

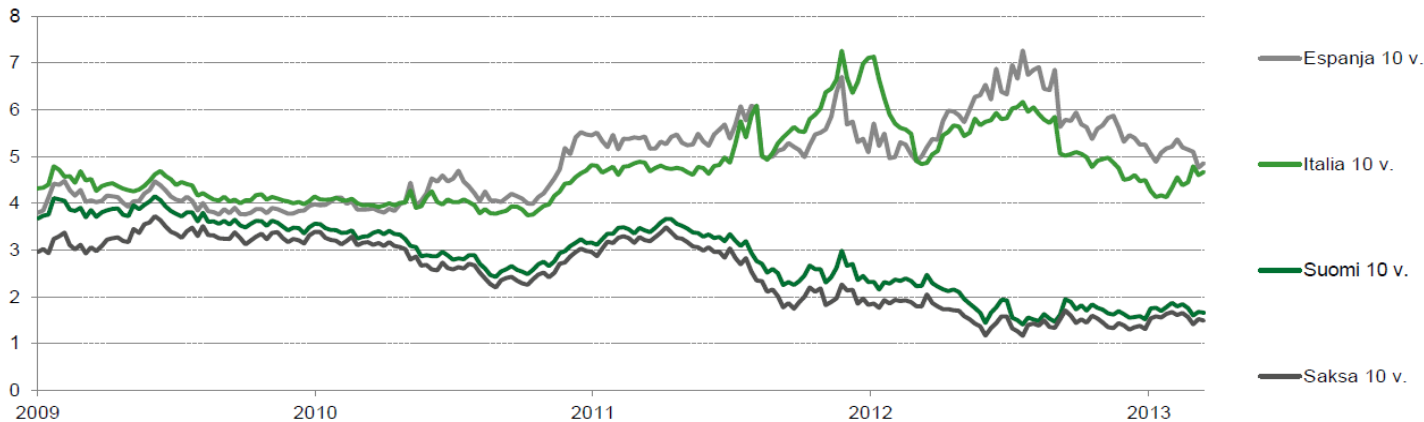
Toimitusjohtajan katsaus

Varsinainen Yhtiökokous 2013

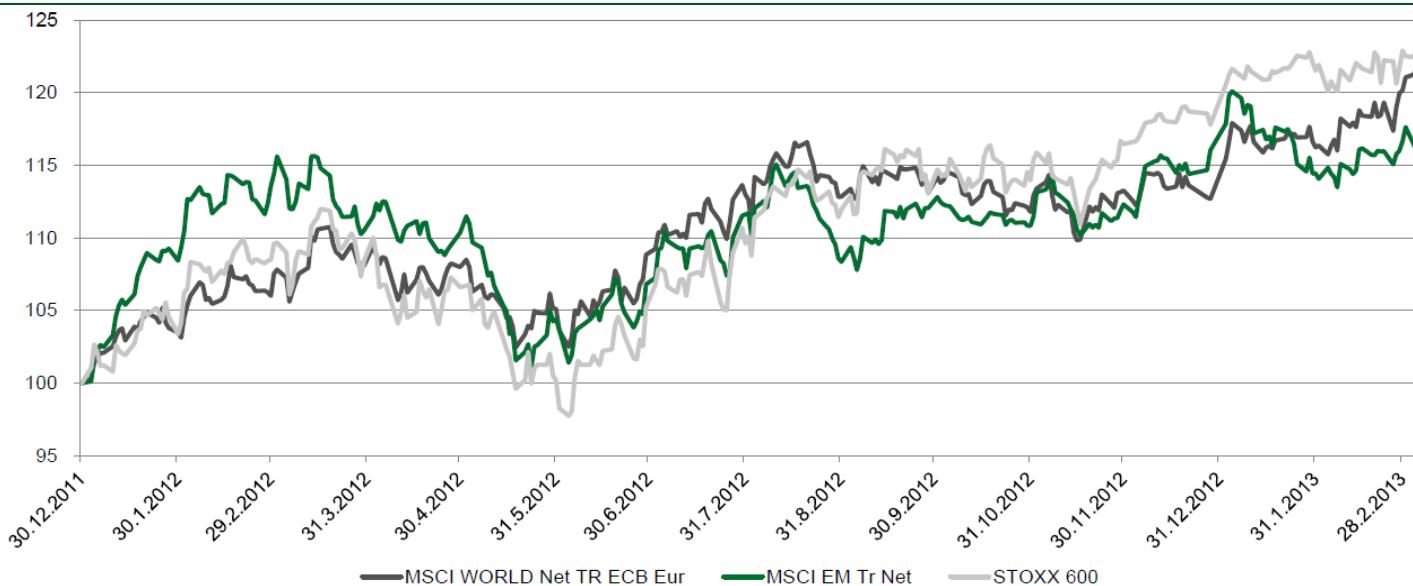


Pääomamarkkinat ovat olleet poikkeuksellisen epävakaat, mutta 2012 sijoitustuotot olivat erinomaisia

Eurokriisi jakaa valtionkorot selkeästi kahteen ryhmään



Rahastot	Tuotto 2012
eQ Euro Investment Grade	14,38 %
eQ High Yield	18,93 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina	13,66 %

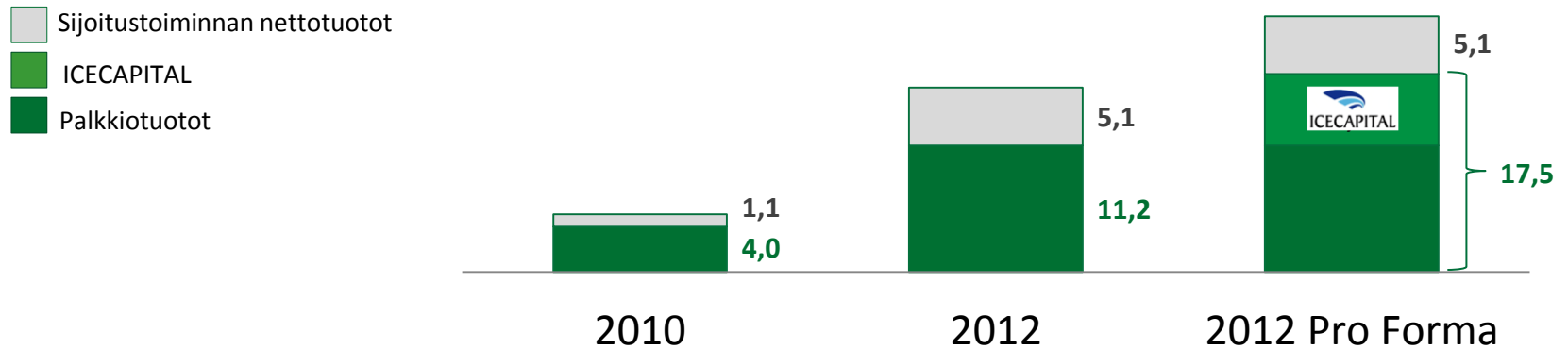


Rahastot	Tuotto 2012
eQ Suomiliiga	17,7 %
ICECAPITAL European Stock Index	17,4 %

1. ICECAPITAL Varainhoitoliiketoiminnan osto

Merkittävä kasvu palkkiotuotoissa vuodesta 2010

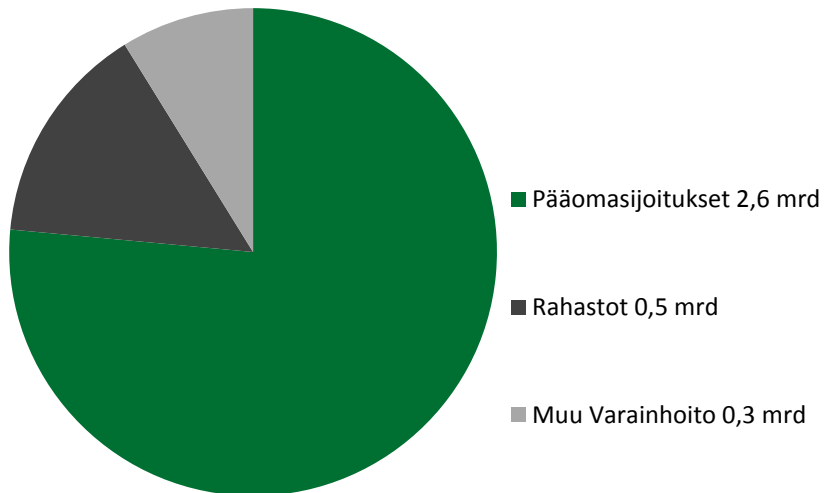
Palkkiotuotot ja sijoitustoiminnan nettotuotot (€'m)



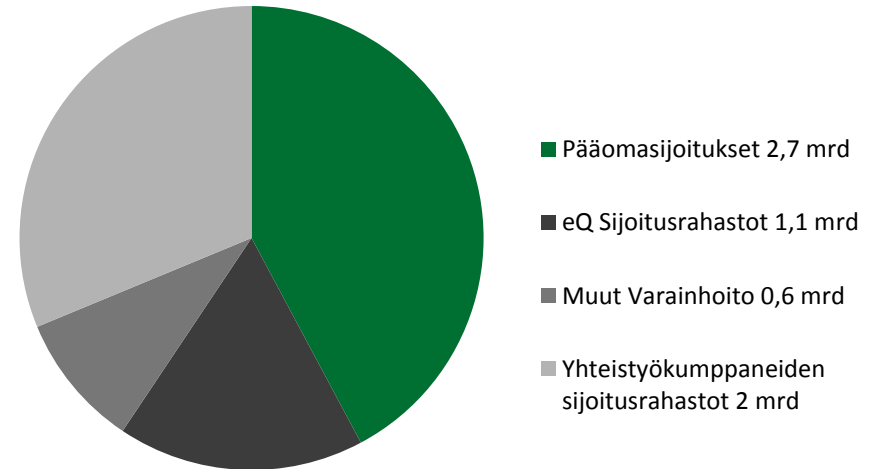
Avainluvut (€'m)

€'m	2010	2012	2012 Pro Forma
Palkkiotuotot	4,0	11,2	11,2
Icecapital Varainhoito			6,3
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1,1	5,1	5,1
Henkilöstö	13	85	85
Korolliset velat	5,8	4,0	4,0
Kassa ja korolliset saamiset	4,1	10,8	10,8
Nettovelka	1,7	(6,8)	(6,8)
Sijoitukset (taseessa)	40,6	38,7	38,7

Ennen € 3,4 mrd



Jälkeen € 6,3 mrd



Sijoitusrahastot

Osakerahastot

eQ Afrikka
eQ Eurooppa Indeks
eQ Eurooppa Kiinteistö
eQ Eurooppa Osinko
eQ Frontier Osake
eQ Japani Indeks
eQ Kehittyvä Aasia
eQ Kehittyvät Markkinat Indeks
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö
eQ Suomi
eQ USA Indeks
eQ Venäjä

Sektorirahastot

eQ Globaali Kuluttaja
eQ Globaali Rahoitus
eQ Globaali Perusteollisuus
eQ Globaali Sektorit
eQ Globaali Teknologia
eQ Globaali Telekommunikaatio
eQ Globaali Teollisuus
eQ Globaali Terveystieteet ja Hoito
eQ Globaali Yhdyskuntateknikka ja Energia

Korkorahastot

eQ Euro Investment Grade
eQ Euro Investment Grade Indeks
eQ Euro Valtionobligaatio
eQ Euro Valtionobligaatio Indeks
eQ High Yield
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta
eQ Lyhyt Rahamarkkina
eQ Rahamarkkina
eQ Vaihtuva Korko

Vaihtoehtoiset sijoitukset

eQ Hoivakiinteistöt
eQ Hedge
eQ Raaka-aine

ICECAPITAL Varainhoitoliiketoiminnan integraatio toteutettiin tehokkaasti

Varainhoito
Private Equity
Corporate Finance



- Fuusio toteutettiin tehokkaasti ja yhdistynyt Varainhoito –segmentin organisaatio käynnisti toimintansa lyhyen YT –prosessin jälkeen yksissä toimitiloissa jo 12.12.2012
- Liiketoimintojen yhdistyminen toteutettiin eQ –brandin alle liiketoimintasiirtona 1.1.2013
- Rahastojen fuusiot ja - sääntöuudistukset astuivat voimaan 15.3.2013
- Järjestelmäintegraatiota on valmisteltu alkuvuoden aikana ja uuden IT-järjestelmän hanke käynnistyi maaliskuussa. Tavoitteena on, että uusi järjestelmä on kokonaisuudessaan valmis 2013 aikana
- Fuusiosta arvioidaan saatavan synergiahyötyjä ylittävän 2 meur vuositasolla

1. ICECAPITAL Varainhoitoliiketoiminnan osto
2. **50 % osto Finnreit rahastoyhtiöstä**

- Suomen ensimmäinen erikoissijoitusrahasto, joka sijoittaa suomalaisiin hoivakiinteistöihin
 - Kiinteistöluokassa vakaata ja ennakoitavaa tuottoa
 - Kohteiden tarve kovassa kasvussa
 - Rahasto tehostaa sijoitustoimintaansa vieraalla pääomalla (noin 50% kokonaisarvosta)
 - Tuottorahasto – rahasto pyrkii jakamaan koko kassavirtapohjaisen tuloksensa tuotto-osuuksina sijoittajille (laki edellyttää vähintään 75%)
- Rahaston operatiivinen toiminta käynnistyi hyvin
 - Rahaston varsinainen kiinteistösijoitustoiminta alkoi lokakuussa 2012, kun rahaston ensimmäiset kohteet hankittiin
 - Maaliskuussa rahastolla oli yhteensä 10 yksityisten operaattoreiden hallinnoimaa hoivakiinteistökohdetta. Näistä viimeisin on 28.2.2013 hankittu erityishoivakohde Tuusulan Hyrylässä
 - Rahaston annualisoitu tuotto vuodelta 2012 (30.6.-31.12.) on ollut 5,64 %
 - Rahaston koko 15.3.2013 oli 15 M€

1. ICECAPITAL Varainhoitoliiketoiminnan osto
2. 50 % osto Finnreit rahastoyhtiöstä
3. **Amanda V lopullinen sulkeminen**

Omat rahastot

Amanda V East L.P.

Rahaston koko: 50 MEUR

➤ **lopullinen sulkeminen: 31.1.2013**

Perustamisvuosi: 2011

Vaihe: Sijoittaa

Amanda IV West L.P.

Rahaston koko: 90,0 MEUR

Perustamisvuosi: 2007

Vaihe: Täyteen sijoitettu

Amanda III Eastern Private Equity L.P.

Rahaston koko: 110,02 MEUR

Perustamisvuosi: 2006

Vaihe : Täyteen sijoitettu

Mandatum Private Equity Fund II L.P.

Rahaston koko: 20,0 MEUR

Perustamisvuosi: 2003

Vaihe: Täyteen sijoitettu

Mandatum Private Equity Fund I L.P.

Rahaston koko: 50,0 MEUR

Perustamisvuosi: 2002

Vaihe: Täyteen sijoitettu

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

Rahaston koko: 88,4 MEUR

Perustamisvuosi: 2001

Vaihe: Täyteen sijoitettu

European Fund Investments UK L.P. (EFI I)

Rahaston koko: 87,8 MEUR

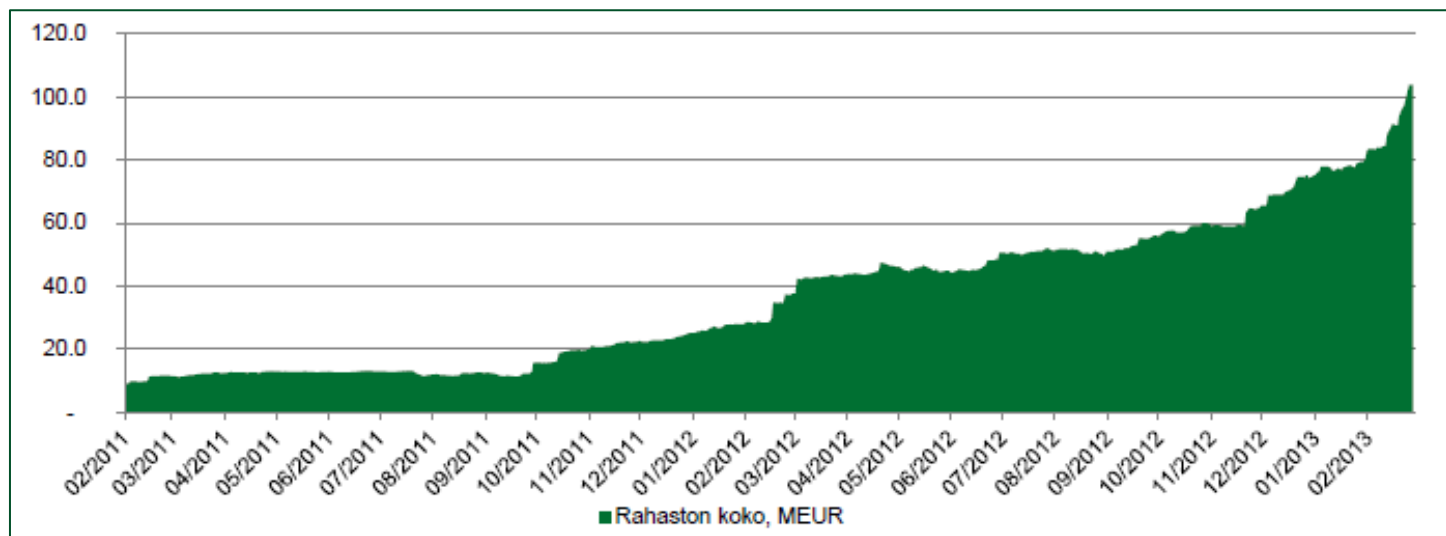
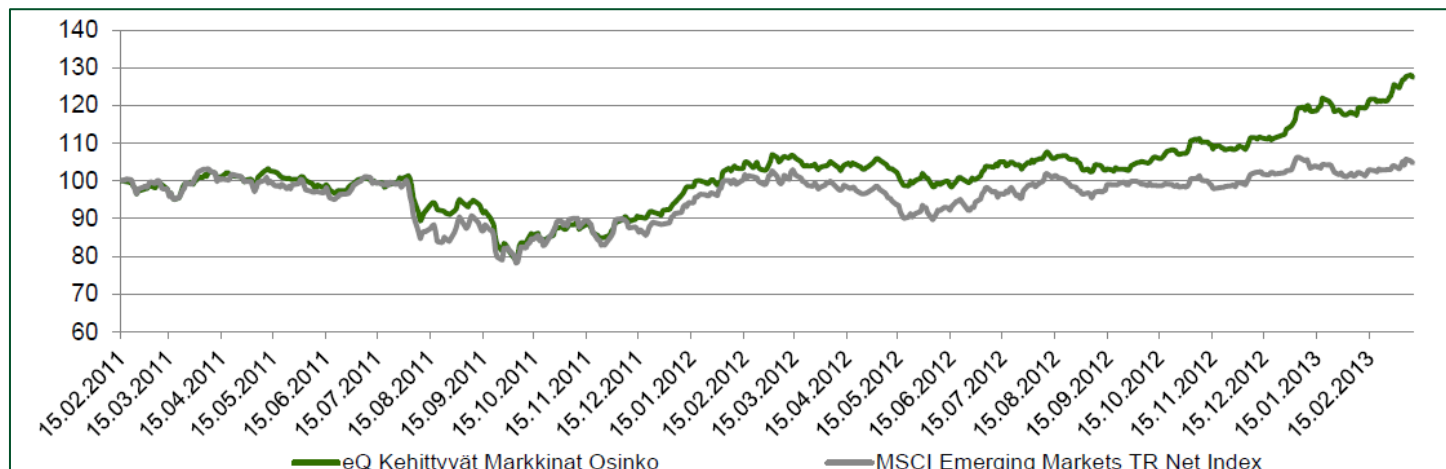
Perustamisvuosi: 1999

Vaihe: Täyteen sijoitettu

- **5 hengen sijoitustiimi**
- **Tiimin kokemus yhteensä yli 70 vuotta**
- **Hallinnoitava varallisuus € 2,7 mrd**
 - Hallinnoitavat varat € 1,4 mrd
 - Raportointipalvelut € 1,3 mrd
- **Erinomainen sijoitusmenestys**
(oman salkun tuotto 21% p.a.)

1. ICECAPITAL Varainhoitoliiketoiminnan osto
2. 50 % osto Finnreit rahastoyhtiöstä
3. Amanda V lopullinen sulkeminen
4. **Erinomainen track record rahastoissamme**

eQ:n kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot ovat menestyneet erinomaisesti myös vuonna 2012



Osakerahastot - Kehittyvät markkinat	12 kk	sija	6 kk	sija	1 kk	sija	Volatiliteetti (12kk)
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko	18,8%	1	20,5%	1	5,4%	1	10,9%
eQ Kasvava Aasia	30,4%	1	28,5%	1	4,3%	2	12,6%
eQ Afrikka	20,4%	1	12,7%	2	4,9%	2	12,3%

1. ICECAPITAL Varainhoitoliiketoiminnan osto
2. 50 % osto Finnreit rahastoyhtiöstä
3. Amanda V lopullinen sulkeminen
4. Erinomainen track record rahastoissamme
5. **Henkilökunnan omistus eQ:ssa nousi 33%**

1. ICECAPITAL Varainhoitoliiketoiminnan osto
2. 50 % osto Finnreit rahastoyhtiöstä
3. Amanda V lopullinen sulkeminen
4. Erinomainen track record rahastoissamme
5. Henkilökunnan omistus eQ:ssa nousi 33%
6. **Advium menestyi hyvin vuonna 2012**

- Advium toimi Nokia Oyj:n neuvonantajana Nokian pääkonttorin myynnissä joulukuussa 2012. Kauppa oli vuoden 2012 suurin kiinteistökauppa Suomessa.
- Advium valittiin kuudennen kerran Suomen parhaaksi kiinteistöalalla toimivaksi investointipankiksi (Euromoney 2012)
- Yhteensä 10 yritysjärjestelyä ja kiinteistötransaktiota vuonna 2012

1. ICECAPITAL Varainhoitoliiketoiminnan osto
2. 50 % osto Finnreit rahastoyhtiöstä
3. Amanda V lopullinen sulkeminen
4. Erinomainen track record rahastoissamme
5. Henkilökunnan omistus eQ:ssa nousi 33%
6. Advium menestyi hyvin vuonna 2012
7. **Konsernirakenteen yksinkertaistaminen**

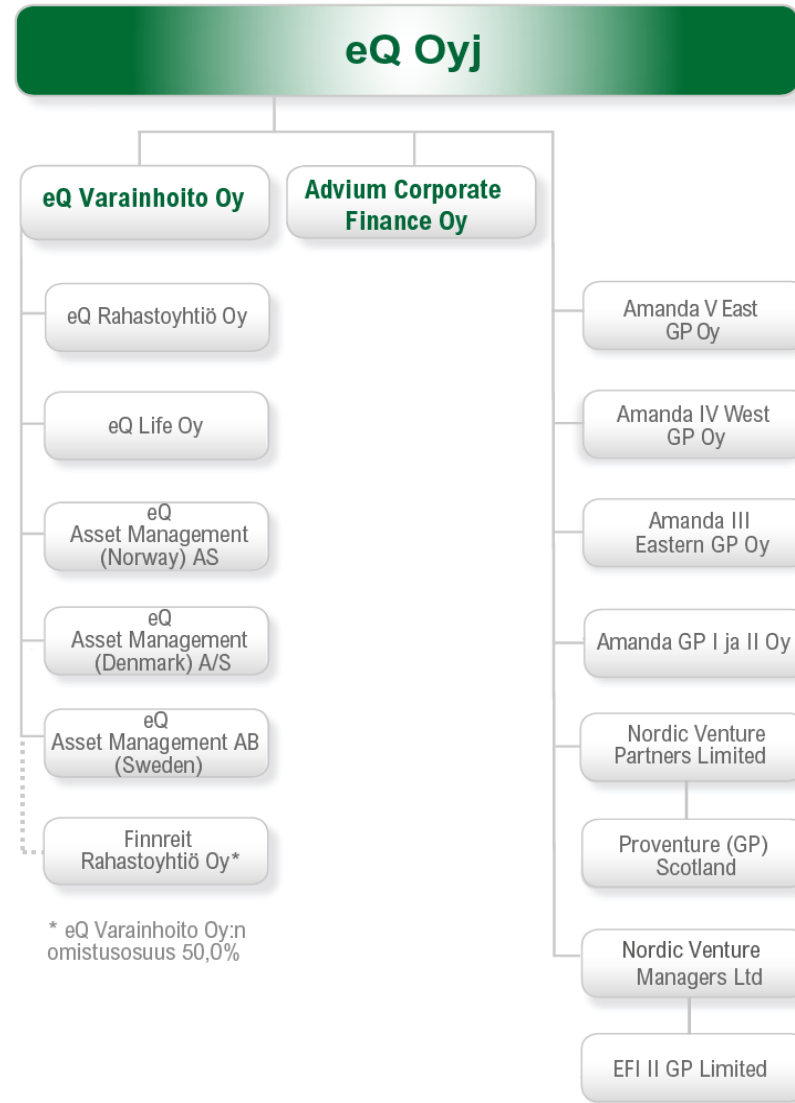
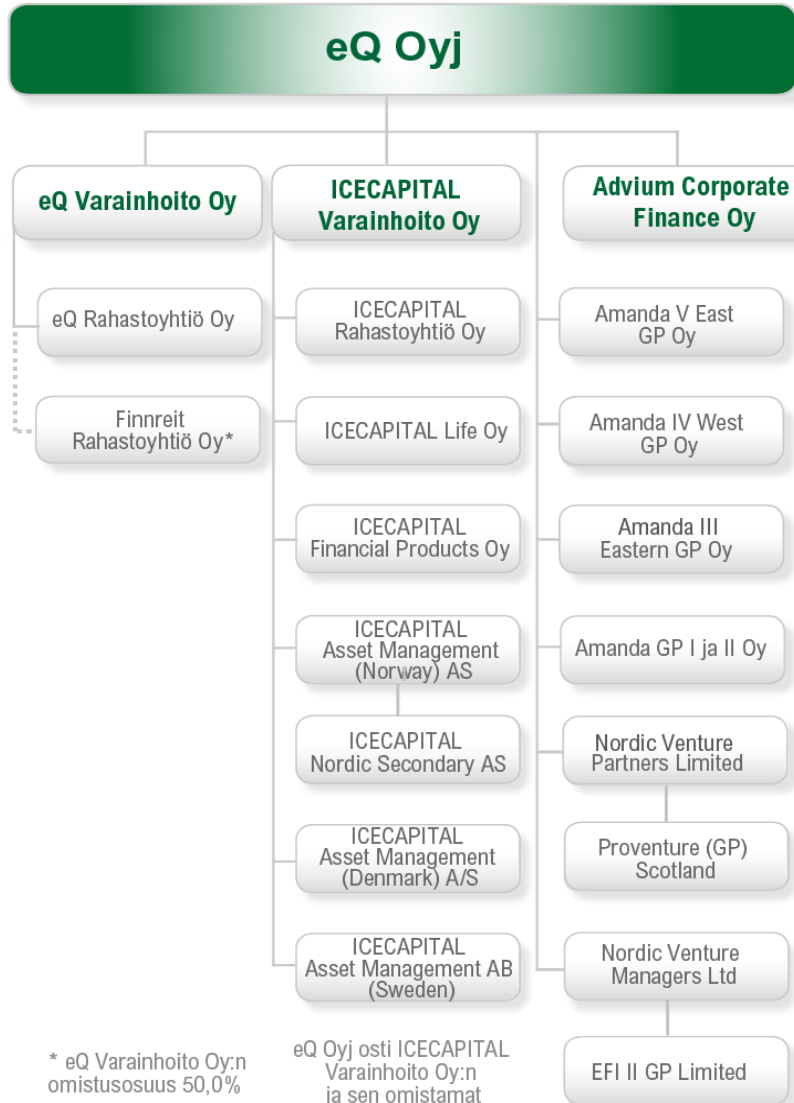
Konsernirakenteen yksinkertaistaminen

Varainhoito
Private Equity
Corporate Finance



Konsernirakenne per 31.12.2012

Konsernirakenne arviolta per 30.6.2013



* eQ Varainhoito Oy:n omistusosuus 50,0%

eQ Oyj osti ICECAPITAL Varainhoito Oy:n ja sen omistamat tytäryhtiöt 19.11.2012 solmitulla kaupalla

* eQ Varainhoito Oy:n omistusosuus 50,0%

eQ konserni vuonna 2012

Täyden palvelun varainhoitaja sekä corporate finance asiantuntija

Varainhoito
Private Equity
Corporate Finance



Varainhoito

Täyden palvelun varainhoito

- Laaja valikoima sijoitusrahastoja
- Hedge rahastot
- Strukturoidut tuotteet
- Pääomasijoittaminen

AUM € 6,3 mrd

Corporate Finance

Advium

- Yrityskaupat
- Suuret kiinteistöjärjestelyt
- Pääomajärjestelyt

Yli 100 toteutunutta järjestelyä

Omat sijoitukset

Oma sijoitustoiminta

- Sijoituksia 20 pääomasijoitus-rahastossa ja 5 rahastojen rahastoissa

Sijoitukset € 39 mio

M €	2012	2011
Liikevaihto	9,0	7,6
Liikevoitto	0,9	2,2
Henkilöstö	63	44
Kertakulut	0,7	-

M €	2012	2011
Liikevaihto	2,6	2,1
Liikevoitto	0,7	0,7
Henkilöstö	13	11

M €	2012	2011
Liikevaihto	5,1*	6,5
Liikevoitto	4,7	6,1
Pääoman palautukset	5,7	8,3
Pääomakutsut	4,3	6,1
Henkilöstö	1	1
Pääomarahastosijoitukset		
Markkina-arvo	38,7	42,5
Jäljellä olevat sijoitussitoumukset	10,8	14,7

*Sisältää tulosvaikutteisen arvonalennuksen 1,0 M€ (2011 0,4 M €)

Tuloslaskelma

Tase



KONSERNIN TULOSLASKELMA (teur)	2012	2011
Sijoitustoiminnan nettotuotot	5 080	6 482
Palkkiotuotot, netto	11 260	9 327
LIKEVAIHTO	16 339	15 808
Kulut	-10 381	-7 709
Poistot	-1 246	-865
LIKEVOITTO*	4 712	7 234
Rahoitustuotot- ja kulut	-44	-302
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-35	-
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA	4 632	6 932
Tuloverot	-1 247	-1 988
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	3 386	4 944
Tulos per osake €	0,10	0,16

*sisältään 1,1 M€ kertaluonteisia kuluja sekä 1 M€ tulosvaikutteisen arvonalennuskirjauksen

TASE (teur)	31.12.2012	31.12.2011
VARAT		
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	29 312	19 470
Osuudet osakkuusyhteisöissä	365	-
Sijoitukset	38 696	42 588
Pitkäaikaiset saamiset	1 393	79
Lyhytaikaiset saamiset	5 119	1 299
Rahoitusarvopaperit ja rahavarat	9 434	10 585
VASTAAVAA YHTEENSÄ	84 319	74 020
Oma pääoma	73 604	69 684
Korottomat velat	6 715	4 336
Korolliset velat	4 000	-
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	84 319	74 020
Omavaraisuusaste %	87,3	94,1