

eQ Oyj sijoittajaesitys 4.12.2014



Varainhoito

Täyden palvelun varainhoitaja

- Sijoitusrahastot
- Pääomasijoittaminen
- Kiinteistövarainhoito
- Strukturoidut tuotteet
- Täyden valtakirjan omaisuudenhoito

AUM 7,4 mrd €

Corporate Finance

Advium

- Yrityskaupat
- Kiinteistöjärjestelyt
- Pääomajärjestelyt

Yli 130 toteutettua järjestelyä

Sijoitukset

Oma sijoitustoiminta

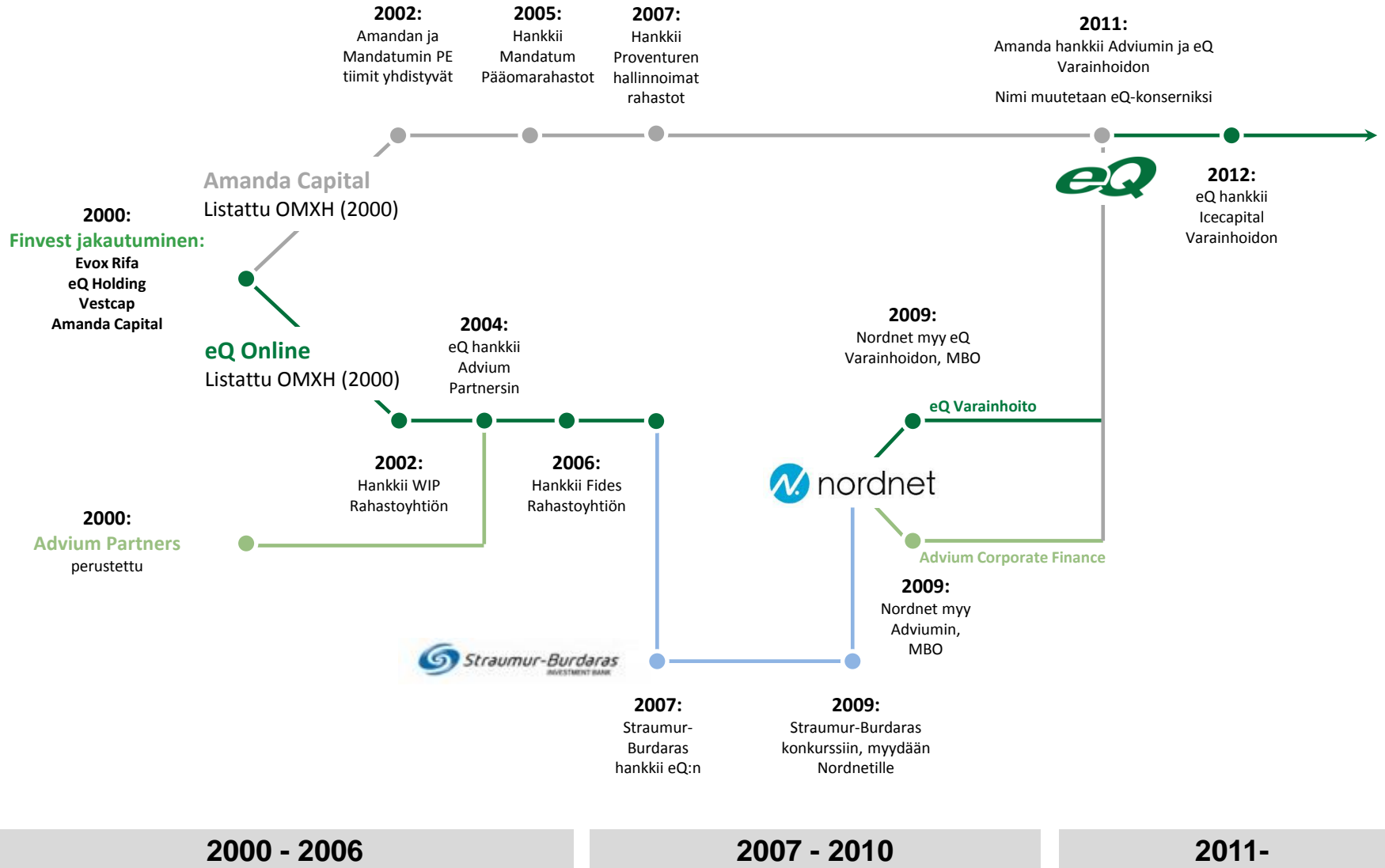
- Sijoituksia 19 pääomasijoitusrahastossa ja 5 rahastojen rahastossa

Sijoituksia 30 M€



- Kotimainen toimija, jolla vahva omistus ja sitoutunut henkilökunta
- Henkilöstön omistusosuus yhtiöstä n. 33%
- Listattu NASDAQ Helsinki arvopaperipörssissä, markkina-arvo 129 M€ (30.11.2014)
- Toimitusjohtaja: Janne Larma
- Hallituksen puheenjohtaja: Ole Johansson
- Henkilöstö: 78

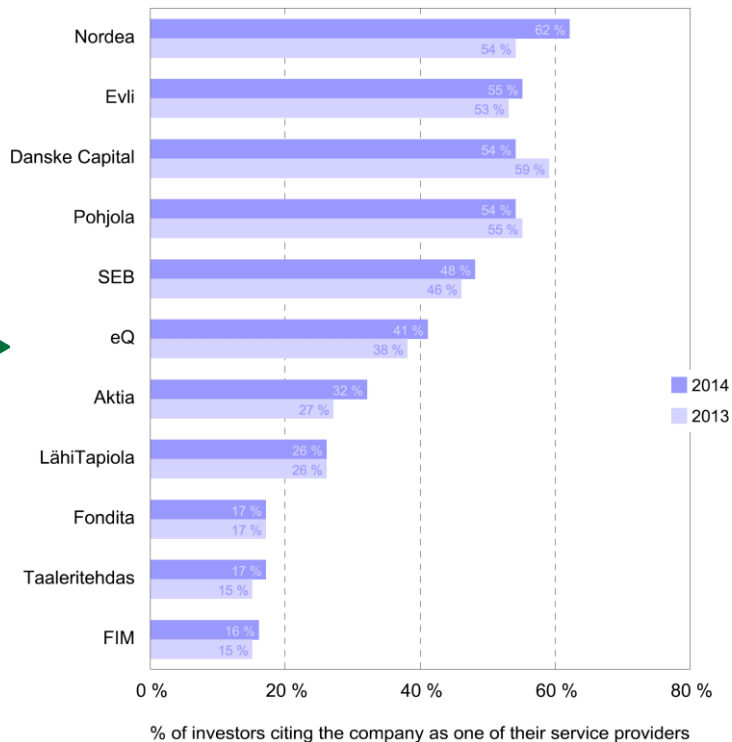
Keskeiset tapahtumat eQ:n historiassa





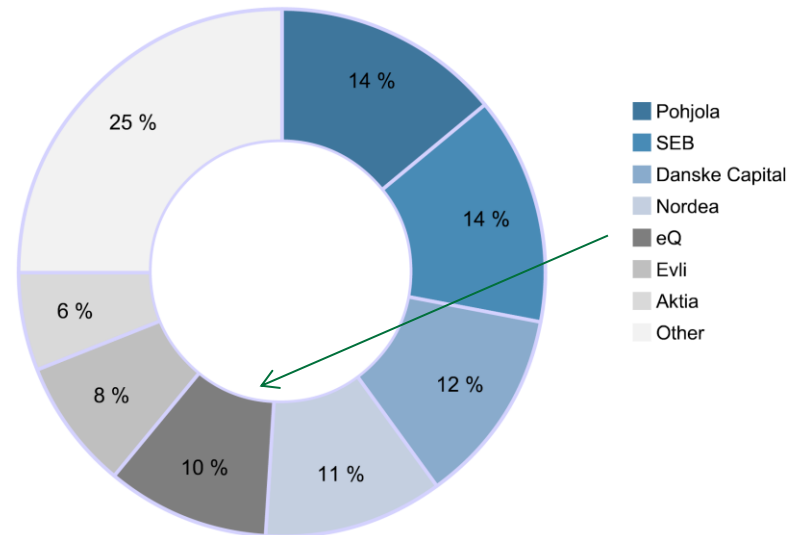
Varainhoito

Investment Services Combined Top Companies



Investment Services Combined

- Market Shares
- Asset Management & Mutual Funds
- Total 21.284 M€



% of total amount of funds under external management (excluding insurance companies & OP-Eläkekassa, including VER)

Based on responses by only those institutional investors in our study who disclosed the size of each investment.

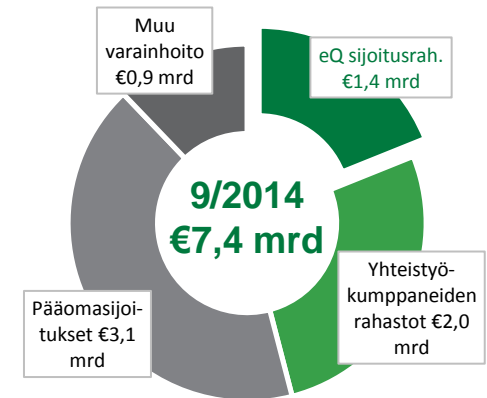
Suurimmat rahastomanagerit Suomessa



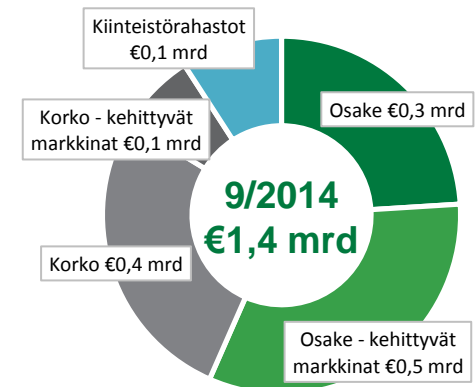
Markkinaosuudet 9/2014

Yhtiö	Rahastopo MEUR	Markkinaos. %	Muutos YTD %	Osuudenom. Ikm	Netto merk. YTD MEUR
Nordea	29,513	35.4%	3.3%	1,188,417	3,927
OP	16,771	20.1%	0.9%	661,489	1,566
Danske	10,568	12.7%	(1.0%)	329,999	(309)
FIM	4,767	5.7%	3.8%	180,105	48
Evli	4,197	5.0%	(0.4%)	16,603	43
SEB	3,349	4.0%	(0.4%)	74,177	(43)
Aktia	3,310	4.0%	0.0%	158,636	159
Handelsbanken	2,406	2.9%	(2.5%)	127,475	778
Seligson	1,426	1.7%	0.0%	83,726	32
eQ	1,402	1.7%	0.1%	9,663	170
Sp	1,157	1.4%	0.1%	119,062	179
Ålandsbanken	764	0.9%	0.0%	26,605	168
Taalaritehdas	749	0.9%	0.1%	2,864	97
Fondita	632	0.8%	(0.3%)	2,210	(106)
Fourton	622	0.7%	(0.1%)	867	(15)
UB	453	0.5%	0.1%	2,469	50
Alfred Berg	375	0.4%	(0.2%)	5,027	(98)
PYN	350	0.4%	0.1%	2,347	42
Alexandria	168	0.2%	0.1%	4,449	55
Quorum	18	0.0%	0.0%	125	6
Lähitapiola	-	-	-	-	59

eQ:n hallinnoitavat varat



eQ Sijoitusrahastot



Korkosijoitukset

Lyhyt korko

Rahamarkkina
Vaihtuva Korko

Valtiolainat

Euro Valtionobligaatio
LCR Korko

Yrityslainat

Euro Investment Grade
Euro Inv Grade Indeks (Vanguard)
High Yield

Kehittyvät markkinat

Kehittyvät markkinat Yrityslaina hc
Kehittyvät markkinat Yrityslaina lc

Kiinteistösijoitukset

Hoivakiinteistöt

Osakesijoitukset

Suomi ja Pohjoismaat

Suomi
Pohjoismaat Pienyhtiö

Eurooppa

Eurooppa Osinko
Eurooppa Kiinteistö
Eurooppa Indeks (Vanguard)

Pohjois-Amerikka

USA Indeks (Vanguard)

Japani

Japani Indeks (Vanguard)

Kehittyvät markkinat ja Frontier

Venäjä
Kehittyvä Aasia
Kehittyvät Markkinat Osinko
Kehittyvät Markkinat Indeks (Vanguard)
Frontier Osake
Afrikka (Stanlib)

Globaali sektorit

Globaali Sektorit
Globaali Yhdyskuntatekniikka ja
Energia



Mihin sijoittaa

Rahasto sijoittaa kehittyvillä markkinoilla toimiviin korkean osinkotuoton yrityksiin.

Korkea osinkotuotto ei ainoastaan takaa hyvää tuottoa sijoituksella, mutta toimii myös indikaattorina yrityksen hyvästä hallintotavasta. Korkean osinkotuoton lisäksi sijoituskohteiden valinnassa korostetaan markkinan, sektorin ja yrityksen kasvupotentiaalia.

Salkunhoitaja

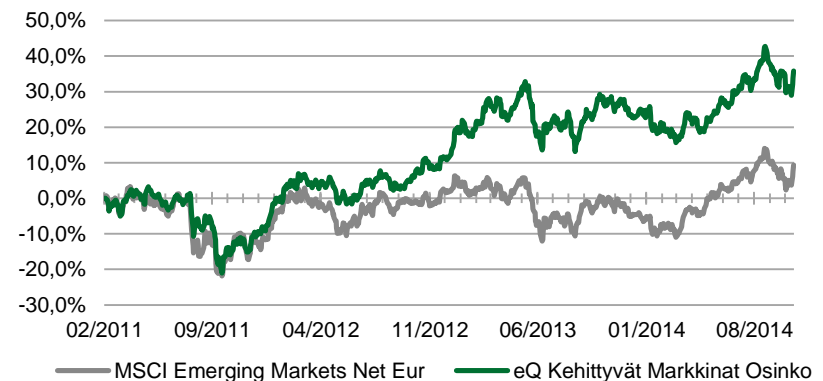
Rahaston salkunhoitajina toimivat Jukka-Pekka Leppä (KTM) ja Perttu Tevanen (KTM). Rahaston analytikkona toimii Ilkka Nokso-Koivisto (KTM).

JP:llä on alalta 21 vuoden kokemus ja hän on yksi kehittyville markkinoille sijoittamisen pioneereista Suomessa yli 16 vuoden kokemuksellaan. JP ja Perttu ovat hoitaneet yhdessä rahastoa sen alusta asti. Ilkka liittyi salkunhoitotiimiin vuonna 2013.

Rahaston tiedot

Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH
ISIN	FI4000020573 (1 K) FI4000020581 (1 T)
Rahaston koko	309 milj. €
Palkkio	2,5% p.a.
Aloituspäivä	15.2.2011
Vertailuindeksi	MSCI EM TR Net

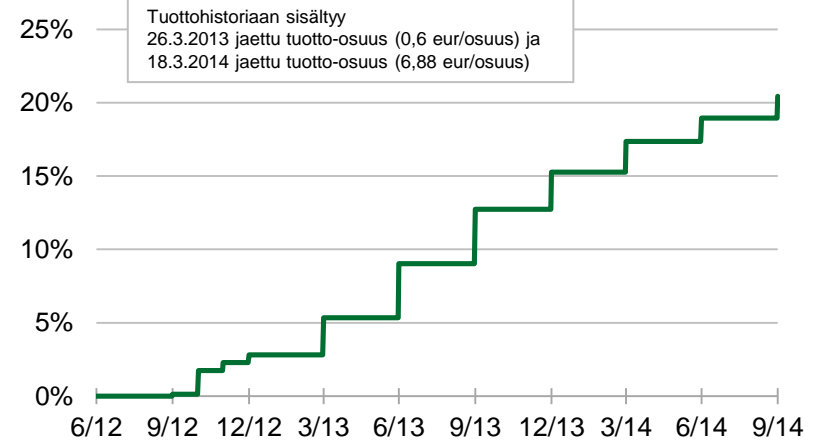
Arvonkehitys



Tuotto

YTD	4,5%
12 kk	6,8%
2013	12,1%
Alusta	20,4%
Alusta p.a.	8,6%

Tuottohistoria



- Rahaston nykytilanne: (30.9.2014)
 - Oma pääoma 136,5 milj. €
 - Kiinteistövarallisuus n. 110 milj. € (25.11.2014)
 - Kiinteistöihin sijoitettu n. 104 milj. € (48 kpl kohdetta)
 - 7 rakenteilla olevaa kohdetta arvoltaan yhteensä n. 34 milj. €, joista 6 milj. € on jo sitoutunut
 - Lisäksi tehty sopimus Esperi –kohteista (yhteensä 12 kpl), joiden kokonaisarvo n. 40 milj. €
 - Vieras pääoma 0 €
 - Sijoituskapasiteetti 273 milj. €

Pääomasijoitukset

Rahastojen rahastot

- 7 rahastoa kattaen Euroopan, USA:n ja Venäjän / CIS
- Erinomainen sijoitusmenestys, oman salkun tuotto 21% p.a. - per 30 kesäkuuta 2014

Täyden valtakirjan / konsultatiiviset sopimukset

- Hallinnoi asiakkaiden pääomasijoituksia (mm. vakuutusyhtiöt ja eläkeyhtiöt)
- Raportointipalvelut

Rahastojen rahastot

eQ PE VI North

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

Amanda V East L.P.

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

Amanda IV West L.P.

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

Amanda III Eastern Private Equity L.P.

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

Mandatum Private Equity Fund II L.P.

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

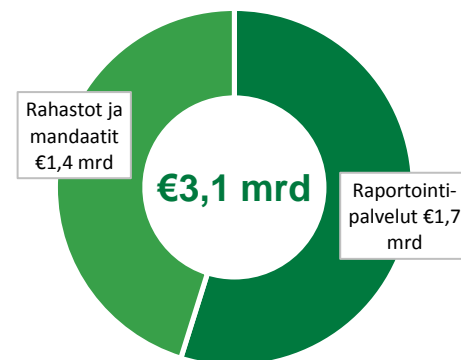
Mandatum Private Equity Fund I L.P.

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

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

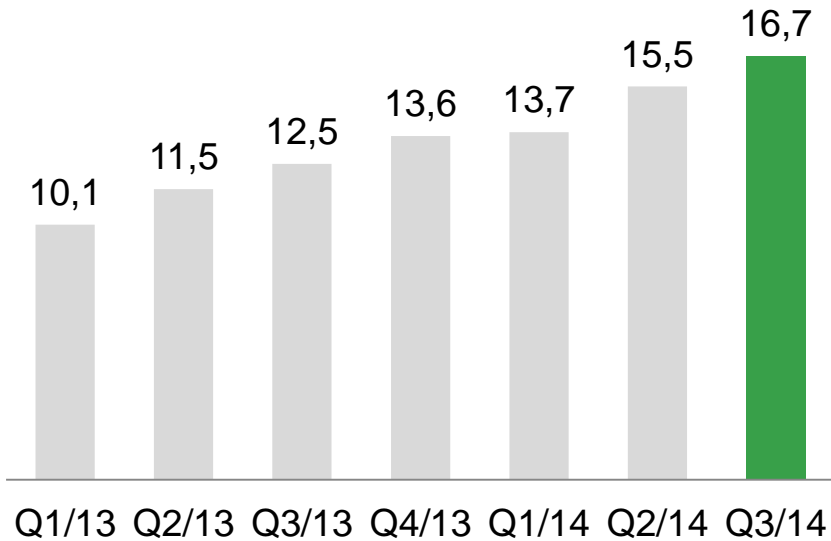
Rahaston koko: 88m€
Perustamisvuosi: 2001
Vaihe: Täyteen sijoitettu

Hallinnoitavat varat

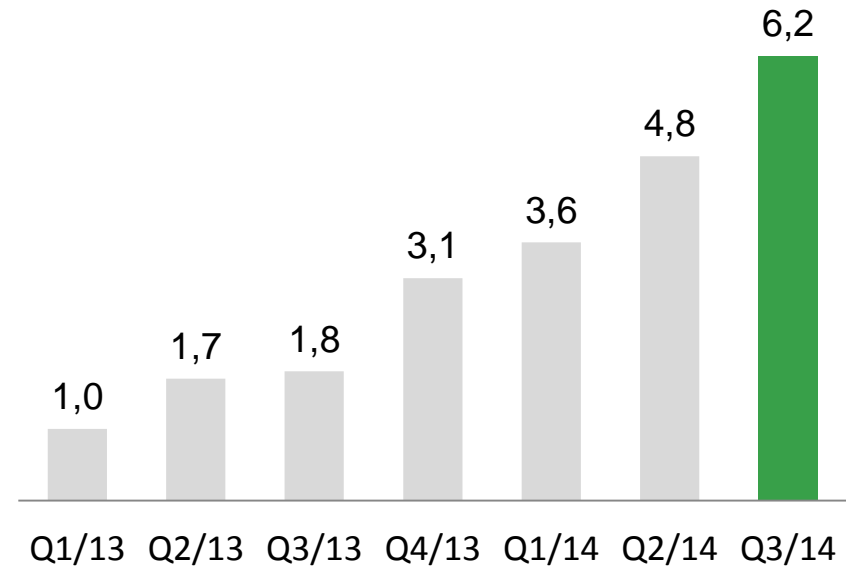


Varainhoito – avainluvut

Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, viim. 12kk (€'m)



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, viim. 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

Varainhoito – tuloslaskelma



EUR milj.	1-12/2013	1-9/2013	1-9/2014	Muutos %
NETTOLIIKEVAIHTO	13,6	9,9	12,9	+31%
Henkilöstökulut	-5,8	-4,1	-5,0	+21%
Muut hallintokulut	-1,8	-1,4	-1,0	-30%
Poistot	-1,4	-0,9	-0,5	-42%
Liiketoiminnan muut kulut	-1,6	-1,1	-1,0	-7%
LIIKEVOITTO	3,1	2,3	5,4	+131%
Osuus osakkuusyhtiön tuloksesta	-0,1	-0,1	-	-
TULOS ENNEN VEROJA	3,1	2,3	5,4	+139%



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

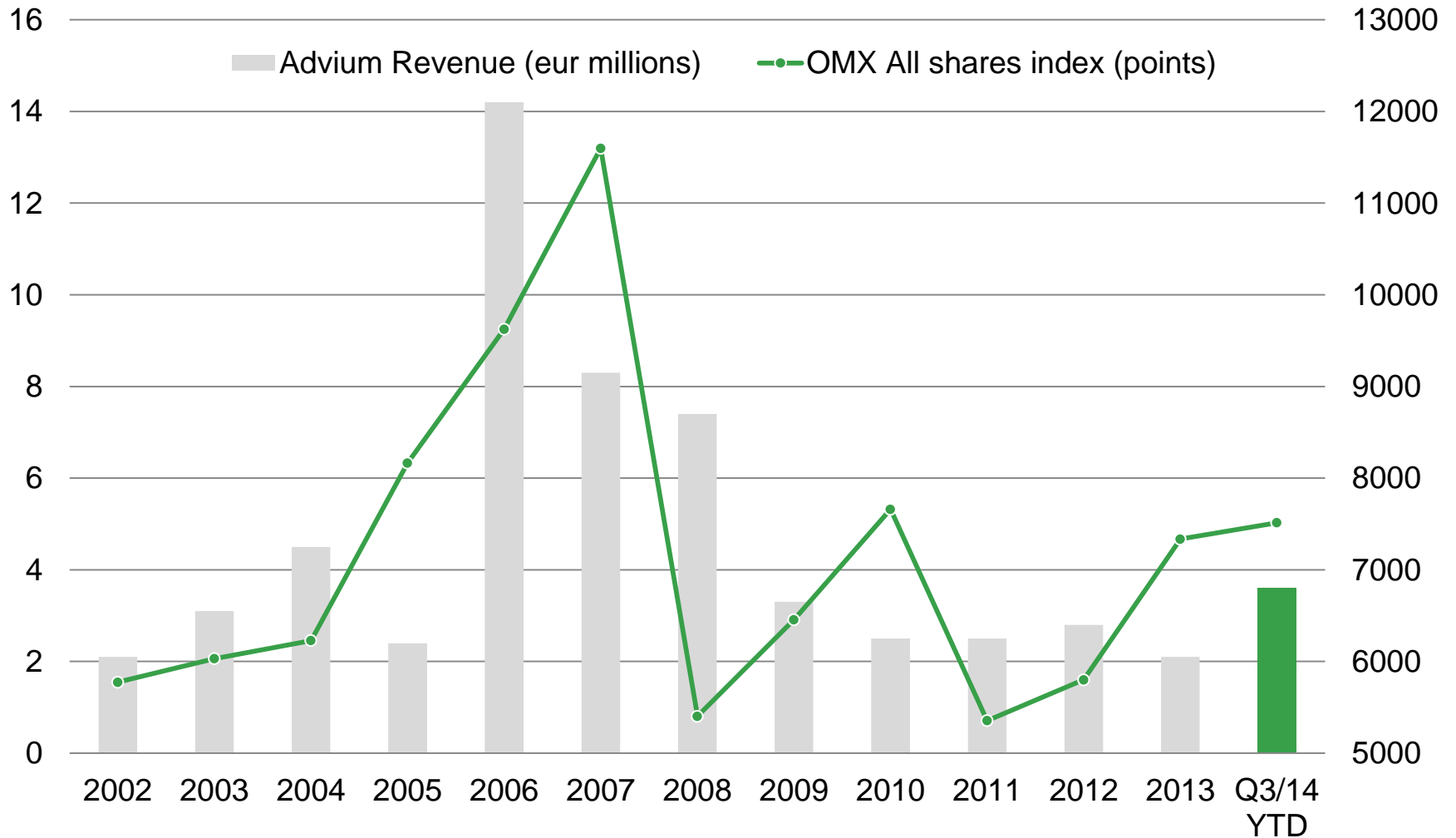
Advium neuvonantajana 9/10 suurimmista järjestelyistä Suomessa

Pääomajärjestelyt

Laaja kokemus pääomajärjestelyistä

- Private placement
- Osakeannit
- IPO
- Muut palvelut

Corporate Finance tuotot



Viimeisimpiä toimeksiantoja



Yrityskaupat ja pääomajärjestelyt

<p>The founders and CEO sold LEDIL for € 97 million to RATOS Advisor to the Sellers <i>Pending</i></p>	<p>MEYER WERFT PAPENBERG 1755 and INDUSTRY INVESTMENT acquired stx Finland Advisor to the Buyers <i>September 2014</i></p>	<p>The State of Finland sold DESTIA for 130 million to AHLSTRÖM CAPITAL Advisor to the Seller <i>July 2014</i></p>	<p>RAKE sold K L A U S I K HELSINKI to KAMP GROUP Advisor to the Seller <i>May 2014</i></p>	<p>PÖYRY sold its Finnish real estate design and construction management businesses to RAMBOLL Advisor to the Seller <i>May 2014</i></p>	<p>stx Finland sold 66.4 % in Aker Arctic for € 9.3 million to TEOLLISUUSLIITTO Advisor to the Ministry of Employment and the Economy <i>December 2013</i></p>	<p>VR & TDC sold CORENET to Governia Oy Advisor to the Buyer <i>November 2013</i></p>
--	---	--	---	--	---	---

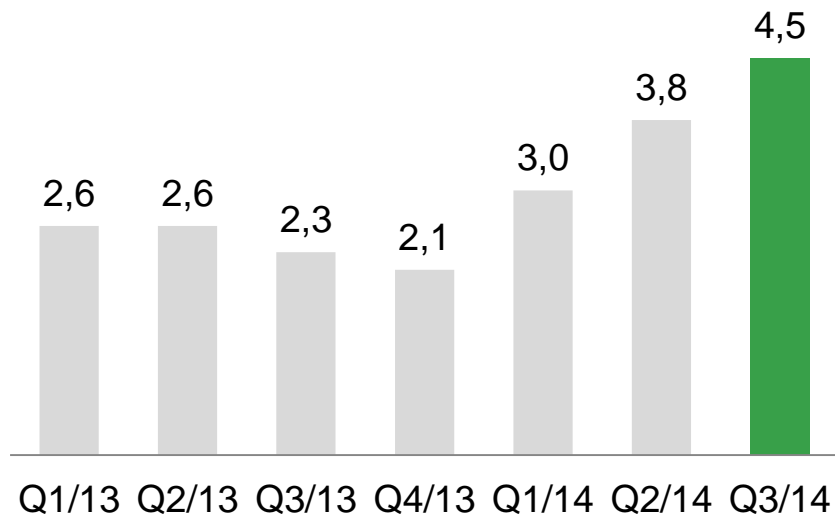
Kiinteistöjärjestelyt

<p>exillion sold a prime office property in Keilaniemi for € 65 million to AKA Real Estate An AKA Investment Managers Company Advisor to the Seller <i>December 2014</i></p>	<p>KSF MEDIA sold its printing house in Vantaa to AB SAGAX Advisor to the Seller <i>August 2014</i></p>	<p>sveafastigheter sold a portfolio of 68 grocery stores for €124 million to REDITO Advisor to the Seller <i>June 2014</i></p>	<p>Schroders sold the Grani Shopping Centre property to WT Kiinteistösjoiitus Advisor to the Seller <i>April 2014</i></p>	<p>sanoma sold the Sanoma House for € 176 million to .Deka Advisor to the Seller <i>March 2014</i></p>	<p>sanoma sold the Sanomala production and office property for € 55 million to AB SAGAX Advisor to the Seller <i>January 2014</i></p>	<p>PÖYRY sold its global headquarters property to NIAM Advisor to the Seller <i>November 2013</i></p>
--	---	--	---	--	---	---

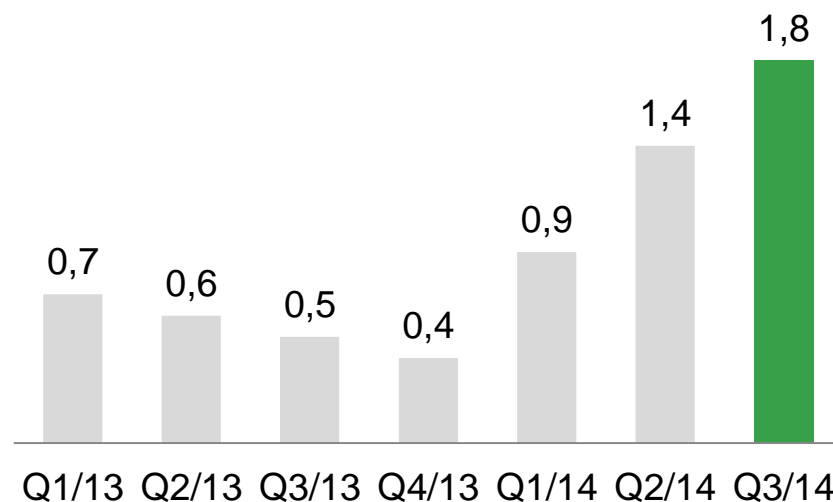
Corporate Finance – avainluvut



Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, viim. 12kk (€'m)



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, viim. 12kk (€'m)



EUR milj.	1-12/2013	1-9/2013	1-9/2014	Muutos %
NETTOLIIKEVAIHTO	2,2	1,2	3,6	+192%
Henkilöstökulut	-1,3	-0,8	-1,6	+108%
Muut hallintokulut	-0,2	-0,2	-0,2	23%
Poistot	-0,0	-0,0	-0,0	11%
Liiketoiminnan muut kulut	-0,3	-0,2	-0,2	24%
LIIKEVOITTO	0,4	0,1	1,5	+1 979%



Sijoitukset

Pääomasijoitukset omasta taseesta



 eQ PE VI North L.P. 2013	 Amanda V East L.P. 2008	 Amanda IV West L.P. 2007	 Amanda III Eastern PE L.P. 2006	 EFI II L.P. 2001	 EQT V L.P. 2006	 Gresham Fund IV L.P. 2006	 Permira Europe IV L.P. 2006
 Triton Fund II L.P. 2006	 Montagu III L.P. 2005	 PAI Europe IV 2005	 EQT IV (No. 1) L.P. 2004	 Gresham Fund III L.P. 2003	 Permira Europe III L.P. 2003	 Charterhouse Capital Partners VII L.P. 2002	 Atlas Venture VI L.P. 2001
 Balderton Capital L.P. 2000	 Innovacom 4 FCPR 2000	 Nexit Infocom 2000 Fund L.P. 2000	 Permira Europe II L.P. 2000	 Finnventure Rahasto V Ky 1999	 Industri Kapital 1997 L.P. 1997	 Fenno Rahasto Ky 1997	 MB Equity Fund II L.P. 1997

Sijoitukset – avainluvut

EUR milj.	2011	2012	2013	9/2014
Pääomanpalautukset (ilman voittoa)	8,3	5,7	8,9	5,5
Voitonjako	6,8	6,2	4,5	1,1
Pääomakutsut	6,1	4,3	3,0	1,8
Nettokassavirta	9,0	7,6	10,4	4,8
Markkina-arvo	42,5	38,7	30,6	30,3
Arvonmuutos	4,5	-1,2	-1,2	4,4
Realisoitumaton arvonmuutos*	-0,5	-1,5	-2,6	1,0
Jäljellä olevat sitoumukset	14,7	10,8	11,2	11,7
<i>Tuloslaskelma</i>				
Voitonjako	6,8	6,2	4,5	1,1
Tulosvaikutteinen arvonalennus	-0,4	-1,0	-1,1	-1,1
Konsernin sisäinen hallinnointipalkkio	-0,4	-0,4	-0,4	-0,2
Sijoitukset –segmentin tulos	6,1	4,7	3,0	-0,2

*verojen jälkeen käyvän arvon rahastossa

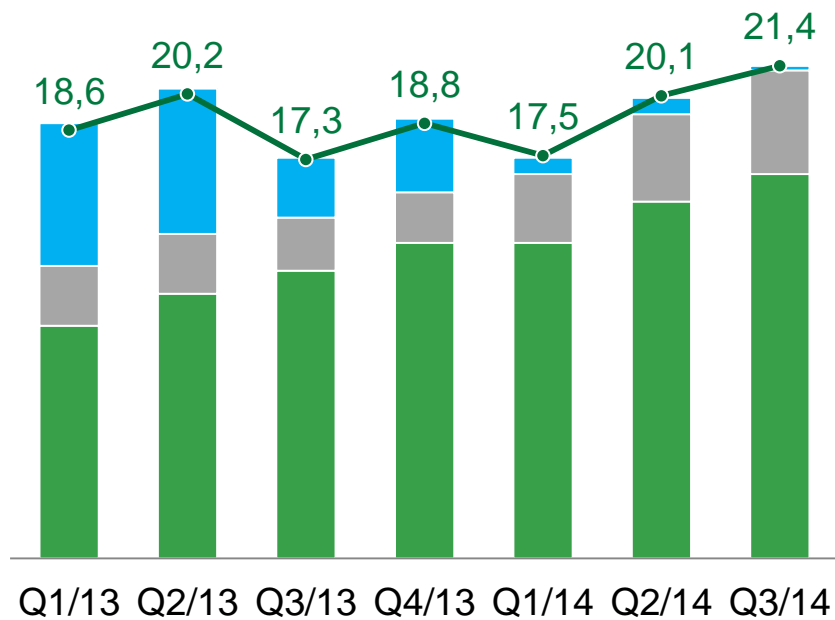


Konsernin avainluvut

eQ-konserni – avainluvut

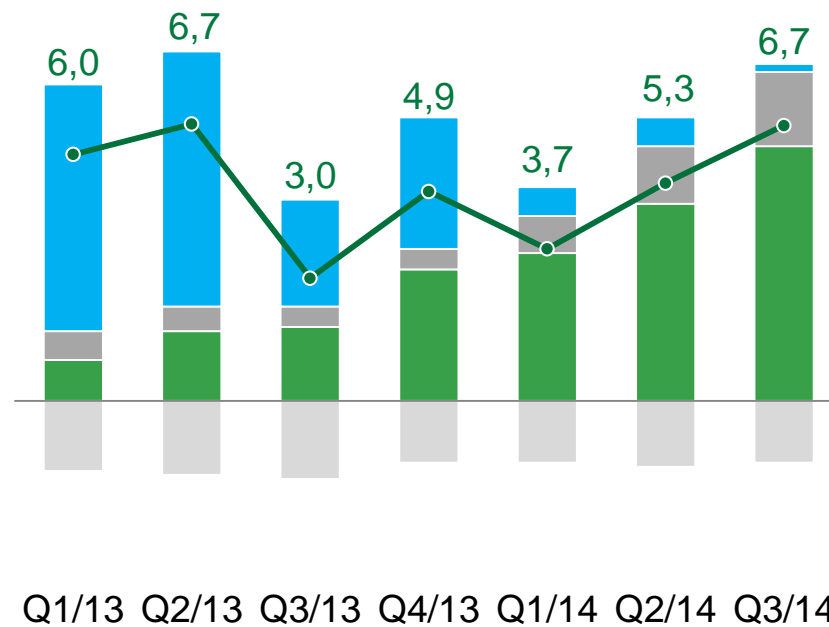


Nettolikevaihdon kehitys kvartaaleittain, viim. 12kk (€'m)



- Varainhoito
- Corporate Finance
- Sijoitukset
- Konserni

Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, viim. 12kk (€'m)



- Varainhoito
- Corporate Finance
- Sijoitukset
- Muut
- Konserni



EUR milj.	Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14	Q2/14	Q3/14
Varainhoito	1,0	1,7	1,8	3,1	3,6	4,8	6,2
Corporate Finance	0,7	0,6	0,5	0,4	0,9	1,4	1,8
Sijoitukset	6,0	6,2	2,6	3,0	0,6	0,7	0,2
Muut/konsernihallinto	-1,7	-1,8	-1,9	-1,6	-1,6	-1,6	-1,5
Yhteensä	6,0	6,7	3,0	4,9	3,7	5,3	6,7

- Varainhoito: 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
- Muut/konsernihallinto: Q4 2012 sisältää kertaluonteisia kuluja 0,3 milj. € liittyen tehtyyn yrityskauppaan

Tuloslaskelma



EUR million	2011	2012	2013	1-9/2013	1-9/2014	Muutos %
Nettolikevaihto	15,8	16,3	18,8	13,7	16,4	+20%
Liikevoitto	7,2	4,7	4,9	3,8	5,6	+48%
Tulos ennen veroja	7,2	4,7	4,9	3,7	5,6	+51%
Tulos	4,9	3,4	3,4	2,6	4,4	+72%
Tulos per osake (EUR)	0,16	0,10	0,10	0,07	0,12	+71%

Tase – 30.9.2014



VARAT (EUR milj.)

Käteiset varat	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	11,4
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1,2
Myytävissä olevat rahoitusvarat	
Rahoitusarvopaperit	3,8
Pääomarahastosijoitukset	30,3
Aineettomat hyödykkeet	30,6
Aineelliset hyödykkeet	0,1
Muut varat	2,6
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,9
Tuloverosaamiset	0,5
Laskennalliset verosaamiset	0,3

VARAT YHTEENSÄ 81,8

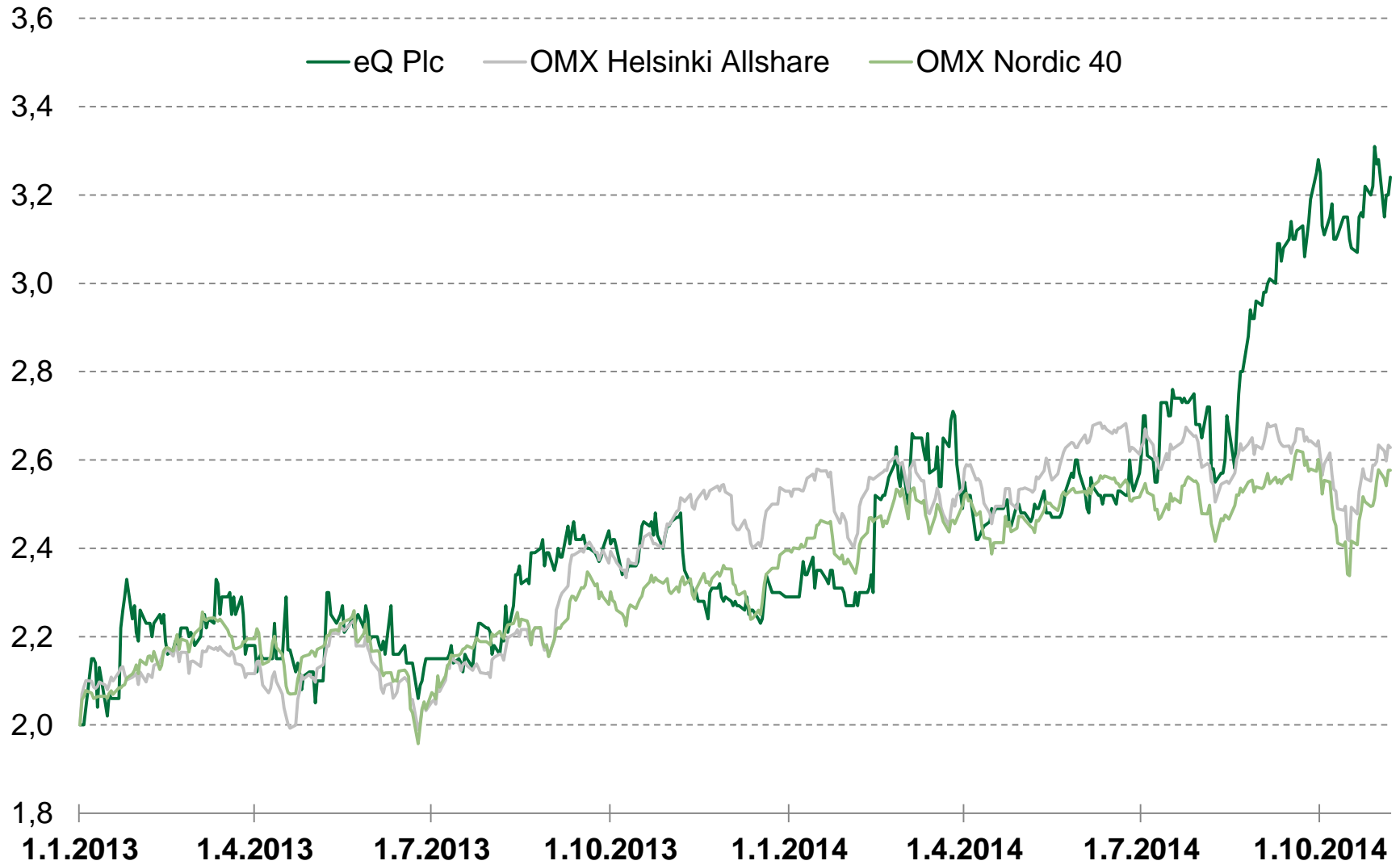
VELAT JA OMA PÄÄOMA (EUR milj.)

Muut velat	3,0
Siirtovelat ja saadut ennakot	2,5
Tuloverovelat	1,1
Laskennalliset verovelat	1,0
VELAT YHTEENSÄ	7,5
Osakepääoma	11,4
Käyvän arvon rahasto	1,0
Muuntoero	0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	52,2
Voittovarat	5,6
Tilikauden voitto (tappio)	4,4
Määräysvallattomien omistajien osuus	-0,3
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	74,2

VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 81,8

- **Likvidit varat ja korolliset saamiset 16,4 M€**
- **Korolliset velat 0,0 €**

Osakekurssikehitys



Suurimmat omistajat – 11/2014



Osakkeenomistaja	Osakkeet	Osuus %
1 Fennogens Investements SA	6 088 335	16,75
2 Chilla Capital	4 556 664	12,53
3 Ulkomarkkinat Oy	3 779 286	10,39
4 Veikko Laine Oy	3 670 302	10,10
5 Oy Hermitage Ab	2 295 693	6,31
6 Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	2 053 296	5,65
7 Fazer Jan Peter	1 455 184	4,00
8 Oy Cevante Ab	1 419 063	3,90
9 Teamet Oy	1 200 000	3,30
10 Louko Antti Jaakko	747 918	2,06
11 Linnalex Ab	681 652	1,87
12 Lavventura Oy	550 000	1,51
13 Pinomonte Ab	529 981	1,46
14 Viskari Jyri	450 000	1,24
15 Ab Kelonia Oy	405 500	1,12
16 Leenos Oy	400 000	1,10
17 Liikesivistysrahaston kannatusyhdistys r.y.	276 800	0,76
18 Leppä Jukka-Pekka	228 000	0,63
19 Änkilä Petteri Juha Väinämö	217 090	0,60
20 Mononen Matti	180 000	0,50