

The background is a grayscale photograph of a document. It features a bar chart with several bars of varying heights. To the left of the bars, there are labels for regions: 'North Carolina', 'Georgia', 'Pennsylvania', 'Maryland', and 'New Jersey'. A silver pen is lying diagonally across the bottom left of the page, pointing towards the top right. The overall image is slightly blurred, giving it a professional and focused appearance.

***Toimitusjohtajan katsaus –
Varsinainen yhtiökokous 2016***

eQ-konserni – tuloslaskelma ja tase



EUR milj.	1-12/2015	1-12/2014	Muutos %	1-12/2013
Nettoliikevaihto	30,5	24,4	25%	18,8
Liikevoitto	13,2	9,0	46%	4,9
Tulos	10,5	7,1	47%	3,4
Tulos per osake (EUR)	0,29	0,20	47%	0,10
Likvidit varat	21,6	21,3	1%	11,3
Pääomarahastosijoitukset	22,5	27,3	-18%	30,6

Yleistä:

1. Haastava toimintaympäristö

Varainhoito:

2. Yli 70% eQ:n itse hoitamista rahastoista tuotti paremmin kuin vertailuindeksi
3. eQ:n käytettyys instituutiovarainhoitajana nousi merkittävästi
4. Kiinteistövarainhoito keräsi uutta pääomaa yli 200 miljoonaa euroa
5. Private Equity -varainhoito piti eQ PE VII -rahaston sulkemisen - USD 80 miljoonaa

Corporate Finance:

6. Advium oli neuvonantajana 16 toteutuneessa transaktiossa

Konserni:

7. Avainhenkilöille myönnettiin uusi sitouttamisjärjestelmä

Yleistä – haastava toimintaympäristö

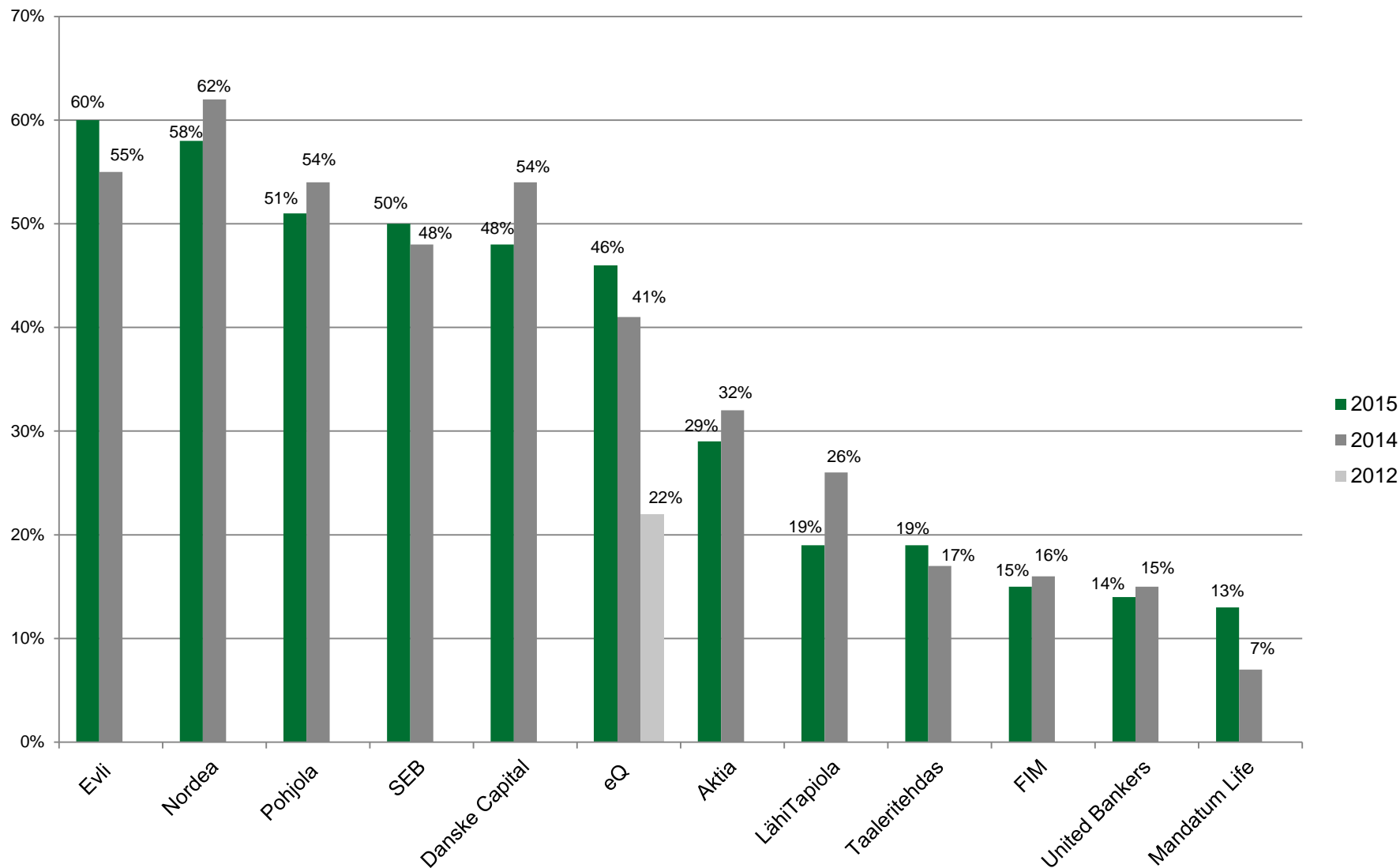


1. Maltillinen talouskasvu
 2. Matala inflaatio ja korot
 3. Raaka-aineiden hinnanlasku
 4. Valuuttakurssimuutokset suuria
 5. Osakkeiden hintavaihtelut suuria
- Nämä tekijät suosivat sijoittamista kiinteistöihin ja Private Equityyn



- eQ:lla on yhteensä 26 sijoitusrahastoa
 - 20 kpl itsehoidettuja
 - 6 kpl yhteistyökumppaneiden hoitamia
- 73% eQ:n itse hoitamista rahastoista tuotti yli vertailuindeksin
- Parhaiten tuottaneita rahastoja olivat:
 - eQ Pohjoismaat Pienyhtiö -rahasto – bruttotuotto 42% ja vertailuindeksi 26%
 - eQ Eurooppa Osinko -rahasto – bruttotuotto 21% ja vertailuindeksi 8%
 - eQ Suomi -rahasto – bruttotuotto 23% ja vertailuindeksi 16%
- eQ Euro Valtionobligaatio –rahasto
 - Morningstar palkitsi parhaana euro valtionobligaatorahastona
 - Thomson Reuters Lipper Award -palkinto parhaasta euro valtionobligaatorahastosta kolmen ja viiden vuoden periodilla

Varainhoito – SFR tutkimus – käytetyimmät instituutiovarainhoitajat



■ Lähde 2015 SFR tutkimus

eQ Hoivakiinteistöt -rahasto

- Sijoittaa moderneihin hoivakiinteistöihin
- Hyvin hajautettu salkku
 - Kohteita yhteensä 123 kpl
 - Sijoitukset laajasti eri hoivasektoreille ja maantieteellisesti eri alueille, pääpaino kuitenkin Etelä-Suomessa
 - Useille eri käyttäjille, sekä julkiselle että yksityiselle sektorille
- Keskimaturiteetti 10 vuotta
- Vajaakäyttö 0%

- Sijoitettu pääoma: 435 Meur
- Oma pääoma: 268 Meur
- 2015 nettomerkinnät: 108 Meur

- Tuotto 2015: 8,2 %
- Tuotto perustamisesta: 8,4 % p.a.

- Auki merkinnöille neljännesvuosittain ja lunastuksille puolivuositain

eQ Liikekiinteistöt -rahasto

- Sijoittaa toimitilakiinteistöihin
- Kohteita tällä hetkellä 11 kpl
 - Sijoitettu sekä toimisto- että liikekiinteistöihin
 - Ei riskikeskittymää käyttäjien kesken
 - Vuokralaisina mm. Kesko, S-Ryhmä, SATO, Tokmanni, Nordea, HUS, Aava, XXL, Expert, Alko
 - Kiinteistöt kasvukeskuksissa viidellä maantieteellisellä alueella
- Keskimaturiteetti 7 vuotta
- Vajaakäyttö 1%

- Sijoitettu pääoma: 176 Meur
- Oma pääoma: 125 Meur
- 2015 nettomerkinnät: 105 Meur

- Tuotto 2015: 9,8 %
- Tuotto perustamisesta: 9,8 % p.a.

- Auki merkinnöille neljännesvuosittain ja lunastuksille puolivuositain

Rahastojen rahastot

Vuosi	Rahasto	Koko	Vaihe	Sijoittajien lkm
2016	eQ PE VIII North L.P.	€51m	First close	18
2015	eQ PE VII US L.P.	\$80m	Sijoittaa	34
2013	eQ PE VI North L.P.	€130m	Sijoittaa	42
2011	Amanda V East L.P.	€50m	Sijoittaa	24
2007	Amanda IV West L.P.	€90m	Täyteen sijoitettu	8
2006	Amanda III Eastern PE L.P.	€110m	Täyteen sijoitettu	34
2003	Mandatum PE Fund II L.P.	€20m	Täyteen sijoitettu	2
2002	Mandatum PE Fund I L.P.	€50m	Täyteen sijoitettu	7
2001	European Fund Inv. UK L.P.	€88m	Täyteen sijoitettu	15

Tavoitteena kerätä yksi uusi rahasto vuosittain

Mandaatit

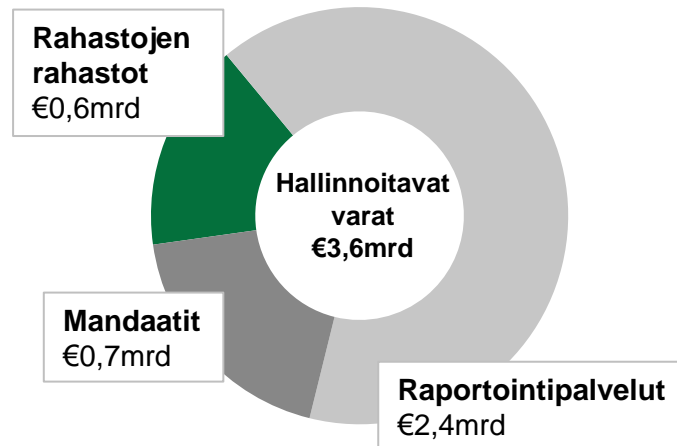
Täyden valtakirjan / konsultatiiviset sopimukset

- Hallinnoi asiakkaiden pääomasijoituksia

Esimerkkiasiakkaita

- Sampo
- Kirkon Keskusrahasto
- Suomen Kulttuurirahasto

Kasvanut viimeisen kahden vuoden aikana



Tiimillä pitkä kokemus ja erinomainen sijoitusmenestys, oman salkun tuotto 21% p.a. (1997-2015)

Varainhoito – palkkiotuotot

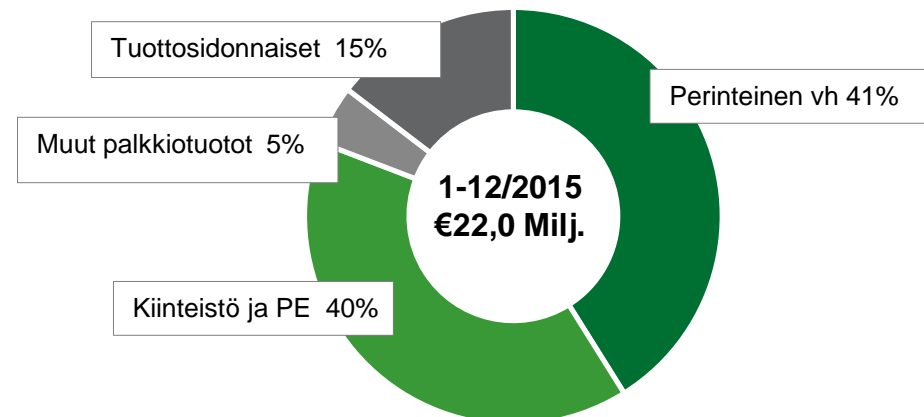


EUR milj.

1-12/2015 1-12/2014 Muutos %

Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	9,0	8,7	3%
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot	8,7	6,4	37%
Muut palkkiotuotot	1,0	0,8	29%
Tuottosidonnaiset palkkiot	3,2	1,2	173%
YHTEENSÄ	22,0	17,1	28%

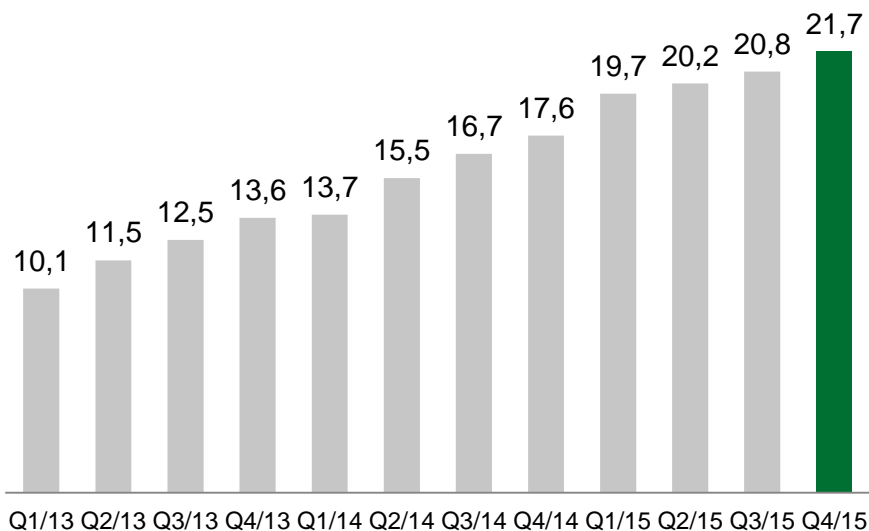
Palkkiotuotot 1-12/2015



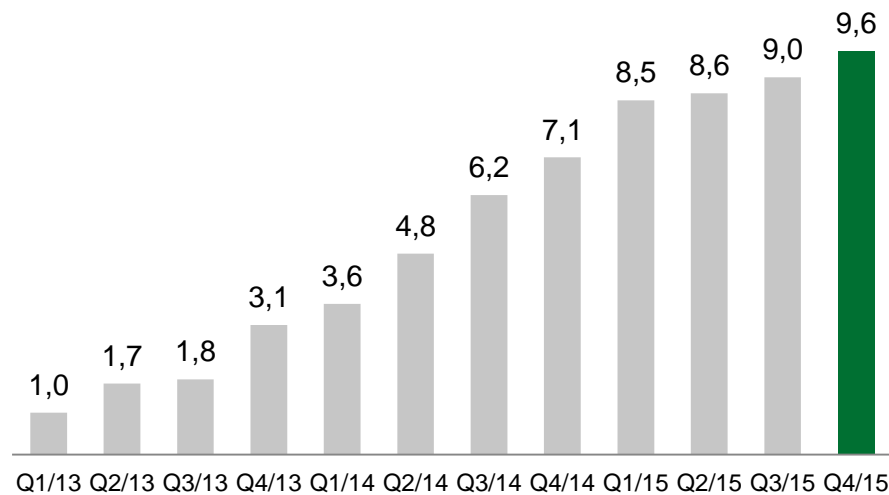
Varainhoito – avainluvut



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



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



EUR milj.	1-12/2015	1-12/2014	Muutos %
NETTOLIIKEVAIHTO	21,7	17,6	24%
Henkilöstökulut	-8,7	-7,0	23%
Muut hallintokulut	-1,4	-1,4	-2%
Poistot	-0,7	-0,7	-3%
Liiketoiminnan muut kulut	-1,3	-1,3	-1%
LIIKEVOITTO	9,6	7,1	36%

Advium Corporate Finance

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

Yrityskaupat

Johtava suomalainen M&A neuvonantaja

- Divestoinnit
- Yrityskaupat
- Fuusiot
- Muut palvelut

97 toteutettua järjestelyä joiden arvo yhteensä yli € 4,0 miljardia

Advium sijoittui vuonna 2015 toiseksi TNS Prosperan teettämässä suomalaisia M&A neuvonantajia koskevassa tutkimuksessa

Kiinteistöjärjestelyt

1 suomalainen kiinteistöneuvonantaja

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

59 toteutunutta järjestelyä joiden arvo yhteensä yli € 7,5 miljardia

Euromoney on valinnut Adviumin Suomen parhaaksi kiinteistöalan investointipankiksi jo yhdeksän kertaa 2005 jälkeen

Yrityskaupat ja pääomajärjestelyt

<p>The State of Finland</p> <p>sold 49.9 % of</p> <p>Patria</p> <p>for € 272 million to</p> <p>KONGSBERG</p> <p>Advisor to the Seller <i>Pending</i></p>	<p>VIKING MALT</p> <p>acquired</p> <p> DMG</p> <p>from</p> <p>Carlsberg Group</p> <p>Advisor to the Buyer <i>Pending</i></p>	<p> Atine</p> <p>sold</p> <p> TURVATIIMI</p> <p>to</p> <p> SECTOR ALARM</p> <p>Advisor to the Seller <i>January 2016</i></p>	<p> RETTIG</p> <p>acquired</p> <p> EMMET</p> <p>from</p> <p>PM&Partners and Mario Martin</p> <p>Advisor to the Buyer <i>November 2015</i></p>	<p>The owners</p> <p>sold</p> <p> BERGSÄKER VÄRDE SOM TRYGGÅR</p> <p>to</p> <p> FORCIT</p> <p>Advisor to the Buyer <i>September 2015</i></p>	<p> Royal Ravintolat</p> <p>sold</p> <p>Hotel Haven, Hotel Fabian and Hotel Lilla Roberts</p> <p>to</p> <p> KAMP GROUP</p> <p>Advisor to the Buyer <i>May 2015</i></p>	<p> Atine</p> <p>acquired</p> <p>the remaining shares in</p> <p> TURVATIIMI</p> <p>Advisor to Turvatiimi <i>April 2015</i></p>
--	--	---	---	--	--	--

Kiinteistöjärjestelyt

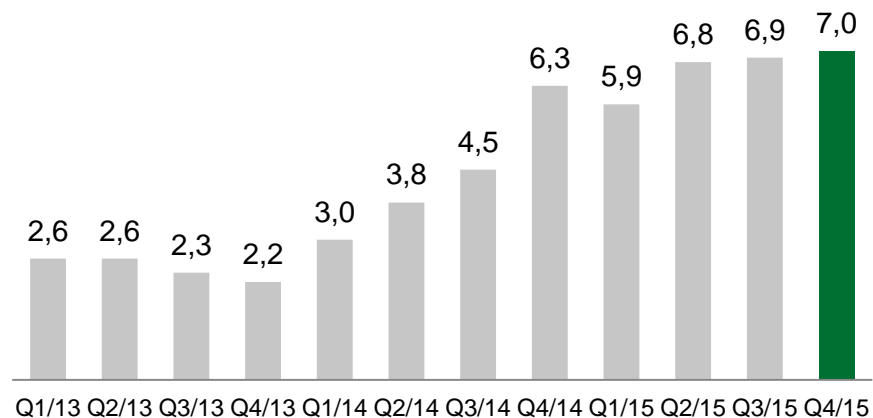
<p>Halli Oy</p> <p>sold</p> <p>a 9,300 sqm retail and office block in Vaasa city centre</p> <p>to</p> <p> WT Kiinteistösijoitus</p> <p>Advisor to the Seller <i>March 2016</i></p>	<p> elo</p> <p>sold</p> <p>six office properties in the Helsinki area</p> <p>for over €160 million to</p> <p>NIAM</p> <p>Advisor to the Seller <i>February 2016</i></p>	<p> HOK-ELANTO PAM SEL</p> <p> JHL PAPERILIITTO</p> <p>sold</p> <p>three landmark assets in the Helsinki city centre</p> <p>to</p> <p> Anskooppi</p> <p>Advisor to the Sellers <i>January 2016</i></p>	<p> GENESTA</p> <p>sold</p> <p>a major office property in Helsinki downtown</p> <p>for €60 million to</p> <p> Schroders</p> <p>Advisor to the Seller <i>December 2015</i></p>	<p> NV KIINTEISTÖSIIJOITUS</p> <p>sold</p> <p>a healthcare and office property in Helsinki</p> <p>to</p> <p> Hemfosa FASTIGHETER</p> <p>Advisor to the Seller <i>December 2015</i></p>	<p>NIAM</p> <p>sold</p> <p>two office properties in Espoo</p> <p>to</p> <p> Fennia</p> <p>Advisor to the Seller <i>November 2015</i></p>	<p> SPONDA</p> <p>sold</p> <p>approx. 38 % in Certium</p> <p>for approx. € 190 million to</p> <p> Blackstone</p> <p>Advisor to the Seller <i>December 2015</i></p>
--	---	--	---	--	--	--

- Advium toimi vuonna 2015 neuvonantajana 16 toteutuneessa transaktiossa

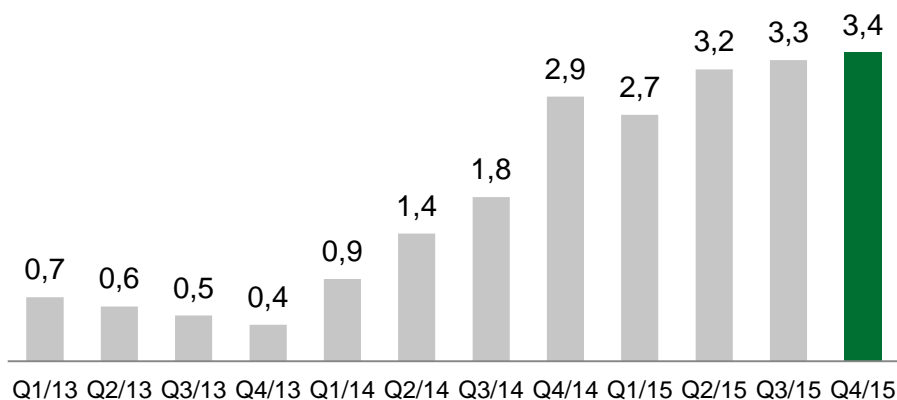
Corporate Finance – avainluvut



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



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



EUR milj.	1-12/2015	1-12/2014	Muutos %
NETTOLIIKEVAIHTO	7,0	6,3	11%
Henkilöstökulut	-3,0	-2,7	11%
Muut hallintokulut	-0,3	-0,3	-2%
Poistot	-0,0	-0,0	0%
Liiketoiminnan muut kulut	-0,3	-0,3	-1%
LIIKEVOITTO	3,4	2,9	15%

Sijoitukset – avainluvut



EUR milj.	2015	2014	2013	2012
Pääomanpalautukset (ilman voittoa)	6,5	8,2	8,9	5,7
Voitonjako	2,5	2,0	4,5	6,2
Pääomakutsut	-2,1	-2,3	-3,0	-4,3
Myydyt sijoitukset	0,3	-	-	-
Nettokassavirta	7,2	8,0	10,4	7,6
Markkina-arvo	22,5	27,3	30,6	38,7
Arvonmuutos kaudella	0,3	3,8	-1,2	-1,2
Realisoitumaton arvonmuutos kauden lopussa*	0,7	0,5	-2,6	-1,5
Jäljellä olevat sitoumukset	10,3	10,9	11,2	10,8
<i>Tuloslaskelma</i>				
Voitonjako	2,5	2,0	4,5	6,2
Tulosvaikutteinen arvonalennus	-0,4	-1,2	-1,1	-1,0
Konsernin sisäinen hallinnointipalkkio	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4
Sijoitukset –segmentin tulos	1,8	0,5	3,0	4,7

- eQ Oyj teki 2015 tilikaudella 3,0 milj. USD sitoumuksen eQ PE VII US –rahastoon ja tilikauden päättymisen jälkeen 3,0 milj. euron sitoumuksen eQ PE VIII North -rahastoon.

*verojen jälkeen käyvän arvon rahastossa

eQ-konserni – tuloslaskelma



EUR milj.	1-12/2015	1-12/2014	Muutos %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	28,5	22,9	24 %
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	2,1	0,8	147 %
Liiketoiminnan muut tuotot	-	0,7	-100 %
NETTOLIIKEVAIHTO	30,5	24,4	25 %
Henkilöstökulut	-12,7	-10,7	18 %
Muut hallintokulut	-1,9	-1,9	1 %
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-0,7	-0,8	-3 %
Liiketoiminnan muut kulut	-2,0	-1,9	1 %
LIIKEVOITTO	13,2	9,0	46 %
Tuloverot	-2,8	-1,9	43 %
TILIKAUDEN VOITTO	10,5	7,1	47 %

eQ-konserni – tase 31.12.2015



VARAT (EUR milj.)

Käteiset varat	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	16,6
Myytavissä olevat rahoitusvarat	
Rahoitusarvopaperit	5,0
Pääomarahastosijoitukset	22,5
Aineettomat hyödykkeet	30,0
Aineelliset hyödykkeet	0,4
Muut varat	5,1
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,9
Tuloverosaamiset	0,3
Laskennalliset verosaamiset	0,2

VARAT YHTEENSÄ 80,9

VELAT JA OMA PÄÄOMA (EUR milj.)

Muut velat	2,9
Siirtovelat ja saadut ennakot	6,1
Tuloverovelat	1,3
Laskennalliset verovelat	0,6
VELAT YHTEENSÄ	10,1
Osakepääoma	11,4
Käyvän arvon rahasto	0,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	41,9
Voittovarot	5,5
Tilikauden voitto (tappio)	10,5
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	70,1

VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 80,9

- **Likvidit varat 21,6 M€**
- **Pääomarahastosijoitukset 22,5 M€**
- **Korolliset velat 0,0 €**

- Varainhoitoliiketoiminta kasvoi vuonna 2015 hyvin, mikä antaa erinomaiset lähtökohdat vuodelle 2016. Ennakoimme Varainhoito -segmentin nettoliikevaihdon ja liikevoiton kasvavan vuonna 2016.
- Corporate Finance -segmentin toimeksiantokanta on tällä hetkellä vuoden 2015 tasolla ja Sijoitukset -segmentin osalta ennakoimme nettokassavirran olevan vahvasti positiivinen.

- eQ Oyj:n hallitus päätti 5.11.2015 varsinaisen yhtiökokouksen 2015 antaman valtuutuksen nojalla uudesta optio-ohjelmasta.
- Optio-oikeuksia annetaan yhteensä enintään 2 000 000 kappaletta ja kullakin optio-oikeudella voi merkitä yhden eQ Oyj:n uuden osakkeen.
- Hallitus päätti 5.11.2015 antaa optio-ohjelman 2015 perusteella hallituksen nimeämille eQ-konsernin palveluksessa oleville avainhenkilöille yhteensä 1 775 000 optio-oikeutta.
- Ohjelma kattaa noin neljänneksen eQ-konsernin henkilöstöstä ja oikeus merkintään on heillä, jotka ovat työsuhteessa eQ-konsernissa vähintään 1.4.2019 saakka.
- Osakkeiden merkintäaika alkaa 1.4.2019 ja päättyy 1.4.2021. Osakkeen merkintähinta optio-oikeudella on 5,15 euroa. Merkintähintaa alennetaan ehtojen mukaisissa tapauksissa, muun muassa ennen osakkeiden merkintää tapahtuvien osingonjakojen ja vapaan oman pääoman palautusten määrällä.