

eQ Oyj - Q1 2015
7.5.2015



eQ-konserni – tuloslaskelma

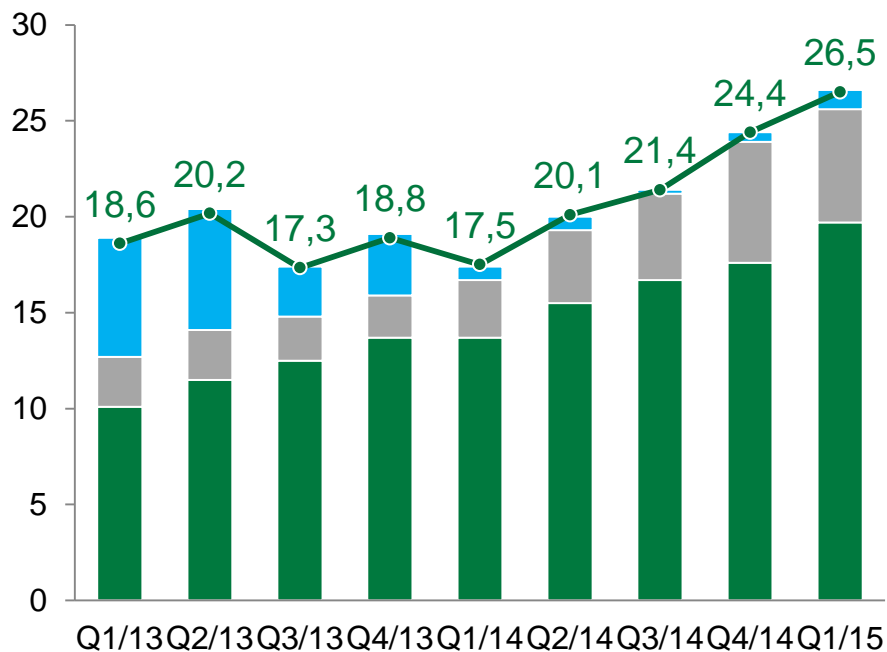


EUR milj.	1-3/2015	1-3/2014	Muutos %	1-12/2014
Nettolikevaihto	6,5	4,4	49%	24,4
Liikevoitto	2,5	0,9	190%	9,0
Tulos	2,0	0,7	205%	7,1
Tulos per osake (EUR)	0,05	0,02	150%	0,20

eQ-konserni – rullaava 12 kk kehitys

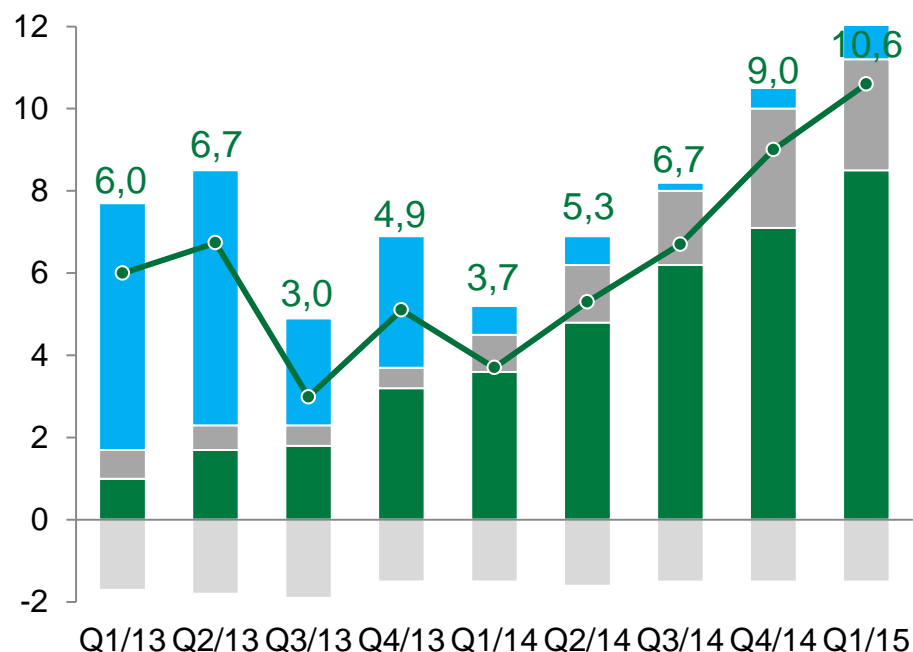


Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



- Varainhoito
- Corporate Finance
- Sijoitukset

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



- Varainhoito
- Corporate Finance
- Sijoitukset
- Konsernihallinto
- Konserni

Tase – 31.3.2015



VARAT (EUR milj.)

Käteiset varat	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	23,3
Myytavissä olevat rahoitusvarat	
Rahoitusarvopaperit	3,6
Pääomarahastosijoitukset	26,9
Aineettomat hyödykkeet	30,3
Aineelliset hyödykkeet	0,5
Muut varat	3,0
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1,2
Tuloverosaamiset	0,2
Laskennalliset verosaamiset	0,2

VARAT YHTEENSÄ 89,2

VELAT JA OMA PÄÄOMA (EUR milj.)

Muut velat	21,9
Siirtovelat ja saadut ennakot	2,8
Tuloverovelat	1,9
Laskennalliset verovelat	0,8
VELAT YHTEENSÄ	27,5
Osakepääoma	11,4
Käyvän arvon rahasto	1,1
Muuntoero	0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	41,9
Voittovarot	5,3
Tilikauden voitto (tappio)	1,9
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	61,7

VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 89,2

- **Likvidit varat 26,9 M€**
- **Pääomarahastosijoitukset 26,9 M€**
- **Korolliset velat 0,0 €**
- **Muut velat sisältävät velkaa päätettyyn osinkoon ja pääomanpalautukseen liittyen 18,4 M€**



Varainhoito

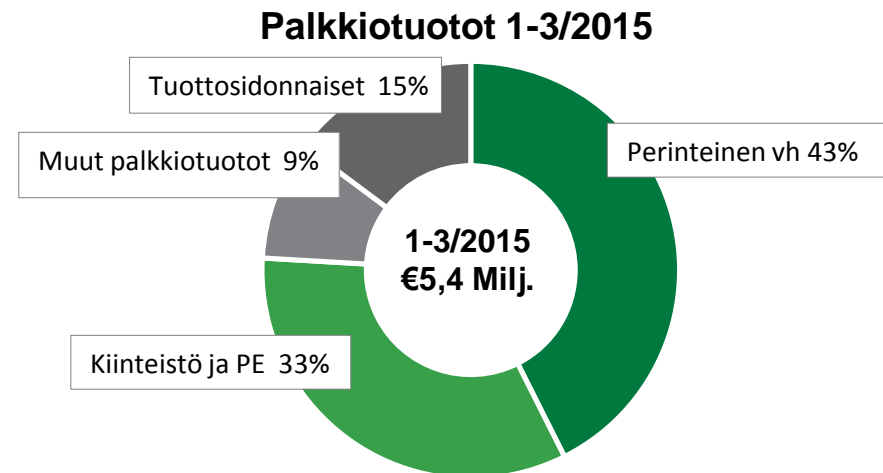
Varainhoito – tuloslaskelma



EUR milj.	1-3/2015	1-3/2014	Muutos %	1-12/2014
NETTOLIIKEVAIHTO	5,4	3,3	62%	17,6
Henkilöstökulut	-2,2	-1,5	42%	-7,0
Muut hallintokulut	-0,3	-0,3	-1%	-1,4
Poistot	-0,2	-0,2	-6%	-0,7
Liiketoiminnan muut kulut	-0,3	-0,3	2%	-1,3
LIIKEVOITTO	2,4	1,0	146%	7,1

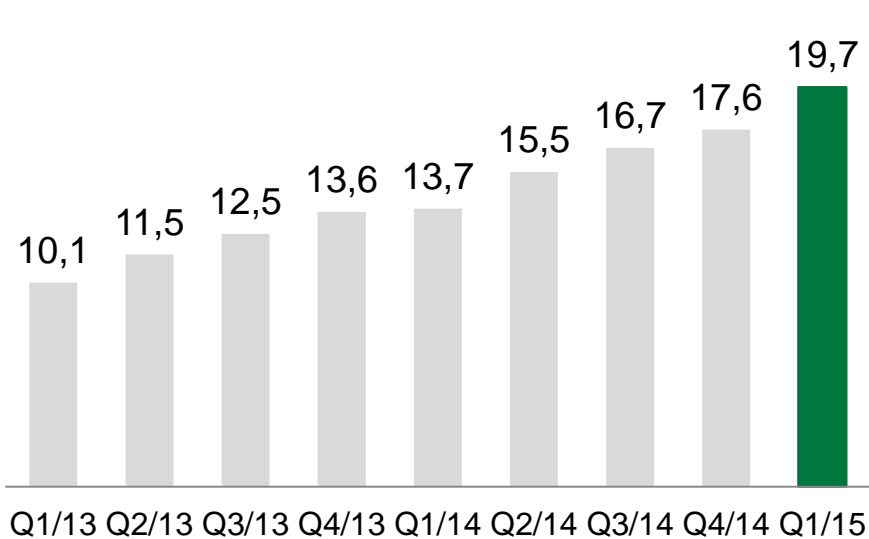
Varainhoito – palkkiotuotot

EUR milj.	1-3/2015	1-3/2014	Muutos %	1-12/2014
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	2,3	1,9	17%	8,7
Kiinteistö ja Private Equity hallinnointipalkkiot	1,8	1,3	42%	6,4
Muut palkkiotuotot	0,5	0,1	327%	0,8
Tuottosidonnaiset palkkiot	0,8	0,0	4116%	1,2
YHTEENSÄ	5,4	3,4	61%	17,1

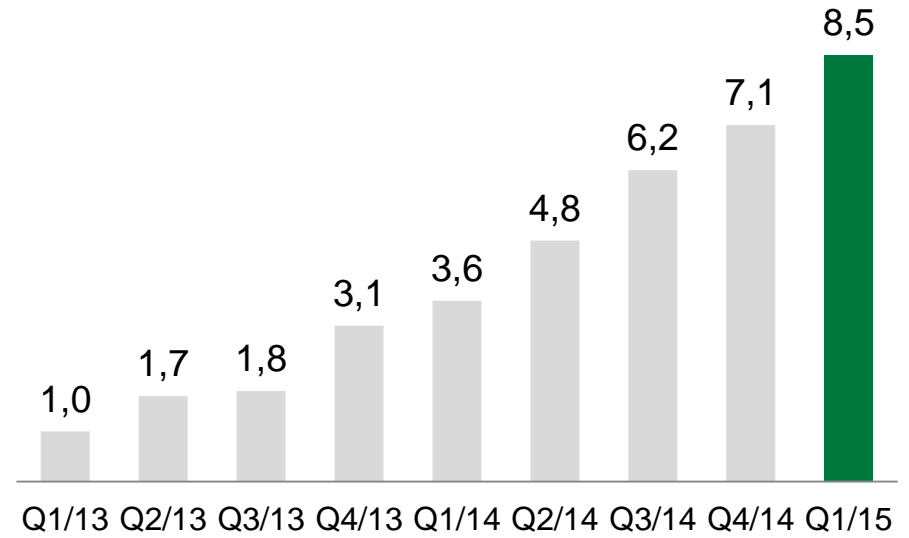


Varainhoito – rullaava 12 kk kehitys

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



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



- Q4 2012 sisältää kertaluonteisia henkilöstökuluja 0,7 milj. € liittyen työsuhteiden päättymisiin
- Q2 2014 sisältää kertaluonteisia tuottoja 0,7 milj. € liittyen tilikaudella 2013 tehdyn yrityskaupan lisäkauppahinnan tarkistukseen
- Icecapital Varainhoito yhdistelty tulokseen 11/2012 lähtien

Sijoitusrahastojen tuotot 31.3.2015

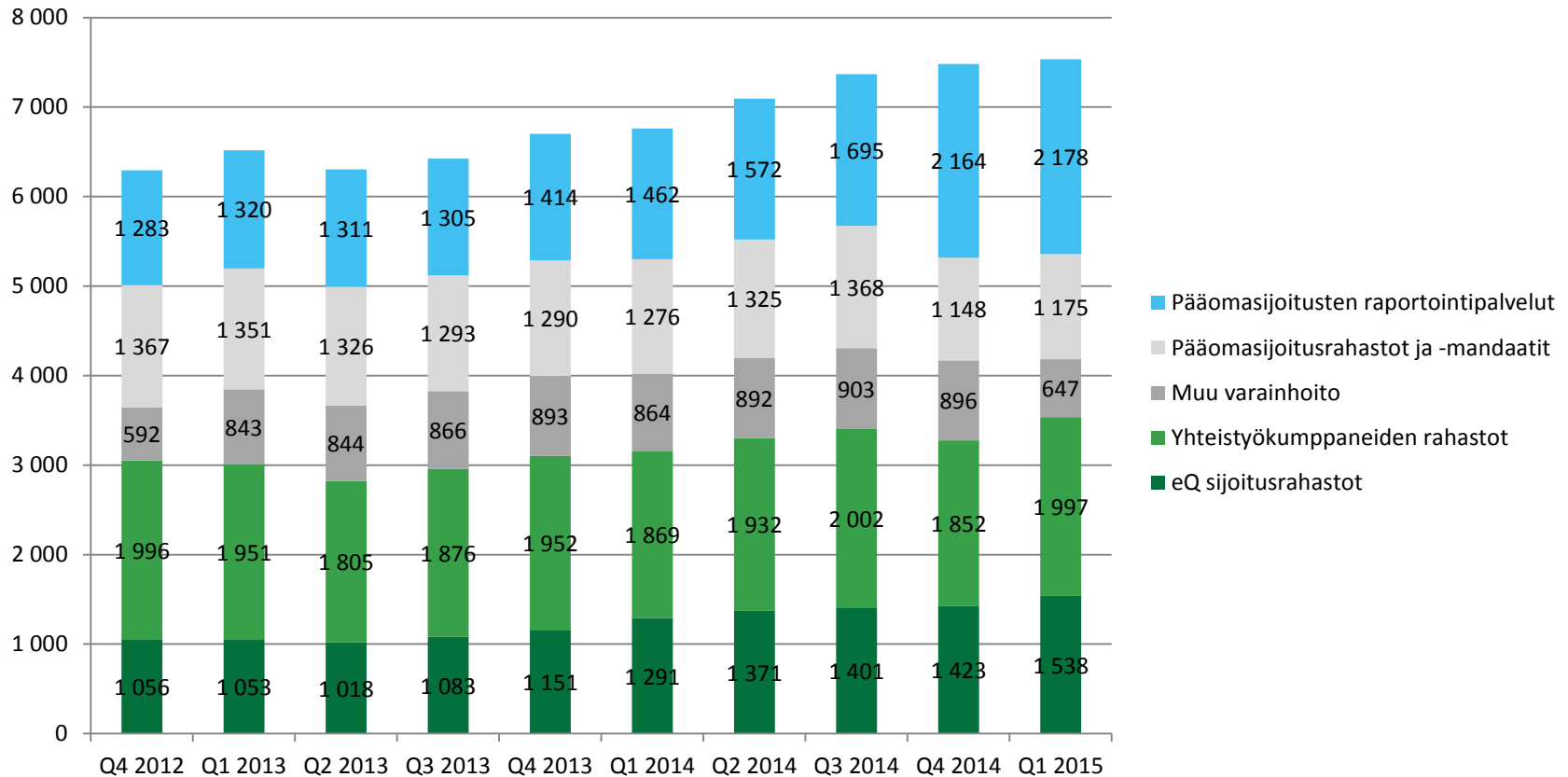


Tuotot 31.03.2015	1 kuukausi			Vuoden alusta			3 vuotta p.a.			Morning-star	
Rahasto	Tuotto*	Vrt.ind	Erotus	Tuotto*	Vrt.ind	Erotus	Tuotto*	Vrt.ind	Erotus	star	
Korkorahastot											
eQ Rahamarkkina 1 K	0.02 %			0.10 %			0.71 %			ei ratingia	
eQ Vaihtuva Korko 1 K	0.16 %	0.01 %	0.15 %	0.63 %	0.03 %	0.60 %	2.50 %	0.32 %	2.18 %	ei ratingia	
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	0.81 %	1.24 %	-0.43 %	3.45 %	4.34 %	-0.89 %	9.82 %	9.01 %	0.81 %	★★★★★	
eQ Euro Investment Grade 1 K	0.03 %	-0.12 %	0.14 %	3.02 %	1.45 %	1.57 %	8.71 %	6.47 %	2.24 %	★★★★★	
eQ LCR Korko 1 K	0.11 %			0.90 %						ei ratingia	
eQ High Yield 1 K	0.04 %	0.05 %	-0.01 %	2.86 %	3.26 %	-0.40 %	9.32 %	9.83 %	-0.51 %	★★★★☆	
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	0.42 %	0.63 %	-0.20 %	2.49 %	2.22 %	0.28 %	5.25 %	4.81 %	0.44 %	★★★☆☆	
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 1 K	2.70 %			11.68 %			8.40 %			ei ratingia	
Osakerahastot											
eQ Suomi 1 K	2.53 %	2.27 %	0.26 %	20.15 %	18.42 %	1.73 %	16.02 %	20.03 %	-4.00 %	★★★★☆	
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	3.17 %	1.27 %	1.90 %	20.40 %	15.94 %	4.45 %				★★★★☆	
eQ Eurooppa Kiinteistö 1 K	1.83 %	-0.20 %	2.03 %	22.81 %	19.38 %	3.43 %	28.90 %	24.10 %	4.80 %	★★★★★	
eQ Eurooppa Osinko 1 K	1.94 %	-0.54 %	2.48 %	17.13 %	13.19 %	3.94 %	20.06 %	15.00 %	5.06 %	★★★★☆	
eQ Frontier Osake 1 K	2.15 %	2.49 %	-0.34 %	8.65 %	9.17 %	-0.52 %	14.82 %	18.58 %	-3.76 %	★★★★☆	
eQ Globaali Sektorit 1 K	3.46 %	2.80 %	0.65 %	15.31 %	15.27 %	0.04 %	15.02 %	20.64 %	-5.62 %	★★★☆☆	
eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia 1 K	2.59 %	1.21 %	1.37 %	11.17 %	7.68 %	3.49 %	9.32 %	9.49 %	-0.16 %	★★★☆☆	
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	9.24 %	5.36 %	3.88 %	24.57 %	18.12 %	6.45 %	22.50 %	14.61 %	7.89 %	★★★★☆	
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	4.25 %	2.95 %	1.30 %	12.12 %	15.19 %	-3.07 %	15.17 %	7.87 %	7.30 %	★★★★★	
eQ Venäjä 1 K	1.99 %	2.55 %	-0.56 %	16.83 %	26.11 %	-9.28 %	-6.97 %	-12.56 %	5.59 %	★★★★☆	
Vaihtoehtoiset rahastot											
eQ Liikekiinteistöt				1.97 %						ei ratingia	
eQ Hoivakiinteistöt				2.22 %						ei ratingia	
Yhteistyökumppanien hoitamat rahastot											
eQ Afrikka 1 K	5.63 %	2.89 %	2.74 %	7.55 %	5.38 %	2.17 %	15.73 %	12.99 %	2.73 %	★★★★☆	
eQ Euro Investment Grade Indeksi 1 K	0.35 %	0.32 %	0.03 %	1.82 %	1.75 %	0.07 %	6.64 %	6.49 %	0.14 %	★★★★★	
eQ Eurooppa Indeksi 1 K	1.68 %	1.66 %	0.01 %	16.57 %	16.56 %	0.01 %	17.91 %	17.50 %	0.41 %	★★★★★	
eQ Japani Indeksi 1 K	6.02 %	6.04 %	-0.02 %	24.06 %	24.17 %	-0.11 %	17.47 %	17.48 %	-0.02 %	★★★★★	
eQ Kehittyvät Markkinat Indeksi 1 K	2.99 %	2.95 %	0.03 %	15.21 %	15.19 %	0.02 %	7.88 %	7.77 %	0.12 %	★★★★★	
eQ USA Indeksi 1 K	2.73 %	2.74 %	-0.00 %	13.58 %	13.56 %	0.01 %	23.98 %	23.95 %	0.03 %	★★★★★	
Rahastot, jotka ylittäneet vertailuindeksin (itse hoidetut)			67 %				67 %				64 %

* bruttotuotto ennen hallinnointipalkkiota

- Lisäksi eQ:illa hoidossa olevien täyden valtakirjan varainhoitosalkkujen tuotot olivat erinomaisia salkkujen tuottojen vaihdella 7-16 prosentin välillä vuoden ensimmäisellä kvartaalilla.

Hallinnoitavat varat, EUR milj.



- Hallinnoitavat varat olivat vuoden 2015 ensimmäisen kvartaalin lopussa 7 536 miljoonaa euroa.

Suurimmat rahastomanagerit Suomessa



Markkinaosuudet 3/2015

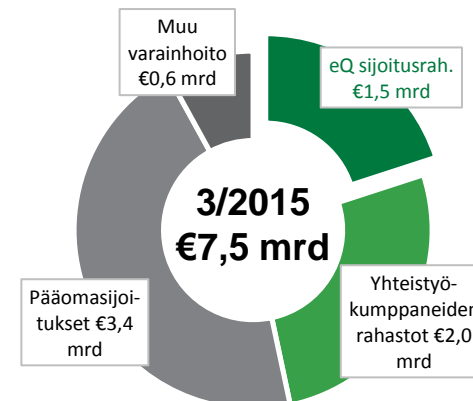
Yhtiö	Rahastopo MEUR	Markkinaos. %	Osuudenom. lkm
Nordea Funds Oy	36 108,79	37,80 %	1 219 373
OP-Rahastoyhtiö Oy	19 307,59	20,20 %	713 872
Danske Invest Rahastoyhtiö Oy	12 237,11	12,80 %	319 970
FIM Varainhoito Oy	5 467,51	5,70 %	195 882
Evli-Rahastoyhtiö Oy	4 847,21	5,10 %	19 653
SEB Rahastoyhtiö Suomi Oy	3 743,04	3,90 %	65 980
Aktia Rahastoyhtiö Oy	3 725,22	3,90 %	162 344
Seligson & Co	1 654,06	1,70 %	91 255

eQ Rahastoyhtiö Oy

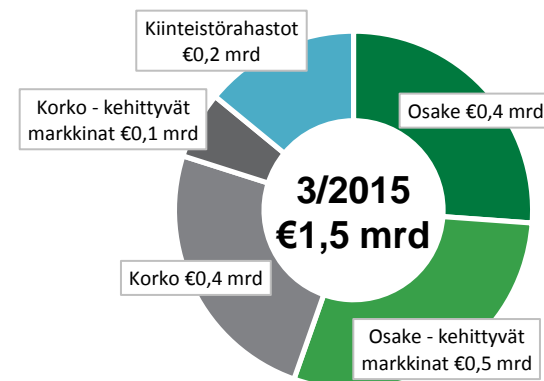
1 538,50 **1,60 %** **9 979**

Sp-Rahastoyhtiö Oy	1 377,03	1,40 %	131 636
Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy	1 010,80	1,10 %	28 043
Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy	875,50	0,90 %	3 075
Fondita Rahastoyhtiö Oy	671,64	0,70 %	2 194
Fourton Oy	635,81	0,70 %	838
UB Rahastoyhtiö Oy	559,98	0,60 %	2 694
Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy	389,18	0,40 %	4 848
PYN Rahastoyhtiö Oy	325,61	0,30 %	2 622
Handelsbanken Rahastoyhtiö Oy	251,62	0,30 %	39 844
Alexandria Rahastoyhtiö Oy	223,40	0,20 %	4 917
JOM Rahastoyhtiö	70,98	0,10 %	609
Quorum Rahastoyhtiö Oy	14,79	0,00 %	96

eQ:n hallinnoitavat varat

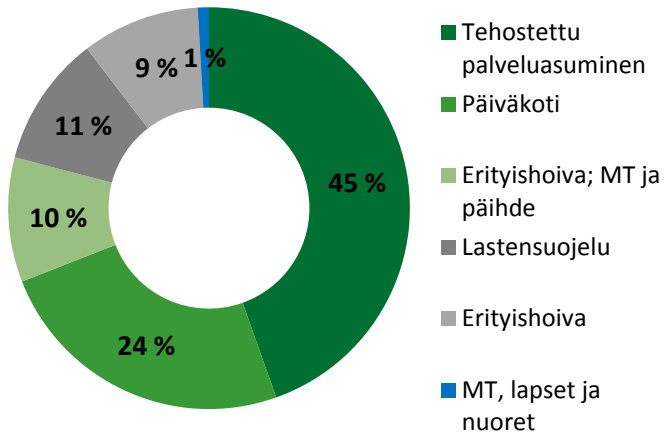


eQ Sijoitusrahastot



eQ Hoivakiinteistöt -rahasto

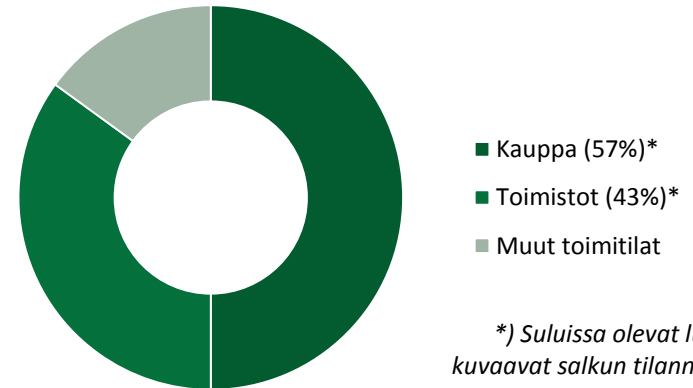
Jakauma hoivatyypin mukaan (31.3.2015)



- Sijoituskapasiteetti tänään, 340 Meur
- Sijoitettu, 156 Meur + 70 Meur sidottuja kauppoja
- Esisopimuksia, ~ 100 Meur
- Tuotto Q1 2015: 1,7%
- Tuotto 8,5% p.a. perustamisesta lähtien
- Q1 2015 nettomerkinnot 26 Meur

eQ Liikekiinteistöt -rahasto

Strateginen jakauma toimitilatyypin mukaan



*) Suluissa olevat luvut kuvaavat salkun tilannetta 31.3.2015

- Sijoituskapasiteetti tänään, 85 Meur
- Sijoitettu, 24 Meur, kauppaprosessissa 70 Meur arvosta kiinteistöjä
- Tavoiteltava sijoituskapasiteetti > 200 Meur
- Tuotto Q1 2015: 2,0%
- Q1 2015 nettomerkinnot 28 Meur

Kiinteistörahastot toimivat Erikoissijoitusrahasto -mallilla. Tuottava, pitkäaikainen, aktiivinen kiinteistöomistus.

Pääomasijoitukset

Rahastojen rahastot

- 8 rahastoa
- Erinomainen sijoitusmenestys, oman salkun tuotto 21% p.a. - per 31 maaliskuuta 2015

Täyden valtakirjan / konsultatiiviset sopimukset

- Hallinnoi asiakkaiden pääomasijoituksia
- Raportointipalvelut

Merkittävimmät tapahtumat Q1 2015

- eQ PE VII US rahaston ensimmäinen sulkeminen 50 milj. USD. Lopullinen sulkeminen Q2 2015 ja tavoitekoko 75 milj. USD.

Rahastojen rahastot

eQ PE VII US L.P.

Rahaston koko: 50m\$
(varainkeruu kesken)
Perustamisvuosi: 2015
Vaihe: Sijoittaa

Amanda III Eastern Private Equity L.P.

Rahaston koko: 110m€
Perustamisvuosi: 2006
Vaihe: Täyteen sijoitettu

eQ PE VI North L.P.

Rahaston koko: 130m€
Perustamisvuosi: 2013
Vaihe: Sijoittaa

Mandatum Private Equity Fund II L.P.

Rahaston koko: 20m€
Perustamisvuosi: 2003
Vaihe: Täyteen sijoitettu

Amanda V East L.P.

Rahaston koko: 50m€
Perustamisvuosi: 2011
Vaihe: Sijoittaa

Mandatum Private Equity Fund I L.P.

Rahaston koko: 50m€
Perustamisvuosi: 2002
Vaihe: Täyteen sijoitettu

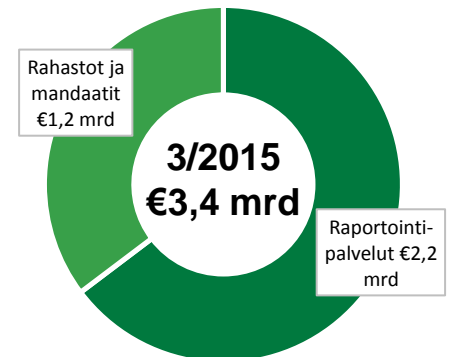
Amanda IV West L.P.

Rahaston koko: 90m€
Perustamisvuosi: 2007
Vaihe: Täyteen sijoitettu

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

Rahaston koko: 88m€
Perustamisvuosi: 2001
Vaihe: Täyteen sijoitettu

Hallinnoitavat varat





Corporate Finance - Advium

Advium Corporate Finance

- Johtava suomalainen Corporate Finance –neuvonantaja
- Kokemusta yli 130 järjestelystä ja joiden arvo on yhteensä 10 miljardia euroa
- 12 ammattilaista, jotka omaavat merkittävän kokemuksen Corporate Financesta, pääomajärjestelyistä ja kiinteistöjärjestelyistä

Yrityskaupat

Johtava suomalainen M&A neuvonantaja

- Divestoinnit
- Yrityskaupat
- Fuusiot
- Muut palvelut

86 toteutettua järjestelyä joiden arvo yhteensä yli € 3,5 miljardia

Kiinteistöjärjestelyt

1 suomalainen kiinteistöneuvonantaja

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

Advium neuvonantajana 9/10 suurimmista järjestelyistä Suomessa

Pääomajärjestelyt

Laaja kokemus pääomajärjestelyistä

- Private placement
- Osakeannit
- IPO
- Muut palvelut

Viimeisimpiä toimeksiantoja



Yrityskaupat ja pääomajärjestelyt

<p>AIRBUS GROUP</p> <p>sold its 26.8 % stake in</p> <p>Patria</p> <p>to</p> <p>Patria Oyj and Governia Oy</p> <p>Advisor to the Buyers December 2014</p>	<p>The founders and CEO</p> <p>sold</p> <p>LEDiL</p> <p>for € 97 million to</p> <p>RATOS</p> <p>Advisor to the Sellers December 2014</p>	<p>MEYER WERFT PAPENBURG 1795</p> <p>and</p> <p>INDUSTRY INVESTMENT</p> <p>acquired</p> <p>stxFinland</p> <p>Advisor to the Buyers September 2014</p>	<p>The State of Finland</p> <p>sold</p> <p>DESTIA</p> <p>for 130 million to</p> <p>AHLSTRÖM CAPITAL</p> <p>Advisor to the Seller July 2014</p>	<p>RAKE</p> <p>sold</p> <p>KLAUSIK HELSINKI</p> <p>to</p> <p>KÄMP GROUP</p> <p>Advisor to the Seller May 2014</p>	<p>PÖYRY</p> <p>sold</p> <p>its Finnish real estate design and construction management businesses to</p> <p>RAMBOLL</p> <p>Advisor to the Seller May 2014</p>	<p>stxFinland</p> <p>sold 66.4 % in</p> <p>Aker Arctic</p> <p>for € 9.3 million to</p> <p>TEOLISUUSUJOTUS</p> <p>Advisor to the Ministry of Employment and the Economy December 2013</p>
--	--	--	--	--	---	---

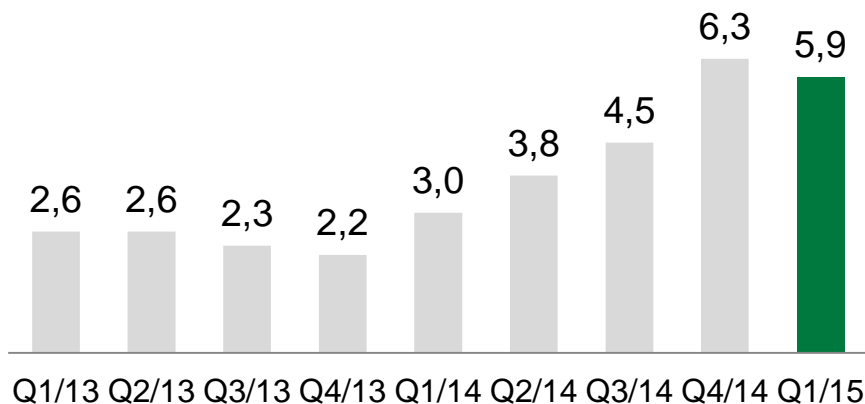
Kiinteistöjärjestelyt

<p>PIHLAJALINNA</p> <p>sold</p> <p>a portfolio of care properties</p> <p>to</p> <p>eQ Hoivakiinteistöt</p> <p>Advisor to the Seller March 2015</p>	<p>NV KIINTEISTÖSIJOITUS</p> <p>sold</p> <p>a portfolio of car retail properties</p> <p>to</p> <p>AB SAGAX</p> <p>Advisor to the Seller January 2015</p>	<p>TAALERITEHDAS</p> <p>sold</p> <p>two residential property funds</p> <p>to</p> <p>LÄHITAPIOLA</p> <p>Advisor to the Seller December 2014</p>	<p>exilion</p> <p>sold</p> <p>a prime office property in Keilaniemi</p> <p>for € 65 million to</p> <p>Real Estate An AXA Investment Managers Company</p> <p>Advisor to the Seller December 2014</p>	<p>KSF MEDIA</p> <p>sold</p> <p>its printing house in Vantaa</p> <p>to</p> <p>AB SAGAX</p> <p>Advisor to the Seller August 2014</p>	<p>sveafastigheter</p> <p>sold</p> <p>a portfolio of 68 grocery stores</p> <p>for €124 million to</p> <p>REDITO</p> <p>Advisor to the Seller June 2014</p>	<p>Schroders</p> <p>sold</p> <p>the Grani Shopping Centre property</p> <p>to</p> <p>WT Kiinteistösijoitus</p> <p>Advisor to the Seller April 2014</p>
---	--	--	---	---	--	---

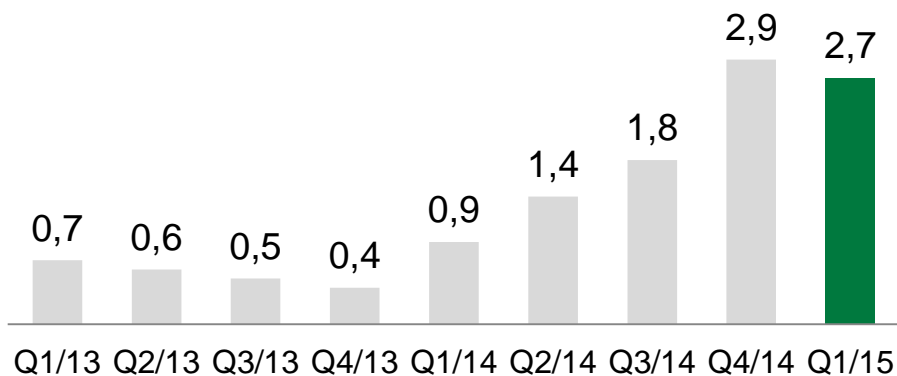
Corporate Finance – avainluvut



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



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



EUR milj.	1-3/2015	1-3/2014	Muutos %	1-12/2014
NETTOLIIKEVAIHTO	0,9	1,3	-30%	6,3
Henkilöstökulut	-0,4	-0,6	-24%	-2,7
Muut hallintokulut	-0,1	-0,1	21%	-0,3
Poistot	-0,0	-0,0	87%	-0,0
Liiketoiminnan muut kulut	-0,1	-0,1	7%	-0,3
LIIKEVOITTO	0,3	0,5	-43%	2,9



Sijoitukset

Sijoitukset – avainluvut



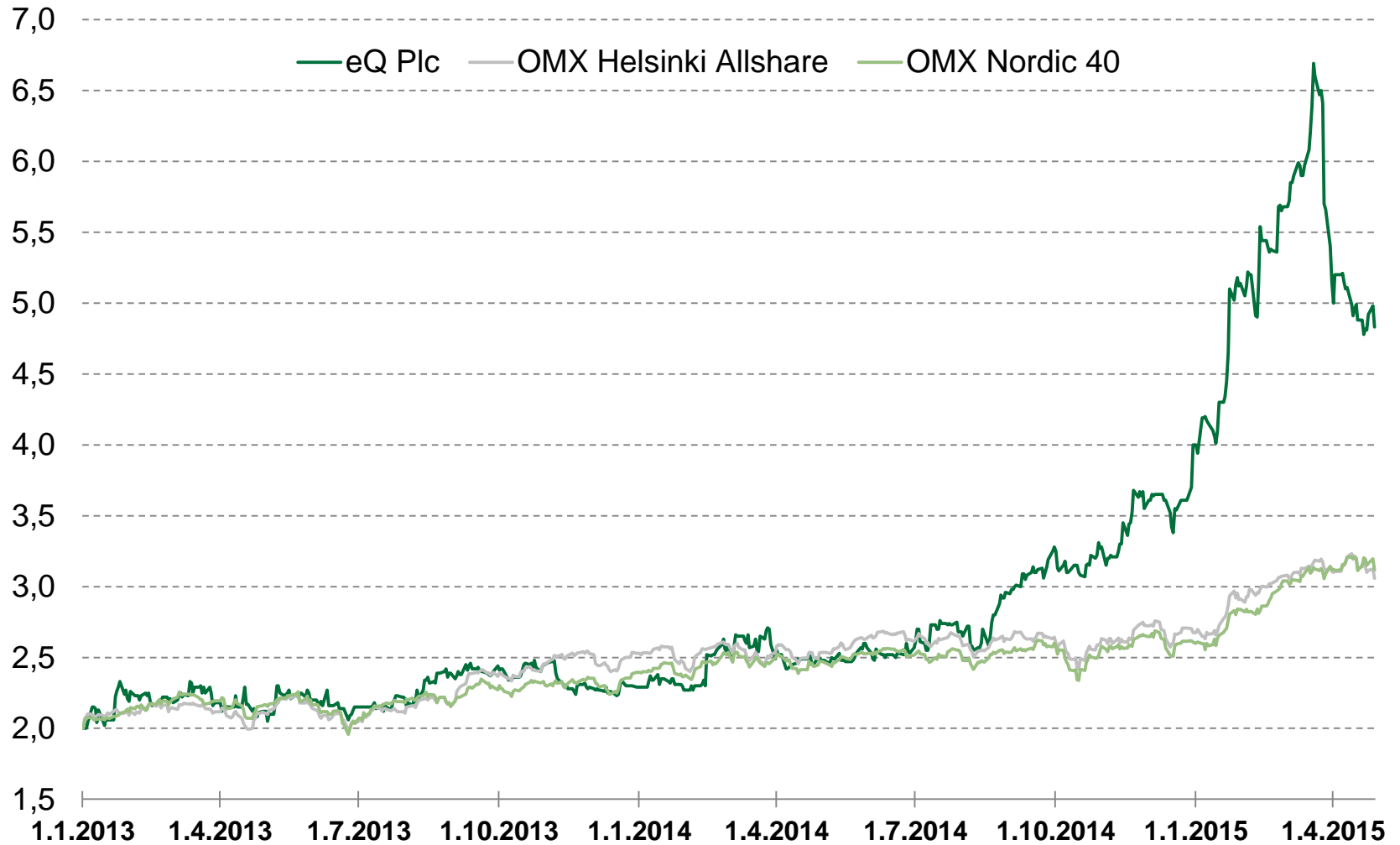
EUR milj.	1-3/2015	1-3/2014	2014
Pääomanpalautukset (ilman voittoa)	1,5	2,0	8,2
Voitonjako	0,4	0,6	2,0
Pääomakutsut	-0,4	-0,7	-2,3
Nettokassavirta	1,5	1,9	8,0
Markkina-arvo	26,9	29,7	27,3
Realisoitumaton arvomuutos*	1,1	-1,7	0,5
Jäljellä olevat sitoumukset	11,6	10,7	10,9
<i>Tuloslaskelma</i>			
Voitonjako	0,4	0,6	2,0
Tulosvaikutteinen arvonalennus	-	-0,7	-1,2
Konsernin sisäinen hallinnointipalkkio	-0,1	-0,1	-0,3
Sijoitukset –segmentin tulos	0,3	-0,2	0,5

- eQ Oyj teki vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen aikana 3,0 milj. USD sitoumuksen eQ PE VII US -rahastoon.



Osaketieto

Osakekurssikehitys



■ Markkina-arvo 189 milj. € per 31.3.2015

Suurimmat osakkeenomistajat – 3/2015



Osakkeenomistaja	Osakkeet	Osuus %
1 Fennogens Investments S.A.	6 088 335	16,58
2 Chilla Capital	4 842 635	13,19
3 Ulkomarkkinat Oy	3 779 286	10,29
4 Veikko Laine Oy	3 672 802	10,00
5 Oy Hermitage Ab	1 955 693	5,32
6 Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 899 902	5,17
7 Oy Cevante Ab	1 419 063	3,86
8 Fazer Jan Peter	1 360 709	3,70
9 Teamet Oy	1 200 000	3,27
10 Louko Antti Jaakko	747 918	2,04
11 Linnalex Ab	681 652	1,86
12 Viskari Jyri	550 000	1,50
13 Lavventura Oy	550 000	1,50
14 Pinomonte Ab	529 981	1,44
15 Ab Kelonia Oy	405 500	1,10
16 Leenos Oy	400 000	1,09
17 Liikesivistysrahaston kannatusyhdistys r.y.	276 800	0,75
18 Leppä Jukka-Pekka	228 000	0,62
19 Mononen Matti	180 000	0,49
20 Johansson Ole Henrik	150 000	0,41