

A black and white photograph of a grand, classical building facade. The building features ornate architectural details, including arched windows, decorative moldings, and a prominent corner structure. The image is used as a background for the text.

**eQ Oyj – Varsinainen  
yhtiökokous 25.3.2020**



# Kokouksen esityslista

---

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskijoiden valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2019 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
  - *Toimitusjohtajan katsauksen esittäminen*
7. Tilinpäätöksen vahvistaminen
8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen sekä päättäminen varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta
9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
10. Toimielinten palkitsemispolitiikan käsittely
11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen
12. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen
13. Hallituksen jäsenten valitseminen
14. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen
15. Tilintarkastajan valitseminen
16. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta
17. Kokouksen päättäminen

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

## *1. Kokouksen avaaminen*

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 Carolina' is visible at the bottom left, and 'Georgia' is visible above it. To the right of the bars, there are some numbers, including '4,571'.

## ***2. Kokouksen järjestäytyminen***

The background is a grayscale photograph of a document. It features a bar chart with several bars of varying heights. Below the chart, there are labels for states: 'North Carolina', 'Georgia', 'Pennsylvania', and 'Maryland'. A silver pen is positioned diagonally across the bottom left of the image, pointing towards the top right. The overall scene suggests a professional or administrative setting.

***3. Pöytäkirjantarkastajien ja  
ääntenlaskun valvojien valitseminen***

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 chart, there are labels for states: 'Maryland', 'Pennsylvania', 'Georgia', and 'North Carolina'. A silver pen is lying diagonally across the bottom left of the page. The overall image is slightly blurred, giving it a professional and focused appearance.

## *4. Kokouksen laillisuuden toteaminen*

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

***5. Läsänä olevien toteaminen ja  
ääniluettelon vahvistaminen***





***6. Vuoden 2019 tilinpäätöksen,  
toimintakertomuksen ja  
tilintarkastuskertomuksen esittäminen***







*Toimitusjohtajan katsaus –  
Varsinainen yhtiökokous 2020*



# eQ-konserni – avainluvut



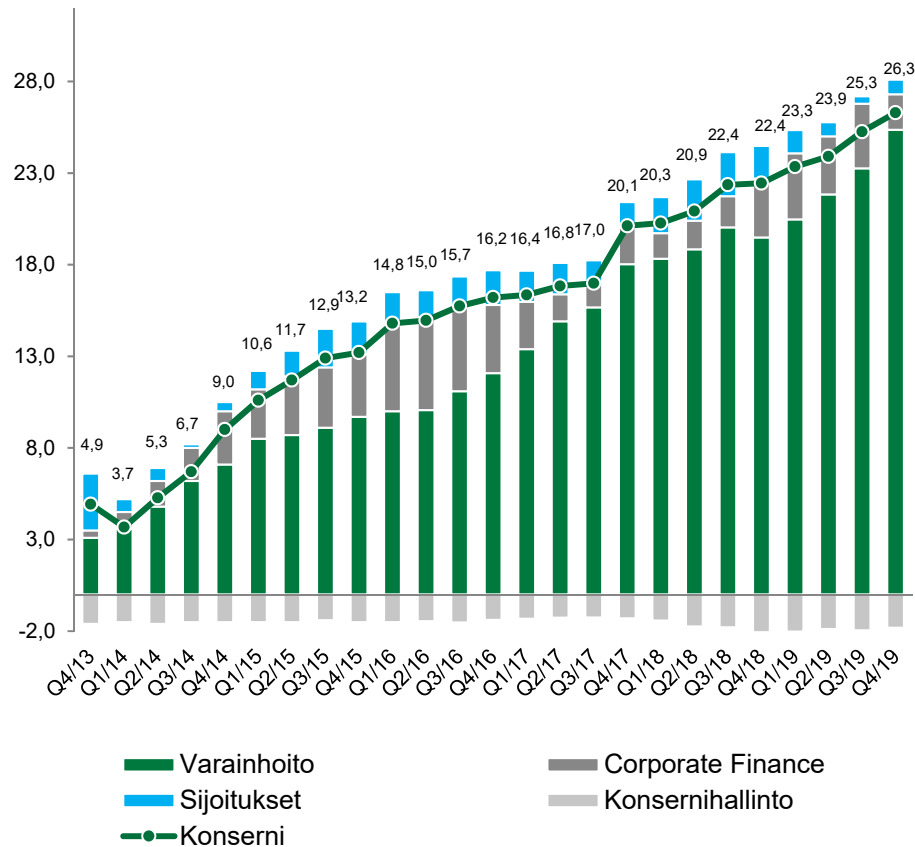
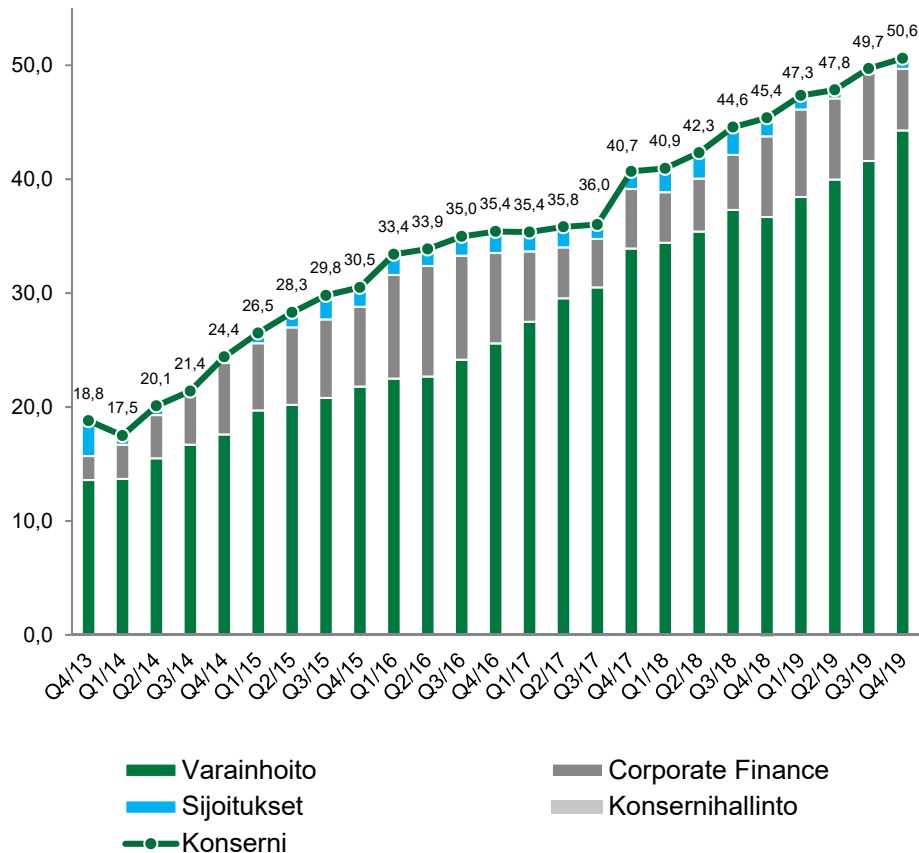
EUR milj.	1-12/2019	1-12/2018	Muutos %
Nettoliikevaihto	50,6	45,4	12%
Liikevoitto	26,3	22,4	17%
Tulos	21,0	17,8	18%
Tulos per osake (EUR)	0,55	0,47	17%
Kulu/tuotto-suhde, %	48,1	50,5	-5%
Likvidit varat	32,3	25,7	26%
Pääomarahastosijoitukset	16,2	16,9	-4%
Osinkoehdotus per osake (EUR)	0,55	0,47	17%
Pääomanpalautusehdotus per osake (EUR)	0,07	0,07	0%

# eQ-konserni – rullaava 12 kk kehitys



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

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



- eQ-konsernin 12 kuukauden rullaava liikevoitto on kasvanut 23 peräkkäisen vuosineljänneksen ajan.

# Merkittäviä tapahtumia vuonna 2019



eQ-konserni

Varainhoito

Corporate Finance

# Merkittäviä tapahtumia vuonna 2019



## eQ-konserni

- Panostamme merkittävästi vastuullisuuteen koko konsernissa
- Koko konsernin henkilöstötyytyväisyys erinomaisella tasolla. Vuosittaisessa työhyvinvointitutkimuksessa asteikolla 1–5 arvioitu työttytyväisyys ja -hyvinvointi oli tasolla 4,4.

# Vastuullisuus on keskeinen osa eQ:n strategiaa ja jokapäiväistä toimintaa



- Vastuullisuus toteutuu eQ:ssa sekä konsernitasolla että eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa ja Adviumin corporate finance -toiminnoissa.
- eQ Varainhoito on toiminut aktiivisena vastuullisen sijoittamisen edelläkävijänä jo useiden vuosien ajan. Allekirjoitimme YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI, UN's Principles for Responsible Investment) jo vuonna 2010.
- Uusimmassa PRI:n tekemässä arviossa eQ:n vastuullisen sijoittamisen toimet kaikissa omaisuuslajeissamme saivat erittäin hyvät arvosanat (eQ:n arvosanat: A-A+, skaala: E-A+).
- Keskeisinä kehityskohteina eQ:ssa vuonna 2019 olivat konsernille tärkeiden vastuullisuusteemojen ja niihin liittyvien aktiviteettien työstäminen, sijoitusprosessien uudelleen arviointi vastuullisuuden näkökulmasta sekä säännöllisen vastuullisuusraportoinnin aloittaminen kaikissa omaisuuslajeissamme.
- eQ asiakkaineen oli Baltic Sea Action Groupin eli BSAG:n suurin yksittäinen tukija vuonna 2019. Kun asiakkaamme sijoittavat eQ Sininen Planeetta BSAG-osuussarjaan, eQ maksaa 85 % rahaston hallinnointipalkkiosta BSAG:lle.
- eQ Oyj:lle myönnettiin vuonna 2019 kansainvälinen ISS ESG Prime -vastuullisuusluokitus. ISS ESG Prime -luokituksessa eQ Oyj sijoittautui vastuullisuusasioiden toteutumisessa omalla toimialallaan parhaimpaan kymmenykseen.
- Tunnustuksena vastuullisuusraportoinnin läpinäkyvyydestä eQ Oyj sai Nasdaqilta vuonna 2019 Nasdaq ESG Transparency Partner –sertifikaatin.
- eQ Oyj:n vastuullisuusraportti julkaistaan säännöllisesti osana vuosikertomusta ja eQ:n verkkosivuilla.





# Merkittäviä tapahtumia vuonna 2019

## eQ-konserni

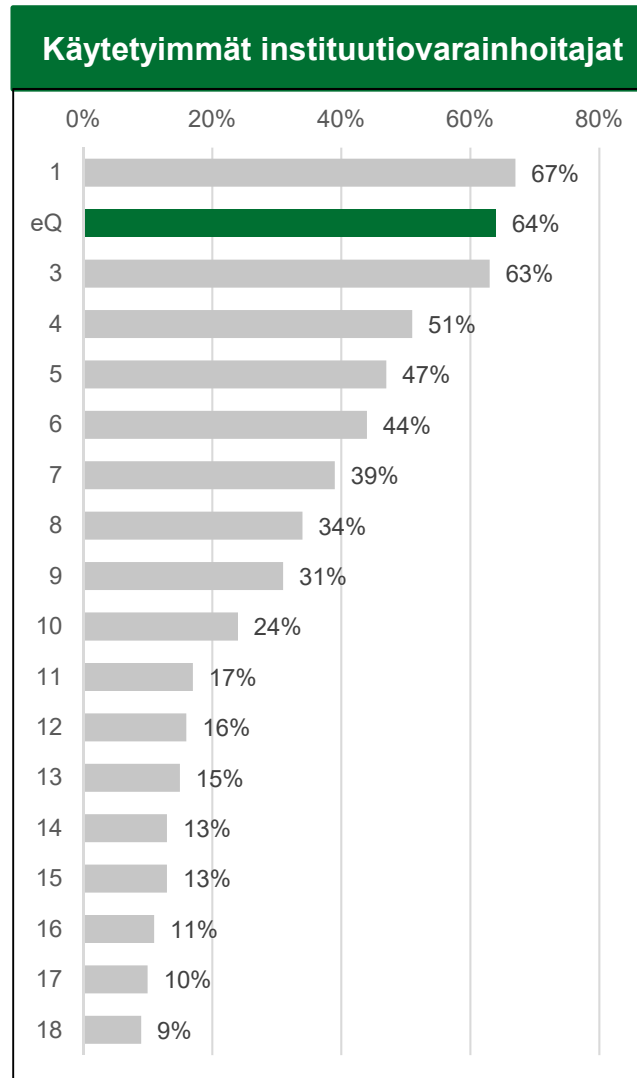
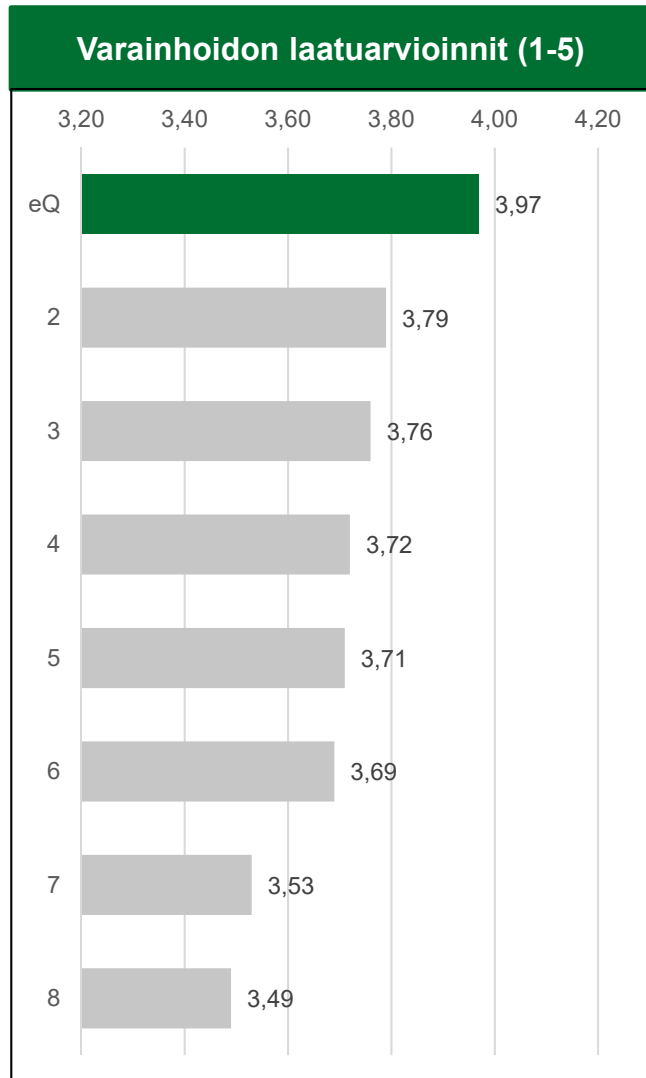
- Panostamme merkittävästi vastuullisuuteen koko konsernissa
- Koko konsernin henkilöstötyytyväisyys erinomaisella tasolla. Vuosittaisessa työhyvinvointitutkimuksessa asteikolla 1–5 arvioitu työttyytyväisyys ja -hyvinvointi oli tasolla 4,4.

## Varainhoito

- eQ on edelleen kohentanut asemaansa yhtenä Suomen johtavista instituutiovarainhoitajista.
  - Vuoden 2019 SFR-tutkimuksen sijoittajat arvioivat eQ:n koko markkinan parhaaksi laatuarvioissa



# SFR-tutkimus 2019





# Merkittäviä tapahtumia vuonna 2019

## eQ-konserni

- Panostamme merkittävästi vastuullisuuteen koko konsernissa
- Koko konsernin henkilöstötyytyväisyys erinomaisella tasolla. Vuosittaisessa työhyvinvointitutkimuksessa asteikolla 1–5 arvioitu työttyytyväisyys ja -hyvinvointi oli tasolla 4,4.

## Varainhoito

- eQ on edelleen kohentanut asemaansa yhtenä Suomen johtavista instituutiovarainhoitajista.
  - Vuoden 2019 SFR-tutkimuksen sijoittajat arvioivat eQ:n koko markkinan parhaaksi laatuarvioissa
- Perinteinen varainhoito:
  - Rahastojen tuotot olivat erittäin hyviä –viime vuonna 85 % eQ:n itse hoitamista rahastoista tuotti yli vertailuindeksin
  - eQ Varainhoito palkittiin Morningstarin ”Paras Rahastotalo” -palkinnolla vuonna 2019

# Varainhoito – sijoitusrahastot



Rahasto	12 kuukautta			3 vuotta p.a.			Morningstar
	Tuotto	Vrt.ind	Erutus	Tuotto	Vrt.ind	Erutus	
<b>Korkorahastot</b>							
eQ Lyhyt Korko 1 K	-0,12 %			-0,10 %			
eQ Vaihtuva Korko 1 K	1,63 %	-0,34 %	1,97 %	0,45 %	-0,34 %	0,78 %	ei ratingia
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	4,32 %	6,82 %	-2,50 %	1,61 %	2,61 %	-1,00 %	★★★★☆
eQ Euro Investment Grade 1 K	7,53 %	6,25 %	1,28 %	3,59 %	2,47 %	1,12 %	★★★★★
eQ High Yield 1 K	13,15 %	10,74 %	2,41 %	4,70 %	4,32 %	0,38 %	★★★★★
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	9,65 %	9,38 %	0,28 %	3,91 %	3,38 %	0,53 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta	16,55 %			5,65 %			★★★★★
<b>Osakerahastot</b>							
eQ Suomi 1 K	32,89 %	20,45 %	12,44 %	10,17 %	8,89 %	1,28 %	★★★★☆
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	37,36 %	26,77 %	10,59 %	10,65 %	7,49 %	3,15 %	★★★★☆
eQ Eurooppa Kiinteistö 1 K	40,63 %	28,51 %	12,12 %	20,80 %	9,76 %	11,04 %	★★★★★
eQ Eurooppa Osinko 1 K	30,67 %	26,05 %	4,62 %	6,40 %	5,75 %	0,65 %	★★★★☆
eQ Frontier Osake 1 K	11,15 %	20,16 %	-9,01 %	2,50 %	6,91 %	-4,41 %	★★★★☆
eQ Sininen Planeetta 1 K	34,21 %	30,02 %	4,19 %	15,85 %	10,26 %	5,59 %	★★★★★
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	25,13 %	20,61 %	4,51 %	12,17 %	9,28 %	2,89 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	27,57 %	13,56 %	14,01 %				
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>							
eQ Hoivakiinteistöt	11,27 %			11,61 %			ei ratingia
eQ Liikekiinteistöt	9,86 %			10,67 %			ei ratingia
<b>Yhdistelmärahastot</b>							
eQ Mandaatti 1 K	15,66 %			5,49 %			-----
<b>Yhteistyökumppanien hoitamat rahastot</b>							
eQ Euro Investment Grade Indeks 1 K	5,43 %	5,28 %	0,15 %	2,19 %	2,10 %	0,09 %	-----
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	41,44 %	26,05 %	15,39 %				ei ratingia
eQ Eurooppa Indeks 1 K	26,82 %	26,05 %	0,77 %	8,01 %	7,51 %	0,49 %	-----
eQ Japani Indeks 1 K	21,86 %	21,81 %	0,05 %	6,72 %	6,68 %	0,04 %	-----
eQ Kehittyvät Markkinat Indeks 1 K	20,63 %	20,61 %	0,02 %	9,38 %	9,28 %	0,10 %	-----
eQ USA Indeks 1 K	33,14 %	33,10 %	0,04 %	12,24 %	12,23 %	0,01 %	-----
<b>Keskiarvo (itse hoidetut)</b>							
Rahastot, jotka ylittäneet vertailuindeksin (itse hoidetut)	18,44 %	12,88 %	3,35 %	7,10 %	4,16 %	1,30 %	-----
			85 %			83 %	(4,1 tähteä)

## Morningstar – eQ Paras Rahastotalo 2019

Morningstar 6.3.2019:  
"Paras Rahastotalo" - palkinnolla Morningstar palkitsi eQ:n koko rahastovalikoiman. Palkinto perustuu eQ:n osake-, korko- ja yhdistelmärahastojen viiden vuoden riskikorjattuun tuottoon.

## Morningstar – eQ Paras Osakerahastotalo 2020

Morningstar 11.3.2020:  
"Paras Osakerahastotalo" - palkinnolla Morningstar palkitsi eQ:n osakerahastot. Palkinto perustuu eQ:n osakerahastojen viiden vuoden riskikorjattuun tuottoon.





# Merkittäviä tapahtumia vuonna 2019

## eQ-konserni

- Panostamme merkittävästi vastuullisuuteen koko konsernissa
- Koko konsernin henkilöstötyytyväisyys erinomaisella tasolla. Vuosittaisessa työhyvinvointitutkimuksessa asteikolla 1–5 arvioitu työtyytyväisyys ja -hyvinvointi oli tasolla 4,4.

## Varainhoito

- eQ on edelleen kohentanut asemaansa yhtenä Suomen johtavista instituutiovarainhoitajista.
  - Vuoden 2019 SFR-tutkimuksen sijoittajat arvioivat eQ:n koko markkinan parhaaksi laatuarvioissa
- Perinteinen varainhoito:
  - Rahastojen tuotot olivat erittäin hyviä –viime vuonna 85 % eQ:n itse hoitamista rahastoista tuotti yli vertailuindeksin
  - eQ Varainhoito palkittiin Morningstarin ”Paras Rahastotalo” -palkinnolla vuonna 2019
- Kiinteistövarainhoito:
  - Kiinteistörahastojen nettomerkinnot yhteensä 317 miljoonaa euroa
  - Rahastojen omat pääomat vuoden lopussa yhteensä 1 722 miljoonaa euroa ja sijoitetut pääomat 2 324 miljoonaa euroa
  - Erinomaiset tuotot – eQ Hoivakiinteistöt -rahasto 9,1 % ja eQ Liikekiinteistöt -rahasto 7,8 %

# Varainhoito – eQ Kiinteistörahastot



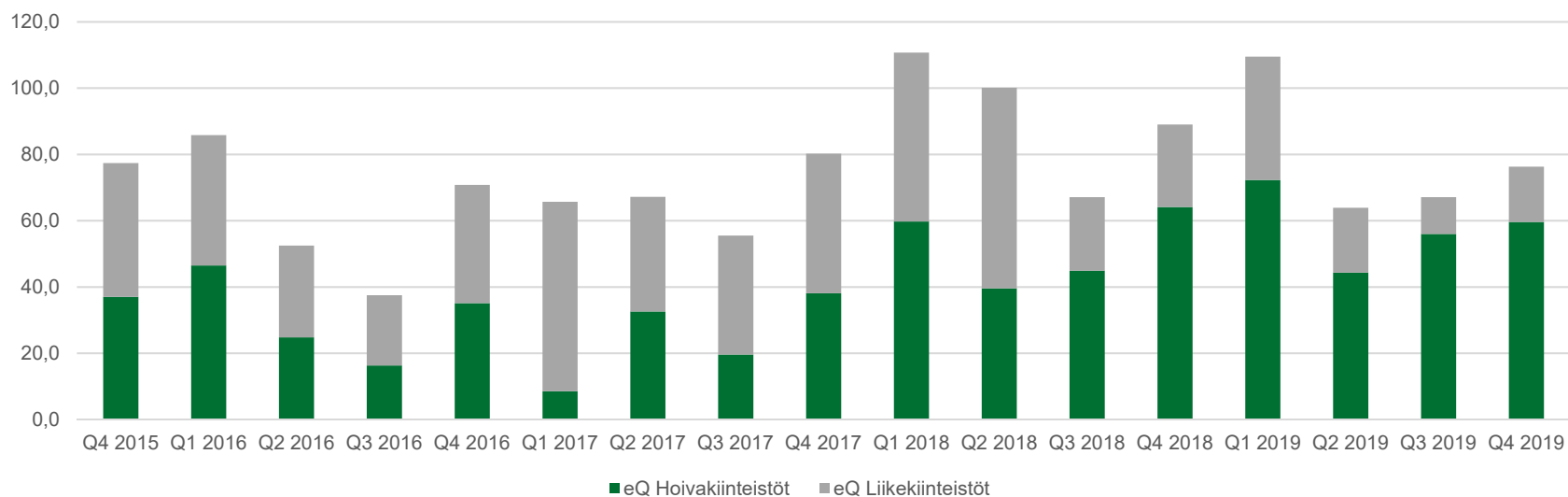
## eQ Hoivakiinteistöt

- Sijoittaa moderneihin hoivakiinteistöihin
- Keskimaturiteetti noin 10 vuotta
- Vajaakäyttö 1%
- Sijoitettu pääoma: 1 237 Meur
- Oma pääoma: 1 010 Meur
- 1-12/2019 nettomerkinnot: 232 Meur
- Tuotto 1-12/2019: 9,1 %
- Tuotto perustamisesta: 9,0 % p.a.

## eQ Liikekiinteistöt

- Sijoittaa toimitilakiinteistöihin
- Keskimaturiteetti noin 5 vuotta
- Vajaakäyttö 5%
- Sijoitettu pääoma: 1 087 Meur
- Oma pääoma: 712 Meur
- 1-12/2019 nettomerkinnot: 84 Meur
- Tuotto 1-12/2019: 7,8 %
- Tuotto perustamisesta: 9,2 % p.a.

## eQ Kiinteistörahastojen nettomerkinnot, EUR milj.





# Merkittäviä tapahtumia vuonna 2019

## eQ-konserni

- Panostamme merkittävästi vastuullisuuteen koko konsernissa
- Koko konsernin henkilöstötyytyväisyys erinomaisella tasolla. Vuosittaisessa työhyvinvointitutkimuksessa asteikolla 1–5 arvioitu työtyytyväisyys ja -hyvinvointi oli tasolla 4,4.

## Varainhoito

- eQ on edelleen kohentanut asemaansa yhtenä Suomen johtavista instituutiovarainhoitajista.
  - Vuoden 2019 SFR-tutkimuksen sijoittajat arvioivat eQ:n koko markkinan parhaaksi laatuarvioissa
- Perinteinen varainhoito:
  - Rahastojen tuotot olivat erittäin hyviä –viime vuonna 85 % eQ:n itse hoitamista rahastoista tuotti yli vertailuindeksin
  - eQ Varainhoito palkittiin Morningstarin ”Paras Rahastotalo” -palkinnolla vuonna 2019
- Kiinteistövarainhoito:
  - Kiinteistörahastojen nettomerkinnot yhteensä 317 miljoonaa euroa
  - Rahastojen omat pääomat vuoden lopussa yhteensä 1 722 miljoonaa euroa ja sijoitetut pääomat 2 324 miljoonaa euroa
  - Erinomaiset tuotot – eQ Hoivakiinteistöt -rahasto 9,1 % ja eQ Liikekiinteistöt -rahasto 7,8 %
- Private Equity -varainhoito:
  - eQ PE XI US -rahasto 217 miljoonaa dollaria
  - eQ Private Credit II -rahasto 74 miljoonaa euroa

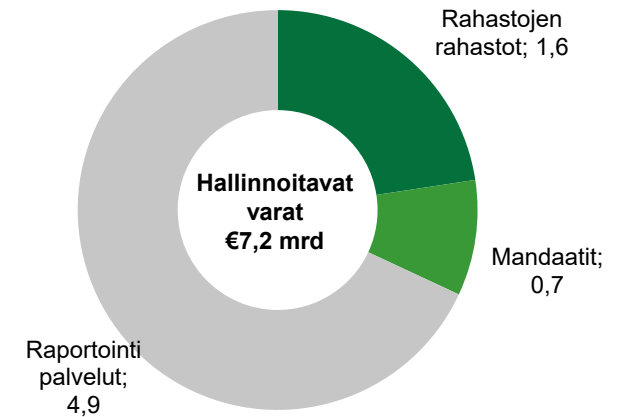
# Varainhoito – Private Equity



## Private Equity - rahastojen rahastot

Vuosi	Rahasto	Koko	Vaihe	Sijoittajien lkm
2020	eQ PE SF III	€75m	1. sulkeminen	18
2020	eQ PE XII North	€126m	1. sulkeminen	46
2019	eQ PE XI US	\$217m	Sijoittaa	90
2018	eQ PE SF II	€135m	Sijoittaa	23
2018	eQ PE X North	€175m	Täyteen sijoitettu	85
2017	eQ PE SF	€124m	Täyteen sijoitettu	10
2017	eQ PE IX US	\$105m	Täyteen sijoitettu	70
2016	eQ PE VIII North	€160m	Täyteen sijoitettu	78
2015	eQ PE VII US	\$80m	Täyteen sijoitettu	34
2013	eQ PE VI North	€130m	Täyteen sijoitettu	42
2011	Amanda V East	€50m	Täyteen sijoitettu	24
2007	Amanda IV West	€90m	Täyteen sijoitettu	8
2006	Amanda III Eastern PE	€110m	Täyteen sijoitettu	34
2002	Mandatum PE Fund I	€50m	Likvidaatiassa	7
2001	European Fund Inv. UK	€88m	Likvidaatiassa	15

**Tavoitteena kerätä vähintään yksi uusi rahasto vuosittain**



## Private Credit

Vuosi	Rahasto	Koko	Vaihe	Sijoittajien lkm
2019	eQ Private Credit II	€74m	Sijoittaa	30
2017	eQ Private Credit	€92m	Täyteen sijoitettu	38

## Mandaatit

### Täyden valtakirjan / konsultatiiviset sopimukset

- Hallinnoi asiakkaiden pääomasijoituksia

### Esimerkkiasiakkaita

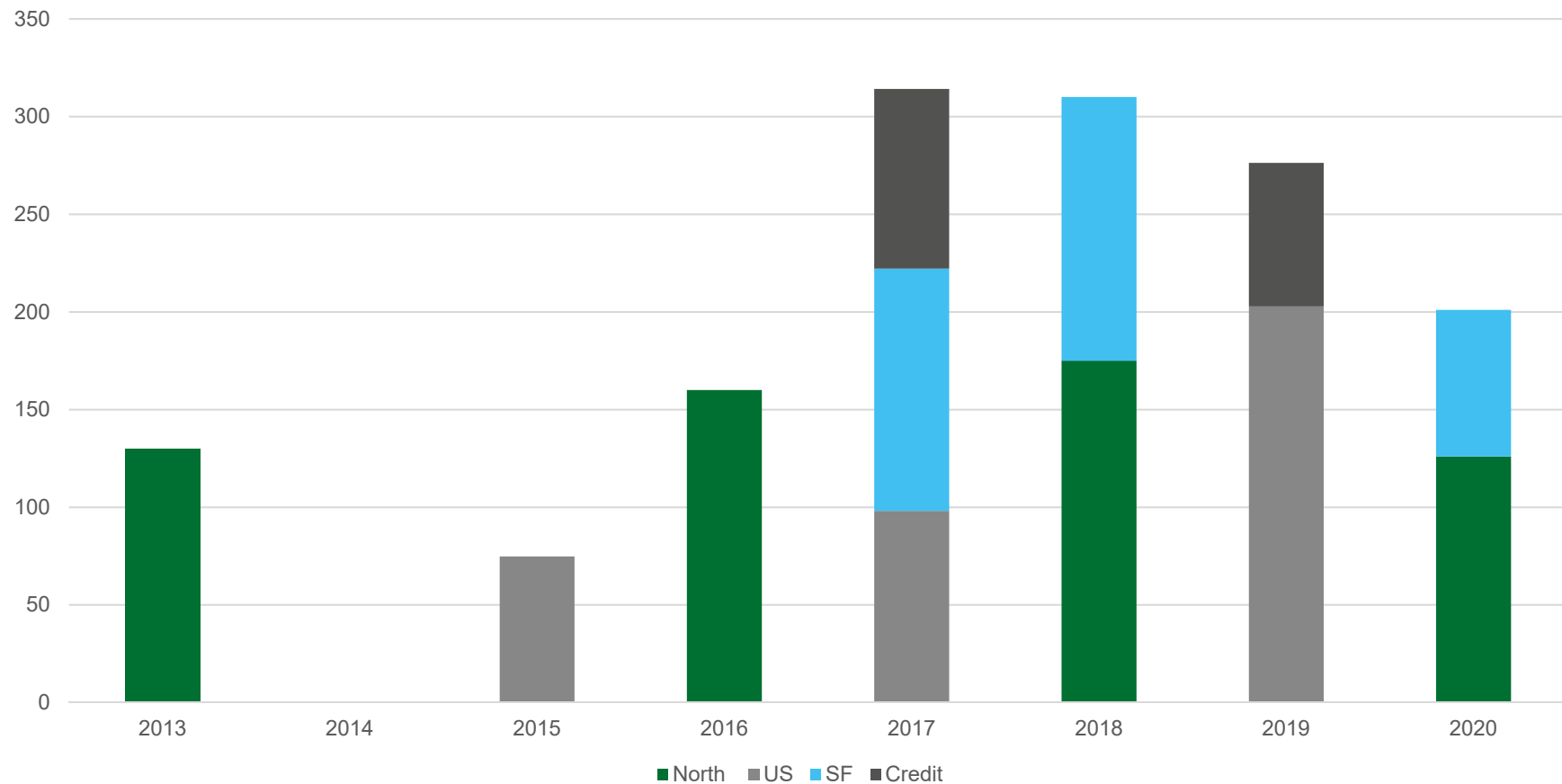
- Kirkon Keskusrahasto
- Suomen Kulttuurirahasto
- Teknologiaeteollisuus ry ja teknologia-alan säätiöt



# eQ Private Equity – varainkeruu



## eQ Private Equity - varainkeruu, EUR milj.



2020: 1. sulkeminen eQ PE XII North ja eQ PE SF III



# Merkittäviä tapahtumia vuonna 2019

## eQ-konserni

- Panostamme merkittävästi vastuullisuuteen koko konsernissa
- Koko konsernin henkilöstötyytyväisyys erinomaisella tasolla. Vuosittaisessa työhyvinvointitutkimuksessa asteikolla 1–5 arvioitu työttyytyväisyys ja -hyvinvointi oli tasolla 4,4.

## Varainhoito

- eQ on edelleen kohentanut asemaansa yhtenä Suomen johtavista instituutiovarainhoitajista.
  - Vuoden 2019 SFR-tutkimuksen sijoittajat arvioivat eQ:n koko markkinan parhaaksi laatuarvioissa
- Perinteinen varainhoito:
  - Rahastojen tuotot olivat erittäin hyviä –viime vuonna 85 % eQ:n itse hoitamista rahastoista tuotti yli vertailuindeksin
  - eQ Varainhoito palkittiin Morningstarin ”Paras Rahastotalo” -palkinnolla vuonna 2019
- Kiinteistövarainhoito:
  - Kiinteistörahastojen nettomerkinnot yhteensä 317 miljoonaa euroa
  - Rahastojen omat pääomat vuoden lopussa yhteensä 1 722 miljoonaa euroa ja sijoitetut pääomat 2 324 miljoonaa euroa
  - Erinomaiset tuotot – eQ Hoivakiinteistöt -rahasto 9,1 % ja eQ Liikekiinteistöt -rahasto 7,8 %
- Private Equity -varainhoito:
  - eQ PE XI US -rahasto 217 miljoonaa dollaria
  - eQ Private Credit II -rahasto 74 miljoonaa euroa

## Corporate Finance

- 12 toteutunutta transaktiota – 4 M&A -järjestelyä ja 8 kiinteistöjärjestelyä

A grayscale photograph of a bar chart on a document. The chart has several vertical bars of varying heights. In the foreground, a silver pen lies diagonally across the bottom left. The background is blurred, showing some text and a line graph. A semi-transparent white box is overlaid on the right side of the chart, containing the word 'Varainhoito' in bold black text.

***Varainhoito***

# Varainhoito – tuloslaskelma



EUR milj.	1-12/2019	1-12/2018	Muutos %
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>44,3</b>	<b>36,7</b>	<b>21%</b>
Henkilöstökulut	-15,6	-13,8	13%
Muut hallintokulut	-1,7	-1,7	-5%
Poistot	-0,7	-0,2	305%
Liiketoiminnan muut kulut	-1,0	-1,5	-34%
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>25,4</b>	<b>19,5</b>	<b>30%</b>
Kulu/tuotto-suhde, %	42,7	46,9	-9%

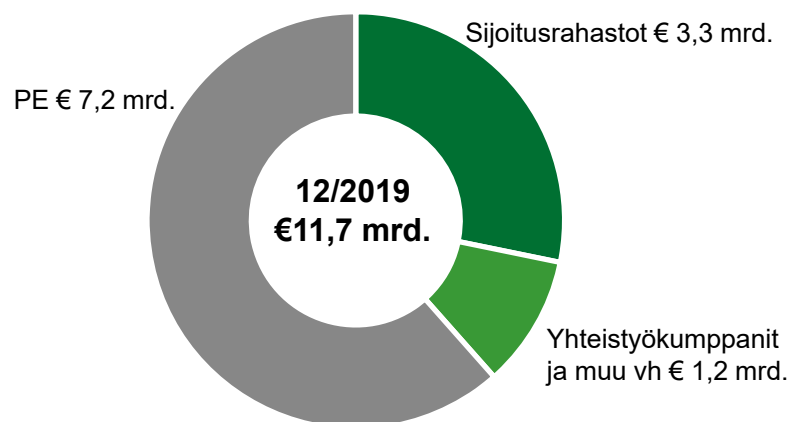
- Poistot sisältävät uuden IFRS 16 -standardin mukaiset vuokrasopimusten poistot vuodesta 2019 alkaen.

# Varainhoito – palkkiotuotot ja Aum

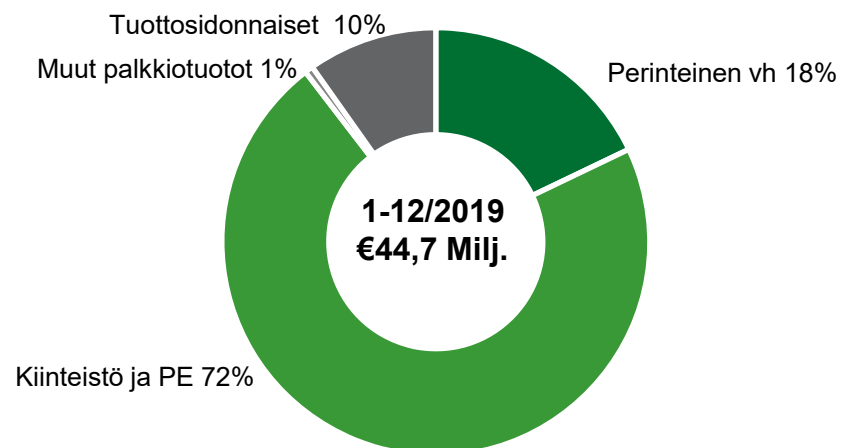


EUR milj.	1-12/2019	1-12/2018	Muutos %
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	8,0	8,6	-7%
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot	32,1	25,5	26%
Muut palkkiotuotot	0,3	0,3	-12%
Tuottosidonnaiset palkkiot	4,4	2,7	63%
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>44,7</b>	<b>37,1</b>	<b>21%</b>

Hallinnoitavat varat 12/2019



Palkkiotuotot 1-12/2019



Hallinnoitavat varat yhteensä € 11,7 mrd. ja ilman PE-raportointipalveluita € 6,8 mrd.

The background of the slide is a blurred photograph of a 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', and 'New Jersey'. A silver pen is lying diagonally across the bottom left of the image. A semi-transparent white rectangular box is overlaid on the right side of the image, containing the text 'Corporate Finance' in a bold, black, sans-serif font.

***Corporate Finance***

# Corporate Finance – viimeisimpiä transaktioita



## Yrityskaupat ja pääomajärjestelyt

<p><b>Norvestor</b> and other owners sold Johnson Metall Oy to <b>SACOTEC</b> COMPONENTS Advisor to the Buyer November 2019</p>	<p><b>YIT</b> sold its Nordic paving- and mineral aggregates business for € 282 million to <b>PEAB</b> Advisor to the Buyer Pending</p>	<p><b>sentica</b> acquired the majority in <b>picnic</b> EUROPICNIC LATORREFAZIONE Advisor to the Seller July 2019</p>	<p> made a voluntary public cash offer for all shares in <b>PÖYRY</b> EUR 611 million Advisor to Pöyry February 2019</p>	<p><b>Orkla</b> made a voluntary public cash offer for all shares in <b>KOTIPIZZA</b> GROUP EUR 146 million Advisor to Kotipizza January 2019</p>	<p><b>ALANDIA</b> FÖRSÄKRING has agreed to sell its personal accident and travel insurance business to <b>LOKALTAPIOLA</b> Advisor to the Seller January 2019</p>	<p>The founders and other owners sold <b>T2H</b> to a group of investors Advisor to the Sellers November 2018</p>
---	---	--	--	---	---	---

## Kiinteistöjärjestelyt

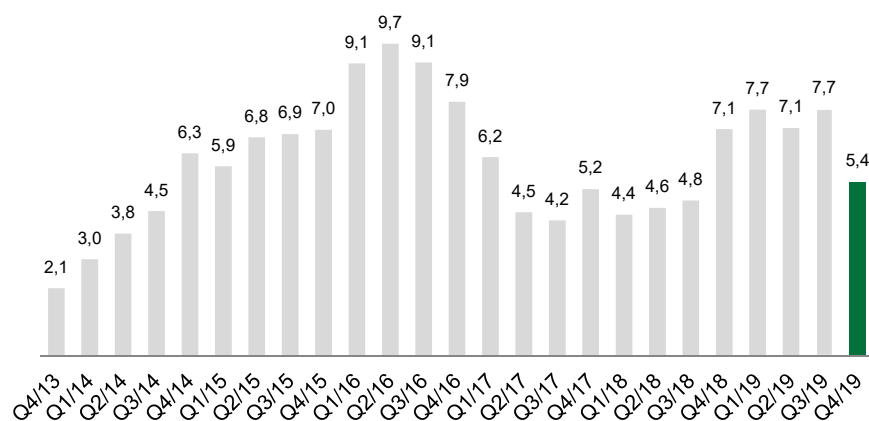
<p><b>elo</b> sold Verkkokauppa.com HQ to <b>CORUM</b> Advisor to the Seller February 2020</p>	<p><b>Salico</b> GREENFOOD sold a production facility in Helsinki to <b>OP</b> Advisor to the Seller October 2019</p>	<p><b>Helsinki</b> sold 30.9% of Lasipalatsi for € 33.5 million to <b>Konstsamfundet</b> Advisor to the Buyer October 2019</p>	<p><b>SPONDA</b> sold the KONE Hissit HQ property in Helsinki to <b>SwissLife</b> Advisor to the Seller October 2019</p>	<p><b>COBBLEYARD</b> REAL ESTATE sold a prime CBD property in Helsinki to <b>Conficap</b> Advisor to the Sellers September 2019</p>	<p><b>elo</b> <b>OP</b> sold a portfolio of 2,178 apartments to <b>STARWOOD</b> CAPITAL GROUP Advisor to the Buyer August 2019</p>	<p><b>SPONDA</b> sold the Basware HQ property in Espoo to <b>CapMan</b> Advisor to the Seller July 2019</p>	<p><b>Antilooppi</b> sold a 13,000 sqm conversion asset in Helsinki to <b>M REC</b> INVESTMENT MANAGEMENT Advisor to the Seller July 2019</p>
--	---	--	--	---	--	---	---



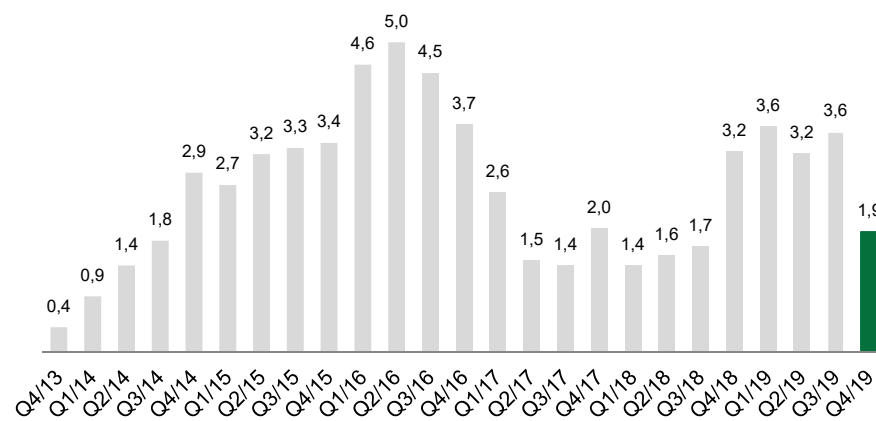
# Corporate Finance – avainluvut



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



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



EUR milj.	1-12/2019	1-12/2018	Muutos %
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>5,4</b>	<b>7,1</b>	<b>-24%</b>
Henkilöstökulut	-2,7	-3,2	-14%
Muut hallintokulut	-0,4	-0,3	13%
Poistot	-0,2	-0,0	1067%
Liiketoiminnan muut kulut	-0,2	-0,3	-46%
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>1,9</b>	<b>3,2</b>	<b>-40%</b>
Kulu/tuotto-suhde, %	64,1	54,7	17%

- Poistot sisältävät uuden IFRS 16 -standardin mukaiset vuokrasopimusten poistot vuodesta 2019 alkaen.

A grayscale photograph of a bar chart on a document. A silver pen lies diagonally across the bottom left of the chart. The chart has several bars of varying heights. The y-axis labels are partially visible: 'North Carolina', 'Georgia', 'Pennsylvania', 'Maryland', 'New Jersey', and 'California'. The x-axis labels are also partially visible: '1,200', '4,500', and '8,000'. A semi-transparent white rectangular box is overlaid on the right side of the chart, containing the text 'Sijoitukset'.

## ***Sijoitukset***

# Sijoitukset – avainluvut



EUR milj.	1-12/2019	1-12/2018
Pääomanpalautukset (ilman voittoa)	2,3	4,0
Voitonjako	1,8	1,9
Pääomakutsut	-2,4	-2,0
<b>Nettokassavirta</b>	<b>1,7</b>	<b>3,9</b>
Markkina-arvo	16,2	16,9
Jäljellä olevat sitoumukset	6,7	7,8
<i>Tuloslaskelma</i>		
Voitonjako	1,8	1,9
Tulosvaikutteiset arvonmuutokset ja tappiot	-0,8	0,4
Konsernin sisäinen hallinnointipalkkio	-0,2	-0,2
<b>Sijoitukset –segmentin tulos</b>	<b>0,8</b>	<b>1,8</b>

- eQ Oyj teki 2019 tilikaudella 1,0 milj. dollarin sitoumuksen eQ PE XI US -rahastoon.
- eQ Oyj teki 2019 tilikauden päättymisen jälkeen 1,0 milj. euron sitoumuksen eQ PE XII North -rahastoon.

The background image 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 includes words like 'North', 'Georgia', and 'Pennsylvania'.

***Konserni ja näkymät***

# eQ-konserni – tuloslaskelma



EUR milj.	1-12/2019	1-12/2018	Muutos %
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	49,5	43,6	14%
Rahoitusvarojen nettotuotot	1,1	1,8	-37%
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>50,6</b>	<b>45,4</b>	<b>12%</b>
Henkilöstökulut	-19,8	-18,3	8%
Muut hallintokulut	-2,2	-2,2	-2%
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-0,2	-0,2	1%
Poistot vuokrasopimuksista	-0,7	-	-
Liiketoiminnan muut kulut	-1,4	-2,1	-34%
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>26,3</b>	<b>22,4</b>	<b>17%</b>
Tuloverot	-5,3	-4,7	13%
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>	<b>21,0</b>	<b>17,8</b>	<b>18%</b>

# eQ-konserni – tase



## VARAT (EUR milj.)

## VELAT JA OMA PÄÄOMA (EUR milj.)

	12/2019	12/2018		12/2019	12/2018
Käteiset varat	0,1	0,0	Muut velat	4,8	4,1
Saamiset luottolaitoksilta	22,3	15,8	Siirtovelat ja saadut ennakot	12,1	11,1
Rahoitusvarat			Vuokrasopimusvelat	2,6	-
Rahoitusarvopaperit	10,0	9,9	Tuloverovelat	0,8	0,7
Pääomarahastosijoitukset	16,2	16,9	Laskennalliset verovelat	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	29,5	29,4	VELAT YHTEENSÄ	20,3	16,0
Aineelliset hyödykkeet	0,3	0,3	Osakepääoma	11,4	11,4
Vuokrasopimukset	2,4	-	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	26,5	27,0
Muut varat	4,2	5,1	Voittovarat	6,2	6,0
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,5	0,6	Tilikauden voitto (tappio)	21,0	17,8
Tuloverosaamiset	0,1	0,1	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	65,1	62,2
Laskennalliset verosaamiset	0,0	-			
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>85,4</b>	<b>78,2</b>	<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>85,4</b>	<b>78,2</b>

- **Likvidit varat 32,3 M€**
- **Pääomarahastosijoitukset 16,2 M€**
- **Korolliset lainat 0,0 €**
- **Vakavaraisuussuhdeluku 22,2 %**
- **Uuden IFRS 16 -standardin myötä taseeseen kirjattu vuokrasopimukset ja vuokrasopimusvelat**

eQ:n kiinteistörahastoihin tehtiin joulukuussa nettomerkitöjä 76 miljoonaa euroa. Lisäksi eQ PE XII North ja eQ PE SF III -pääomasijoitusrahastot keräsivät rahastojen ensimmäisissä sulkemisissa yhteensä 201 miljoonaa euroa tammikuussa 2020. Tämä on eQ:n historian suurin Private Equity -rahastoihin ensimmäisessä sulkemisessa kerätty euromäärä. Tämä vahvistaa käsitystämme siitä, että sijoittajakysyntä jatkuu edelleen vahvana vaihtoehtoisissa sijoitustuotteissa.

Raportoimme ensimmäistä kertaa arviomme milloin omat pääomarahastomme alkavat maksaa tuottosidonnaista palkkiota. Uskomme tämän helpottavan osakkeenomistajiemme ja analyytikoiden mahdollisuutta analysoida eQ:n tulevaisuuden tuottoja. Nämä arviot löytyvät osana vuosikertomusta. Arvioimme, että Amanda IV -rahasto alkaa maksaa tuottosidonnaista palkkiota tämän vuoden loppupuolella.

Edellä mainittuun viitaten, ennakoimme Varainhoito-segmentin nettoliikevaihdon ja liikevoiton kasvavan vuonna 2020. Tiedonantopolitiikkamme mukaisesti emme anna tulosohjausta Corporate Finance- ja Sijoitukset-segmenteistä. Molempien segmenttien tulokset ovat paljolti riippuvaisia yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia liiketulos voi vaihdella merkittävästi ja on vaikeasti ennakoitavissa.



# eQ:n pääomarahastojen tuottosidonnaiset palkkiot



Rahasto	Rahaston koko	Perustamisvuosi	Aitakorko	Tuottosidonn. palkkio	eQ:n osuus tuottosid. palkkiosta	Arvio aitakoron kassavirrallisesta saavuttamisesta	Arvioidaan saavuttavan		
							Ei arvioida saavuttavan	2020-2021	2022-2026
Amanda III	110 MEUR	2006	6,0 %	10,0 %	100 %	X			
Amanda IV*	90 MEUR	2007	8,0 %	7,5 %	100 %		X		
Amanda V	50 MEUR	2011	6,0 %	10,0 %	100 %	X			
eQ PE VI	100 MEUR	2013	7,0 %	7,5 %	100 %			X	
eQ PE VII	80 MUSD	2015	7,0 %	7,5 %	45 %			X	
eQ PE VIII	160 MEUR	2016	7,0 %	7,5 %	100 %			X	
eQ PE IX	105 MUSD	2017	7,0 %	7,5 %	45 %			X	
eQ PE SF II	135 MEUR**	2018	10,0 %	10,0 %	100 %			X	
eQ PE X	175 MEUR	2018	7,0 %	7,5 %	100 %				X
eQ PE XI	217 MUSD	2019	7,0 %	7,5 %	45 %				X

eQ-konserni voi saada hallinnoimistaan pääomarahastoista rahaston tuottoon sidottua tuottosidonnaista palkkiota (voitonjako-osuustuottoa). eQ raportoi ensimmäistä kertaa arvion, milloin eQ:n pääomarahastot alkavat maksaa tuottosidonnaista palkkiota.

Yllä mainittujen rahastojen lisäksi eQ-konserni voi saada tuottosidonnaista palkkiota hallinnoimistaan rahastomuotoisista pääomarahastomandaateista.

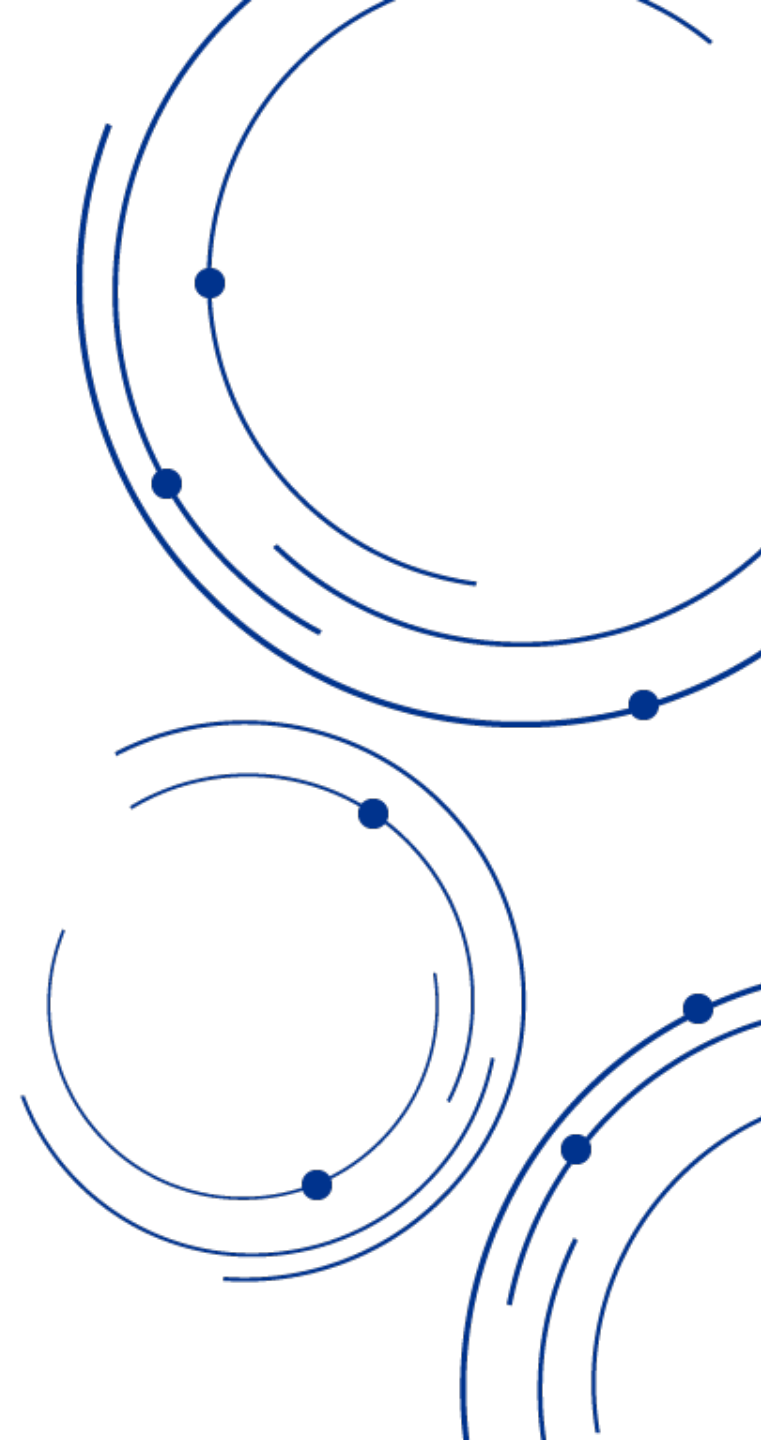
\*eQ arvioi Amanda IV -rahaston lopullisen IRR:n olevan noin 10 % ja tuottokertoimen noin 1,5x-1,6x (netto) olettaen että koko nykyinen salkku pidetään toimiajan loppuun saakka.

\*\*Tuottosidonnaisen palkkion piirissä olevaa pääomaa 75 MEUR.



# Tilintarkastuskertomus 2019

eQ Oyj, Yhtiökokous  
25.3.2020



# eQ Oyj -konsernin tilikauden 2019 tilintarkastus



## Lisäksi asiantuntijoita mm.:

Tietojärjestelmät  
Arvonmääritys  
Rahoitusinstrumentit

## Raportointi hallitukselle

- Tilintarkastussuunnitelma
- Keskeiset havainnot tilikauden aikana
- Tilinpäätöstarkastuksen johtopäätökset

# eQ Oyj:n tilikauden 2019 tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

**Palkkiotuottojen tulouttaminen**

**Liikearvon arvostus**

**Sijoitusten arvostus**

- Alueet, joilla olennaisen virheellisyyden riski on arvioitu suuremmaksi
- Johdon harkintaa ja arvioita edellyttävät olennaiset kirjanpidolliset erät

# Lausunnot

## Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) 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,
- toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

## Muut lausunnot

- Puollamme tilinpäätöksen vahvistamista. Hallituksen esitys jakokelpoisten varojen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen. Puollamme vastuuvapauden myöntämistä emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta.



# Yhtiökokous - eQ Oyj

KPMG OY AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marcus Tötterman'.

Marcus Tötterman  
*KHT*

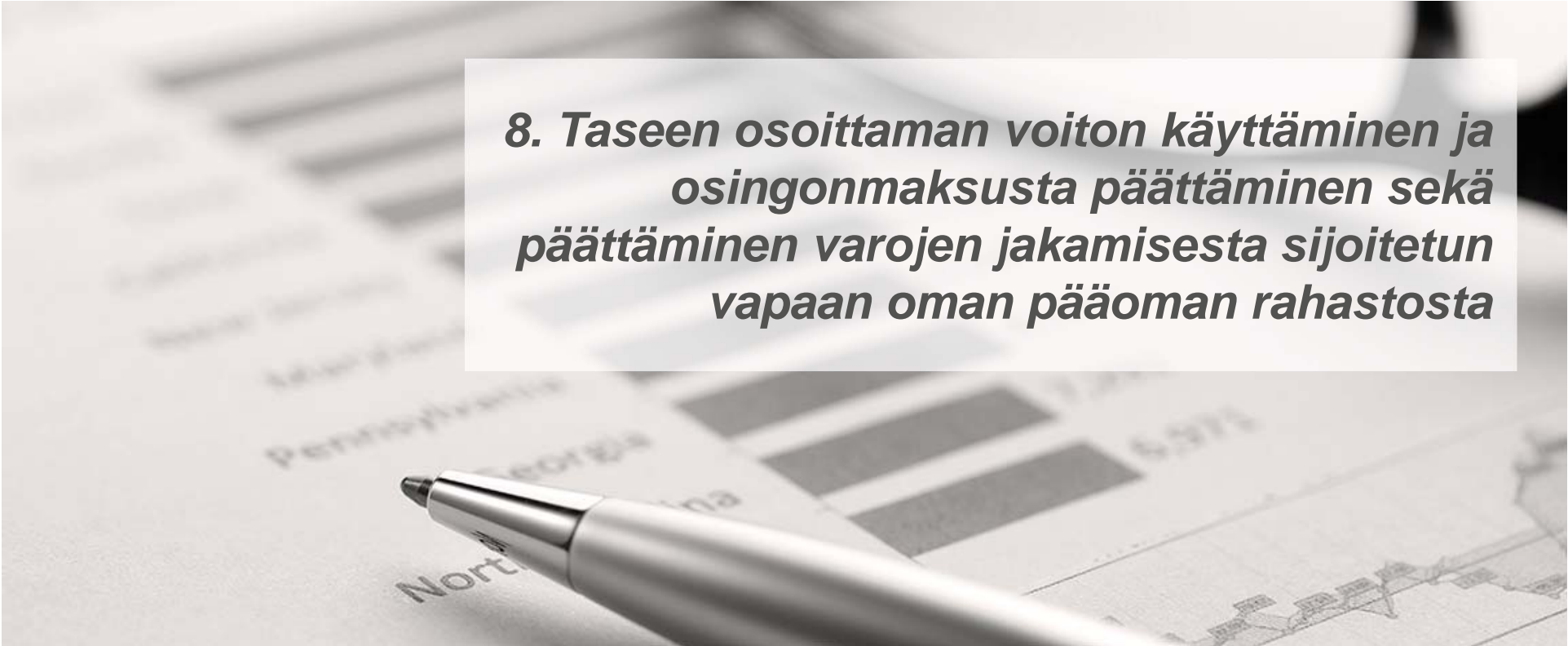


© 2020 KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.

The background is a grayscale, slightly blurred image of a financial document. It features a bar chart with several bars of varying heights. Below the chart, there are some text labels, including 'North', 'Georgia', and 'Pennsylvania'. A silver pen is lying diagonally across the bottom left of the image. A semi-transparent white rectangular box is overlaid in the center, containing the section header text.

## ***7. Tilinpäätöksen vahvistaminen***

The background is a grayscale image of a financial document, possibly a balance sheet or income statement. It features a table with columns and rows, some of which are blurred. A silver pen is lying diagonally across the bottom left of the document. The text in the image is in Finnish.

***8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen sekä päättäminen varojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta***



# Hallituksen ehdotus osingon- ja pääomanpalautuksen maksusta

---



- Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2019 olivat yhteensä 47,2 miljoonaa euroa, josta voittovaroja 22,6 miljoonaa euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa 24,6 miljoonaa euroa.
- Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,55 euroa osaketta kohden.
- Lisäksi hallitus esittää yhtiökokoukselle, että pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan 0,07 euroa osaketta kohden.
- Osinko ja pääomanpalautus maksetaan sille, joka on merkitty täsmäytyspäivänä 27.3.2020 osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään eQ Oyj:n osakasluetteloon.
- Hallitus esittää osingon ja pääomanpalautuksen maksupäiväksi 3.4.2020.

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 chart, there are labels for states: 'Maryland', 'Pennsylvania', 'Georgia', and 'North Carolina'. A silver pen is lying diagonally across the bottom left of the page. The overall image is slightly blurred, giving it a professional and focused appearance.

***9. Vastuuvapaudesta päättäminen  
hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle***

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 'North' is visible at the bottom left, and 'Georgia' is visible above the pen. The overall image is slightly blurred, focusing attention on the text overlay.

***10. Toimielinten palkitsemispolitiikan käsittely***



# **eQ Oyj Toimielinten palkitsemispolitiikka**

eQ Oyj:n varsinainen  
yhtiökokous

25.3.2020



## 1. YLEISTÄ eQ OYJ:N TOIMIELINTEN PALKITSEMISPERIAATTEISTA

eQ Oyj:n toimielinten palkitsemispolitiikassa määritellään yhtiön hallituksen jäseniin, toimitusjohtajaan ja toimitusjohtajan sijaiseen sovellettavat yleiset palkitsemista koskevat periaatteet. eQ Oyj:n toimielinten palkitsemispolitiikka on laadittu osakeyhtiölain ja Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman listayhtiöiden Hallinnointikoodi 2020:n mukaisesti.

Toimielinten palkitsemispolitiikka laaditaan lähtökohtaisesti seuraavalle neljälle vuodelle. Laadittaessa tulee huomioida, että eQ:n toimielimissä tai liiketoiminnallisessa ympäristössä voi tänä aikana tapahtua yllättäviäkin muutoksia, jotka voivat aiheuttaa tarvetta palkitsemisen muuttamiseen. Tämän johdosta eQ Oyj:n toimielinten palkitsemispolitiikka on pyritty laatimaan riittävän joustavaksi, jotta se mahdollistaa tarvittaessa nopeatkin toimenpiteet. eQ raportoi toimielinten palkitsemisen vuosittain palkitsemisraportissa, joka esitetään yhtiökokoukselle uudistetussa muodossaan ensimmäisen kerran vuonna 2021.

eQ Oyj:n toimielinten palkitsemispolitiikan lisäksi palkitsemista eQ-konsernissa ohjaa finanssialan sääntelyn edellyttämät kaikkia eQ:laisia koskevat eQ-konsernin palkitsemisperiaatteet.



## 2. PÄÄTÖKSENTEKOPROSESSI

eQ Oyj:n hallituksen jäsenten palkitsemisesta päättää yhtiökokous. Lähtökohtaisesti eQ Oyj:n suurimmat osakkeenomistajat tekevät yhtiökokoukselle ehdotuksen hallituksen jäsenten lukumäärästä, hallituksen jäsenistä sekä heidän palkitsemisestaan.

eQ Oyj:n hallitus päättää toimitusjohtajan ja mahdollisen toimitusjohtajan sijaisen palkitsemisesta sekä toimitusjohtajalle sekä mahdolliselle toimitusjohtajan sijaiselle maksettavista eduista ja muista korvauksista sekä toimitusjohtajan keskeisistä ehdoista tämän toimielinten palkitsemispolitiikan puitteissa. Myös palkitsemisjärjestelmiin perustuvien kannustinpalkkioiden ja vuosibonusten maksamisesta päättää hallitus ja päätös tehdään vuosittain kannustinkauden päättyttyä.



## 3. PALKITSEMISEEN SOVELLETTAVAT PERIAATTEET

eQ Oyj:n toimielinten palkitsemispolitiikassa esitetyt periaatteet ohjaavat eQ:n ylimpien toimielinten palkitsemista tarkoituksenaan tukea eQ-konsernin pitkän aikavälin tavoitteita, joihin kuuluvat mm.

- a) liiketoiminnan kannattavuuden pitkän aikavälin kehittäminen;
- b) riittävä vakavaraisuus; ja
- c) kustannustehokkuus.

Palkitsemisen tavoitteena on kannustaa ja palkita henkilökohtaisesta suoriutumisesta ja panoksesta eQ-konsernin kannattavuuden kehityksessä sekä eQ-konsernin strategian mukaisesta toiminnasta. Toisaalta palkitsemisjärjestelmien tavoitteena on myös tukea sitoutuneiden, osaavien ja ammatillisesti kilpailukykyisten henkilöiden rekrytointia sekä osaamisen kehittämistä.

Palkitsemisjärjestelmien tulee tukea eQ-konsernin hyvää, tehokasta ja kokonaisvaltaista riskienhallintaa ja palkitsemisen tulee erityisesti olla suunniteltu epätervettä riskinottoa ehkäisevällä tavalla.



## 4. PALKITSEMISPOLITIIKAN VOIMASSAOLO

eQ Oyj:n hallitus on 5.2.2020 pidetyssä kokouksessaan hyväksynyt eQ Oyj:n toimielinten palkitsemispolitiikan.

eQ Oyj:n toimielinten palkitsemispolitiikka esitetään yhtiökokoukselle vähintään joka neljäs vuosi, sekä aina kun siihen tehdään olennaisia muutoksia.

Toimielinten palkitsemispolitiikassa on erikseen kuvattu hyväksyttävät perusteet väliaikaiselle poikkeamiselle voimassa olevasta toimielinten palkitsemispolitiikasta. Tällaisia erityistilanteita voivat olla esimerkiksi:

- a) sääntelyssä tapahtuvat muutokset;
- b) toimitusjohtajan vaihdos;
- c) yritysjärjestelyt;
- d) olennaiset yhtiön strategiamuutokset, joiden yhteydessä voimassa oleva toimielinten palkitsemispolitiikka ei olisi enää tarkoituksenmukainen.



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 '11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen' is overlaid on a semi-transparent white rectangular box in the center of the image.

*11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä  
päättäminen*

# Ehdotus

---



- eQ Oyj:n osakkeenomistajat, joilla on yhteensä yli 60 % yhtiön osakkeista ja äänimäärästä, ovat ehdottaneet, että hallitukseen valittaisiin viisi jäsentä.

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 'North' is visible at the bottom left, and 'Georgia' is visible above the pen. The overall image is slightly blurred, focusing attention on the text overlay.

***12. Hallituksen jäsenten palkkioista  
päättäminen***

# Ehdotus

---

- eQ Oyj:n osakkeenomistajat, joilla on yhteensä yli 60 % yhtiön osakkeista ja äänimäärästä, ovat ehdottaneet, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiona 4.000 euroa kuukaudessa ja hallituksen jäsenille 2.500 euroa kuukaudessa. Lisäksi ehdotetaan, että hallituksen jäsenille maksetaan 500 euron suuruinen kokouspalkkio kustakin hallituksen kokouksesta, johon he osallistuvat ja että matkustus- ja majoituskustannukset korvataan yhtiön kulukorvauskäytännön mukaan.

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 chart, there are labels for states: 'Maryland', 'Pennsylvania', 'Georgia', and 'North Carolina'. A silver pen is lying diagonally across the bottom left of the page. A semi-transparent white rectangular box is centered over the chart area, containing the section header text.

### ***13. Hallituksen jäsenten valitseminen***

# Ehdotus

---

- eQ Oyj:n osakkeenomistajat, joilla on yhteensä yli 60 % yhtiön osakkeista ja äänimäärästä, ovat ehdottaneet, että hallitukseen valittaisiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Timo Kokkila, Lotta Kopra ja Tomas von Rettig toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.
- Kaikki jäsenehdokkaat ovat antaneet suostumuksensa tehtävään.

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

***14. Tilintarkastajan palkkiosta  
päättäminen***

# Ehdotus

---



- Hallitus ehdottaa, että valittavalle tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.



The background is a grayscale photograph of a document. It features a bar chart with several horizontal bars of varying lengths. Below the bars, there are labels for states: 'Maryland', 'Pennsylvania', 'Georgia', and 'North Carolina'. 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.

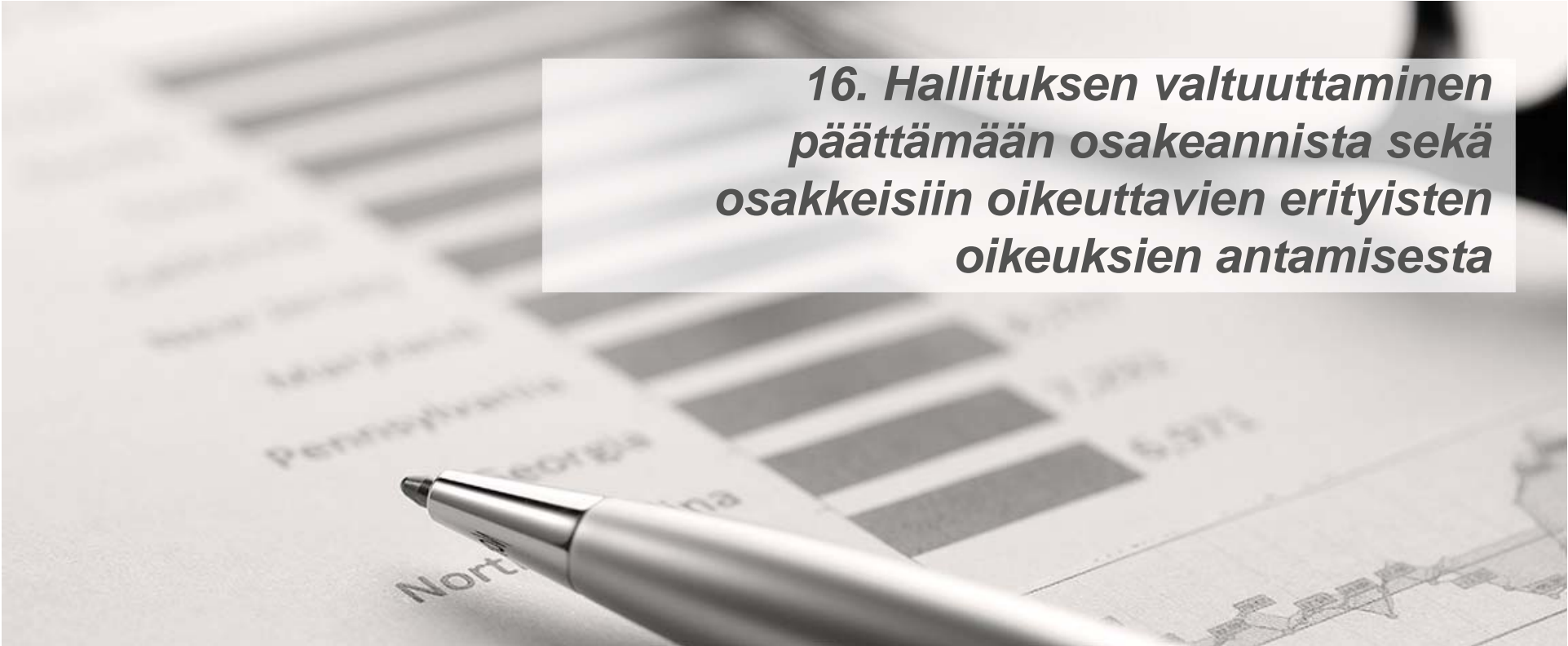
***15. Tilintarkastajan valitseminen***

# Ehdotus

---



- Hallitus ehdottaa, että yhtiön tilintarkastajaksi valittaisiin tehtävässään jatkamaan tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. Tilintarkastusyhteisön nimeämänä vastuunalaisena tilintarkastajana toimisi KHT Marcus Tötterman.

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 main title text.

***16. Hallituksen valtuuttaminen  
päättämään osakeannista sekä  
osakkeisiin oikeuttavien erityisten  
oikeuksien antamisesta***

# Hallituksen ehdotus

---

- Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaisi 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 vastaa noin 9,14 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä kokouskutsun päivämääränä.
- Valtuutusta esitetään käytettäväksi mahdollisten yrityskauppojen tai -järjestelyjen rahoittamiseen ja toteuttamiseen, yhtiön taseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen, yhtiön kannustinohjelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutuksen ehdotetaan sisältävän 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.
- Ehdotettu valtuutus kumoaisi aiemmat antivaltuutukset ja olisi voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä.

The background image 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 at the bottom left, and 'Georgia' is visible above the pen. The overall scene is slightly out of focus, emphasizing the text overlay.

***17. Kokouksen päättäminen***



***Kiitos kaikille kokoukseen osallistujille!***

