

2020

---

# TILINPÄÄTÖSTIEDOTE



5.2.2021, klo 8:00

## eQ Oyj:n tilinpäätöstiedote 2020 – eQ:n tulos nousi 17%, osakkeenomistajille ehdotetaan jaettavaksi 0,70 euroa osakkeelta

### Tammi-joulukuu 2020 lyhyesti

- Konsernin nettoliikevaihto oli tilikaudella 56,7 miljoonaa euroa (50,6 M€ 1.1.-31.12.2019).
  - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 56,7 miljoonaa euroa (49,5 M€).
  - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,0 miljoonaa euroa (1,1 M€) sisältäen tuotot pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista sekä likvideistä korkorahastoista.
- Konsernin liikevoitto kasvoi 17 prosenttia ja oli 30,8 miljoonaa euroa (26,3 M€).
- Konsernin tulos oli 24,6 miljoonaa euroa (21,0 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,64 euroa (0,55 euroa).
- Varainhoito-segmentin nettoliikevaihto kasvoi 19 prosenttia 52,8 miljoonaan euroon (44,3 M€) sekä liikevoitto 26 prosenttia 32,1 miljoonaan euroon (25,4 M€).
- Corporate Finance -segmentin nettoliikevaihto oli 4,1 miljoonaa euroa (5,4 M€) sekä liikevoitto 1,1 miljoonaa euroa (1,9 M€).
- Konsernin oman pääoma- ja kiinteistörahastosijoitustoiminnan nettokassavirta oli 0,6 miljoonaa euroa (1,7 M€).
- Osinkoehdotus on 0,64 euroa (0,55 euroa) ja pääomanpalautusehdotus 0,06 euroa (0,07 euroa) osakkeelta.

### Loka-joulukuu 2020 lyhyesti

- Konsernin nettoliikevaihto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 20,1 miljoonaa euroa (15,6 M€ 1.10.-31.12.2019).
  - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 19,5 miljoonaa euroa (15,0 M€).
  - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,6 M€) sisältäen tuotot pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista sekä likvideistä korkorahastoista.
- Konsernin liikevoitto oli 11,5 miljoonaa euroa (8,4 M€).
- Konsernin tulos oli 9,2 miljoonaa euroa (6,7 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,24 euroa (0,18 euroa).

Avainluvut	1-12/20	1-12/19	Muutos	10-12/20	10-12/19	Muutos
Nettoliikevaihto konserni, M€	56,7	50,6	12 %	20,1	15,6	29 %
Varainhoito nettoliikevaihto, M€	52,8	44,3	19 %	18,1	12,5	45 %
Corporate Finance nettoliikevaihto, M€	4,1	5,4	-24 %	1,4	2,5	-46 %
Sijoitukset nettoliikevaihto, M€	-0,1	0,8	-110 %	0,6	0,6	1 %
Konsernihallinto ja eliminoinnit nettoliikevaihto, M€	0,0	0,1		0,0	0,0	
Liikevoitto konserni, M€	30,8	26,3	17 %	11,5	8,4	37 %
Varainhoito liikevoitto, M€	32,1	25,4	26 %	11,3	7,2	57 %
Corporate Finance liikevoitto, M€	1,1	1,9	-41 %	0,4	1,2	-63 %
Sijoitukset liikevoitto, M€	-0,1	0,8	-110 %	0,6	0,6	1 %
Konsernihallinto liikevoitto, M€	-2,4	-1,8		-0,8	-0,5	
Kauden tulos, M€	24,6	21,0	17 %	9,2	6,7	37 %

Avainluvut	1-12/20	1-12/19	Muutos	10-12/20	10-12/19	Muutos
Tulos / osake, €	0,64	0,55	16 %	0,24	0,18	35 %
Osinko- ja pääomanpalautusehdotus / osake, €	0,70	0,62	13 %			
Oma pääoma / osake, €	1,74	1,70	2 %	1,74	1,70	2 %
Kulu/tuotto -suhde, konserni, %	45,6	48,1	-5 %	42,5	46,0	-8 %
Likvidit varat, M€	36,3	32,3	12 %	36,3	32,3	12 %
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset, M€	15,7	16,2	-3 %	15,7	16,2	-3 %
Korolliset lainat, M€	0,0	0,0	0 %	0,0	0,0	0 %
Hallinnoitavat varat ilman raportointipalveluita, Mrd €	7,5	6,8	10 %	7,5	6,8	10 %
Hallinnoitavat varat yhteensä, Mrd €	9,0	11,7	-23 %	9,0	11,7	-23 %

## Toimitusjohtaja Janne Larma

Viime vuosi oli hyvin poikkeuksellinen sijoitusmarkkinoilla. Pandemian alussa maaliskuussa osakekurssit syöksyivät kuukauden ajan, mutta palautuivat vuoden aikana niin, että vuoden lopussa osakeindeksit olivat pääsääntöisesti vuoden alkua korkeammalla. Maaliskuun kriisi nosti epävarmuutta kuvaavan VIX-indeksin lähes yhtä korkealle kuin finanssikriisissä, mutta indeksi laski vuoden loppua kohti, vaikkakaan ei ihan vuoden alun tasolle.

eQ onnistui erinomaisesti tässä haastavassa markkinassa ja tuloksemme vuodelta 2020 oli jälleen erittäin hyvä. Konsernin nettoliikevaihto nousi 12 % ja oli 56,7 miljoonaa euroa. Konsernin liikevoitto oli 30,8 miljoonaa euroa ja tilikauden tulos 24,6 miljoonaa euroa, jossa kasvua edellisvuoteen oli 17 %. eQ:n tulos on kasvanut jo 27 peräkkäisen vuosineljänneksen ajan. Konsernin tulos osakkeelta oli 64 senttiä verrattuna viime vuoden 55 senttiin. Konsernin kulu/tuotto-suhde jatkoi laskuaan vuonna 2020 ja oli 45,6 %.

### eQ Varainhoidon tuloskasvu jatkui erittäin vahvana – liikevoitto kasvoi 26 %

Konsernin kasvun ajurina jatkaa varainhoitoliiketoiminta, jonka liiketoiminnan ja tuloksen kasvu olivat jälleen poikkeuksellisen hyviä. eQ Varainhoidon nettoliikevaihto kasvoi vuonna 2020 19 % ja liikevoitto 26 %. Varainhoito-segmentin kulu/tuotto-suhde alitti ensimmäistä kertaa koko tilikauden ajalta 40 %, ollen 39 %.

eQ Varainhoito on Suomen johtava instituutiovarainhoitaja. SFR:n viime vuonna tekemän tutkimuksen mukaan eQ on käytetyin instituutiovarainhoitaja Suomessa ja mikä hienointa, sijoittajat arvioivat jo toista kertaa peräkkäin eQ:n koko markkinan parhaaksi laatuarvioissa. Olen erittäin iloinen, että pystymme tarjoamaan asiakkaillemme Suomen laadullisesti parasta varainhoitoa. SFR haastattelee vuosittain noin 100 Suomen suurinta instituutiosijoittajaa.

Matalat markkinakorot ja halu hajauttaa sijoitussalkkuja ovat osaltaan vaikuttaneet siihen, että vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kysyntä jatkaa kasvuaan. Tämä pätee niin Suomessa kuin kansainvälisestikin.

eQ:n Private Equity -varainhoidossa kasvu jatkui viime vuonna merkittävänä. Saimme kerättyä yhteensä 375 miljoonaa euroa Private Equity -rahastoihimme. Keräsimme 205 miljoonaa euroa eQ PE XII North -rahastoon ja 170 miljoonaa eQ PE SF III secondary -rahastoon. Näiden lisäksi saimme myös uusia Private Equity -varainhoito-ohjelmia hoidettavaksi. Private Equity -rahastoissa ja ohjelmissa hallinnoitavat varat olivat vuodenvaihteessa yhteensä 2,7 miljardia euroa. Private Equityn lisäksi keräsimme 36 miljoonaa eQ Private Credit III -rahastoon. Private Credit -rahaston varainkeruu jatkuu kevään 2021 ajan.

Koronakriisi lisäsi eQ kiinteistörahastojen lunastuksia etenkin maaliskuussa, mutta tämän jälkeen kiinnostus kiinteistörahastojamme kohtaan on ollut taas vahvaa: koko vuoden osalta kiinteistörahastojemme merkinnät olivat lähes 125 miljoonaa euroa. Korona vaikutti kiinteistömarkkinan volyymeihin negatiivisesti. Suomessa myytiin vuoden toisella neljänneksellä kaupallisia kiinteistöjä 84 % vähemmän kuin edellisen vuoden

vastaavana ajankohtana. Koronasta huolimatta myös kahden avoimen kiinteistörahastomme tuotot olivat viime vuonna sijoittajille erinomaiset, eQ Hoivakiinteistöt -rahaston 9,0 % ja eQ Liikekiinteistöt -rahaston 4,6 %. Laajensimme viime vuonna kiinteistövarainhoitopalettiämme lanseeraamalla Asuntorahaston, jonka varainkeruuta jatkamme vielä vuoden 2021 alkupuolella. Kiinteistövarainhoidossa hallinnoitavat varat olivat vuodenvaihteessa 1,9 miljardia euroa ja rahastojen yhteenlaskettu kiinteistövarallisuus lähes 2,4 miljardia euroa.

Olemme myös erittäin tyytyväisiä perinteisen varainhoidon tuottoihin. Kaikista eQ:n Suomeen rekisteröidyistä itse hoidetuista korko- ja osakerahastoista 77 prosenttia on tuottanut viimeisen kolmen vuoden aikana vertailuindeksiään paremmin. Vuoden 2020 aikana 71 prosenttia rahastoista tuotti vertailuindeksiään paremmin. eQ Varainhoito palkittiinkin viime vuonna Morningstarin ”Paras Osakerahastotalo” -palkinnolla, joka perustuu viiden vuoden riskikorjattuun rahastojen tuottoon.

### Adviumin palkkiotulot ja tulos laski

Yrityskauppa- ja kiinteistömarkkinoilla transaktioaktiiviteetti kasvoi merkittävästi viime vuoden toisella puoliskolla verrattuna alkuvuoteen. Kokonaisvolyymit jäivät kuitenkin edellisestä vuodesta. Myös Adviumilla toinen vuosipuolisko oli aktiivisempi, mutta koko vuoden osalta Adviumin palkkiotulot ja liikevoitto laskivat edellisvuodesta. Advium toimi viime vuonna neuvonantajana 9 julkistetussa transaktiossa. Näistä voidaan mainita mm. Cargotecin ja Konecranesin fuusio, joka on ehdollinen mm. kilpailuviranomaisten hyväksynnälle, Solidiumin omistuksensa myynti Neles Oyj:ssä Valmetille sekä Peab AB, joka osti YIT:ltä päällystysliiketoiminnan. Advium toimi myös Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elon taloudellisena neuvonantajana, kun Corum AM:n hallinnoima rahasto osti Helsingin Jätkäsaarella sijaitsevan varasto-, liiketila- ja toimistokiinteistön.

Adviumin nettoliikevaihto oli 4,1 miljoonaa euroa, missä laskua oli 24 prosenttia. Adviumin liikevoitto oli 1,1 miljoonaa euroa verrattuna edellisvuoden 1,9 miljoonaan euroon.

### Sijoitusten tulos viime vuotta alempi

Sijoitukset-segmentin liikevoitto oli viime vuonna 0,1 miljoonaa euroa negatiivinen (0,8 miljoonaa euroa 2019). Sijoitusten nettokassavirta oli 0,6 miljoonaa euroa (1,7 miljoonaa euroa). Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitusten markkina-arvo vuoden lopussa oli 15,7 miljoonaa euroa (16,2 miljoonaa euroa 31.12.2019).

### Konsernin tase ja osinkoesitys

Konsernilla ei ole korollisia lainoja ja tase on erittäin vahva. Konsernin tulos viime vuodelta oli 64 senttiä osakkeelta ja konsernin kassavirta vahva. Vahvasta taseesta ja vakavaraisuudesta johtuen hallitus on päättänyt esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa maksettaisiin 64 senttiä ja pääomanpalautusta 6 senttiä osakkeelta.

### Näkymät

Vuosi 2021 alkoi osakemarkkinoilla positiivisissa merkeissä. eQ PE XIII US -pääomasijoitusrahasto keräsi tammikuussa ensimmäisessä sulkemisessa ennätyselliset 131 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. Tämä vahvistaa käsitystämme siitä, että sijoittajakysyntä jatkuu edelleen vahvana vaihtoehtoisissa sijoitustuotteissa. Edellä mainittuun viitaten, ennakoimme Varainhoito-segmentin nettoliikevaihdon ja liikevoiton kasvavan vuonna 2021.

Tiedonantopolitiikkamme mukaisesti emme anna tulosohejausta Corporate Finance- ja Sijoitukset -segmenteistä. Molempien segmenttien tulokset ovat paljon riippuvaisia yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia liiketulos voi vaihdella merkittävästi ja on vaikeasti ennakoitavissa.



\*\*\*

eQ:n tilinpäätöstiedote 1.1.-31.12.2020 on tämän tiedotteen liitteenä sekä saatavilla yhtiön internetsivuilta [www.eQ.fi](http://www.eQ.fi).

Lisätietoja: toimitusjohtaja Janne Larma, puh. +358 9 6817 8920

Jakelu: Nasdaq Helsinki, [www.eQ.fi](http://www.eQ.fi), keskeiset tiedotusvälineet

eQ-konserni on kotimainen Varainhoitoon ja Corporate Finance -toimintaan keskittyvä yhtiöryhmä. eQ Varainhoito tarjoaa monipuolisia varainhoitopalveluita (ml. pääomarahastot ja kiinteistövarainhoito) sekä instituutioasiakkaille että yksityishenkilöille. Konsernin hallinnoitavat varat ovat noin 9,0 miljardia euroa. Konserniin kuuluva Advium Corporate Finance tarjoaa yritys- ja kiinteistöjärjestelyihin sekä pääomajärjestelyihin liittyviä palveluja.

Lisätietoa konsernista saa sivuilta [www.eQ.fi](http://www.eQ.fi).

# eQ OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.-31.12.2020

## Toiminnan tulos ja taloudellinen asema kaudella 1.1.-31.12.2020

- Konsernin nettoliikevaihto oli tilikaudella 56,7 miljoonaa euroa (50,6 M€ 1.1.-31.12.2019).
  - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 56,7 miljoonaa euroa (49,5 M€).
  - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,0 miljoonaa euroa (1,1 M€) sisältäen tuotot pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista sekä likvideistä korkorahastoista.
- Konsernin liikevoitto kasvoi 17 prosenttia ja oli 30,8 miljoonaa euroa (26,3 M€).
- Konsernin tulos oli 24,6 miljoonaa euroa (21,0 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,64 euroa (0,55 euroa).
- Varainhoito-segmentin nettoliikevaihto kasvoi 19 prosenttia 52,8 miljoonaan euroon (44,3 M€) sekä liikevoitto 26 prosenttia 32,1 miljoonaan euroon (25,4 M€).
- Corporate Finance -segmentin nettoliikevaihto oli 4,1 miljoonaa euroa (5,4 M€) sekä liikevoitto 1,1 miljoonaa euroa (1,9 M€).
- Konsernin oman pääoma- ja kiinteistörahastosijoitustoiminnan nettokassavirta oli 0,6 miljoonaa euroa (1,7 M€).
- Osinkoehdotus on 0,64 euroa (0,55 euroa) ja pääomanpalautusehdotus 0,06 euroa (0,07 euroa) osakkeelta.

## Toiminnan tulos ja taloudellinen asema kaudella 1.10.-31.12.2020

- Konsernin nettoliikevaihto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 20,1 miljoonaa euroa (15,6 M€ 1.10.-31.12.2019).
  - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 19,5 miljoonaa euroa (15,0 M€).
  - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,6 M€) sisältäen tuotot pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista sekä likvideistä korkorahastoista.
- Konsernin liikevoitto oli 11,5 miljoonaa euroa (8,4 M€).
- Konsernin tulos oli 9,2 miljoonaa euroa (6,7 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,24 euroa (0,18 euroa).

## Toimintaympäristö

Vuoteen 2020 lähdettiin varovaisen positiivisissa tunnelmissa. Talouskasvu oli vauhdittunut ja pörssit nousivat. Tunnelma muuttui kuitenkin nopeasti: ensin Kiinassa ja maaliskuussa jo koko maailmassa levisi Covid19-virus. Useissa maissa kokonaisten toimialojen toiminta keskeytyi, BKT supistui merkittävästi ja työttömien määrä kasvoi. Kesän 2020 aikana pandemiatilanne helpottui ja talouksia päästiin avaamaan. Syksyn kuluessa tilanne kuitenkin taas paheni ja useat maat ilmoittivat rajoitustoimien lisäämisestä uudelleen. Tämän hetken arvio BKT:n kasvusta vuodelle 2020 on USA:n osalta -3,5 %, Euroopan osalta -7,3 % ja Kiinan osalta +2,1 %. Kiinan tilanne on poikennut merkittävästi muusta maailmasta: maa käynnisti rajut talouden sulkutoimet jo tammikuussa, mutta sai kokonaistuotantonsa palautettua alkuvuoden 2020 tasolle jo kesällä 2020.

Keskuspankit kautta maailman käynnistivät valtavat elvytystoimet ja yhdessä finanssipoliittisen elvytyksen kanssa tuki talouksille saavutti ennätyselliset mittasuhteet. Koronapandemian seurauksena Euroopan Unioni on käynnistämässä ensimmäisen ylikansallisen tukipaketin, jossa merkittävä määrä varoista on korvamerkattu kestävä kehityksen kohteisiin. Valtavasta likviditeetin lisäyksestä huolimatta inflaatio ei globaalisti kiihtynyt.

Osake- ja korkomarkkinat reagoivat erittäin rajusti pandemian leviämiseen ja sitä seuranneeseen talouskriisiin. Syvin osakekurssien pudotus koettiin maaliskuussa ja samaan aikaan korkomarkkinoiden likviditeetti heikkeni lähes olemattomaksi. Usko tulevaan kuitenkin palautui talouspolitiikan elvytyksen myötä nopeasti ja koko sijoitusvuosi 2020 oli lopulta hyvä ja osin erinomainen. Alueittaiset erot olivat suuria: Suomen pörssi nousi koko vuonna 15,7 %, vaikka koko Euroopan pörssikehitystä kuvaava MSCI:n indeksi tuotti -3,2 %. USA:n pörssi nousi dollareissa 17,8 %, mutta dollarin heikkenemisen vuoksi tuotto euroissa oli



8,0 %. Kehittyvien markkinoiden indeksi nousi 8,5 %, mutta alueittaiset erot olivat suuret. Kiina oli vahvasti positiivinen ja etenkin Brasilia ja Venäjä selvästi negatiivisia.

Keskuspankkien tukitoimet toivat Euroopan ja USA:n korkotasoa edelleen alaspäin. Euro valtionobligaatiot tuottivat indeksitasolla 4,9 %. Investment grade -lainat 2,7 %, High Yield -lainat 2,9 % ja kehittyvien markkinoiden yrityslainat eurosuojattuna 5,5 %.

## Merkittäviä tapahtumia tilikaudella

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.3.2020. Yhtiön hallitukseen valittiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Timo Kokkila, Lotta Kopra ja Tomas von Rettig. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Georg Ehrnrooth. Yhtiökokouksen päätökset on esitetty tarkemmin omissa kappaleissaan jäljempänä.

Tilikauden aikana eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Osakemäärä lisääntyi 415 000 osakkeella 10.9.2020 ja 150 000 osakkeella 26.11.2020.

## Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys

Konsernin nettoliikevaihto tilikaudella oli 56,7 miljoonaa euroa (50,6 miljoonaa euroa 1.1.-31.12.2019). Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 56,7 miljoonaa euroa (49,5 M€). Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,0 miljoonaa euroa sisältäen tuotot pääoma- ja kiinteistörahastosijoituksista sekä likvideistä korkorahastoista (1,1 M€).

Konsernin kulut ja poistot olivat yhteensä 26,0 miljoonaa euroa (24,3 M€). Henkilöstökulut olivat 21,5 miljoonaa euroa (19,8 M€), muut hallintokulut 2,0 miljoonaa euroa (2,2 M€) ja liiketoiminnan muut kulut 1,4 miljoonaa euroa (1,4 M€). Poistojen osuus oli 1,1 miljoonaa euroa (1,0 M€). Palkkakustannusta edellisvuoteen verrattuna nostivat tulossidonnaiset palkkiot.

Konsernin liikevoitto oli 30,8 miljoonaa euroa (26,3 M€) ja kauden tulos oli 24,6 miljoonaa euroa (21,0 M€).

## 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.

### *Sijoitusrahastot ja varainhoito*

eQ:lla oli katsauskauden lopussa 24 Suomeen rekisteröityä perinteisen varainhoidon sijoitusrahastoa. Rahastojen lukumäärä kasvoi alkuvuoden aikana kahden Aurejärvi Rahastoyhtiöltä siirtyneen rahaston myötä – uudet rahastot ovat eQ Maailma ja eQ Eurooppa Pienyhtiö.

eQ:n korkorahastot tuottivat loppuvuonna hyvin ja olivat koko vuoden ajalta pääosin positiivisia. Poikkeuksena oli lähinnä valuuttakurssiliikkeen vuoksi eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta -rahaston negatiivinen tuotto. Parhaiten vuoden aikana tuottivat eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina- ja eQ Valtionobligaatio -rahastot. Suhteessa vertailuindeksiinsä menestyivät parhaiten eQ Vaihtuva Korke- ja eQ Euro Investment Grade -rahastot. eQ Euro Investment Grade -rahasto palkittiin parhaana rahastona viiden vuoden tuotolla mitattuna tämänvuotisessa Lipperin pohjoismaisessa palkintojenjaossa "Bond EUR Corporates"-sarjassa.

Osakerahastojen maaliskuun romahduksen jälkeinen nousu jatkui voimakkaana koko loppuvuoden ajan. Osakerahastosijoittajalle sijoitusvuodesta muodostui lopulta varsin hyvä. Parhaiten viime vuonna tuottivat eQ Pohjoismaat Pienyhtiö-, eQ Eurooppa Pienyhtiö- ja eQ Suomi -rahastot. eQ Pohjoismaat Pienyhtiö -rahasto tuotti lähes 60 prosenttia. Suhteessa vertailuindeksiinsä erinomaisesti tuottivat eQ Pohjoismaat Pienyhtiö-, eQ Eurooppa Pienyhtiö- ja eQ Sininen Planeetta -rahastot. eQ Varainhoito voitti 11.3.2020 yhden Morningstarin jakamista merkittävimmistä palkinnoista. "Paras Osakerahastotalo" -palkinnolla Morningstar



palkitsi eQ:n koko osakerahastovalikoiman. Tämä erittäin arvostettu palkinto perustuu eQ:n osakerahastojen viiden vuoden riskikorjattuun tuottoon.

eQ:n itse hoitamista rahastoista 71 prosenttia tuotti vertailuindeksiä paremmin vuonna 2020 ja viimeisen kolmen vuoden aikana 77 prosenttia eQ:n itse hoitamista rahastoista on tuottanut yli vertailuindeksinsä. Keskimääräinen Morningstar-luokitus eQ:n itse hoitamissa rahastoissa oli vuoden lopussa 3,5 tähteä. eQ:lla hoidossa olevien täyden valtakirjan varainhoitosalkkujen tuotot vaihtelivat sijoitussalkun allokaation mukaan vuoden aikana noin +2,2 – +11,4 prosentin välillä. Pelkästään suomalaisiin osakkeisiin sijoitettujen salkkujen tuotto oli +14,1 prosenttia. eQ:n rahastojen ESG-ratingit (vastuullisuusluokitukset) ovat keskimääräistä parempia ja eQ sai vuoden 2020 PRI-arvioinnissa erinomaiset ESG-arvosanat.

### *Private Equity*

Uuden eQ PE XII North -pääomarahaston ensimmäinen sulkeminen tehtiin tammikuun 2020 lopussa 126 miljoonan euron kokoisena. Rahaston kesäkuun sulkemisessa rahaston koko kasvoi 190 miljoonaan euroon ja lopullisessa sulkemisessa rahaston koko oli 205 miljoonaa euroa. eQ PE XII North -rahasto tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat listaamattomiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin Pohjois-Euroopassa. Tammikuussa 2020 eQ perusti myös kolmannen jälkimarkkinarahastonsa eQ PE SF III -pääomarahaston, jonka ensimmäinen sulkeminen oli 75 miljoonan euron kokoinen. Rahaston kesäkuun sulkemisessa rahaston koko kasvoi 155 miljoonaan euroon ja rahaston lopullisessa sulkemisessa rahaston kooksi tuli 170 miljoonaa euroa. Molemmat uudet rahastot ovat selvästi edeltäjiään suurempia. eQ käynnisti alkuvuoden 2020 aikana myös 4 uutta Private Equity -varainhoito-ohjelmaa. Lisäksi keräsimme vuoden lopulla 36 miljoonaa euroa järjestyksessä kolmanteen eurooppalaiseen Private Credit -markkinaan sijoittavaan rahastoomme eQ Private Credit III. Sen varainkeruu jatkuu kevään 2021 ajan.

eQ:n Private Equity ESG-integrointi ja raportointi on erinomaisella tasolla ja sitä kehitetään edelleen. eQ:n hallinnoimien Private Equity -rahastojen hallinnoitavat varat olivat vuoden lopussa 1 814 miljoonaa euroa (1 609 M€) ja Private Equity -varainhoito-ohjelmien hallinnoitavat varat 878 miljoonaa euroa (677 M€).

### *Kiinteistösijoittaminen*

eQ Liikekiinteistöt -rahaston nettomerkinnot olivat viimeisellä vuosineljänneksellä -21 miljoonaa euroa ja koko vuoden aikana yhteensä -39 miljoonaa euroa. Rahaston koko vuoden lopussa oli 661 miljoonaa euroa ja sen kiinteistövarallisuus oli lähes 1,0 miljardia euroa. Rahaston tuotto vuoden 2020 aikana oli 4,6 prosenttia ja perustamisesta lähtien 8,4 prosenttia p.a. Rahastolla on yli 2 200 osuudenomistajaa. eQ Liikekiinteistöt -rahasto myi vuoden lopulla 7 liikekiinteistöä yhteensä 100 miljoonalla eurolla.

eQ Hoivakiinteistöt -rahastoon tehtiin viimeisellä neljänneksellä uusia nettomerkitöjä 33 miljoonaa euroa ja vuoden aikana yhteensä 87 miljoonaa euroa. Rahaston koko oli vuoden lopussa 1 127 miljoonaa euroa ja kiinteistövarallisuus lähes 1,3 miljardia euroa. Rahaston tuotto vuoden 2020 aikana oli 9,0 prosenttia ja perustamisesta lähtien samoin 9,0 prosenttia p.a.. Rahastolla on noin 4 200 osuudenomistajaa. Vuoden lopulla toteutettiin kiinteistökauppa, jossa eQ Hoivakiinteistöt -rahasto myi yhteensä 55 kiinteistöä 222 miljoonalla eurolla.

eQ perusti toukokuussa uuden kiinteistörahaston eQ Asunnot. Rahastoon kerättiin ensimmäisessä sulkemisessa 33 miljoonaa euroa merkintäsitoumuksia. Lokakuun alussa tehtiin rahaston toinen sulkeminen 51 miljoonan euron kokoisena ja vuoden lopulla rahaston koko kasvoi 75 miljoonaan euroon. Samalla sijoituskapasiteetti kasvoi lähes 250 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminta on edennyt hyvin ja varainkeruuta jatketaan alkuvuoden 2021 aikana. Rahaston tavoitekoko on 100 miljoonaa euroa, mikä mahdollistaa yli 300 miljoonan euron sijoitukset asuntoihin. eQ Asunnot sijoittaa asuntoihin Pääkaupunkiseudulla, Tampereella ja Turussa. Kohteena ovat kokonaiset kerrostalot ja tavoitteena on rakentaa noin 1 500 vuokra-asunnon rahasto. eQ Hoivakiinteistöt- ja eQ Liikekiinteistöt -rahastoista poiketen eQ Asunnot -rahasto on tarkoitettu ainoastaan ammattimaisille sijoittajille ja se on rakenteeltaan suljettu rahasto.

Yhteensä eQ Kiinteistörahastoilla oli vuoden lopussa lähes 2,4 miljardin euron kiinteistövarallisuus ja eQ on noussut merkittäväksi suomalaiseksi kiinteistösijoittajaksi. Samalla kiinteistösijoitustiimiä on kasvatettu jo 13 henkilöön. eQ Kiinteistörahastot osallistuivat jo toista vuotta CRESB-vastuullisuusarviointiin ja tulokset parantuivat selvästi.



### Hallinnoitavat varat ja asiakkaat

eQ Varainhoidon hallinnoitavat varat olivat vuoden lopussa ilman Private Equity -raportointipalvelujen piirissä olevia varoja 7 457 miljoonaa euroa. Varat kasvoivat 690 miljoonaa euroa edelliseen vuoden vaihteeseen verrattuna ilman Private Equity -raportointipalveluja ja laskivat yhteensä 2 714 miljoonaa euroa (6 767M€ / 11 686 M€ 31.12.2019). Private Equity -raportointipalvelujen merkittävä lasku johtui yhden ison instituutioasiakkaan siirtymisestä kansainvälisen palvelutarjoajan asiakkaaksi. Siirtymisellä ei ole tulosvaikutusta. Kotimaahan rekisteröityjen sijoitusrahastojen hallinnoitavat varat olivat vuoden lopussa yhteensä 3 439 miljoonaa euroa (3 276 M€) ja varat kasvoivat vuoden aikana 163 miljoonaa euroa. Kansainvälisten yhteistyökumppaneiden sijoitusrahastot ja muun varainhoidon piirissä hallinnoitava varallisuus oli yhteensä 1 252 miljoonaa euroa (1 206 M€). Pääomarahastojen ja Private Equity -varainhoidon hallinnoitavat varat olivat yhteensä 4 282 miljoonaa euroa (7 204 M€), josta eQ Private Equity -rahastojen osuus oli 1 814 miljoonaa euroa (1 609 M€), Private Equity -varainhoito-ohjelmien 878 miljoonaa euroa (676 M€) ja suljettujen kiinteistörahastojen 75 miljoonaa euroa (- M€). Private Equity -raportointipalvelun piirissä olevia varoja oli 1 515 miljoonaa euroa (4 919 M€).

### Varainhoito-segmentin tulos

Varainhoito-segmentin nettoliikevaihto kasvoi tilikauden aikana 19 prosenttia ja liikevoitto 26 prosenttia 32,1 miljoonaan euroon (25,4 M€ 1.1.-31.12.2019). Kiinteistö- ja Private Equity -hallinnointipalkkiot kasvoivat tilikauden aikana 19 prosenttia. Tuottosidonnaiset palkkiot kasvoivat 54 prosenttia erittäin vahvojen viimeisen vuosineljänneksen tuottojen seurauksena. Tuottosidonnaisille palkkioille on tyypillistä voimakas neljännesvuosi- ja tilikausikohtainen vaihtelu. Kulu/tuotto -suhde oli 39,0 prosenttia (42,7 %). Varainhoito-segmentin henkilöstömäärä oli vuoden lopussa kokopäiväresursseiksi muutettuna yhteensä 75 henkilöä.

Varainhoito	1-12/20	1-12/19	Muutos	10-12/20	10-12/19	Muutos
Nettoliikevaihto, M€	52,8	44,3	19 %	18,1	12,5	45 %
Liikevoitto, M€	32,1	25,4	26 %	11,3	7,2	57 %
Hallinnoitavat varat ilman raportointipalveluita, Mrd €	7,5	6,8	10 %	7,5	6,8	10 %
Hallinnoitavat varat yhteensä, Mrd €	9,0	11,7	-23 %	9,0	11,7	-23 %
Kulu/tuotto -suhde, %	39,0	42,7	-9 %	37,6	42,4	-11 %
Henkilöstö kauden lopussa	75	69	9 %	75	69	9 %

Varainhoito-segmentin palkkiotuotot, M€	1-12/20	1-12/19	Muutos	10-12/20	10-12/19	Muutos
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	8,1	8,0	1 %	2,2	2,1	4 %
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkk.	38,1	32,1	19 %	10,0	8,6	17 %
Muut palkkiotuotot	0,2	0,3	-15 %	0,1	0,1	-21 %
Tuottosidonnaiset palkkiot	6,7	4,4	54 %	5,9	1,8	222 %
Yhteensä	53,2	44,7	19 %	18,2	12,6	45 %

### Corporate Finance

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

Yritysjärjestelymarkkinoilla oli positiivisia odotusarvoja vuoden 2020 alussa, mutta kun maailmanlaajuinen Covid19-pandemia iski helmi-maaliskuussa 2020, niin odotusarvot ja aktiviteetti heikkenivät hetkellisesti selvästi. Ensireaktion jälkeen pahimmat uhkakuvat jäivät aktiviteetin osalta kuitenkin toteutumatta ja M&A-markkinat osoittivat loppuvuonna merkittävää piristymistä.

Advium toimi neuvonantajana kuluneella tilikaudella 9 toteutuneessa transaktiossa, joista viisi oli M&A-järjestelyjä ja neljä järjestelyä oli kiinteistötransaktioita. Lisäksi Advium toimi Cargotecin neuvonantajana vuoden suurimmassa suomalaisessa M&A-järjestelyssä, jossa suomalaiset Cargotec ja Konecranes

sulautuvat muodostaen kestävien materiaalivirtojen maailmanlaajuisen johtavan toimijan. Kyseinen järjestely on ehdollinen kilpailuviranomaisten hyväksynnälle.

Vuoden viimeisen neljänneksen aikana Advium toimi neuvonantajana muun muassa seuraavissa päätöksissä ja allekirjoitetuissa M&A-järjestelyissä:

- Advium toimi Alma Median neuvonantajana järjestelyssä, jossa Alma Media Oyj hankki omistukseensa 35%:n vähemmistöosuuden Alma Mediapartners Oy:stä 53 miljoonalla eurolla.
- Advium toimi Avain Yhtiöiden ja konsernin omistajien neuvonantajana, kun Ahlström Capital Oy:n sijoitusyhtiö teki huomattavan vähemmistösijoituksen asuntoihin ja asumispalveluihin erikoistuneeseen Avain Yhtiöt konserniin.

Covid19-pandemia hiljensi kiinteistöjärjestelymarkkinat vuoden ensimmäisellä puoliskolla, mutta markkina parani tilikauden edetessä. Vuoden viimeisellä neljänneksellä Advium toimi seuraavissa kiinteistöjärjestelyissä neuvonantajana:

- Advium toimi myyjän neuvonantajana, kun erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöt myi seitsemän liiketilakiinteistöä Cibus Nordic Real Estate AB:lle noin 100 miljoonalla eurolla.
- Advium toimi myyjän neuvonantajana, kun HGR Property Partnersin ja YIT:n yhteisyritys Regenero hankki Espoon niittykummussa sijaitsevan kiinteistön omistukseensa.

#### Corporate Finance -segmentin tulos

Adviumin liikevaihto oli 2020 vuonna 4,1 miljoonaa euroa, kun se vuotta aikaisemmin oli 5,4 miljoonaa euroa. Liikevoitto oli 1,1 miljoonaa euroa (1,9 miljoonaa euroa 1.1.-31.12.2019). Segmentin henkilöstömäärä oli joulukuun lopussa 14 henkilöä.

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

Corporate Finance	1-12/20	1-12/19	Muutos	10-12/20	10-12/19	Muutos
Nettoliikevaihto, M€	4,1	5,4	-24 %	1,4	2,5	-46 %
Liikevoitto, M€	1,1	1,9	-41 %	0,4	1,2	-63 %
Kulu/tuotto -suhde, %	72,3	64,1	13 %	67,9	53,4	27 %
Henkilöstö kauden lopussa	14	15	-7 %	14	15	-7 %

#### Sijoitukset

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

Kauden aikana Sijoitukset-segmentin liikevoitto oli -0,1 miljoonaa euroa (0,8 miljoonaa euroa 1.1.-31.12.2019). Kauden lopussa sijoitusten käypä arvo oli 15,7 miljoonaa euroa (16,2 M€ 31.12.2019) ja jäljellä olevien sijoitussitoumusten määrä 7,1 miljoonaa euroa (6,7 M€).

Sijoitusten pääomanpalautukset kaudella olivat 1,8 miljoonaa euroa (2,3 M€ 1.1.-31.12.2019), voitonjako 0,3 miljoonaa euroa (1,8 M€) ja rahastojen pääomakutsut 1,6 miljoonaa euroa (2,4 M€). Sijoituksista saatu nettokassavirta kauden aikana oli 0,6 miljoonaa euroa (1,7 M€). Sijoitusten tulosvaikutteiset arvomuutokset ja lopulliset tappiot olivat kaudella yhteensä -0,3 miljoonaa euroa (-0,8 M€). Tilikaudella koronakriisi vaikutti sijoitusten voitonjakoon ja arvomuutoksiin.

eQ Oyj teki tilikauden aikana 1,0 miljoonan euron sijoitussitoumuksen eQ PE XII North -pääomarahastoon. Lisäksi eQ Oyj teki 1,0 miljoonan euron sijoitussitoumuksen eQ Asunnot -kiinteistörahastoon.

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

Sijoitukset	1-12/20	1-12/19	Muutos	10-12/20	10-12/19	Muutos
Liikevoitto, M€	-0,1	0,8	-110 %	0,6	0,6	-1 %
Sijoitusten käypäarvo, M€	15,7	16,2	-3 %	15,7	16,2	-3 %
Sijoitussitoumukset, M€	7,1	6,7	5 %	7,1	6,7	5 %
Sijoitusten nettokassavirta, M€	0,6	1,7	-67 %	0,8	0,9	-18 %

## Tase ja vakavaraisuus

Konsernin taseen loppusumma kauden lopussa oli 91,5 miljoonaa euroa (85,4 miljoonaa euroa 31.12.2019). Kauden lopussa oma pääoma oli 67,5 miljoonaa euroa (65,1 M€). Oman pääoman määrään kaudella vaikutti kauden tulos 24,6 miljoonaa euroa, osingonjako -21,1 miljoonaa euroa, pääomanpalautus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta -2,7 miljoonaa euroa, uusien osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 1,4 miljoonaa euroa sekä omaan pääomaan kirjattu optio-ohjelman kulujaksotus 0,2 miljoonaa euroa. Tämän tiedotteen taulukko-osassa on tarkempi erittely oman pääoman muutoksista.

Rahavarojen määrä kauden lopussa oli 21,5 miljoonaa euroa (22,4 M€) ja likvidien sijoitusrahastosijoitusten määrä 14,9 miljoonaa euroa (9,9 M€). Rahoituksen saatavuuden turvaamiseksi konsernilla on lisäksi tarvittaessa käytettävissään 4,0 miljoonan euron luottolimiitti. Konsernin lyhytaikaisten saamisten määrä oli kauden lopussa 7,6 miljoonaa euroa (4,7 M€).

Taseeseen kirjattu vuokrasopimusvelka oli kauden lopussa 2,0 miljoonaa euroa (2,6 M€), josta lyhytaikaisten vastuiden osuus oli 0,9 miljoonaa euroa (0,6 M€). Lyhytaikainen koroton velka oli 21,9 miljoonaa euroa (17,7 M€). Konsernilla ei ollut korollisia lainoja kauden lopussa (- M€). eQ:n omavaraisuusaste oli 73,8 % (76,2 %).

Konserniin kuuluu sijoituspalvelutoimintaa harjoittava ja eQ Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö eQ Varainhoito Oy. eQ Varainhoito Oy noudattaa sijoituspalveluyrityksenä ja eQ Oyj omistusyhteisönä CRR/CRD -säännöksiä. eQ-konsernin ja eQ Varainhoito Oy:n omien varojen vaatimus lasketaan EU:n vakavaraisuusasetuksen 95 artiklan mukaisesti. Kokonaisriskin määrä lasketaan suurempana seuraavista: a) luotto- ja markkinariskien yhteismäärä tai b) kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva kokonaisriskin määrä.

Konsernin ydinvakavaraisuus (CET1) sekä omien varojen vakavaraisuussuhdeluku oli kauden lopussa 18,0 % (22,2 % 31.12.2019). Sääntelyn mukainen kokonaispääoman ehdoton minimivaade omille varoille on 8 %. Konsernin vakavaraisuuslaskennan mukaiset omat varat olivat kauden lopussa 10,6 miljoonaa euroa (11,9 M€ 31.12.2019) ja kokonaisriskin määrä yhteensä 58,8 miljoonaa euroa (53,5 M€). Kokonaisriskin määrä on vakavaraisuuslaskennassa huomioitu luotto- ja markkinariskien yhteismäärän perusteella, sillä kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva kokonaisriskin määrä oli tilikauden lopussa tätä pienempi. Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva kokonaisriskin määrä oli kauden lopussa 52,4 miljoonaa euroa. Yksityiskohtaiset tiedot vakavaraisuudesta on esitetty taulukko-osiossa.

## Osakkeet ja osakepääoma

eQ Oyj:n osakkeiden lukumäärä kauden lopussa 31.12.2020 oli 38 872 198 kappaletta ja osakepääoma 11 383 873,00 euroa.

Tilikauden aikana 10.9.2020 eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi 415 000 osakkeella vuoden 2015 optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Uusien osakkeiden merkintähinta oli yhteensä 1 033 350,00 euroa. Merkintä kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Tilikauden aikana 26.11.2020 eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi 150 000 osakkeella vuoden 2015 optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Uusien osakkeiden merkintähinta oli yhteensä 373 500,00 euroa. Merkintä kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia kauden aikana.

eQ Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.12.2020 oli 16,75 euroa (12,45 euroa 31.12.2019), joten yhtiön markkina-arvo tilikauden lopussa oli 651,1 miljoonaa euroa (476,9 M€). Osakkeita vaihdettiin tilikaudella Nasdaq Helsingissä yhteensä 2 721 819 kappaletta (1 615 771 kappaletta 1.1.-31.12.2019) ja euromääräisesti vaihto oli 35,8 miljoonaa euroa (15,9 M€).



## Omat osakkeet

eQ Oyj:n hallussa ei ollut omia osakkeita 31.12.2020.

## Osakkeenomistajat

### Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.12.2020

	Osakkeet	Osuus osakkeista, %
1 Fennogens Investments S.A.	7 943 137	20,43
2 Anchor Oy Ab	6 058 963	15,59
3 Chilla Capital S.A.	6 045 275	15,55
4 Teamet Oy	4 100 000	10,55
5 Oy Cevante Ab	1 419 063	3,65
6 Fazer Jan Peter	1 298 306	3,34
7 Procurator-Holding Oy	793 892	2,04
8 Lavventura Oy	650 000	1,67
9 Linnalex Ab	631 652	1,62
10 Pinomonte Ab	529 981	1,36
10 suurinta omistajaa yhteensä	29 470 269	75,81
Hallintarekisteröityjä	360 753	0,93
Muut osakkeet	9 041 176	23,26
Yhteensä	38 872 198	100,00

eQ Oyj:llä oli 7 261 osakkeenomistajaa 31.12.2020 (5 945 omistajaa 31.12.2019).

## Optio-ohjelmat

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

### Optio-ohjelma 2015

Kauden lopussa optioita on myönnetty optio-ohjelmasta 2015 yhteensä 1 575 000 kappaletta. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2015 alkoi 1.4.2019 ja päättyi 1.4.2021. Optiot on listattu Nasdaq Helsingin pörssilistalla.

Myönnettyistä optioista yhteensä 815 000 kappaletta on käytetty kauden loppuun mennessä. Ulkona olevien optioiden lukumäärä kauden lopussa oli yhteensä 760 000 kappaletta. Vuoden 2015 optio-ohjelman optioita ei ole enää jaettavissa.

Optio-ohjelman ehdot on julkaistu pörssitiedotteella 5.11.2015 ja ne löytyvät kokonaisuudessaan yhtiön kotisivuilta osoitteesta [www.eQ.fi](http://www.eQ.fi).

### Optio-ohjelma 2018

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

eQ Oyj:lle palautui vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä työsuhteen päättymisen johdosta 25 000 optiota hankintahintaan 18 000,00 euroa. Optioiden palautumisen hankintahinta kirjattiin alkuperäistä merkintähintaa vastaavasti kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Ulkona olevien optioiden lukumäärä kauden lopussa oli yhteensä 1 775 000 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](http://www.eQ.fi).

## **Yhtiökokouksen päätökset**

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin maanantaina 25.3.2020 Helsingissä, teki päätöksen seuraavista asioista.

### **Tilinpäätöksen vahvistaminen**

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen, sisältäen konsernitilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen vuodelta 2019.

### **Taseen osoittaman tuloksen käsitteleminen sekä varojen jakaminen sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta**

Yhtiökokous vahvisti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa jaetaan 0,55 euroa osaketta kohden ja pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan 0,07 euroa osaketta kohden. Osinko ja pääomanpalautus maksettiin osakkeenomistajalle, joka oli merkitty täsmäytyspäivänä 27.3.2020 osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään eQ Oyj:n osakasluetteloon. Osingon ja pääomanpalautuksen maksupäivä oli 3.4.2020.

### **Vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle**

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

### **Toimielinten palkitsemispolitiikka**

Yhtiökokous vahvisti toimielinten palkitsemispolitiikan.

### **Hallituksen jäsenten lukumäärän ja jäsenten valitseminen sekä hallituksen jäsenten palkkiot**

Yhtiökokouksen päätöksen mukaan eQ Oyj:n hallitukseen valitaan viisi jäsentä ja jäseniksi valittiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Timo Kokkila, Lotta Kopra ja Tomas von Rettig toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 4 000 euroa ja jäsenille 2 500 euroa kuukaudessa. Lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan 500 euron suuruinen kokouspalkkio kustakin hallituksen kokouksesta, johon he osallistuvat ja matkustus- ja majoituskustannukset korvataan yhtiön kulukorvauskäytännön mukaan. Kokouksessaan heti yhtiökokouksen jälkeen hallitus valitsi Georg Ehrnroothin hallituksen puheenjohtajaksi.

### **Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot**

Yhtiökokous päätti, että yhtiön tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. Tilintarkastusyhteisön nimeämänä vastuunalaisena tilintarkastajana toimii KHT Marcus Tötterman. Tilintarkastajalle päätettiin maksaa palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

### **Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta**

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 9,14 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.

## Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä kokopäiväresursseina kauden lopussa oli 94 henkilöä (89 henkilöä 31.12.2019). Henkilöstömäärä kokopäiväresursseina Varainhoito-segmentissä oli 75 henkilöä (69) ja Corporate Finance -segmentissä 14 (15). Konsernihallinnon henkilöstömäärä oli 5 (5).

eQ-konsernin henkilöstön kokonaispalkat kauden aikana olivat 21,5 miljoonaa euroa (19,8 miljoonaa euroa 1.1.-31.12.2019). Palkkakustannusta edellisvuoteen verrattuna nostivat tulossidonnaiset palkkiot.

## Merkittävät riskit ja lähiajan 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. Tuloskehitykseen 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 ja kauppojen toteutumisesta. Nämä vaihtelevat merkittävästi vuoden sisällä sekä suhdanteiden mukaisesti.

eQ-konsernin Sijoitukset-segmentin toimintaan 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 tuottoon on usein pieni. eQ-konsernin Sijoitukset-segmentin tuotot tuloutuvat yhtiöstä riippumattomista tekijöistä eri vuosineljänneksille riippuen rahastoissa tapahtuvista irtaantumisista. Sijoitustoiminnan tuotot ja arvomuutokset saattavat vaihdella merkittävästi vuosineljänneksittäin.

## Voitonjakoehdotus

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2020 olivat yhteensä 49 830 472,00 euroa, josta voittovaroja 26 495 131,62 euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa 23 335 340,38 euroa.

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,64 euroa osaketta kohden. Esitystä vastaava osinko laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä on yhteensä 24 878 206,72 euroa. Lisäksi hallitus esittää yhtiökokoukselle, että pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan 0,06 euroa osaketta kohden. Esitystä vastaava pääomanpalautus laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä on yhteensä 2 332 331,88 euroa. Osinko ja pääomanpalautus maksetaan sille, joka on merkitty täsmäytyspäivänä 26.3.2021 osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään eQ Oyj:n osakasluetteloon. Hallitus esittää osingon ja pääomanpalautuksen maksupäiväksi 6.4.2021.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Ehdotettu osingonjako ja pääomanpalautus eivät 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 24.3.2021 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle koskien hallituksen jäsenmäärää, hallituksen jäsenten palkkioita ja kulujen korvauserusteita sekä hallituksen jäsenten valitsemista. Osakkeenomistajat ehdottavat, että hallitukseen valittaisiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth, Timo Kokkila, Lotta Kopra sekä Tomas von Rettig ja uutena jäsenenä Janne Larma. Janne Larma on toiminut eQ Oyj:n toimitusjohtajana vuodesta 2011 lähtien ja toimii tässä tehtävässä 31.3.2021 asti, minkä jälkeen hän on siirtymässä eQ Oyj:n päätoimiseksi hallituksen puheenjohtajaksi 1.4.2021 alkaen.

eQ Oyj:n hallitus on päättänyt nimittää Mikko Koskimiehen eQ Oyj:n toimitusjohtajaksi. Mikko Koskimies toimii tällä hetkellä eQ Varainhoito Oy:n toimitusjohtajana ja jatkaa nimityksen jälkeen myös tässä tehtävässä. Nimitys astuu voimaan 1.4.2021.

eQ PE XIII US -pääomarahaston ensimmäinen sulkeminen toteutettiin vuoden 2021 tammikuussa 131 miljoonan Yhdysvaltain dollarin kokoisena. eQ Oyj teki 1,0 miljoonan dollarin sijoitussitoumuksen rahastoon.

## Näkymät

Vuosi 2021 alkoi osakemarkkinoilla positiivisissa merkeissä. eQ PE XIII US -pääomasijoitusrahasto keräsi tammikuussa ensimmäisessä sulkemisessa ennätykselliset 131 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria. Tämä vahvistaa käsitystämme siitä, että sijoittajakysyntä jatkuu edelleen vahvana vaihtoehtoisissa sijoitustuotteissa. Edellä mainittuun viitaten, ennakoimme Varainhoito-segmentin nettoliikevaihdon ja liikevoiton kasvavan vuonna 2021.

Tiedonantopolitiikkamme mukaisesti emme anna tulosohejausta Corporate Finance- ja Sijoitukset -segmenteistä. Molempien segmenttien tulokset ovat paljon riippuvaisia yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia liiketulos voi vaihdella merkittävästi ja on vaikeasti ennakoitavissa.

eQ Oyj Hallitus

## TAULUKKO-OSIO

### Laadintaperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu EU:n hyväksymiä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (IFRS) ja IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardia noudattaen. Yhtiö on ottanut tilikauden alusta käyttöön tiettyjä uusia tai uudistettuja IFRS -standardeja ja IFRIC tulkintoja. Näiden uusien ja uudistettujen normien käyttöönotolla ei ole kuitenkaan ollut olennaista vaikutusta raportoituihin lukuihin. Muilta osin on noudatettu samoja laskentaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2019. Tunnukslukujen laskentaperiaatteet ja niiden kaavat ovat ennallaan ja ne on esitetty vuosikertomuksessa 2019.

eQ-konsernin oman pääoma- ja kiinteistörahastosijoitustoiminnan tuotot tuloutuvat yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia rahoitusvarojen nettotuotot voivat vaihdella merkittävästi.

Tässä tiedotteessa esitetyt tilinpäätösluvut perustuvat yhtiön tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Tilintarkastuskertomus on annettu 4.2.2021.





## KONSERNIN TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

	1-12/20	1-12/19	10-12/20	10-12/19
Palkkiotuotot	57 193	49 933	19 584	15 102
Korkotuotot	1	4	1	1
Rahoitusvarojen nettotuotot	32	1 132	673	630
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	57 226	51 069	20 258	15 733
Palkkiokulut	-459	-428	-116	-109
Korkokulut	-23	-26	-5	-6
NETTOLIIKEVAIHTO	56 744	50 614	20 136	15 618
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-21 523	-19 758	-7 260	-5 942
Muut hallintokulut	-1 979	-2 185	-657	-625
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-1 086	-968	-284	-245
Liiketoiminnan muut kulut	-1 399	-1 411	-387	-380
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	30 757	26 292	11 549	8 426
Tuloverot	-6 148	-5 257	-2 334	-1 696
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	24 610	21 035	9 214	6 730

## KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	1-12/20	1-12/19	10-12/20	10-12/19
Muut laajan tuloksen erät:	-	-	-	-
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	24 610	21 035	9 214	6 730
Tilikauden voiton jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	24 610	21 035	9 214	6 730
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	24 610	21 035	9 214	6 730
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:				
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,64	0,55	0,24	0,18
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,60	0,51	0,22	0,16



## KONSERNIN TASE, 1 000 EUR

	31.12.2020	31.12.2019
<b>VARAT</b>		
Käteiset varat	80	72
Saamiset luottolaitoksilta	21 372	22 303
Rahoitusvarat		
Rahoitusarvopaperit	14 920	9 956
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	15 656	16 156
Aineettomat hyödykkeet		
Liikearvo ja brändit	29 212	29 212
Asiakassopimukset	308	-
Muut aineettomat hyödykkeet	240	253
Aineelliset hyödykkeet		
Käyttöoikeusomaisuuserät	1 703	2 433
Aineelliset hyödykkeet	349	261
Muut varat	6 969	4 151
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	544	528
Tuloverosaamiset	55	58
Laskennalliset verosaamiset	66	34
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>91 476</b>	<b>85 418</b>
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA</b>		
<b>VELAT</b>		
Muut velat	5 218	4 780
Siirtovelat ja saadut ennakot	14 956	12 057
Vuokrasopimusvelat	2 035	2 604
Tuloverovelat	1 722	831
Laskennalliset verovelat	-	29
<b>VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>23 931</b>	<b>20 301</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma:		
Osakepääoma	11 384	11 384
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	25 190	26 482
Voittovarot	6 362	6 215
Tilikauden voitto (tappio)	24 610	21 035
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>67 545</b>	<b>65 117</b>
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>91 476</b>	<b>85 418</b>



## KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, 1 000 EUR

	1-12/2020	1-12/2019
<b>LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA</b>		
Liikevoitto	30 757	26 292
Poistot ja arvonalentumiset	1 086	968
Korkotuotot ja -kulut	22	22
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	389	904
Rahoitusvarat rahavirta - pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	243	-61
<b>Käyttöpääoman muutos</b>		
Liikesaamiset, lisäys (-) / vähennys (+)	-2 776	1 157
Korottomat velat, lisäys (+) / vähennys (-)	2 506	919
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-270	2 076
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	32 227	30 202
Saadut korot	1	4
Maksetut korot	-23	-26
Verot	-4 542	-4 532
<b>LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA</b>	<b>27 663</b>	<b>25 648</b>
<b>INVESTOINTIEN RAHAVIRTA</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-739	-197
Investoinnit/realisoinnit muihin sijoituksiin - likvidit sijoitusrahastot	-4 916	93
<b>INVESTOINTIEN RAHAVIRTA</b>	<b>-5 655</b>	<b>-103</b>
<b>RAHOITUKSEN RAHAVIRTA</b>		
Maksetut osingot/pääomanpalautukset	-23 750	-20 551
Maksullinen optioanti	-18	816
Uusien osakkeiden merkintä	1 407	1 296
Vuokrasopimusvelan pääoman vähennys	-568	-578
<b>RAHOITUKSEN RAHAVIRTA</b>	<b>-22 930</b>	<b>-19 017</b>
<b>RAHAVAROJEN LISÄYS/VÄHENNYS</b>	<b>-922</b>	<b>6 527</b>
Rahavarat 1.1.	22 375	15 848
Rahavarat 31.12.	21 453	22 375

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1 000 EUR

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma						
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Voitto- varat	Yht.	Oma pääoma yht.	
Oma pääoma 1.1.2019	11 384	27 034	23 831	62 249	62 249	
Tilikauden voitto (tappio)			21 035	21 035	21 035	
Muut laajan tuloksen erät						
Rahoitusvarat			-	-	-	
Laaja tulos yhteensä			21 035	21 035	21 035	
Osingon/po-pal. jako		-2 664	-17 887	-20 551	-20 551	
Maksullinen optioanti		1 296		1 296	1 296	
Osakkeiden merkintä		816		816	816	
Myönnetyt optiot kulujaksotus			271	271	271	
Oma pääoma 31.12.2019	11 384	26 482	27 251	65 117	65 117	
Oma pääoma 1.1.2020	11 384	26 482	27 251	65 117	65 117	
Tilikauden voitto (tappio)			24 610	24 610	24 610	
Muut laajan tuloksen erät						
Rahoitusvarat			-	-	-	
Laaja tulos yhteensä			24 610	24 610	24 610	
Osingon/po-pal. jako		-2 682	-21 069	-23 750	-23 750	
Maksullinen optioanti		-18		-18	-18	
Osakkeiden merkintä		1 407		1 407	1 407	
Myönnetyt optiot kulujaksotus			180	180	180	
Oma pääoma 31.12.2020	11 384	25 190	30 972	67 545	67 545	



## PALKKIOTUOTOT KONSERNI, 1 000 EUR

	1-12/20	1-12/19	10-12/20	10-12/19
Varainhoidon palkkiot				
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	8 118	8 003	2 174	2 083
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot	37 990	31 852	9 994	8 508
Muut palkkiotuotot	238	281	107	137
Tuottosidonnaiset palkkiot	6 731	4 379	5 936	1 845
Yhteensä	53 077	44 514	18 211	12 573
Corporate Finance palkkiot	4 117	5 419	1 373	2 530
Palkkiotuotot yhteensä	57 193	49 933	19 584	15 102

## RAHOITUSVAROJEN NETTOTUOTOT KONSERNI, 1 000 EUR

	1-12/20	1-12/19	10-12/20	10-12/19
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitustoiminta				
Rahastojen voitonjako	326	1 810	181	795
Käyvän arvon muutokset ja tappiot	-257	-813	442	-167
Yhteensä	69	996	623	629
Muu sijoitustoiminta				
Käyvän arvon muutokset	48	181	50	1
Myyntivoitot / -tappiot	-84	-45	-	-
Yhteensä	-36	135	50	1
Rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä	32	1 132	673	630

## RAHOITUSVAROJEN JA VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT, 1 000 EUR

	31.12.2020		31.12.2019	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
Rahoitusvarat				
Sijoitukset				
Pääoma- ja kiinteistörahoitusinvestoinnit	15 656	15 656	16 156	16 156
Rahoitusarvopaperit	14 920	14 920	9 956	9 956
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 378	1 378	1 655	1 655
Rahavarat	21 453	21 453	22 375	22 375
Yhteensä	53 406	53 406	50 142	50 142
Rahoitusvelat				
Ostovelat ja muut velat	139	139	166	166
Vuokrasopimusvelat	2 035	2 035	2 604	2 604
Yhteensä	2 174	2 174	2 769	2 769

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.

### Käyvän arvon hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista

	31.12.2020		31.12.2019	
	Taso 1	Taso 3	Taso 1	Taso 3
Rahoitusvarat				
Pääoma- ja kiinteistörahoitusinvestoinnit	-	15 656	-	16 156
Rahoitusarvopaperit	14 920	-	9 956	-
Yhteensä	14 920	15 656	9 956	16 156

Tason 3 täsmäyslaskelma: Pääoma- ja kiinteistörahoitusinvestoinnit

1-12/2020	
Alkusaldo 1.1.2020	16 156
Kutsut	1 567
Palautukset	-1 809
Tulosvaikutteinen arvomuutos ja tappio	-257
Loppusaldo 31.12.2020	15 656

1-12/2019	
Alkusaldo 1.1.2019	16 909
Kutsut	2 407
Palautukset	-2 346
Tulosvaikutteinen arvomuutos ja tappio	-813
Loppusaldo 31.12.2019	16 156

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

## PÄÄOMA- JA KIINTEISTÖRAHASTOSIJOITUKSET, 1 000 EUR

Markkina-arvo	31.12.20	31.12.19
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:		
Pääomarahastojen rahastot:		
eQ PE XII North	22	0
eQ PE XI US	87	32
eQ PE X North	282	199
eQ PE IX US	565	266
eQ PE VIII North	1 980	1 586
eQ PE VII US	1 903	1 786
eQ PE VI North	2 161	1 935
Amanda V East	4 296	4 387
Amanda IV West	697	982
Amanda III Eastern PE	1 830	2 743
Yhteensä	13 823	13 917
Kiinteistörahastot:		
eQ Asunnot	43	0
Muiden hallinnoimat rahastot:		
Large buyout -rahastot	754	994
Midmarket -rahastot	378	531
Venture -rahastot	658	715
Yhteensä	15 656	16 156



## PÄÄOMA- JA KIINTEISTÖRAHASTOSIJOITUSTEN JÄLJELLÄ OLEVAT SIJOITUSSITOUMUKSET, 1 000 EUR

Sijoitussitoumus	31.12.20	31.12.19
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:		
Pääomarahastojen rahastot:		
eQ PE XII North	980	0
eQ PE XI US	711	846
eQ PE X North	638	761
eQ PE IX US	400	686
eQ PE VIII North	736	1 183
eQ PE VII US	424	727
eQ PE VI North	477	602
Amanda V East	645	595
Amanda IV West	427	427
Amanda III Eastern PE	348	348
Yhteensä	5 786	6 175
Kiinteistörahastot:		
eQ Asunnot	950	0
Muiden hallinnoimat rahastot:		
Large buyout -rahastot	132	132
Midmarket -rahastot	211	433
Venture -rahastot	0	0
Yhteensä	7 079	6 740





## SEGMENTTI-INFORMAATIO, 1 000 EUR

1-12/20	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	53 077	4 117	-	-		57 193
Toisilta segmenteiltä	150	-	-	-	-150	-
Korkotuotot	-	-	-	1		1
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	69	-36		32
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	77	-77	-
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>53 227</b>	<b>4 117</b>	<b>69</b>	<b>41</b>	<b>-227</b>	<b>57 226</b>
Palkkiokulut	-451	-	-	-8		-459
Toisille segmenteille	-	-	-150	-	150	-
Korkokulut	-14	-4	-	-5		-23
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>52 761</b>	<b>4 112</b>	<b>-81</b>	<b>29</b>	<b>-77</b>	<b>56 744</b>
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-17 433	-2 373	-	-1 716		-21 523
Muut hallintokulut	-1 475	-288	-	-293	77	-1 979
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-800	-182	-	-104		-1 086
Liiketoiminnan muut kulut	-981	-133	-	-285		-1 399
<b>LIIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	<b>32 072</b>	<b>1 137</b>	<b>-81</b>	<b>-2 370</b>	<b>0</b>	<b>30 757</b>
Tuloverot				-6 148		-6 148
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>				<b>-8 517</b>		<b>24 610</b>

1-12/19	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	44 514	5 419	-	-		49 933
Toisilta segmenteiltä	200	-	-	-	-200	-
Korkotuotot	-	-	-	4		4
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	996	135		1 132
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	77	-77	-
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>44 714</b>	<b>5 419</b>	<b>996</b>	<b>217</b>	<b>-277</b>	<b>51 069</b>
Palkkiokulut	-420	-	-	-8		-428
Toisille segmenteille	-	-	-200	-	200	-
Korkokulut	-17	-5	-	-4		-26
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>44 276</b>	<b>5 413</b>	<b>796</b>	<b>205</b>	<b>-77</b>	<b>50 614</b>

1-12/19	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-15 620	-2 770	-	-1 368		-19 758
Muut hallintokulut	-1 646	-367	-	-248	77	-2 185
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-677	-176	-	-116		-968
Liiketoiminnan muut kulut	-971	-159	-	-281		-1 411
<b>LIIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	<b>25 363</b>	<b>1 941</b>	<b>796</b>	<b>-1 809</b>	<b>0</b>	<b>26 292</b>
Tuloverot				-5 257		-5 257
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>				<b>-7 065</b>		<b>21 035</b>

10-12/20	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	18 211	1 373	-	-		19 584
Toisilta segmenteiltä	38	-	-	-	-38	-
Korkotuotot	-	-	-	1		1
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	623	50		673
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	19	-19	-
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>18 248</b>	<b>1 373</b>	<b>623</b>	<b>70</b>	<b>-57</b>	<b>20 258</b>
Palkkiokulut	-114	-	-	-2		-116
Toisille segmenteille	-	-	-38	-	38	-
Korkokulut	-4	-1	-	-1		-5
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>18 130</b>	<b>1 372</b>	<b>585</b>	<b>67</b>	<b>-19</b>	<b>20 136</b>
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-5 857	-768	-	-634		-7 260
Muut hallintokulut	-505	-79	-	-91	19	-657
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-213	-44	-	-27		-284
Liiketoiminnan muut kulut	-264	-41	-	-82		-387
<b>LIIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	<b>11 290</b>	<b>440</b>	<b>585</b>	<b>-767</b>	<b>0</b>	<b>11 549</b>
Tuloverot				-2 334		-2 334
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>				<b>-3 101</b>		<b>9 214</b>

10-12/19	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	12 573	2 530	-	-		15 102
Toisilta segmenteiltä	50	-	-	-	-50	-
Korkotuotot	-	-	-	1		1
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	629	1		630
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	19	-19	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	12 623	2 530	629	21	-69	15 733
Palkkiokulut	-107	-	-	-2		-109
Toisille segmenteille	-	-	-50	-	50	-
Korkokulut	-4	-1	-	-1		-6
NETTOLIIKEVAIHTO	12 511	2 529	579	18	-19	15 618
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-4 424	-1 129	-	-389		-5 942
Muut hallintokulut	-472	-121	-	-51	19	-625
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-172	-44	-	-29		-245
Liiketoiminnan muut kulut	-242	-55	-	-82		-380
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	7 200	1 180	579	-533	0	8 426
Tuloverot				-1 696		-1 696
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-2 229		6 730

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.



## SEGMENTTIEN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN, 1 000 EUR

	Q4/20	Q3/20	Q2/20	Q1/20	Q4/19
Varainhoito					
Nettoliikevaihto	18 130	11 941	11 419	11 271	12 511
Liikevoitto	11 290	7 773	6 612	6 396	7 200
Corporate Finance					
Nettoliikevaihto	1 372	1 014	1 277	449	2 529
Liikevoitto	440	365	449	-116	1 180
Sijoitukset					
Nettoliikevaihto	585	-316	-981	630	579
Liikevoitto	585	-316	-981	630	579
Muut ja eliminoinnit					
Nettoliikevaihto	48	59	171	-327	0
Liikevoitto	-767	-294	-408	-901	-533
Konserni yhteensä					
Nettoliikevaihto	20 136	12 698	11 886	12 024	15 618
Liikevoitto	11 549	7 528	5 672	6 009	8 426
Kauden tulos	9 214	6 012	4 592	4 791	6 730



## VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR

	CRR 31.12.2020 eQ- konserni	CRR 31.12.2019 eQ- konserni
Oma pääoma	67 545	65 117
Ydinpääoma (CET 1) ennen vähennyksiä	67 545	65 117
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	-29 761	-29 465
Tilikauden vahvistamaton voitto	-24 610	-21 035
Hallituksen esittämä voitonjako*	-2 601	-2 715
Ydinpääoma (CET1)	10 574	11 901
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	10 574	11 901
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	10 574	11 901
Riskipainotetut erät yhteensä - Kokonaisriskin määrä	58 830	53 499
josta luottoriskin osuus	54 064	48 183
josta markkinariskin osuus - valuuttakurssiriski	4 766	5 316
josta kiinteistä kustannuksista aiheutuva ylimääräinen riski	-	-
Ydinpääoma (CET1) / riskipainotetut erät, %	18,0 %	22,2 %
Ensisijainen pääoma (T1) / riskipainotetut erät, %	18,0 %	22,2 %
Omat varat yht. (TC) / riskipainotetut erät, %	18,0 %	22,2 %
Omien varojen ylijäämä verrattuna minimitasoon (8% vakavaraisuussuhde)	5 867	7 621
Omat varat verrattuna tavoitetasoon (10% vakavaraisuussuhde)	4 691	6 551

\*Hallituksen esittämä osinko ja pääomanpalautus tilikauden tuloksen ylittävältä osalta.

## KONSERNIN TUNNUSLUVUT

	31.12.2020	31.12.2019
Kauden voitto/tappio emoyrityksen omistajille, 1 000 EUR	24 610	21 035
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,64	0,55
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,60	0,51
Oma pääoma/osake, EUR	1,74	1,70
Oma pääoma/keskimääräinen osakemäärä, EUR *)	1,76	1,71
Sijoitetun pääoman tuotto, ROI % p.a.	35,9	32,4
Oman pääoman tuotto, ROE % p.a.	37,1	33,0
Omavaraisuusaste, %	73,8	76,2
Kulu/tuotto -suhde, konserni, %	45,6	48,1
Pörssikurssi kauden lopussa, EUR	16,75	12,45
Markkina-arvo, milj. EUR	651,1	476,9
Henkilöstö kokopäiväresursseina kauden lopussa	94	89

\*) Käytetty ulkona olevien osakkeiden painotettua keskiarvoa.

eQ noudattaa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) ohjeita vaihtoehtoisista tunnusluvuista. Vaihtoehtoisella tunnusluvulla tarkoitetaan taloudellista tunnuslukua, joka kuvaa mennyttä tai tulevaa taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja ja joka on muu kuin sovellettavassa tilinpäätösnormistossa (IFRS) määritelty tai nimetty taloudellinen tunnusluku. eQ esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä. Vakavaraisuuteen liittyviä tunnuslukuja esitetään perustuen eurooppalaiseen lainsäädäntöön finanssialan yrityksille. Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ja -kaavat on esitetty yhtiön vuosikertomuksessa 2019, joka on saatavilla yhtiön kotisivuilta osoitteesta [www.eQ.fi](http://www.eQ.fi). eQ:n esittämät tunnusluvut ovat suoraan laskettavissa laskentakaavojen avulla tuloslaskelman, taseen ja liitetaulukoiden tietojen perusteella.

## VASTUUSITOUMUKSET

eQ:n antamat jäljellä olevat sijoitussitoumukset pääoma- ja kiinteistörahastoihin olivat 31.12.2020 yhteensä 7,1 miljoonaa euroa (6,7 M€ 31.12.2019). Muut vastuut olivat kauden lopussa 0,0 miljoonaa euroa (0,0 M€ 31.12.2019).

## eQ:N HALLINNOIMIEN PÄÄOMARAHASTOJEN TUOTTOSIDONNAISET PALKKIOT

eQ-konserni voi saada hallinnoimistaan pääomarahastoista rahaston tuottoon sidottua tuottosidonnaista palkkiota (voitonjako-osuustuottoa). Rahastosopimusten perusteella saatavaa ja hallinnointiyhtiölle kuuluvaa tuottosidonnaista palkkiota saadaan 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. eQ-konserni alkaa kirjata sille kuuluvaa pääomarahastojen tuottosidonnaista palkkiota siinä vaiheessa, kun pääomarahasto on palauttanut sijoittajille koko vaaditun tuoton ja rahasto on aloittanut tuottosidonnaisen palkkion maksamisen. Palkkiota ei kirjata vielä silloin kun laskennallinen aitakorko ylittyy, sillä merkittävä peruutus voi tällöin olla mahdollinen. Aitakoron saavuttamisen jälkeen hallinnointiyhtiö saa rahaston kaiken seuraavan kassavirran, kunnes koko siihen saakka kertynyt tuottosidonnainen palkkio on saavutettu (nk. voitontasaus - catch up -vaihe, catch up -osuus 100%). Voitontasausvaiheen jälkeen rahaston jakamat kassavirrat jaetaan rahastosopimuksen mukaisesti hallinnointiyhtiön ja sijoittajien kesken (esim. 7,5% / 92,5%).

### Nykyiset rahastot

Rahasto	Rahaston koko	Perustamisvuosi	Aitakorko	Tuottosidonn. palkkio	eQ:n osuus tuottosid. palkkiosta	Arvio aitakoron kassavirrallisesta saavuttamisesta			
						Ei arvioida saavuttavan	Arvioidaan saavuttavan 2021-2022	2023-2027	2027 jälkeen
Amanda III	110 MEUR	2006	6,0 %	10,0 %	100 %	x			
Amanda IV <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>	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 PE SF III	170 MEUR <sup>3)</sup>	2020	10,0 %	10,0 %	100 %			x	
eQ PE XII	205 MEUR	2020	7,0 %	7,5 %	100 %				x
eQ Asunnot	75 MEUR <sup>4)</sup>	2020	7,0 %	20,0 %	100 %				x

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

1) 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

2) Tuottosidonnaisen palkkion piirissä olevaa pääomaa 75 MEUR

3) Tuottosidonnaisen palkkion piirissä olevaa pääomaa 104 MEUR

4) eQ Asunnot on suljettu kiinteistörahasto, jonka koko oli 31.12.2020 tilanteessa 75 MEUR. Rahaston varainkeruu jatkuu kevään 2021 ajan ja tavoitekoko on 100 MEUR. Private Equity -rahastoista poiketen eQ Asunnot -rahaston catch up -osuus on 35 %.

### Aiemmat rahastot

Rahasto	Rahaston koko	Perustamisvuosi	Toteutunut IRR	Toteutunut tuottokerroin
MaPE I	50 MEUR	2002	13,7 %	1,90x

### Esimerkki tuottosidonnaisen palkkion laskennasta

Rahaston koko	100 MEUR
Aitakorko	7,0 %
Tuottosidonnainen palkkio	7,5 %
eQ:n osuus tuottosidonnaisesta palkkiosta	100 %
eQ:n saama tuottosidonnainen palkkio, MEUR	
Rahaston tuotto alle 7,0% (IRR)	0,00
Rahaston tuotto yli 7,0% (IRR) ja tuottokerroin 1,3x****	2,25
Rahaston tuotto yli 7,0% (IRR) ja tuottokerroin 1,4x****	3,00
Rahaston tuotto yli 7,0% (IRR) ja tuottokerroin 1,5x****	3,75
Rahaston tuotto yli 7,0% (IRR) ja tuottokerroin 1,6x****	4,50
Rahaston tuotto yli 7,0% (IRR) ja tuottokerroin 1,7x****	5,25

\*\*\*\*Tuotto ennen tuottosidonnaista palkkiota