

The background is a grayscale photograph of a document. It features a bar chart with several bars of varying heights. A silver pen is lying diagonally across the bottom left of the chart. The text on the document is blurred, but some words like 'North', 'Georgia', and 'Pennsylvania' are visible. A semi-transparent white box is overlaid on the right side of the image, containing the title text.

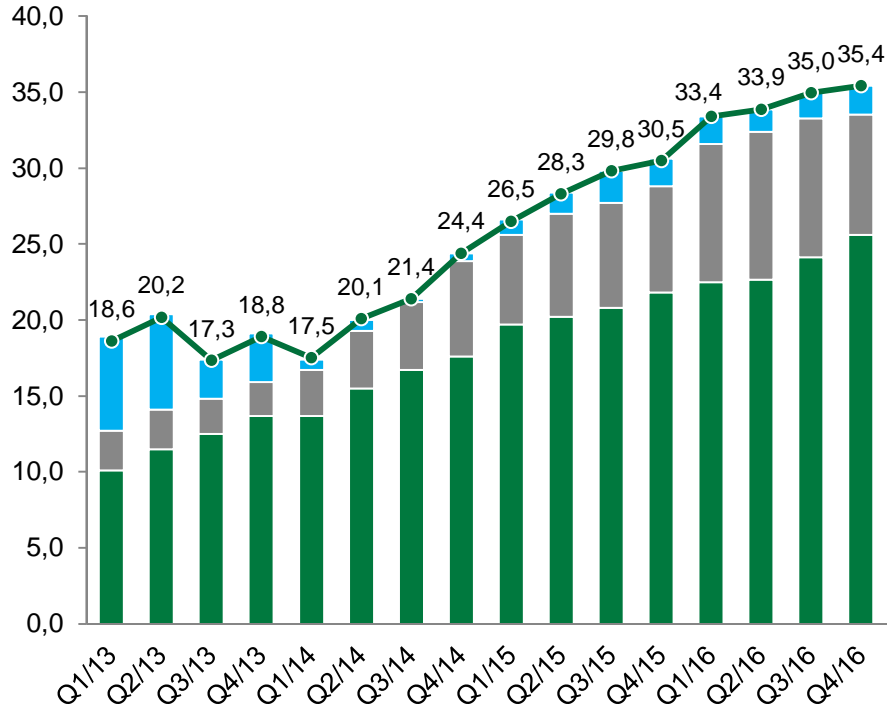
***Toimitusjohtajan katsaus –
Varsinainen yhtiökokous 2017***

EUR milj.	1-12/2016	1-12/2015	Muutos %
Nettoliikevaihto	35,4	30,5	16%
Liikevoitto	16,2	13,2	23%
Tulos	12,8	10,5	23%
Tulos per osake (EUR)	0,35	0,29	23%
Kulu-tuotto -suhde, %	53,0	55,1	-4%
Likvidit varat	16,7	21,6	-23%
Pääomarahastosijoitukset	19,2	22,5	-14%

eQ-konserni – rullaava 12 kk kehitys

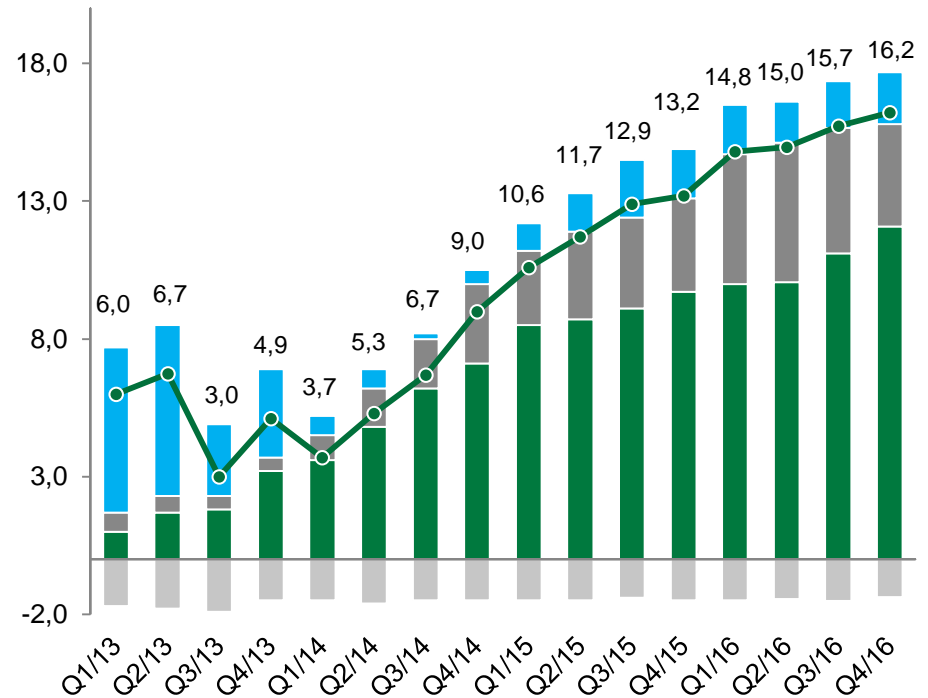


Nettolikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€m)



- Varainhoito
- Corporate Finance
- Sijoitukset
- Konserni

Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€m)



- Varainhoito
- Corporate Finance
- Sijoitukset
- Konsernihallinto
- Konserni

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

Varainhoito

Varainhoito – tuloslaskelma



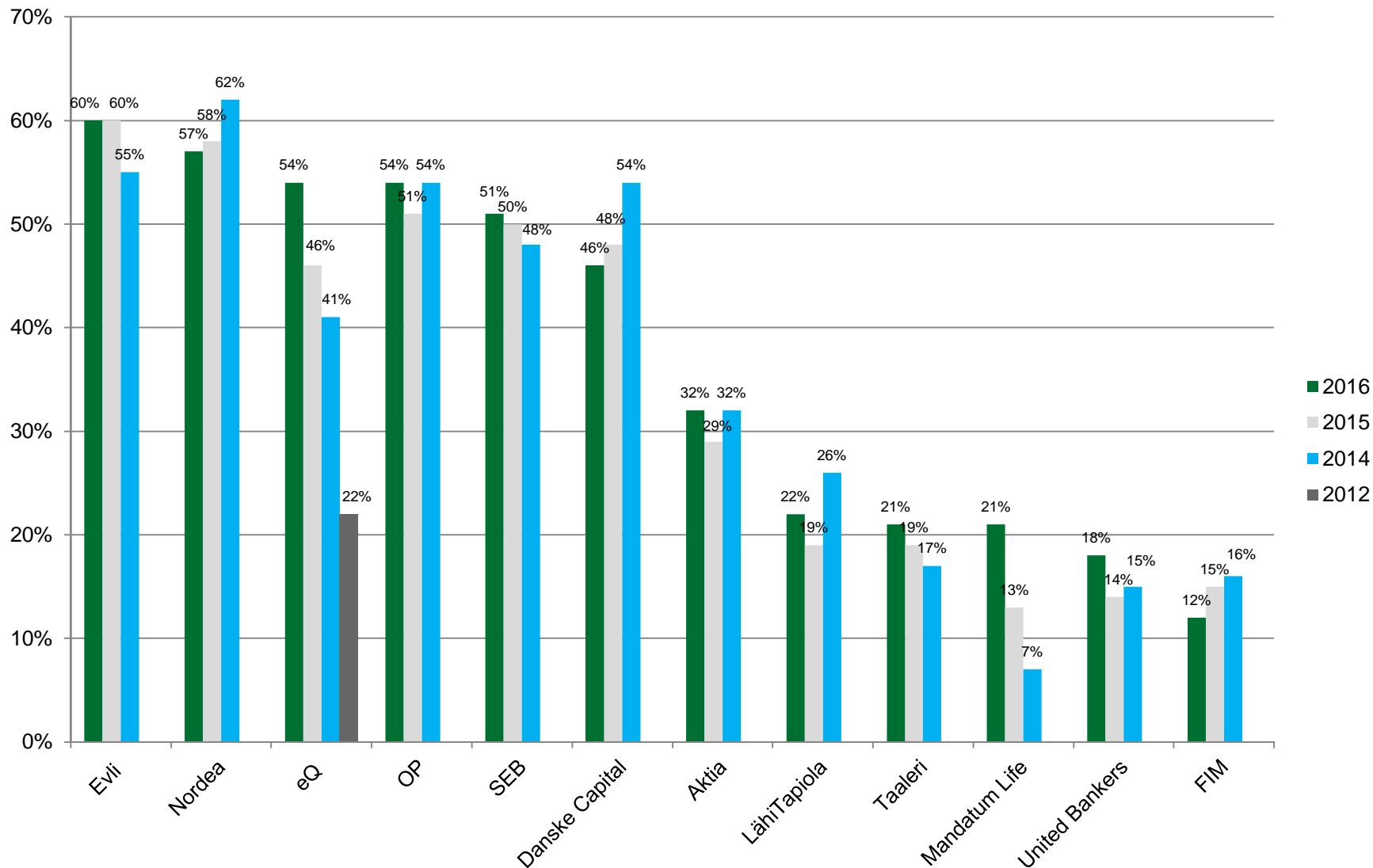
EUR milj.	1-12/2016	1-12/2015	Muutos %
NETTOLIIKEVAIHTO	25,6	21,7	18%
Henkilöstökulut	-10,1	-8,7	18%
Muut hallintokulut	-1,5	-1,4	7%
Poistot	-0,6	-0,7	-14%
Liiketoiminnan muut kulut	-1,3	-1,3	-3%
LIIKEVOITTO	12,0	9,6	25%
Kulu-tuotto -suhde, %	51,6	53,5	-4%

Keskeiset tuloksen kasvuun vaikuttaneet tekijät



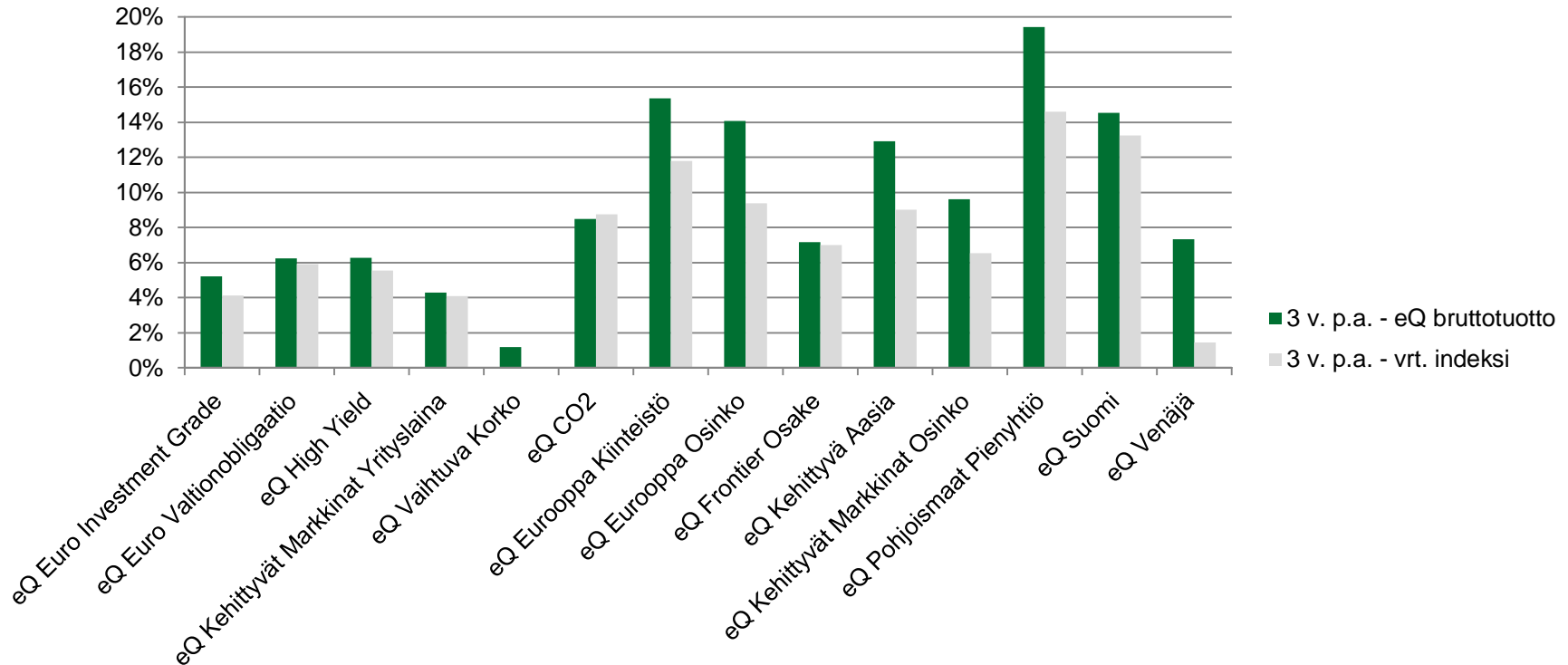
1. Uskottavuus ja hyvä luottamussuhde asiakkaisiin
2. Tinkimätön asiakaspalvelu
3. Kilpailukykyiset tuotot asiakkaille
4. Tuotepaletti, joka sopii nykyiseen markkinaympäristöön, erityisesti
 1. Kiinteistövarainhoito
 2. Private Equity
 3. Kehittyvät Markkinat
5. Toimiva ja tehokas back- ja middleoffice
6. Kustannustehokkuus ja kulukuri

SFR tutkimus – käytetyimmät instituutiovarainhoitajat



■ Lähde: 2016 SFR tutkimus

Sijoitusrahastojen tuotot erinomaisia

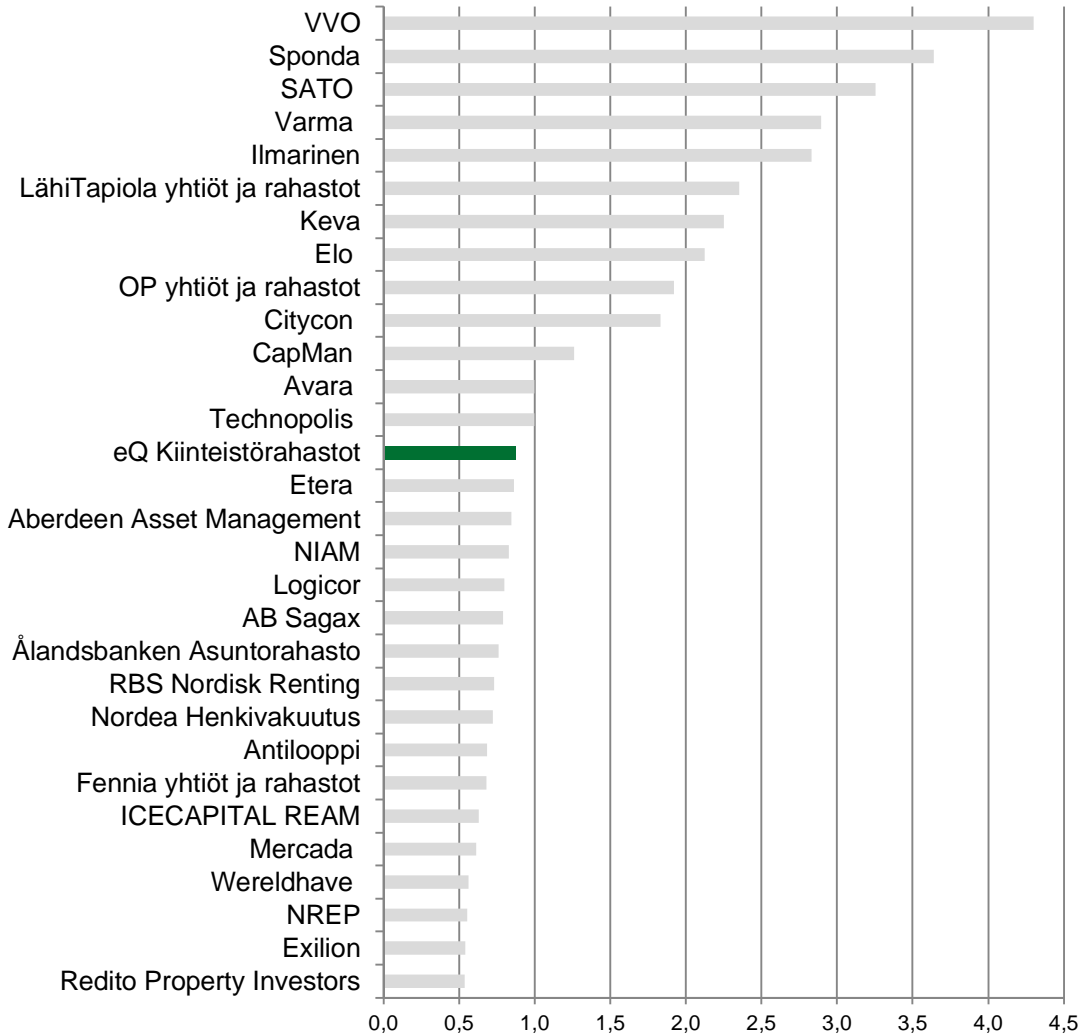


- eQ:n itse hoitamista rahastoista 93% on tuottanut yli vertailuindeksin viimeisen kolmen vuoden aikana ja 64% vuoden 2016 aikana
- Keskimääräinen Morningstar-luokitus eQ:n itse hoitamisissa rahastoissa oli vuodenvaihteessa neljä tähteä

eQ Kiinteistörahastot – sijoitettu jo yli 900 Meur



Suurimmat kiinteistösijoittajat Suomessa – kiinteistöomaisuus, Mrd eur



Lähde: KTI, 31.12.2016

eQ Liikekiinteistöt

- Sijoitettu pääoma: 390 Meur
- Oma pääoma: 260 Meur
- 2016 nettomerkinnot: 124 Meur

- Tuotto 2016: 10,5 %
- Tuotto perustamisesta: 10,2 % p.a.

eQ Hoivakiinteistöt

- Sijoitettu pääoma: 536 Meur
- Oma pääoma: 404 Meur
- 2016 nettomerkinnot: 123 Meur

- Tuotto 2016: 9,8 %
- Tuotto perustamisesta: 8,7 % p.a.

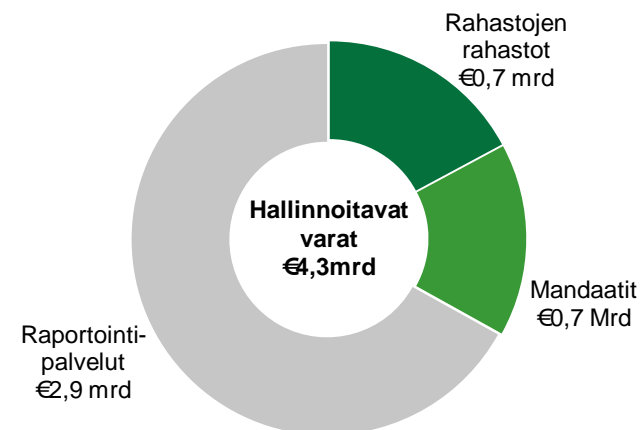
Varainhoito – Private Equity



Private Equity - rahastojen rahastot

Vuosi	Rahasto	Koko	Vaihe	Sijoittajien lkm
2017	eQ PE IX US L.P.	\$45m	Sijoittaa, 1st close	23
2016	eQ PE VIII North L.P.	€160m	Sijoittaa	78
2015	eQ PE VII US L.P.	\$80m	Täyteen sijoitettu	34
2013	eQ PE VI North L.P.	€130m	Täyteen sijoitettu	42
2011	Amanda V East L.P.	€50m	Täyteen sijoitettu	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



Private Credit

Vuosi	Rahasto	Koko	Vaihe	Sijoittajien lkm
2017	eQ Private Credit	n/a	Varainkeruu kesken	n/a

Mandaatit

Täyden valtakirjan / konsultatiiviset sopimukset

- Hallinnoi asiakkaiden pääomasijoituksia

Esimerkkiasiakkaita

- Sampo
- Kirkon Keskusrahasto
- Suomen Kulttuurirahasto
- Teknoliateollisuus ry ja teknologia-alan säätiöt

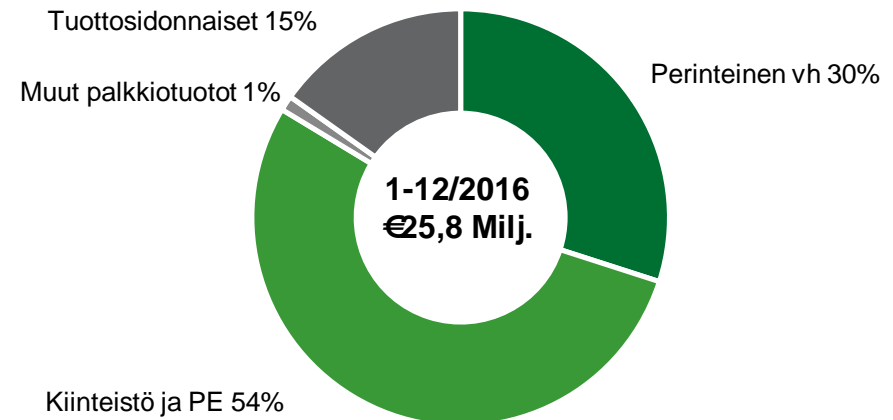
Tiimillä pitkä kokemus ja erinomainen sijoitusmenestys, oman salkun tuotto 21% p.a. (1997-2016)

Varainhoito – palkkiotuotot



EUR milj.	1-12/2016	1-12/2015	Muutos %
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	7,7	9,0	-14%
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot	13,8	8,7	59%
Muut palkkiotuotot	0,3	1,0	-67%
Tuottosidonnaiset palkkiot	3,9	3,2	21%
YHTEENSÄ	25,8	22,0	18%

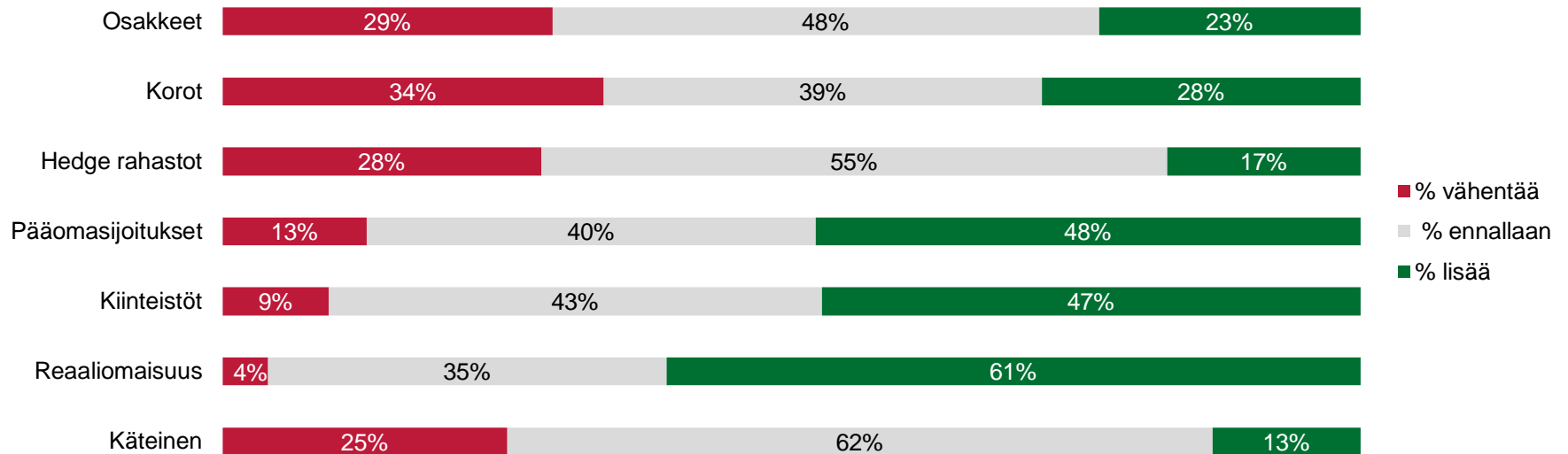
Palkkiotuotot 1-12/2016



Vaihtoehtoiset sijoitukset kasvussa



Sijoitusallokaatioiden muutokset



Lähde: Blackrock Inc. helmikuu 2017

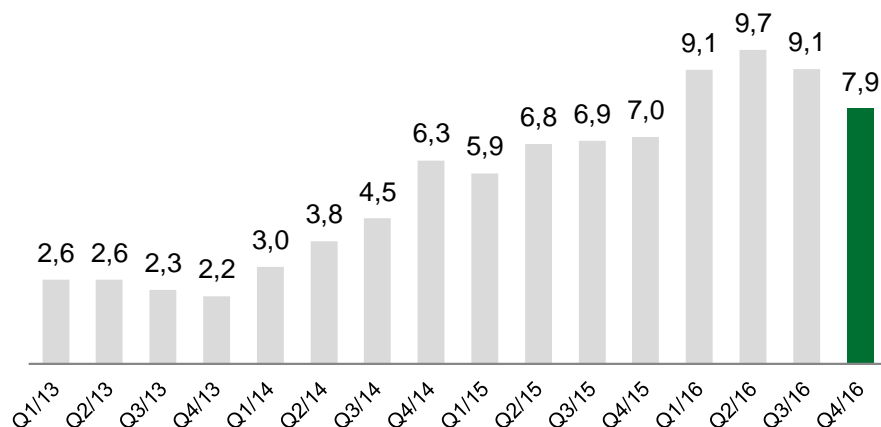
The background of the slide is a blurred image of a financial document. It features a bar chart with several bars of varying heights. To the left of the chart, there are labels for states: 'North Carolina', 'Georgia', 'Pennsylvania', 'Maryland', and 'New Jersey'. A silver pen is lying diagonally across the bottom left of the image. The text 'Corporate Finance' is overlaid on a semi-transparent white rectangular box in the center-right of the image.

Corporate Finance

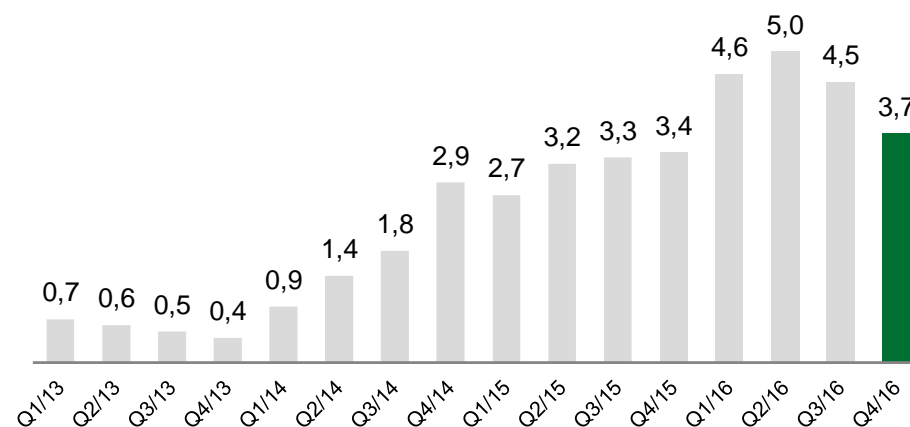
Corporate Finance – avainluvut



Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€m)



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€m)



EUR milj.	1-12/2016	1-12/2015	Muutos %
NETTOLIIKEVAIHTO	7,9	7,0	12%
Henkilöstökulut	-3,5	-3,0	16%
Muut hallintokulut	-0,3	-0,3	15%
Poistot	-0,0	-0,0	0%
Liiketoiminnan muut kulut	-0,3	-0,3	-4%
Saamisten arvonalentumistappiot	-0,1	-	-
LIIKEVOITTO	3,7	3,4	9%
Kulu-tuotto -suhde, %	52,7	51,8	2%

Advium Corporate Finance

- Johtava suomalainen Corporate Finance -neuvonantaja
- Kokemusta noin 160 järjestelystä ja joiden arvo on yhteensä noin 13 miljardia euroa
- 13 ammattilaista, jotka omaavat merkittävän kokemuksen Corporate Financesa, yrityskaupoista ja kiinteistöjärjestelyistä

Yrityskaupat

Johtava suomalainen M&A neuvonantaja

- Divestoinnit
- Yrityskaupat
- Fuusiot
- Muut palvelut

**Noin 100 transaktiota vuodesta 2000 –
kokonaisarvo noin €5,0 miljardia**

Advium sijoittui vuonna 2016 neljänneksi 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

**Yli 60 toteutettua transaktiota vuodesta 2000 –
kokonaisarvo noin €8,0 miljardia**

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

Corporate Finance – viimeisimpiä transaktioita



Yrityskaupat ja pääomajärjestelyt

<p>The owners and management sold MEDIWARE to CSPM Advisor to the Sellers June 2016</p>	<p>The State of Finland sold 49.9 % of Patria for € 279 million to KONGSBERG Advisor to the Seller May 2016</p>	<p>VIKING MALT acquired DMG from Carlsberg Group Advisor to the Buyer May 2016</p>	<p>Aline sold TURVATIIMI to SECTOR ALARM Advisor to the Seller January 2016</p>	<p>RETTIG acquired EMMETI from PM&Partners and Mario Martin Advisor to the Buyer November 2015</p>	<p>The owners sold BERGSÄKER to FORCIT Advisor to the Buyer September 2015</p>	<p>Finntemet sold Environics to VersoVentures Advisor to Finntemet June 2015</p>
---	---	--	--	--	--	--

Kiinteistöjärjestelyt

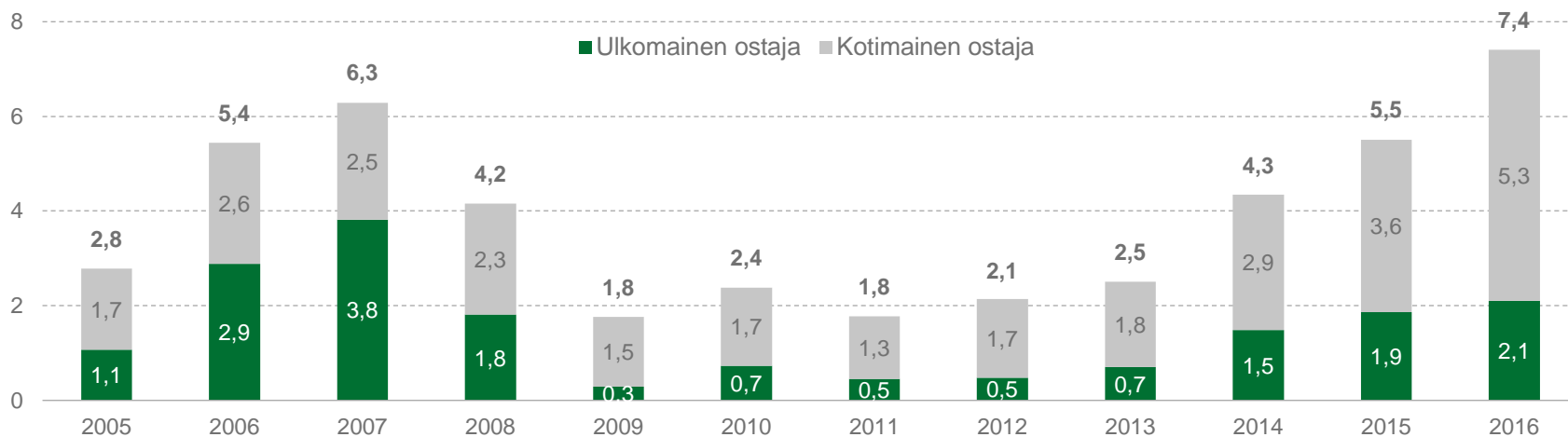
<p>GENESTA sold shopping centre Liila to eQ Finnish Real Estate Advisor to the Seller February 2017</p>	<p>GENESTA sold a major office property in Helsinki to AREIM Advisor to the Seller February 2017</p>	<p>VVO Group plc sold a portfolio of over 1,300 apartments to AVANT Advisor to the Seller January 2017</p>	<p>VARMA sold an office portfolio for € 130 million to TRISTAN Advisor to the Seller December 2016</p>	<p>LÄHITAPIOLA sold commitments in LähiTapiola Asuntosijoitus Suomi Ky for € 60 million to several buyers Advisor to the Seller November 2016</p>	<p>LÄHITAPIOLA sold commitments in Tapiola KR III Ky for € 40 million to several buyers Advisor to the Seller October 2016</p>	<p>COMMERZBANK sold the Tieto HQ office property to VERITAS Advisor to the Seller July 2016</p>
--	--	--	--	--	---	---

- Advium toimi vuonna 2016 neuvonantajana 14 toteutuneessa transaktiossa

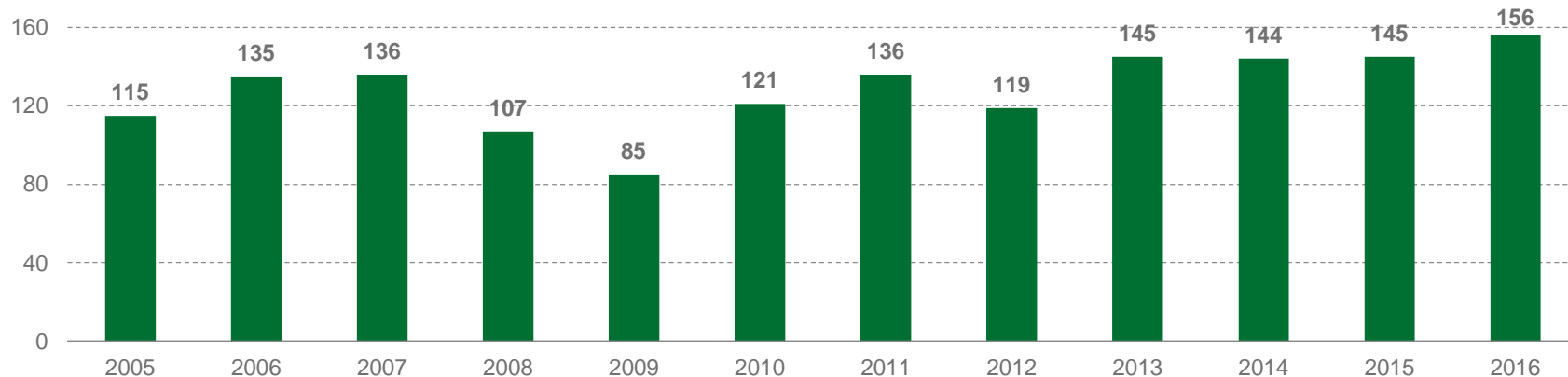
Kiinteistö- ja M&A -transaktiovolyymit



Kiinteistötransaktiovolyymit Suomessa, Mrd €



M&A transaktiovolyymit Suomessa,



The background is a grayscale photograph of a business document. It features a bar chart with several bars of varying heights. Below the chart, there are labels for states: 'North Carolina', 'Georgia', 'Pennsylvania', 'Maryland', 'New Jersey', and 'California'. A silver pen is lying diagonally across the bottom left of the chart. A semi-transparent white rectangular box is overlaid on the right side of the image, containing the text 'Sijoitukset'.

Sijoitukset

Sijoitukset – avainluvut



EUR milj.	2016	2015	2014
Pääomanpalautukset (ilman voittoa)	4,3	6,5	8,2
Voitonjako	2,5	2,5	2,0
Pääomakutsut	-2,4	-2,1	-2,3
Myydyt sijoitukset	-	0,3	-
Nettokassavirta	4,4	7,2	8,0
Markkina-arvo	19,2	22,5	27,3
Arvonmuutos kaudella	-1,0	0,3	3,8
Realisoitumaton arvonmuutos kauden lopussa*	-0,1	0,7	0,5
Jäljellä olevat sitoumukset	11,2	10,3	10,9
<i>Tuloslaskelma</i>			
Voitonjako	2,5	2,5	2,0
Tulosvaikutteinen arvonalennus	-0,3	-0,4	-1,2
Konsernin sisäinen hallinnointipalkkio	-0,3	-0,3	-0,3
Sijoitukset –segmentin tulos	1,9	1,8	0,5

- eQ Oyj teki 2016 tilikaudella 3,0 milj. euron sitoumuksen eQ PE VIII North -rahastoon ja tilikauden 2016 päättymisen jälkeen 1,0 milj. dollarin sitoumuksen eQ PE IX US -rahastoon.

*verojen jälkeen käyvän arvon rahastossa

The background is a grayscale photograph of a business document. It features a bar chart with several bars of varying heights. A silver pen is lying diagonally across the bottom left of the chart. The text 'North' is visible on the left side of the chart, and 'na' is visible below the pen. The overall image is slightly blurred, giving it a professional and focused appearance.

Konserni ja näkymät

eQ-konserni – tuloslaskelma



EUR milj.	1-12/2016	1-12/2015	Muutos %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	33,2	28,5	17%
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	2,2	2,1	6%
NETTOLIIKEVAIHTO	35,4	30,5	16%
Henkilöstökulut	-14,6	-12,7	15%
Muut hallintokulut	-2,0	-1,9	4%
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-0,6	-0,7	-13%
Liiketoiminnan muut kulut	-1,9	-2,0	-2%
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-0,1	-	-
LIIKEVOITTO	16,2	13,2	23%
Tuloverot	-3,4	-2,8	23%
TILIKAUDEN VOITTO	12,8	10,5	23%

VARAT (EUR milj.)

VELAT JA OMA PÄÄOMA (EUR milj.)

	2016	2015		2016	2015
Käteiset varat	0,0	0,1	Muut velat	3,4	2,9
Saamiset luottolaitoksilta	6,6	16,6	Siirtovelat ja saadut ennakot	7,6	6,1
Myytavissä olevat rahoitusvarat			Tuloverovelat	0,3	1,3
Rahoitusarvopaperit	10,1	5,0	Laskennalliset verovelat	0,4	0,6
Pääomarahastosijoitukset	19,2	22,5	VELAT YHTEENSÄ	11,7	10,9
Aineettomat hyödykkeet	29,5	30,0	Osakepääoma	11,4	11,4
Aineelliset hyödykkeet	0,4	0,4	Käyvän arvon rahasto	-0,1	0,7
Muut varat	8,9	5,1	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	34,9	41,9
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1,0	0,9	Voittovarat	5,5	5,5
Tuloverosaamiset	0,3	0,3	Tilikauden voitto (tappio)	12,8	10,5
Laskennalliset verosaamiset	0,2	0,2	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	64,5	70,0
VARAT YHTEENSÄ	76,2	80,9	VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	76,2	80,9

- **Likvidit varat 16,7 M€**
- **Pääomarahastosijoitukset 19,2 M€**
- **Korolliset velat 0,0 €**
- **Vakavaraisuussuhdeluku 13,9%**

- Varainhoitoliiketoiminta kasvoi vuonna 2016 hyvin, mikä antaa erinomaiset lähtökohdat vuodelle 2017. Ennakoimme Varainhoito -segmentin nettoliikevaihdon ja liikevoiton kasvavan vuonna 2017. Tiedonantopolitiikkamme mukaisesti emme anna tulosohjausta Corporate Finance- ja Sijoitukset -segmenteistä. Molempien segmenttien tulokset ovat paljolti riippuvaisia yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia liiketulos voi vaihdella merkittävästi ja on vaikeasti ennakoitavissa.