen jäsen, 2023–; Sampo Oyj, hallituksen jäsen, 2020–; Louise ja Göran Ehrnroothin säätiö, hallituksen puheenjohtaja, 2013–; Fennogens Investments S.A, hallituksen puheenjohtaja, 2009–; Anders Wall Säätiö, hallituksen jäsen, 2008–; Paavo Nurmi säätiö, hallituksen jäsen, 2005; Topsin Investments S.A., hallituksen puheenjohtaja, 1998–.

Keskeinen työkokemus: Johtotehtävät perheen omistusyhtiöissä vastuualueena rahoitus ja sijoitukset, 2008–; eQ Oyj ja eQ Pankki Oy, toimitusjohtaja, 2005.

Georg Ehrnrooth ei ole riippumaton yhtiöstä perustuen siihen, että hän on ollut yli kymmenen vuotta yhtäjaksoisesti yhtiön hallituksessa, joista kuusi vuotta puheenjohtajana ja kaksi vuotta varapuheenjohtajana. Lisäksi Georg Ehrnrooth ei ole riippumaton yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta Fennogens Investments S.A.:sta, jossa hän on merkittävä omistaja.

Päivi Arminen, s. 1978, nainen, hallituksessa vuodesta 2023, KTM

Keskeiset luottamustehtävät: Interogo Holding AG, Infrastruktuurisijoitukset, sijoituskomitean jäsen, 2023–.

Keskeinen työkokemus: EQT Partners AB, Infrastruktuurisijoitusten yksikkö, Managing Director, Director, Associate 2008–2021; Danske Bank A/S / Sampo Pankki Oyj, Velkapääomamarkkinat-yksikkö, Vice President, Assistant Vice President, 2005–2008; Evli Oyj, osakeanalyttikko, 2004–2005.

Riippumaton yhtiöstä ja yhtiön merkittävästä osakkeenomistajista.

Nicolas Berner, s. 1972, mies, hallituksessa vuodesta 2013, OTK

Keskeiset luottamustehtävät: Berner Oy, hallituksen jäsen, 2006–.

Keskeinen työkokemus: Berner Oy, hallinto- ja kehitysjohtaja, 2011–; Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy, partner, 1998–2011.

Riippumaton yhtiöstä ja yhtiön merkittävästä osakkeenomistajista.

Timo Kokkila, s. 1979, mies, hallituksessa vuodesta 2016, Diplomi-insinööri

Keskeiset luottamustehtävät: Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, hallituksen jäsen, 2017–; Valmet Automotive Oy, hallituksen jäsen, 2016–; SRV Yhtiöt Oyj, hallituksen varapuheenjohtaja 2021– ja jäsen, 2010–; Pontos Oy, hallituksen jäsen, 2007–.

Keskeinen työkokemus: Pontos Group, toimitusjohtaja, 2016–; Pontos Group, sijoitusjohtaja, 2011–2015; SRV Yhtiöt Oyj, hankekehityspäällikkö, 2008–2011; SRV Yhtiöt Oyj, kehitysinsinööri, 2006–2008; Kampin Keskus Oy, suunnittelija, 2004–2006.

Riippumaton yhtiöstä ja yhtiön merkittävästä osakkeenomistajista.

Tomas von Rettig, s. 1980, mies, hallituksessa vuodesta 2019, BBA (Bachelor of Business Administration), CEFA -tutkinto

Keskeiset luottamustehtävät: Purmo Group Oyj, hallituksen puheenjohtaja, 2016–; Rettig Capital Oy Ab, hallituksen jäsen, 2014–.

Keskeinen työkokemus: Rettig Group Oy Ab, toimitusjohtaja, 2016–2019; Rettig Group Oy Ab, kehitysjohtaja, yritysrahoitus- ja kehitysjohtaja, 2011–2015; Rettig Asset Management Oy Ab, salkunhoitaja, vanhempi salkunhoitaja 2008–2011; Skandinaviska Enskilda Banken, Middle Office -toiminto 2006–2008.

Riippumaton yhtiöstä, mutta ei riippumaton merkittävästä osakkeenomistajista. Tomas von Rettig on yhtiön merkittävän osakkeenomistajan Rettig Group Oy Ab:n emoyhtiön Rettig Capital Oy Ab:n osakkeenomistaja ja hallituksen jäsen.

Hallituksen jäsenten riippumattomuus

eQ Oyj:n hallituksen jäsenen on annettava hallitukselle ja yhtiölle riittävät tiedot hänen pätevyytensä ja riippumattomuutensa arvioimiseksi sekä ilmoitettava tiedoissa tapahtuvista muutoksista. Hallituksen jäsenten enemmistön on oltava riippumattomia yhtiöstä, ja vähintään kahden yhtiöstä riippumattoman hallituksen jäsenen on oltava riippumattomia myös yhtiön merkittävästä osakkeenomistajista. Hallitus arvioi jäsentensä riippumattomuuden ja riippumattomuuden arvioinnissa otetaan kaikissa tilanteissa huomioon myös jäsenen lähipiiriin kuuluvien yksityisten henkilöiden tai oikeushenkilöiden vastaavat olosuhteet. Yhtiöön rinnastetaan yhtiön kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt.

Hallituksen jäsenistä Nicolas Berner on ollut yhtiön hallituksen jäsenenä yhtäjaksoisesti yli kymmenen vuoden ajan. Hallituksen tekemän kokonaisarvioinnin perustella hallituksen jäsenen riippumattomuuden ei katsota vaarantuneen pitkän hallitusjäsenyyden vuoksi, eikä muita seikkoja ole havaittu, jotka heikentäisivät jäsenen riippumattomuutta.

Yhtiön kuudesta hallituksen jäsenestä neljä (Päivi Arminen, Nicolas Berner, Timo Kokkila ja Tomas von Rettig) on riippumattomia yhtiöstä ja kolme yhtiöstä riippumatonta hallituksen jäsentä (Päivi Arminen, Nicolas Berner ja Timo Kokkila) ovat riippumattomia myös yhtiön merkittävästä osakkeenomistajista. Arvio kunkin hallituksen jäsenen riippumattomuudesta sekä perustelut sille, miksi hallituksen jäsenen ei katsota olevan riippumaton, löytyvät edeltä kunkin hallituksen jäsenen tiedoista sekä yhtiön verkkosivuilta.

Hallituksen jäsenten omistukset yhtiössä

Hallituksen jäsenten ja heidän määräysvaltayhteisöjensä osakkeet ja osakeperusteiset oikeudet yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2023:

Hallituksen jäsen	Arvo-osuuslaji	Omistus
Päivi Arminen	Osake	3 550
Nicolas Berner	Osake	90 000
Georg Ehrnrooth	Osake	75 000
Timo Kokkila	Osake	4 142
Janne Larma	2022 Optio-oikeus	50 000
	Osake	6 165 904
Tomas von Rettig	Osake	5 000

Hallituksen toiminta

eQ Oyj:n hallitus on laatinut toimintaansa varten kirjallisen työjärjestyksen, jonka keskeiset tehtävät ja periaatteet ovat seuraavat. Tehtäviensä toteuttamiseksi hallitus:

- vahvistaa yhtiön arvot ja toimintatavat ja seuraa niiden toteutumista
- vahvistaa yhtiön perusstrategian ja seuraa jatkuvasti sen ajankohtaisuutta
- hyväksyy strategian pohjalta vuosittaisen toimintasuunnitelman ja budjetin sekä valvoo niiden toteutumista
- käsittelee ja hyväksyy osavuosikatsaukset, toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen
- määrittelee yhtiön osinkopolitiikan ja tekee yhtiökokoukselle ehdotuksen osingon jakamisesta
- kutsuu koolle yhtiökokouksen
- tekee tarvittaessa esityksiä yhtiökokoukselle
- päättää merkittävistä investoinneista, yrityskaupoista ja divestoinneista sekä yli kahden miljoonan euron sijoituksista
- vahvistaa organisaatorakenteen
- nimittää ja vapauttaa tehtävistään toimitusjohtajan
- asettaa toimitusjohtajalle vuosittain henkilökohtaiset tavoitteet ja arvioi niiden toteutumista
- nimittää ja erottaa johtoryhmän jäsenet, määrittää heidän vastuualueensa ja päättää jäsenten palvelusuhteen ehtoista
- päättää ns. epätavanomaisista lähipiiritoimista, jotka eivät kuulu eQ:n tavanomaiseen toimintaan ja joita ei tehdä tavanomaisin kaupallisin ehdoin
- tarkastaa ja käsittelee vähintään kerran vuodessa lähipiiritoimet
- käsittelee vähintään kerran vuodessa eQ-konsernin toimielinten palkitsemispolitiikan ja toimittaa yhtiökokoukselle sitä koskevan luonnoksen käsiteltäväksi vähintään neljän vuoden välein
- käsittelee vähintään kerran vuodessa eQ-konsernin palkitsemispolitiikan
- päättää toimitusjohtajan ja henkilöstön kannustinjärjestelmät sekä vuosibonukset
- käy ainakin vuosittain läpi yhtiön toimintaa liittyvät keskeiset riskit ja niiden hallinnan sekä antaa tarvittaessa niitä koskevia ohjeita toimitusjohtajalle
- pitää vähintään kerran vuodessa yhteisen kokouksen tilintarkastajien kanssa
- kokoontuu vähintään kerran vuodessa ilman toimivan johdon läsnäoloa
- arvioi kerran vuodessa omaa toimintaansa
- arvioi jäsentensä riippumattomuuden
- vahvistaa itselleen työjärjestyksen, joka tarkistetaan vuosittain

- käsittelee muut asiat, jotka hallituksen puheenjohtaja tai toimitusjohtaja ovat esittäneet otettaviksi kokousten esityslistalle, myös hallituksen jäsenillä on oikeus saattaa haluamansa asia hallituksen käsiteltäväksi ilmoittamalla siitä puheenjohtajalle.

eQ Oyj:n hallitus kokoontui tilikauden 2023 aikana yhteensä kahdeksan (8) kertaa ja keskimääräinen osallistumisprosentti oli 98 %. Hallituksen jäsenten läsnäolo kokouksissa 2023:

Hallituksen jäsen	
Päivi Arminen	6/6
Nicolas Berner	8/8
Georg Ehrnrooth	8/8
Timo Kokkila	7/8
Lotta Kopra	2/2
Janne Larma	8/8
Tomas von Rettig	8/8

Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet

eQ Oyj:n hallitus pyrkii osaltaan edistämään hallituksen kokoonpanon monimuotoisuutta. Monimuotoisuutta arvioitaessa otetaan huomioon muun muassa hallituksen jäsenten ikä ja sukupuoli, koulutustausta ja ammatillinen kokemus, henkilökohtaiset ominaisuudet sekä tehtävän ja yhtiön toiminnan kannalta merkityksellinen kokemus. eQ Oyj:n hallituksen määrittelemänä tavoitteena sukupuolten tasapuolisesta edustuksesta hallituksessa on, että eQ Oyj:n hallituksessa tulisi olla aina kumpaakin sukupuolta olevia jäseniä. Tähän tavoitteeseen pyritään pääsemään ja sitä pyritään ylläpitämään hallituksen toimesta lähinnä viestimällä tavoitteesta aktiivisesti eQ Oyj:n omistajakunnalle. Tilikaudella 2023 eQ Oyj:n hallitus täytti yhtiön monimuotoisuudelle asettamia edellytyksiä mukaan lukien tavoitetta molempien sukupuolten edustuksesta hallituksessa. Yhtiön hallituksen jäsenillä on laaja-alaista kokemusta yhtiön toiminnan kannalta merkityksellisiltä toimialoilta, kuten sijoitus/finanssialalta ja kiinteistöalalta. Lisäksi hallituksen jäsenten erilainen työtausta ja koulutus pohja sekä heillä oleva kansainvälinen kokemus täydentävät toisiaan. Hallituksen jäsenten valinta kuuluu eQ Oyj:n yhtiökokoukselle.

Yhtiön hallitus on seurannut monimuotoisuuden toteutumista tilikaudella 2023.

Toimitusjohtaja ja hänen tehtävänsä

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa osakeyhtiölain säädösten sekä hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja saa ryhtyä yhtiön toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen epätavallisiin ja laajakantoisiin toimiin hallituksen valtuuttamana. Toimitusjohtaja huolehtii yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavasta järjestämisestä. eQ Oyj:n hallitus nimittää toimitusjohtajan. Yhtiö ilmoittaa toimitusjohtajasta samat henkilö- ja omistustiedot kuin hallituksen jäsenistä. eQ Oyj:llä ei ole toimitusjohtajan sijaista.

Mikko Koskimies, KTM, (s. 1967) valittiin eQ Oyj:n toimitusjohtajaksi 1.4.2021 lähtien ja hän on toiminut eQ Varainhoito Oy:n toimitusjohtajana 2012 lähtien.

Keskeiset luottamustehtävät: St1 Nordic Oy, hallituksen jäsen, 2007–; Urlus-Säätiö Sr, hallituksen puheenjohtaja, 2012–.

Keskeinen työkokemus: toimitusjohtaja, eQ Varainhoito Oy, 2012–; Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen, varainhoito-liiketoiminta-alueesta vastaava johtaja ja Pohjola Varainhoito Oy, toimitusjohtaja, 2005–2012; Alfred Berg Omaisuudenhoito Oy, toimitusjohtaja, 1998–2005; Nordea-konserni, useita eri johtotehtäviä, 1989–1997, joista Merita Bank Luxembourg S.A., 1993–1997.

Toimitusjohtajan ja hänen määräysvalta yhteisöjensä osakkeet ja osakeperusteiset oikeudet yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2023:

Nimi	Tehtävä organisaatiossa	Arvo-osuuslaji	Omistus
Mikko Koskimies	Toimitusjohtaja	2018 Optio-oikeus	25 000
		2022 Optio-oikeus	50 000
		Osake	4 250 000
		eQ uudet (Opt 2018)	50 000

Muu johtoryhmä

eQ-konsernilla on johtoryhmä, joka kokoontuu säännöllisesti. Johtoryhmä ei ole varsinainen yhtiöoikeudellinen toimielin, mutta sillä on tosiasiallisesti merkityksellinen asema yhtiön johdon organisaatiossa. Johtoryhmään kuuluvat yhtiön operatiivisen liiketoiminnan johtajat ja talousjohtaja sekä lakiasioista vastaava johtaja. Johtoryhmän pääasiallinen tehtävä on avustaa toimitusjohtajaa.

eQ-konsernin johtoryhmän kokoonpano 31.12.2023:

- Mikko Koskimies**, s. 1967, KTM, puheenjohtaja, eQ Oyj, toimitusjohtaja, eQ Varainhoito Oy, toimitusjohtaja
- Staffan Jåfs**, s. 1974, KTM, eQ Varainhoito Oy, johtaja, pääomasijoitukset
- Antti Lyytikäinen**, s. 1981, KTM, eQ Oyj, talusjohtaja
- Juha Surve**, s. 1980, OTM, KTM, eQ Varainhoito Oy, johtaja, lakiasiat

Muuhun johtoryhmään kuuluvien henkilöiden ja heidän määräysvaltayhteisöjensä osakkeet ja osakeperusteiset oikeudet yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2023:

Nimi	Tehtävä organisaatiossa	Arvo-osuuslaji	Omistus
Staffan Jåfs	Johtaja, pääomasijoitukset, eQ Varainhoito Oy	2018 Optio-oikeus	100 000
		2022 Optio-oikeus	50 000
		Osake	66 778
Antti Lyytikäinen	Talusjohtaja, eQ Oyj	2018 Optio-oikeus	29 000
		2022 Optio-oikeus	30 000
		Osake	41 000
Juha Surve	Johtaja, lakiasiat, eQ Varainhoito Oy	2018 Optio-oikeus	50 000
		2022 Optio-oikeus	30 000
		Osake	41 500

Kuvaukset sisäisen valvonnan menettelytavoista ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä

Taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvä valvonta ja riskienhallinta

Taloudellisen raportointiprosessin tavoitteena on tuottaa ajantasaista taloustietoa ja varmistaa, että päätöksenteko perustuu luotettavaan informaatioon. Tavoitteena on varmistaa, että tilinpäätös ja osavuosikatsaukset laaditaan sovellettavien lakien, yleisesti hyväksytyjen kirjanpitoperiaatteiden ja muiden listayhtiöille asetettujen vaatimusten mukaisesti.

Taloudellisen raportointiprosessin avulla tuotetaan eQ-konsernin kuukausi- ja neljännesvuosiraportit. eQ-konsernin tulosta ja taloudellista kehitystä käsitellään kuukausittain konsernin johtoryhmässä. Konsernin johto esittelee vuosineljänneksittäin eQ Oyj:n hallitukselle laskelmat konsernin tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. eQ Oyj:n hallitus valvoo, että taloudellinen

raportointiprosessi tuottaa laadukasta taloudellista informaatiota. eQ-konsernin sisäisestä riskienhallinnasta vastaa toimitusjohtaja.

Konsernin tytäryhtiöt raportoivat tuloksistaan emoyhtiölle kuukausittain. Konsernin tytäryhtiöiden kirjanpito hoidetaan keskitetysti konsernin taloushallinnossa. Tämä auttaa konsernitasolla varmistumaan siitä, että taloudellinen raportointi konserniyhtiöistä on luotettavaa. Konsernin osavuosikatsaukset ja tilinpäätös laaditaan IFRS-raportointistandardien mukaisesti. Konsernin taloushallinto seuraa IFRS-standardeissa tapahtuvia muutoksia.

Taloudellisen raportoinnin riskien hallitsemiseksi yhtiössä on kehitetty riskiarviointien perusteella valvontatoimenpiteitä, joilla varmistutaan taloudellisen raportoinnin luotettavuudesta. Yhtiössä on käytössä muun muassa erilaisia täsmäytyksiä, varmistuksia ja analyttisiä toimenpiteitä. Konsernin taloushallinto tekee kuukausittain tuloslaskelman ja taseen erien analyysejä sekä yritys- että segmenttikohtaisesti. Lisäksi tehtävät liittyen vaarallisiin työyhdistelmiin on eriytetty ja käytössä on asianmukaiset hyväksymismenettelyt ja sisäiset ohjeistukset. Raportoinnin luotettavuutta tukevat myös raportoinnissa käytettävien järjestelmien erilaiset kontrollit. Muita valvonnan peruseriaatteita ovat selkeä vastuunjako ja selvät roolit sekä säännölliset raportointiritiinit.

Riskienhallinnan yleiskuvaus

Konsernin riskienhallinnan tarkoituksena on varmistaa, että yhtiön toimintaan liittyvät riskit tunnistetaan, arvioidaan ja että riskeihin reagoidaan. eQ Oyj:n hallitus valvoo, että toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa sen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Lisäksi hallitus valvoo, että riskienhallinta ja valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Toimiva johto vastaa riskienhallintaprosessin ja valvonnan käytännön toteuttamisesta.

eQ-konserniin kuuluu sijoituspalvelutoimintaa harjoittava ja eQ Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö eQ Varainhoito Oy. eQ Varainhoito Oy:n riskienhallinnasta vastaa riskiasiantuntijoista koostuva pysyvä ja muusta liiketoiminnosta riippumaton riskienhallintatoiminto, jota johtaa riskienhallintajohtaja. eQ Varainhoidossa toimii riskienhallintajohtajan johdolla säännöllisesti kokoontuva riskienhallintatoimikunta. Riskienhallintoimikunnan tehtäviin kuuluu mm. käsitellä riskienhallintaan liittyvät toiminnan seurantaraportit ja päättää korjaavista toimenpiteistä sekä hyväksyä uudet tuotteet, tuotemuutokset ja vastapuolet.

Sisäisen valvonnan yleiskuvaus

eQ Oyj:n hallitus vastaa riittävän ja toimivan sisäisen valvonnan järjestämisestä. Sisäinen valvonta kattaa eQ-konsernin kaikki toiminnot, mikä tarkoittaa sitä, että eQ Oyj ohjaa ja valvoo tytäryhtiöiden toimintaa varmistaakseen liiketoimintansa tuloksen luotettavuuden. Liiketoimintaa ohjaavat koko konsernin kattavat konsernin liiketoimintaperiaatteet, päätöksentekovaltuudet sekä yhtiön arvot. eQ Oyj:n sisäisen valvonnan järjestämisessä on huomioitu konsernin rakenne sekä liiketoiminnan laatu ja laajuus.

eQ-konsernin sisäinen valvontajärjestelmä käsittää taloudellisen ja muun valvonnan. Sisäistä valvontaa toteuttavat yrityksessä hallitus, toimitusjohtaja ja muu ylin johto sekä koko henkilökunta. Sisäisen valvonnan tavoitteena on varmistaa, että koko konsernin toiminta on tehokasta ja tuloksellista asetettujen päämäärien ja tavoitteiden saavuttamiseksi, raportointi on luotettavaa ja että lakeja ja säännöksiä noudatetaan. Lisäksi sisäisellä valvonnalla pyritään varmistamaan tietojen, eQ Oyj:n omaisuuden ja asiakkaiden varojen riittävä turvaaminen sekä asianmukaisesti järjestetyt sisäiset menettelytavat ja tietojärjestelmät toiminnan tueksi.

eQ-konsernissa on käytössä ilmoituskanava, jonka kautta työntekijät, asiakkaat ja muut sidosryhmät voivat ilmoittaa nimettömästi ja luottamuksellisesti eQ-konsernin toiminnassa tapahtuneista väärinkäytöksistä tai muista epäkohdista (eQ Whistleblower). Valtuutetut henkilöt käsittelevät ilmoitukset ja vain heillä on pääsy ilmoitusten tietoihin. Ilmoituskanava on kokonaan yhtiön ulkopuolisella palvelimella ja se mahdollistaa keskustelut nimettömän ilmoittajan kanssa.

Sisäinen valvonta perustuu erityisesti taloudellisiin raportteihin, johdon raportteihin, riskiraportteihin sekä sisäisen tarkastuksen raportteihin. Yrityksen keskeistä toimintaa ohjataan laadittujen sisäisten toimintapolitiikkojen ja -tapojen avulla.

Muut CG-selvityksessä annettavat tiedot

Sisäinen tarkastus

Sisäinen tarkastus on eQ-konsernin liiketoiminnasta riippumaton hallituksen ja ylimmän johdon tukitoiminto. Sisäinen tarkastaja tarkastaa riskiperusteisesti erityisesti konsernin toimiluvallisten yhtiöiden toimintaa, sisäistä valvontaa, riskienhallintaa, johtamis- ja hallintoprosesseja sekä sääntelyn ja sisäisten ohjeiden noudattamista keskittyen vuosittain valittuihin painopistealueisiin. Sisäinen tarkastus

raportoi tekemistään tarkastuksista toimivalle johdolle ja hallitukselle, jotka päättävät tarkastusraportin suositusten perusteella tehtävistä korjaavista toimenpiteistä ja seuraavat niiden toteuttamista. Sisäinen tarkastus on ulkoistettu konsernin ulkopuoliselle palveluntarjoajalle, Oy Tuokko Ltd:lle.

Lähipiiritoimia koskevat periaatteet

eQ-konsernin konsernihallinto vastaa lähipiiriasioiden hallinnoinnista konsernitasolla ja lähipiirirekisterin ylläpidosta eQ Oyj:n hallituksen hyväksymien lähipiiriasioiden hallinnointia koskevien periaatteiden mukaisesti. Kunkin konserniin kuuluvan yhtiön johto vastaa siitä, että mahdolliset lähipiiriliiketoimet tehdään konsernissa hyväksytyjen periaatteiden mukaisesti. eQ-konsernissa kaikki konsernin sisäiset liiketoimet sekä lähipiiritoimet tehdään aina markkinaehtoisesti ja osana yhtiön normaalia liiketoimintaa. Konserniyhtiöt voivat tarjota lähipiiriin kuuluville henkilöille tai näiden määräys- ja vaikutusvaltauyhteisöille palveluitaan markkinaehtoisesti ja tavanomaiset toimeksiannot toteutetaan osana normaalia liiketoimintaa. Lähipiiritoimet ovat hyväksyttäviä, kun ne ovat yhtiön toiminnan tarkoituksen ja yhtiön edun mukaisia ja niille on liiketaloudellinen peruste.

Hallitus seuraa ja arvioi säännöllisesti eQ Oyj:n ja sen lähipiirin välisiä toimia ja arvioi, miten yhtiön ja sen lähipiirin kesken tehtävät sopimukset ja muut oikeustoimet täyttävät vaatimukset tavanomaiseen toimintaan kuulumisesta ja markkinaehtoista. Lähipiirin jäsen on ensisijaisesti itse velvollinen huolehtimaan siitä, että hänen tekemänsä lähipiiritoimi tulee eQ:n tietoon. Lähipiiritapahtumia seurataan eQ:ssa myös liiketoiminnoittain ja eQ Oyj:n talousjohtaja vastaa lähipiiritoimien raportoinnista hallitukselle vuosittain. Sellaiset lähipiiritoimet, jotka eivät kuulu eQ:n tavanomaiseen toimintaan ja joita ei tehdä tavanomaisin kaupallisin ehdoin ovat ns. epätavanomaisia liiketoimia. Vain eQ Oyj:n hallitus voi päättää epätavanomaisten lähipiiritoimien toteuttamisesta. Lähipiiriluoat konserniyhtiöiden ulkopuolisille lähipiiriin kuuluville henkilöille tai yhteisöille käsitellään aina konsernin emoyhtiön hallituksessa.

eQ noudattaa listayhtiöiden hallinnointikoodin 2020 suosituksia sekä IFRS standardien (IAS 24) velvoitteita lähipiiriliiketoimien seurannasta. eQ esittää standardin edellyttämällä tavalla emoyrityksen tai sijoituskohteessa yhteisen määräysvallan tai huomattavan vaikutusvallan omaavan sijoittajan konsernitiilinpäätöksessä ja erillistilinpäätöksessä lähipiirisuhteet ja -liiketoimet ja avoimet saldot lähipiiriin kuuluvien kanssa, jotka esitetään IFRS mukaisesti. eQ esittää lisäksi yhtiön toimintakertomuksessa osakeyhtiölain perusteella esitettävät tiedot koskien lähipiirille

annettuja rahalainoja, vastuita ja vakuuksia sekä näiden pääasiallisia ehtoja sekä kirjanpitoasetuksen perusteella esitettävä tiedot liiketoimista lähipiiriin kanssa, jos liiketoimet ovat olennaisia ja ne on toteutettu epätavanomaisin ehdoin.

eQ Oyj julkistaa pörssitiedotteella sellaiset lähipiiritoimet, jotka ovat merkityksellisiä yhtiön osakkeenomistajan kannalta.

Sisäpiirihallinnon keskeiset menettelytavat

eQ Oyj noudattaa sisäpiirihallinnossaan soveltuvaa Suomen ja EU:n lainsäädäntöä (mukaan lukien markkinoiden väärinkäyttöasetus 596/2014), Finanssivalvonnan antamia määräyksiä ja ohjeita sekä Helsingin pörssin antamaa sisäpiiriohjetta (sisäpiirisääntely). eQ Oyj on laatinut kaupankäynti- ja sisäpiiriohjeen. Yhtiö on ilmoittanut sisäpiiriohjeestaan yhtiön johtohenkilöille, sisäpiiriläisille sekä laajennetun kaupankäynnin kiellon piiriin kuuluville.

eQ Oyj:n johtohenkilöiden ja heidän lähipiirinsä on sisäpiirisääntelyn mukaisesti ilmoitettava yhtiölle ja Finanssivalvonnalle yhtiön osakkeilla tai muilla rahoitusvälineillä tekemistään liiketoimista. Yhtiö julkaisee saamansa tiedot liiketoimista viipymättä pörssitiedotteella. eQ:ssa tällaisia johtohenkilöitä (ilmoitusvelvollisia) ovat toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet sekä hallituksen nimittämän johtoryhmän jäsenet. eQ ylläpitää luetteloa johtohenkilöistä ja heidän lähipiiriinsä kulloinkin kuuluvista henkilöistä. Tämä luettelo ei ole sisäpiiriluettelu.

Yhtiössä pidetään sisäpiirisääntelyn edellyttämiä sisäpiiriluetteloja henkilöistä, joilla on pääsy sisäpiiritietoon. Nämä sisäpiiriluettelot eivät ole julkisia. Sääntelyn vaatimia tietoja eQ Oyj:n johtohenkilöistä sekä sisäpiirilueteloita ylläpidetään Euroclear Finland Oy:ssä. Sisäpiiriluetteloiden tiedot ovat Finanssivalvonnan käytettävissä arvopaperimarkkinoiden valvonnassa.

eQ Oyj:n pysyvä sisäpiiri käsittää vain ne henkilöt, joilla on tehtävänsä tai asemansa luonteen vuoksi jatkuva pääsy kaikkeen listayhtiön sisäpiirintietoon ja joilla on oikeus tehdä yhtiön tulevaa kehitystä ja liiketoiminnan järjestämistä koskevia päätöksiä. eQ:n pysyvään sisäpiiriin kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja hallituksen nimeämät konsernin johtoryhmän jäsenet. Sisäpiiriluetteloiden lisäksi eQ pitää luetteloa ns. laajennetun kaupankäynnin kiellon piiriin kuuluvista henkilöistä.

eQ Oyj:n suljettu ikkuna alkaa 30 vuorokautta ennen osavuosikatsauksen (ensimmäinen ja kolmas kvartaali), puolivuosikatsauksen tai tilinpäätöstiedotteen julkistamishetkeä ja päättyy tuloksen julkistamispäivän päätteeksi.

eQ Oyj on ilmoittanut sisäpiiriohjeestaan yhtiön johtohenkilöille, sisäpiiriläisille sekä laajennetun kaupankäynnin kiellon piiriin kuuluville. Yhtiöllä on nimetty kaupankäynti- ja sisäpiirivastaava (Compliance Officer), joka hoitaa sisäpiirihallintoon, sisäpiiriasioiden koulutuksen ja sisäpiiriluetteloiden ylläpitoon sekä kaupankäynnin valvontaan kuuluvia tehtäviä. Henkilöstön sisäpiiriasioiden tuntemusta pidetään yllä ja koulutustarvetta arvioidaan jatkuvasti.

Tilintarkastus

Tilintarkastajien valinta

Yhtiön hallituksen valmisteleva ehdotus tilintarkastajaksi ilmoitetaan yhtiökokouksutsussa. Mikäli tilintarkastajaehdokas ei ole hallituksen tiedossa yhtiökokouksutsua toimitettaessa, ehdokkuus julkistetaan erikseen.

eQ Oyj:n tilintarkastajana vuonna 2023 toimi KPMG Oy Ab, tilintarkastusyhteisö ja päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tuomas Ilveskoski.

KPMG Oy Ab on toiminut eQ Oyj:n tilintarkastajana vuodesta 2014 lähtien ja KHT Tuomas Ilveskoski on toiminut päävastuullisena tilintarkastajana vuoden 2021 yhtiökokouksesta alkaen. Päävastuullisen tilintarkastajan ja tilintarkastusyhteisön toimikauden jatkamisesta päätetään vuosittain yhtiökokouksessa ja päävastuullista tiintarkastajaa ja tarkastusyhteisöä vaihdetaan vähintään sääntelyn edellyttämällä tavalla. eQ Oyj:n hallitus kilpailutti lakisääteisen tilintarkastuksen EU:n tilintarkastusasetuksen (537/2014) mukaisesti tilikauden 2021 tilintarkastuksesta koskien, jolloin Yhtiön yhtiökokous valitsi KPMG Oy Ab:n tilintarkastajaksi hallituksen suosituksen mukaisesti.

Tilintarkastajien palkkiot

Riippumattomille tilintarkastajille on maksettu vuonna 2023 tilintarkastuksen palveluista 93 258 euroa (2022: 94 400 euroa) ja muista kuin tilintarkastuspalveluista 14 348 euroa (2022: 10 800 euroa).

Toimielinten palkitsemisraportti 2023

Johdanto

Tämä toimielinten palkitsemisraportti on laadittu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin 2020 palkitsemista koskevien ohjeiden mukaisesti. Vuonna 2023 eQ Oyj:n hallituksen ja toimitusjohtajan palkitseminen noudatti yhtiön voimassa olevaa toimielinten palkitsemispolitiikkaa.

eQ-konsernin palkitsemisjärjestelmä perustuu hallituksen määrittelemään strategiaan ja pitkän aikavälin tavoitteisiin, ja se toimii yhtenä keskeisenä työkaluna eQ-konsernin lyhyen ja pitkän aikavälin strategisten tavoitteiden saavuttamisessa. Palkitsemisjärjestelmän tarkoituksena on osaltaan tukea eQ-konsernin hyvää, tehokasta ja kokonaisvaltaista riskienhallintaa, erityisesti ehkäisten haitallista riskinottoa. Lisäksi palkitsemisjärjestelmä ottaa huomioon eQ-konserniin ja sen harjoittamaan liiketoimintaan liittyvät kestävyysriskit. Kokonaisvaltaisella riskienhallinnalla pyritään huomioimaan mm. konserniyhtiöiden, hallinnoitavien rahastojen ja sijoittajien tavoitteet ja edut.

eQ-konsernin vahva taloudellinen kehitys viimeisen viiden vuoden aikana on heijastunut myös toimitusjohtajan palkitsemiseen erityisesti muuttuvien palkanosien kasvuna. Seuraavassa taulukossa esitetään hallituksen ja toimitusjohtajan palkkioiden kehitys verrattuna konsernin työntekijöiden keskimääräisen palkitsemisen kehitykseen ja konsernin taloudelliseen kehitykseen viideltä edelliseltä tilikaudelta.

Palkat ja palkkiot – EUR	2023	2022	2021	2020	2019
Toimitusjohtaja ¹⁾	1 755 389	1 944 133	1 034 689	851 669	784 613
muutos, %	-10 %	88 %	21 %	9 %	26 %
Hallituksen puheenjohtaja ²⁾	679 421	702 106	549 489	51 000	46 200
muutos, %	-3 %	28 %	977 %	10 %	3 %
Muut hallituksen jäsenet ³⁾	218 750	212 000	199 500	131 500	112 400
muutos, %	3 %	6 %	52 %	17 %	3 %
Hallitus yhteensä	898 171	914 106	748 989	182 500	158 600
muutos, %	-2 %	22 %	310 %	15 %	3 %
Työntekijä keskimäärin ⁴⁾	185 836	207 953	218 726	185 653	176 637
muutos, %	-11 %	-5 %	18 %	5 %	6 %
Liikevoitto – MEUR	39,7	45,7	47,7	30,8	26,3
muutos, %	-13 %	-4 %	55 %	17 %	17 %

¹⁾ Maksetut palkat ja palkkiot. Palkitsemissäätelyn muutoksesta johtuen vuoden 2022 bonusmaksussa muuttuvia palkkioita ei enää lykätty. Kaikki raportoidut luvut sisältävät maksetun palkan, luotoisedut ja vuosibonus. Vuosi 2021 sisältää toimitusjohtaja Janne Larman ajalta 1.1.–31.3.2021 ja toimitusjohtaja Mikko Koskimiehen ajalta 1.4.–31.12.2021.

²⁾ Hallituksen puheenjohtajan palkkiot sisältävät hallituksen päätoimisen puheenjohtajan Janne Larman työsuhteeseen perustuvan palkan ja luotoisedut 1.4.2021 alkaen.

³⁾ Hallituksen jäsenten lukumäärä nousi yhdellä jäsenellä vuonna 2021.

⁴⁾ Palkkojen, palkkioiden, luontaisetujen ja vuosibonusien kokonaissumma tilikaudelta (ilman optiokuluja ja sivukulua sekä pl. toimitusjohtaja) jaettuna henkilöstön keskimääräisellä lukumäärällä.

Hallituksen palkitseminen

Hallituksen jäsenten palkat ja palkkiot

Yhtiökokous päättää hallituksen palkkioista. Vuoden 2023 varsinaisen yhtiökokouksen tekemän päätöksen mukaisesti hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 5 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle 4 000 euroa ja jäsenille 3 000 euroa kuukaudessa. Yhtiökokous päätti lisäksi maksaa hallituksen jäsenille 750 euron suuruisen kokouspalkkion kustakin hallituksen kokouksesta, johon he osallistuvat. Hallituksen jäsenten matkustus- ja majoituskustannukset korvataan yhtiön kulukorvauskäytännön mukaan. Palkkiot maksetaan rahana.

Hallituksen päätoiminen puheenjohtaja on toimitushteessa yhtiöön ja hänelle maksetaan hallituksen jäsenyyden perusteella maksettavien palkkioiden lisäksi toimitushteeseen perusteella kiinteää rahapalkkaa (kuukausipalkka luontaisetuineen). Toimitushteinen hallituksen päätoiminen puheenjohtaja ei ole eQ-konsernin tulospalkkioperusteisen vuosibonusjärjestelmän piirissä.

Vuonna 2023 hallituksen jäsenille on maksettu palkkioita seuraavasti:

Palkkio – EUR	Vuosipalkkio jäsenyyden perusteella	Kokouspalkkiot yhteensä	Muut palkat ja palkkiot	Yhteensä
Päivi Arminen	27 000	4 500	-	31 500
Nicolas Berner	36 000	5 500	-	41 500
Georg Ehrnrooth	48 000	5 500	-	53 500
Timo Kokkila	36 000	4 750	-	40 750
Lotta Kopra	9 000	1 000	-	10 000
Janne Larma*	60 000	5 500	613 921	679 421
Tomas von Rettig	36 000	5 500	-	41 500
Yhteensä	252 000	32 250	613 921	898 171

*Muut palkat ja palkkiot sisältää hallituksen päätoimisen puheenjohtajan Janne Larmen työsuhteeseen perustuvan palkan ja luontoisedut.

Hallituksen päätoimisen puheenjohtajan osallistuminen optio-ohjelmiin

Hallituksen päätoimiselle puheenjohtajalle voidaan toimitukseen perusteella myöntää osakkeita, optioita tai muita osakeperusteisia oikeuksia osana päätoimisen hallituksen puheenjohtajan pitkän aikavälin sitouttamisohjelmaa. Muilla eQ Oyj:n hallituksen jäsenillä ei ole osakejohdannaisia tai muita palkitsemisjärjestelmiä.

eQ-konsernissa on kaksi optio-ohjelmaa: Optio-ohjelma 2018 ja Optio-ohjelma 2022, joiden perusteella optio-oikeuksia ja optioiden merkintäoikeuksia on annettu avainhenkilöiden pitkäaikaiseksi sitouttamiseksi. eQ:n hallituksen puheenjohtaja on molempien optio-ohjelmien piirissä. Vuosien 2018 ja 2022 optio-ohjelmien ehtojen mukaisesti optioilla on noin kolmen vuoden pitoaika, jonka jälkeen optiot vapautuvat käytettäväksi. Ehdossa ei ole muita erityisehtoja optioiden omistamiseen liittyen.

Optio-ohjelma 2018

eQ Oyj:n hallituksen puheenjohtaja on Optio-ohjelman 2018 piirissä ja hänelle on alun perin myönnetty 100 000 kappaletta optio-oikeuksia osana sitouttamisjärjestelmää. Janne Larma on käyttänyt kaikki optio-ohjelman 2018 perustella myönnetty optio-oikeudet 31.12.2023 mennessä.

Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2018 alkoi 1.4.2022 ja päättyi 1.4.2024.

Optio-ohjelma 2022

Optio-ohjelman 2022 perusteella hallituksen puheenjohtajalle on vuonna 2022 myönnetty 50 000 kappaletta optio-oikeuksia osana sitouttamisjärjestelmää. Optioiden merkintähinta 31.12.2023 oli 22,25 euroa.

Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2022 alkaa 1.4.2025 ja päättyi 30.4.2027.

Toimitusjohtajan palkitseminen

Toimitusjohtajan palkka ja muut etuudet

Hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan ja päättää hänen palkastaan, eduista ja muista toimitukseen ehtoista. Yhtiölle on tärkeää, että toimitusjohtajan palkka on kilpailukykyinen, sillä toimitusjohtajan sitoutuminen ja riittävät kannustimet ovat keskeisiä yhtiön menestymisen kannalta.

Vuonna 2023 toimitusjohtajalle on maksettu palkkaa ja palkkioita seuraavasti:

Vuonna 2023 maksetut palkkiot – EUR

Kiinteät palkkiot		Muuttuvat palkkiot		
Vuosipalkka (sis. luontoisedut)	Osuus kokonaispalkasta	Vuosibonukset*	Osuus kokonaispalkasta	Yhteensä
609 400	34,7 %	1 145 989	65,3 %	1 755 389

*Vuonna 2023 maksetut vuosibonukset yhteensä. Seuraavassa taulukossa on eritelty ansaintajaksot, joita vuonna 2023 maksetut bonukset on ansaittu. Toimitusjohtajalle kunakin vuonna maksettu vuosibonus perustuu aina edellisen vuoden suoritukseen.

Toimitusjohtajan palkitsemisjärjestelmä muodostuu kiinteästä rahapalkasta (kuukausipalkasta luontoisaineeseen) ja suoritukseen sidotusta vuosibonuksesta. Vuosibonuksena maksettava määrä määräytyy toimitusjohtajalle kullekin vuodelle asetettujen henkilökohtaisten tavoitteiden saavuttamisen lisäksi Varainhoito-segmentin tuloksen perusteella. Palkitseminen ei perustu kaavamaisesti tiettyjen mittarien toteutumiseen vaan hallituksen kokonaisarvioon. eQ Oyj:n hallitus päättää vuosibonusten määrästä ja jaosta huomioiden mm. edellä esitetyt palkitsemisen kriteerit.

Ennen vuotta 2020 kertyneiden ja vuotta 2021 maksettujen muuttuvien palkkioiden maksuhetkellä voimassa olleen sääntelyn mukaan, 50 prosenttia muuttuvasta palkkiosta tuli lykätä maksettavaksi seuraavan kolmen vuoden aikana (tasaerin jokaisena vuotena), mikäli toimitusjohtajan muuttuvan palkkion osuus oli yli 50 000 euroa vuositasona. Lykättävästä palkkiosta 50 prosenttia tuli sitoa eQ Oyj:n osakkeen kurssikehitykseen lykkäysaikana. Loppuosalle mahdollisesti kerrytettävästä korosta päättää eQ Oyj:n hallitus vuosittain. Palkitsemista koskevan sääntelyn muuttumisen myötä vuodesta 2021 alkaen kertyneiden muuttuvien palkkioiden osalta 50 000 euroa ylittävää osaa muuttuvasta palkkiosta ei enää lykätä ja jaksoteta.

Alla olevassa taulukossa on esitetty toimitusjohtaja Mikko Koskimiehelle vuonna 2023 maksettujen muuttuvien palkkioiden ansaintajaksot (sisältäen aiemmilta vuosilta erääntyneet lykätyt palkkiot):

Vuonna 2023 maksettujen muuttuvien palkkioiden erittely – EUR

Vuodelta 2022*	Vuodelta 2020*	Vuodelta 2019*	Yhteensä
833 056	153 372	159 561	1 145 989

*Toimitusjohtajan ansaitsema vuosibonus perustuu aina edellisen vuoden suoritukseen. Osa ilmoitetuista palkkioista on ansaittu ennen kuin Mikko Koskimiehestä tuli toimitusjohtaja.

Seuraavassa taulukossa on esitetty toimitusjohtajan erääntyvät palkkiot (lykätyt muuttuvat palkkiot), joita ei ole vielä maksettu 31.12.2023 mennessä. Maksamaton lykäty muuttuva palkkio kultakin ansaintajaksolta:

Lykätyt muuttuvat palkkiot* – EUR

Vuodelta 2020

120 854

*Sisältäen kurssimuutoksen ja osinkovastikkeen. Osa ilmoitetuista palkkioista on ansaittu ennen kuin Mikko Koskimiehestä tuli toimitusjohtaja.

Vuodelta 2023 ansaitut toimitusjohtaja Mikko Koskimiehen erääntyvät muuttuvat palkkiot, joita ei ole vielä maksettu tämän raportin julkistamiseen mennessä, ovat yhteensä 631 739 euroa.

Toimitusjohtajan toimitusuhteen ehdot on määritetty toimitusjohtajasopimuksessa. Toimitusjohtajasopimus voidaan irtisanoa molempien osapuolien toimesta kuuden kuukauden irtisanomisaikaa noudattaen. Yhtiön päättäessä toimitusjohtajasopimuksen mistä tahansa syystä tai jos sopimus päätetään yhtiön ja toimitusjohtajan yhteisestä sopimuksesta, on toimitusjohtajalla oikeus hänen sopimuksen päättämistä edeltävän kuuden kuukauden kokonaispalkkaansa vastaavaan erokorvaukseen, joka maksetaan sopimuksen päättymispäivänä.

Toimitusjohtajan eläkeikä ja eläkkeen määrä määräytyvät TyEL:n mukaan. Toimitusjohtajalla ei ole lisäeläkejärjestelmää.

Toimitusjohtajan osallistuminen optio-ohjelmiin

eQ-konsernissa on kaksi optio-ohjelmaa: Optio-ohjelma 2018 ja Optio-ohjelma 2022, joiden perusteella optio-oikeuksia ja optioiden merkintäoikeuksia on annettu avainhenkilöiden pitkäaikaiseksi sitouttamiseksi. eQ:n toimitusjohtaja on molempien optio-ohjelmien piirissä. Vuosien 2018 ja 2022 optio-ohjelmien ehtojen mukaisesti optiolla on noin kolmen vuoden pitoaika, jonka jälkeen optiot vapautuvat käytettäväksi. Ehdossa ei ole muita erityisehtoja optioiden omistamiseen liittyen.

Optio-ohjelma 2018

eQ Oyj:n toimitusjohtaja on Optio-ohjelman 2018 piirissä ja hänelle on alun perin myönnetty 100 000 kappaletta optio-oikeuksia osana sitouttamisjärjestelmää. Mikko Koskimies on käyttänyt Optio-ohjelman 2018 perustella myönnettyistä optio-oikeuksista 75 000 kappaletta 31.12.2023 mennessä.

Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2018 alkoi 1.4.2022 ja päättyy 1.4.2024.

Optio-ohjelma 2022

Optio-ohjelman 2022 perusteella toimitusjohtajalle on vuonna 2022 myönnetty 50 000 kappaletta optio-oikeuksia osana sitouttamisjärjestelmää. Optioiden merkintähinta 31.12.2022 oli 22,25 euroa.

Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2022 alkaa 1.4.2025 ja päättyy 30.4.2027.

Hallitus

eQ Oyj:n hallituksen kokoonpano 31.12.2023:



Janne Larma

Hallituksen puheenjohtaja
Hallituksessa vuodesta 2021
Syntymävuosi: 1965

Koulutus:

Kauppätieteiden maisteri, Hanken Svenska handelshögskolan

Keskeinen työkokemus:

2011–2021 eQ Oyj, toimitusjohtaja
2004–2009 eQ Pankki, johtoryhmän jäsen
2000– Advium Corporate Finance Oy, toimitusjohtaja
1998–2000 Enskilda Securities, investointipankkitoiminnan johtotehtävät
1993–1998 Alfred Berg, investointipankkitoiminta
1988–1992 Kansallis-Osake-Pankki, investointipankkitoiminta

Keskeiset luottamustehtävät:

Notalar Oy, hallituksen puheenjohtaja; Inkoo Shipping Oy, hallituksen jäsen; Rettig Group Oy Ab, hallituksen jäsen; Svenska handelshögskolan, hallituksen jäsen; Meripuolustussäätiö SR, hallituksen jäsen

Ei riippumaton yhtiöstä ja ei riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista.



Georg Ehrnrooth

Hallituksen varapuheenjohtaja
Hallituksessa vuodesta 2011
Syntymävuosi: 1966

Koulutus:

Agrologi, Högre Svenska Läroverket, Turku

Keskeinen työkokemus:

2008– johtotehtävät perheen omistusyhtiöissä vastuualueena rahoitus ja sijoitukset
2005 eQ Oyj ja eQ Pankki Oy, toimitusjohtaja

Keskeiset luottamustehtävät:

Sampo Oyj, hallituksen jäsen; Paavo Nurmi säätiö, hallituksen jäsen; Anders Wall Säätiö, hallituksen jäsen; Louise ja Göran Ehrnroothin säätiö, hallituksen puheenjohtaja; Topsin Investments S.A., hallituksen puheenjohtaja; Fennogens Investments S.A., hallituksen puheenjohtaja; Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB, hallituksen jäsen

Ei riippumaton yhtiöstä ja ei riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista.



Päivi Arminen

Hallituksessa vuodesta 2023
Syntymävuosi: 1978

Koulutus:

Kauppatieteiden maisteri, Helsingin kauppakorkeakoulu

Keskeinen työkokemus:

2008–2021 EQT Partners AB, Infrastruktuurisijoitusten yksikkö, Managing Director, Director, Associate
2005–2008 Danske Bank A/S / Sampo Pankki Oyj, Velkapääomamarkkinat-yksikkö, Vice President, Assistant Vice President
2004–2005 Evli Oyj, osakeanalyttikko

Keskeiset luottamustehtävät:

Interogo Holding AG, Infrastruktuurisijoitusten sijoituskomitean jäsenen

Riippumaton yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.



Nicolas Berner

Hallituksessa vuodesta 2013
Syntymävuosi: 1972

Koulutus:

Oikeustieteen kandidaatti, Helsingin yliopisto

Keskeinen työkokemus:

2011– Berner Oy, hallinto- ja kehitysjohtaja
1998–2011 Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy, Partner

Keskeiset luottamustehtävät:

Berner Oy, hallituksen jäsen

Riippumaton yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.



Timo Kokkila

Hallituksessa vuodesta 2016
Syntymävuosi: 1979

Koulutus:

Diplomi-insinööri, Teknillinen korkeakoulu Espoo

Keskeinen työkokemus:

2016– Pontos Group, toimitusjohtaja
2011–2015 Pontos Group, sijoitusjohtaja
2008–2011 SRV Yhtiöt Oyj, hankekehityspäällikkö
2006–2008 SRV Yhtiöt Oyj, kehitysinsinööri
2004–2006 Kampin Keskus Oy, suunnittelija

Keskeiset luottamustehtävät:

Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, hallituksen jäsen;
Valmet Automotive Oy, hallituksen jäsen; SRV Yhtiöt Oyj, hallituksen varapuheenjohtaja; Pontos Oy, hallituksen jäsen

Riippumaton yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.



Tomas von Rettig

Hallituksessa vuodesta 2019
Syntymävuosi: 1980

Koulutus:

BBA (Bachelor of Business Administration), Arcada ammattikorkeakoulu
CEFA-tutkinto, Hanken Svenska handelshögskolan

Keskeinen työkokemus:

2016–2019 Rettig Group Oy Ab, toimitusjohtaja
2011–2015 Rettig Group Oy Ab, kehitysjohtaja, yritysrahoitus- ja kehitysjohtaja
2008–2011 Rettig Asset Management Oy Ab, salkunhoitaja, vanhempi salkunhoitaja
2006–2008 Skandinaviska Enskilda Banken, Middle Office -toiminto

Keskeiset luottamustehtävät:

Purmo Group Oyj, hallituksen puheenjohtaja; Rettig Capital Oy Ab, hallituksen jäsen

Riippumaton yhtiöstä, mutta ei riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista.

Johtoryhmä

eQ-konsernin johtoryhmän kokoonpano 31.12.2023:



Mikko Koskimies, puheenjohtaja

Mikko Koskimies, KTM, (s. 1967) on eQ Oyj:n ja eQ Varainhoito Oy:n toimitusjohtaja ja on työskennellyt eQ:ssa vuodesta 2012 alkaen. Hän on aikaisemmin toiminut Pohjola-konsernin johtoryhmässä Varainhoito-liiketoiminta-alueesta vastaavana johtajana ja Pohjola Varainhoidon toimitusjohtajana. Lisäksi hän toimi vuosina 1998–2005 Alfred Bergin Omaisuudenhoidossa toimitusjohtajana. Tätä ennen hän työskenteli Nordea-konsernin useissa eri johtotehtävissä 1989–1997, joista 1993–1997 Merita Bank Luxembourg S.A. Luxemburgissa.



Staffan Jåfs

Staffan Jåfs, KTM, (s. 1974) vastuualueena ovat Private Equity -varainhoito ja konsernin oma pääomarahastosijoitustoiminta. Staffan on työskennellyt pääomasijoitusallalla vuodesta 2000 ja eQ:ssa vuodesta 2007. Tätä ennen hän toimi Proventure Oy:ssa talousjohtajana vuosina 2000–2007, vastuualueena konserniyhtiöiden taloushallinto.



Antti Lyytikäinen

Antti Lyytikäinen, KTM, (s. 1981) on eQ-konsernin talousjohtaja. Antti on työskennellyt alalla vuodesta 2004 ja eQ:ssa vuodesta 2011 alkaen. Ennen siirtymistään eQ:lle hän työskenteli Aberdeen Asset Management -konsernissa vuosina 2008–2011 vastaten konsernin kiinteistöpääomarahastojen taloushallinnosta. Tätä ennen hän toimi tilintarkastajana mm. KPMG:n Financial Services -yksikössä.



Juha Surve

Juha Surve, OTM, KTM, (s. 1980) on eQ-konsernin lakiasioista vastaava johtaja, ja hän toimii eQ Oyj:n hallituksen sihteerinä. Juha on työskennellyt alalla vuodesta 2003 ja eQ:ssa vuoden 2012 alusta alkaen. Ennen siirtymistään eQ:lle hän työskenteli Asianajotoimisto Castrén & Snellmanilla vuosina 2008–2012 hoitaen erityisesti yrityskauppoja sekä arvopaperimarkkina- ja yhtiöoikeudellisia toimeksiantoja. Tätä ennen hän toimi yli viiden vuoden ajan erilaisissa varainhoitoon liittyvissä tehtävissä mm. OP-Pohjolassa ja Nordeassa.

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%).

eQ-konserni 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%).

Ohessa on esitetty arvioitujen tuottojen ja tuottosidonnaisten palkkioiden määrät kunkin rahaston osalta. Vuodelle 2024 kirjattava jaksotus voitontasauksen osalta on arviolta noin 5,4 miljoonaa euroa.

Rahastot – 31.12.2023

Rahasto	Rahaston koko	Perustamisvuosi	Aitakorko	Tuottosidonnainen palkkio	eQ:n osuus tuottosid. palkkiosta	Tuottokerroin tällä hetkellä	Ennustettu tuottokerroin	Arvio aitakoron kassavirralisesta 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 %	1,1x	1,1x	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	0,0	0,0
Amanda V	50 MEUR	2011	6,0 %	10,0 %	100 %	1,3x	1,4x	Ei saavuta	n/a	n/a	n/a
eQ PE VI	100 MEUR	2013	7,0 %	7,5 %	100 %	1,4x	1,7x	2025	2,2	6,4	3,7
eQ PE VII	80 MUSD	2015	7,0 %	7,5 %	45 %	1,7x	2,0x	2025	0,9	3,0	1,9
eQ PE VIII	160 MEUR	2016	7,0 %	7,5 %	100 %	1,6x	1,9x	2025	3,0	12,8	7,1
eQ PE IX	105 MUSD	2017	7,0 %	7,5 %	45 %	1,6x	2,1x	2026	0,9	4,2	2,1
eQ PE X	175 MEUR	2018	7,0 %	7,5 %	100 %	1,3x	1,9x	2027	3,7	13,7	3,3
eQ PE XI	217 MUSD	2019	7,0 %	7,5 %	45 %	1,2x	2,1x	2027	1,7	8,4	1,4
eQ PE XII	205 MEUR	2020	7,0 %	7,5 %	100 %	1,2x	1,8x	2028 jälkeen	n/a	14,1	2,0
eQ PE XIII	318 MUSD	2021	7,0 %	7,5 %	45 %	1,0x	1,8x	2028 jälkeen	n/a	9,1	n/a
eQ PE XIV	288 MEUR	2022	7,0 %	7,5 %	100 %	n/a	1,8x	2028 jälkeen	n/a	18,7	0,1
eQ PE XV	283 MUSD	2023	7,0 %	7,5 %	45 %	n/a	1,8x	2028 jälkeen	n/a	7,7	n/a
eQ PE SF II	135 MEUR ²⁾	2018	10,0 %	10,0 %	100 %	1,3x	1,4x	2026	1,8	1,8	n/a
eQ PE SF III	170 MEUR ³⁾	2020	10,0 %	10,0 %	100 %	1,4x	1,8x	2026	2,4	9,2	3,6
eQ PE SF IV	151 MEUR ⁴⁾	2022	10,0 %	10,0 %	100 %	n/a	1,4x	2028 jälkeen	n/a	3,2	0,8
PE-ohjelmat	198 MEUR	2013–16	8%/12%	7,5%/12%	100 %	n/a	n/a	2025–2027	9,2	25,7	12,4
eQ VC	77 MUSD	2021	7,0 %	7,5 %	45 %	n/a	2,3x	2028 jälkeen	n/a	3,5	n/a
Yhteensä									26,0	141,5 (130,1 ed. vuosi)	38,4
josta voitontasausjaksotuksen piirissä olevat									26,0	85,3	35,5
kumulatiivisesti 31.12.2023 mennessä jaksotettu voitontasauksen määrä									11,8		
arvioitu voitontasausjaksotus vuodelle 2024									5,4		

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 myytäisiin nykyiseen markkina-arvoon.

²⁾ Tuottosidonnaisen palkkion piirissä olevaa pääomaa 75 MEUR.

³⁾ Tuottosidonnaisen palkkion piirissä olevaa pääomaa 104 MEUR.

⁴⁾ Tuottosidonnaisen palkkion piirissä olevaa pääomaa 71 MEUR.

Vakavaraisuustietoja

Vakavaraisuuden hallinta

eQ-konserniin kuuluu sijoituspalvelutoimintaa harjoittava ja eQ Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö eQ Varainhoito Oy. eQ Varainhoito Oy noudattaa sijoituspalveluyrityksenä ja eQ Oyj omistusyhteisönä sijoituspalveluyrityksien vakavaraisuuskehikkoa (IFR/IFD). Tässä osassa esitetään eQ-konsernin vakavaraisuuden hallintaan ja -laskentaan liittyviä tietoja (Pilari III).

Vakavaraisuuden hallinta kuuluu keskeisenä osana vakavaraisuuskehikon toiseen pilariin, jossa sijoituspalveluyrityksiä veloitetaan tarkastelemaan vakavaraisuuttaan suhteessa riskeihin laajemmin kuin pelkästään ensimmäisen pilarin laskennallisten vakavaraisuusvaatimusten täyttämisenä. Vakavaraisuuden hallinnan prosessissa muodostetaan itse perusteltu näkemys olennaisista riskeistä ja niiden vaatimasta riskiperusteisesta pääomatarpeesta, joka on eri asia kuin pilari 1 vakavaraisuusvaatimus ja voi erota siitä. Vakavaraisuuden hallinnan prosessissa käsitellään riskit, joita pilari 1 vakavaraisuusvaatimuksessa ei huomioida, myös laadulliset riskit. Vakavaraisuuden hallinnan prosessissa otetaan myös kantaa riittävään riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tasoon kunkin riskin osalta. Vakavaraisuuden hallinnan prosessi viedään läpi vähintään vuosittain ja prosessissa laaditaan pääomasuunnitelma, jossa kuvataan pääomatarvetta, pääomien riittävyyttä ja vakavaraisuutta.

eQ-konsernin riskienhallinnan tavoitteet ja käytänteet on julkaistu tilinpäätöksen liitetiedoissa. Konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmiä sekä palkitsemista koskevat tiedot on esitetty osana vuosikertomusta sekä eQ:n internetsivuilla.

Vakavaraisuus

IFR-sääntelyn mukaisesti rajoittavin pääomavaade eQ:lle tilikauden 2023 lopussa määräytyy kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Kiinteiden yleiskustannuksen perusteella määräytyvä vähimmäispääomavaade eQ-konsernille oli 5,4 miljoonaa euroa. Konsernin vakavaraisuuslaskennan mukaiset omat varat olivat kauden lopussa 13,6 miljoonaa euroa. Yksityiskohtaiset tiedot vakavaraisuudesta on esitetty seuraavassa.

Vakavaraisuus

1 000 EUR	IFR 31.12.2023 eQ-konserni	IFR 31.12.2022 eQ-konserni
Oma pääoma	75 436	81 779
Ydinpääoma (CET 1) ennen vähennyksiä	75 436	81 779
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	-29 251	-29 400
Tilikauden vahvistamaton voitto	-31 524	-36 322
Hallituksen esittämä voitonjako*	-1 073	-4 107
Ydinpääoma (CET1)	13 588	11 949
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	13 588	11 949
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	13 588	11 949
Omien varojen vaade rajoittavimman vaateen mukaan (IFR)		
Kiinteiden yleiskulujen pääomavaade	5 375	4 932
K-tekijöiden vaade	371	393
Ehdoton vähimmäisvaade	150	150

1 000 EUR	IFR 31.12.2023 eQ-konserni	IFR 31.12.2022 eQ-konserni
Riskipainotetut erät yhteensä (Kokonaisriski)	67 188	61 651
Ydinpääoma (CET1) / omien varojen vaade, %	252,8 %	242,3 %
Ensisijainen pääoma (T1) / omien varojen vaade, %	252,8 %	242,3 %
Omat varat yht. (TC) / omien varojen vaade, %	252,8 %	242,3 %
Ydinpääoma (CET1) / riskipainotetut erät, %	20,2 %	19,4 %
Ensisijainen pääoma (T1) / riskipainotetut erät, %	20,2 %	19,4 %
Omat varat yht. (TC) / riskipainotetut erät, %	20,2 %	19,4 %
Omien varojen ylijäämä verrattuna minimitasoon	8 213	7 017
Omat varat verrattuna tavoitetasoon (sis. 25% riskipuskuri vaateeseen)	6 869	5 784

*Hallituksen esittämä osinko ja pääomanpalautus tilikauden tuloksen ylittävältä osalta.

Omien varojen koostumus (EU IF CC1)

	(a)	(b)
1 000 EUR	Määrä	Viittaus tilintarkastettuun taseeseen (CC2)
Ydinpääoma (CET1): pääomainstrumentit ja rahastot		
1 Omat varat	13 588	
2 Ydinpääoma	13 588	
3 Ydinpääoma ennen vähennyksiä	43 912	
4 Pääomainstrumentit	11 384	Rivi 23, CC2
5 Ylikurssirahasto	24 693	Rivi 24, CC2
6 Kertyneet voittovarot	7 836	Rivi 25, CC2
11 (-) Vähennykset ydinpääoman eristä	-30 324	
17 (-) Liikearvo	-25 212	Rivi 7, CC2
18 (-) Muut aineettomat hyödykkeet	-4 039	Rivit 7, 8 ja 9, CC2
25 (-) Muut vähennykset	-1 073	

Omat varat: vakavaraisuuslaskennan omien varojen täsmäytys tilintarkastetun tilinpäätöksen taseeseen (EU IF CC2)

	(a)	(b)	(c)
	Tilintarkastetun tilinpäätöksen tase	Vakavaraisuuslaskennan mukainen konsolidoitu määrä	Viittaus EU IFCC 1
	Summa kauden lopussa, 1 000 EUR	Summa kauden lopussa, 1 000 EUR	
Varat – varojen erittely tilintarkastetun taseen mukaisesti			
1 Käteiset varat	70		
2 Saamiset luottolaitoksilta	22 841		
3 Rahoitusvarat			
4 Rahoitusarvopaperit	10 555		
5 Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	16 556		
6 Aineettomat hyödykkeet			
7 Liikearvo ja brändit	29 212		Rivi 17, CC1
8 Asiakassopimukset	8		Rivi 17 ja 18, CC1
9 Muut aineettomat hyödykkeet	30		Rivi 17 ja 18, CC1
10 Aineelliset hyödykkeet			
11 Käyttöoikeusomaisuuserät	4 215		
12 Muut aineelliset hyödykkeet	425		
13 Muut varat	15 657		
14 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	414		
15 Tuloverosaamiset	133		
16 Laskennalliset verosaamiset	153		
17 Varat yhteensä	100 270		
Velat – velkojen erittely tilintarkastetun taseen mukaisesti			
18 Muut velat	6 933		
19 Siirtovelat ja saadut ennakot	12 871		
20 Vuokrasopimusvelat	4 980		
21 Tuloverovelat	49		
22 Velat yhteensä	24 834		
Oma pääoma			
23 Osakepääoma	11 384		Rivi 4, CC1
24 Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	24 693		Rivi 5, CC1
25 Voittovarot	7 836		Rivi 6, CC1
26 Tilikauden voitto (tappio)	31 524		
27 Oma pääoma yhteensä	75 436		

Tilintarkastettu konsernitase ja vakavaraisuuslaskennan mukainen konsolidoitu määrä sekä omat varat vastaavat toisiaan.

Omat varat: pääomainstrumenttien keskeiset ominaisuudet (EU IF CCA)

1	Liikkeeseenlaskija	eQ Oyj
2	Yksilöllinen tunniste	ISIN: FI0009009617
3	Julkinen vai yksityinen	Julkinen
4	Instrumenttiin sovellettava lainsäädäntö	Suomen laki, EU:n sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetus 2019/2033 (IFR), EU:n vakavaraisuusasetus 575/2013 (CRR)
5	Instrumentin laji	CET1
6	Lakisääteeseen pääomaan kirjattu määrä, MEUR	11,4
7	Instrumentin nimellinen määrä	Ei sovellu
8	Liikkeeseenlaskuhinta	Ei sovellu
9	Lunastushinta	Ei sovellu
10	Kirjanpidollinen luokittelu	Osakkeenomistajien osuudet
11	Alkuperäinen liikkeeseenlaskupäivä	1.11.2000
12	Eräpäivätön tai päivätty	Eräpäivätön
13	Alkuperäinen maturiteetti	Ei maturiteettia
14	Liikkeeseenlaskijan toteuttama takaisinlunastus edellyttää valvontaviranomaisen ennakkohyväksyntää	Ei sovellu
15	Mahdollinen takaisinlunastuspäivä, ehdolliset takaisinlunastuspäivät ja lunastusmäärä	Ei sovellu
16	Mahdolliset myöhemmät takaisinlunastuspäivät	Ei sovellu
Kupongit/osingot		
17	Kiinteä tai vaihtuva osinko/kuponki	Vaihtuva
18	Kupongin korko ja siihen liittyvät indeksit	Ei sovellu
19	Dividend stopper -lausekkeen olemassaolo	Ei
20	Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen, pakollinen (ajoituksen osalta)	Täysin harkinnanvarainen
21	Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen, pakollinen (määrän osalta)	Täysin harkinnanvarainen
22	Step-up-ehdon tai muun lunastuskannustimen olemassaolo	Ei
23	Ei-kumulatiivinen tai kumulatiivinen	Ei-kumulatiivinen
24	Vaihdeettava tai sidottu	Sidottu
25	Jos instrumentti on vaihdettava, mitkä tekijät vaikuttavat vaihtoon	Ei sovellu
26	Jos instrumentti on vaihdettava, onko se vaihdettava kokonaisuudessaan vai osittain	Ei sovellu
27	Jos instrumentti on vaihdettava, mikä on vaihtokurssi	Ei sovellu

28	Jos instrumentti on vaihdettava, onko vaihto pakollinen vai valinnainen	Ei sovellu
29	Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkälaiseen instrumenttiin se voidaan vaihtaa	Ei sovellu
30	Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkä liikkeeseenlaskijan instrumenttiin se voidaan vaihtaa	Ei sovellu
31	Kirjanpitoarvon alentamisen ominaisuudet	Ei sovellu
32	Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, mitkä tekijät laukaisevat sen	Ei sovellu
33	Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, tehdäänkö se kokonaan vai osittain	Ei sovellu
34	Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, onko se pysyvää vai väliaikaista	Ei sovellu
35	Jos kirjanpitoarvon alentaminen on väliaikaista, kuvaile kirjanpitoarvon korotuksen mekanismi	Ei sovellu
36	Vaativustenvastaiset ominaisuudet	Ei
37	Tarkenna mahdolliset vaativustenvastaiset ominaisuudet	Ei sovellu
38	Instrumentin ehdot	Ks. konsernitilinpäätöksen oman pääoman liitetieto

Osakkeen- omistajille



Tietoa osakkeenomistajille

eQ Oyj:n osake

eQ Oyj:n osakkeilla käydään kauppaa Nasdaq Helsingissä. Yhtiöllä oli vuoden 2023 lopussa yhteensä 8 376 osakkeenomistajaa (8 277 omistajaa 31.12.2022). Suurimmat osakkeenomistajat on esitetty hallituksen toimintakertomuksessa.

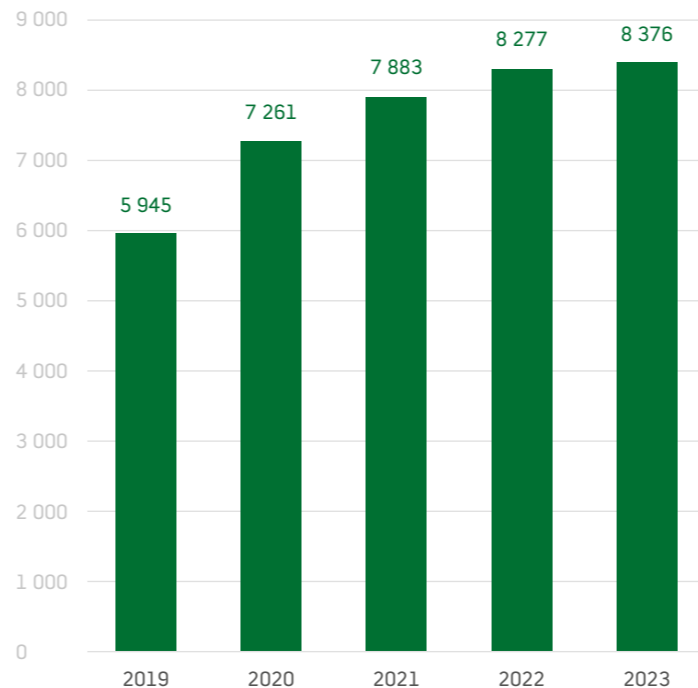
- Kaupankäyntitunnus: EQV1V
- Toimiala: Rahoituspalvelut
- Markkina-arvoluokittelu: Keskisuuret pörssiyritykset

Miksi sijoittaa eQ Oyj:n osakkeeseen

eQ Oyj pyrkii vahvaan kasvuun, jatkuvaan kustannustehokkuuteen sekä maksamaan kilpailukykyistä osinkoa. eQ Oyj:n tavoitteena on luoda omistaja-arvoa kannattavilla ja kasvavilla liiketoiminnoilla. eQ Varainhoidolla on vahva asema erityisesti Suomen ammattimaisimpien sijoittajien varainhoitajana. Suomen noin 100 suurimmasta instituutiosijoittajasta peräti 64 % käyttää eQ Varainhoidon palveluja ja eQ on arvioitu Suomen laadukkaimmaksi varainhoitajaksi jo viisi kertaa peräkkäin (SFR-tutkimus 2023). Varainhoitomarkkina Suomessa on kasvanut vahvasti ja eQ:n kasvu on ollut markkinakasvua nopeampaa. Arvioimme, että varainhoitomarkkinan ja eQ:n pitkän tähtäimen kasvunäkymät Suomessa ovat edelleen hyvät.

eQ:lla on lisäksi vahvasti sitoutunut henkilöstö. Henkilöstön omistusosuus eQ Oyj:stä on yli 30 % ja henkilöstön työtyytyväisyys on tutkimusten mukaan erinomaisella tasolla. Osaava ja sitoutunut henkilöstö on avain hyvään asiakaspalveluun, sijoitustoimintaan ja neuvontaan.

OSAKKEENOMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ



OSAKKEEN KURSSIKEHITYS 2019–2023, EUR



Yhtiökokous

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 21.3.2024. Tarkemmat tiedot ja ilmoittautumisohjeet ovat saatavilla osoitteessa www.eQ.fi.

Osingonmaksu

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,80 euroa osaketta kohden. Osinko maksetaan kahdessa erässä. Ensimmäinen erä, 0,40 euroa osakkeelta, maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 25.3.2024 merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa, että osingon ensimmäinen erä maksetaan 3.4.2024.

Toinen erä, 0,40 euroa osakkeelta, maksetaan lokakuussa 2024. Toinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus päättää kokouksessaan syyskuussa 2024 toisen erän osingonmaksun täsmäytyspäivän ja maksupäivän. Täsmäytyspäivän on suunniteltu olevan 25.9.2024 ja osingon maksupäivän 2.10.2024.

eQ Oyj:tä seuraavat analyytikot

Alla mainitut analyytikot seuraavat eQ Oyj:tä. eQ ei vastaa heidän esittämistään kommentteista tai arvioista.

- Inderes Oy, Sauli Vilén, 044 025 8908, sauli.vilen@inderes.fi
- Inderes Oy, Kasper Mellas, 045 671 7150, kasper.mellas@inderes.fi
- OP Yrityspankki Oyj, Antti Saari, 010 252 4359, antti.saari@op.fi

Sijoittajasuhteiden yhteystiedot

Talousjohtaja
Antti Lyytikäinen
040 709 2847
antti.lyytikainen@eQ.fi



