



eQ Oyj – puolivuositulos 2023

Tulostilaisuus 8.8.2023

eQ-konserni – avainluvut

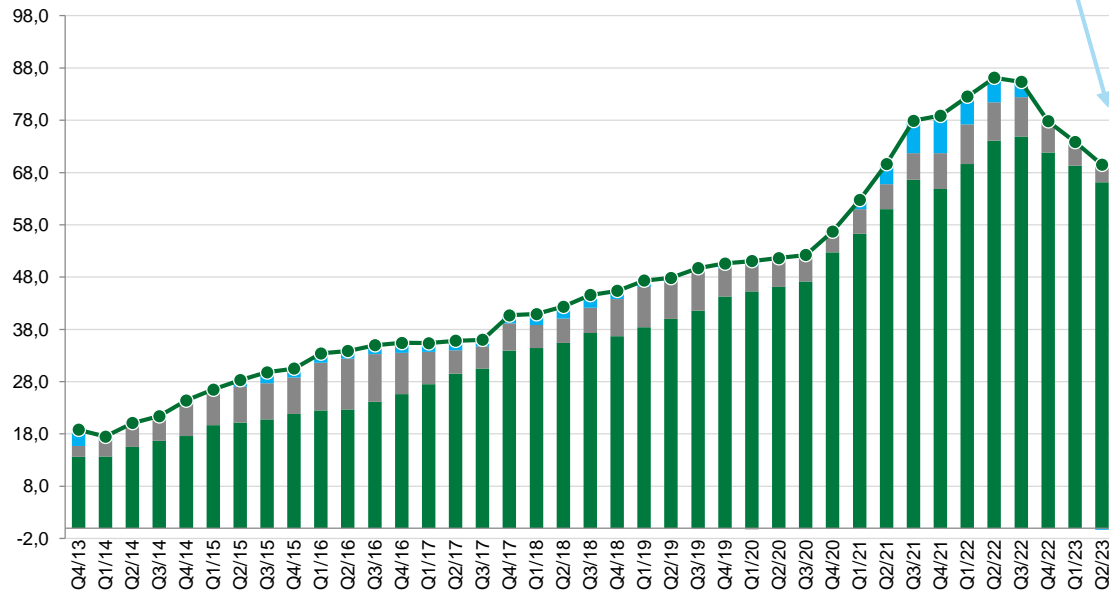


MEUR	1-6/2023	1-6/2022	Muutos	4-6/2023	4-6/2022	Muutos	1-12/2022
Nettolikevaihto	35,7	44,0	-19 %	18,0	22,4	-20 %	77,8
Liikevoitto	19,8	27,1	-27 %	9,8	14,1	-30 %	45,7
Tulos	15,7	21,5	-27 %	7,8	11,2	-30 %	36,3
Tulos / osake, EUR	0,39	0,54	-28 %	0,19	0,28	-32 %	0,91
Kulu/tuotto-suhde, %	44,4	38,4	16 %	45,3	36,9	23 %	41,1
Likvidit varat	12,8	22,3	-43 %	12,8	22,3	-43 %	43,8
PE- ja kiinteistörahasto-sijoitukset	17,3	19,0	-9 %	17,3	19,0	-9 %	16,8

eQ-konserni – rullaava 12 kk kehitys

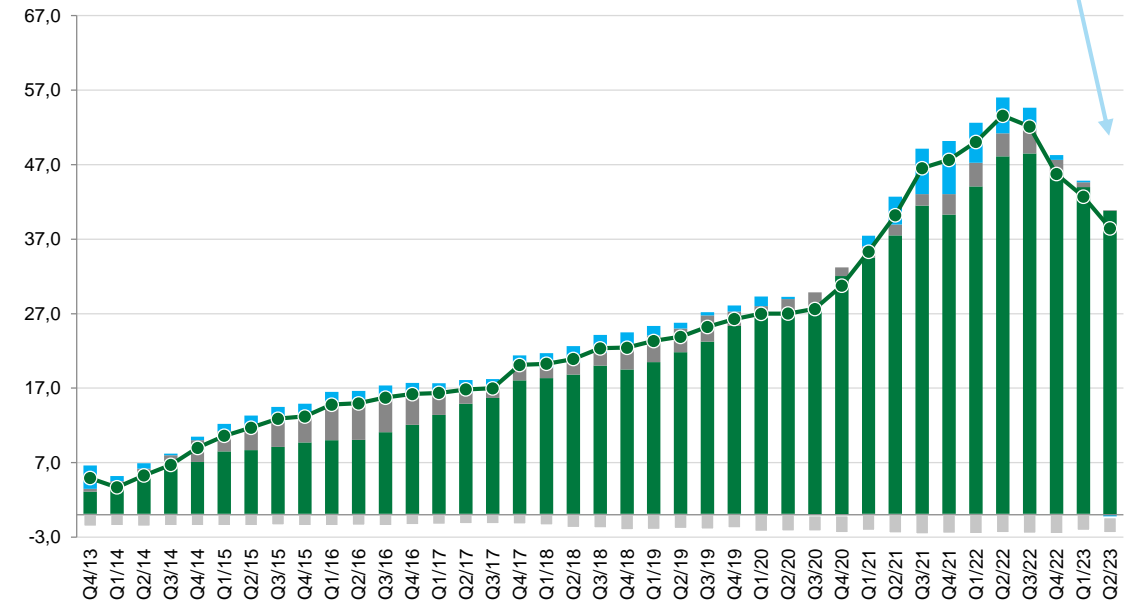


Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk, MEUR



■ Varainhoito ■ Corporate Finance ■ Sijoitukset
■ Konsernihallinto ● Konserni

Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk, MEUR



■ Varainhoito ■ Corporate Finance ■ Sijoitukset
■ Konsernihallinto ● Konserni

eQ-konserni – tase



VARAT (MEUR)			VELAT JA OMA PÄÄOMA (MEUR)			
	6/2023	12/2022			6/2023	12/2022
Käteiset varat	0,1	0,0	Muut velat		6,6	6,8
Saamiset luottolaitoksilta	12,3	23,7	Siirtovelat ja saadut ennakot		8,8	16,6
Rahoitusvarat			Vuokrasopimusvelat		5,2	5,6
Rahoitusarvopaperit	0,4	20,1	Tuloverovelat		0,8	0,0
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	17,3	16,8	VELAT YHTEENSÄ		21,4	29,1
Aineettomat hyödykkeet	29,3	29,4				
Aineelliset hyödykkeet	5,2	5,8	Osakepääoma		11,4	11,4
Muut varat	12,9	14,4	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		24,2	27,1
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,6	0,4	Voittovarot		7,2	7,0
Tuloverosaamiset	1,5	0,1	Tilikauden voitto		15,7	36,3
Laskennalliset verosaamiset	0,2	0,1	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		58,5	81,8
VARAT YHTEENSÄ	79,9	110,9	VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		79,9	110,9

Likvidit varat

12,8

MEUR

Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset

17,3

MEUR

Korolliset lainat

0,0

MEUR

Omien varojen suhde vakavaraisuusvaatimukseen

272,8 %



Varainhoito

Varainhoito – tuloslaskelma

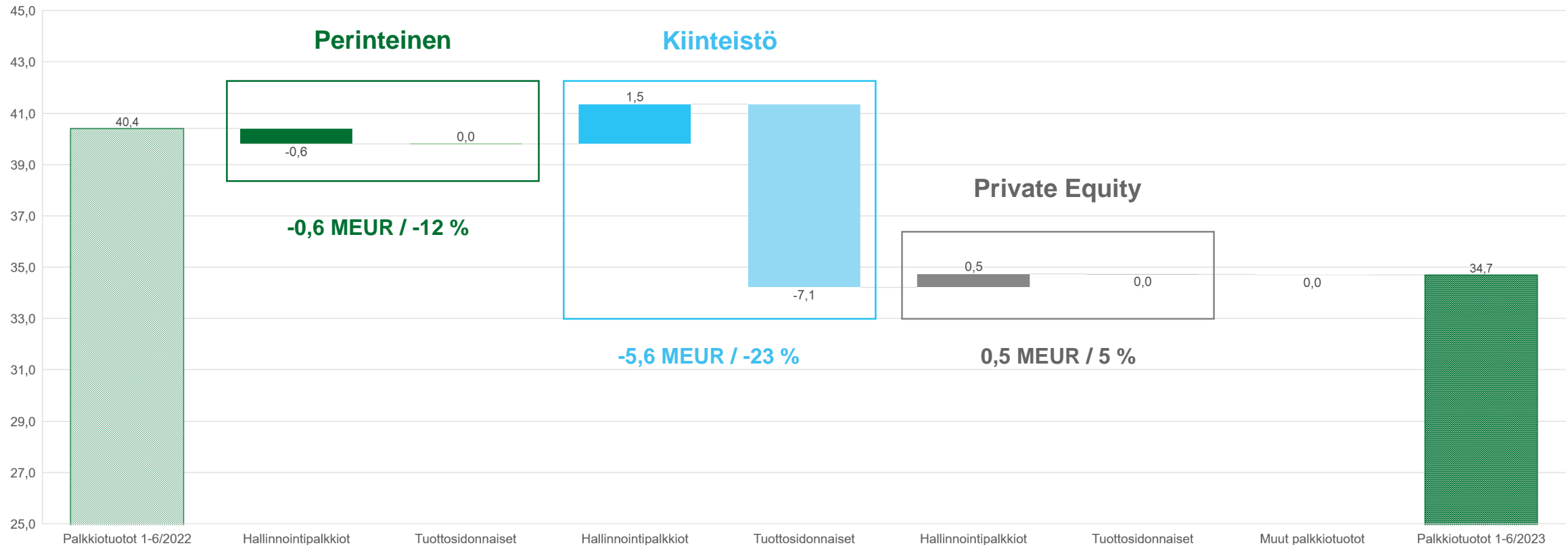


MEUR	1-6/2023	1-6/2022	Muutos	4-6/2023	4-6/2022	Muutos	1-12/2022
NETTOLIIKEVAIHTO	34,4	40,1	-14 %	17,3	20,5	-16 %	71,8
Henkilöstökulut	-11,0	-12,0	-8 %	-5,8	-6,0	-4 %	-22,0
Muut hallintokulut	-0,9	-0,8	9 %	-0,4	-0,4	9 %	-1,8
Poistot	-0,5	-0,4	34 %	-0,3	-0,2	34 %	-0,9
Liiketoiminnan muut kulut	-0,7	-0,6	17 %	-0,4	-0,3	37 %	-1,2
LIIKEVOITTO	21,2	26,3	-19 %	10,5	13,7	-23 %	45,9
Kulu/tuotto-suhde, %	38,1	34,3	11 %	39,3	33,3	18 %	36,0

Varainhoito – palkkiotuottojen muutos



Varainhoidon palkkiotuotot – muutos yhteensä -5,7 MEUR / -14 %

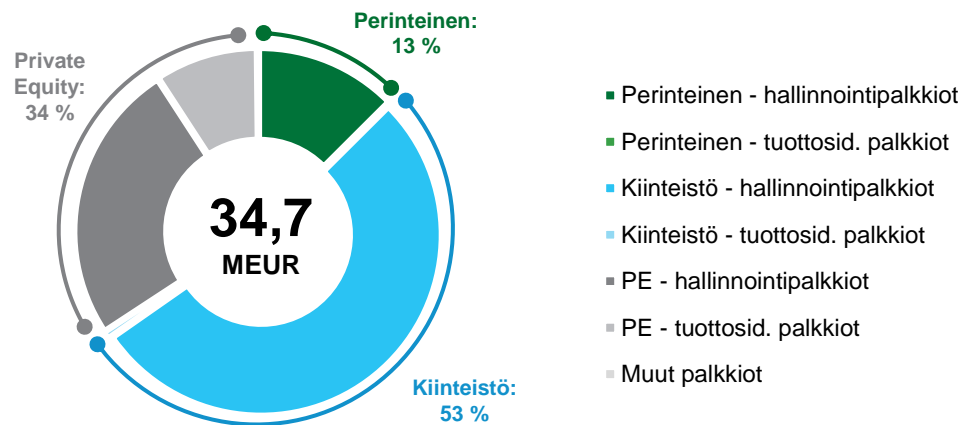


Varainhoito – palkkiotuotot ja Aum

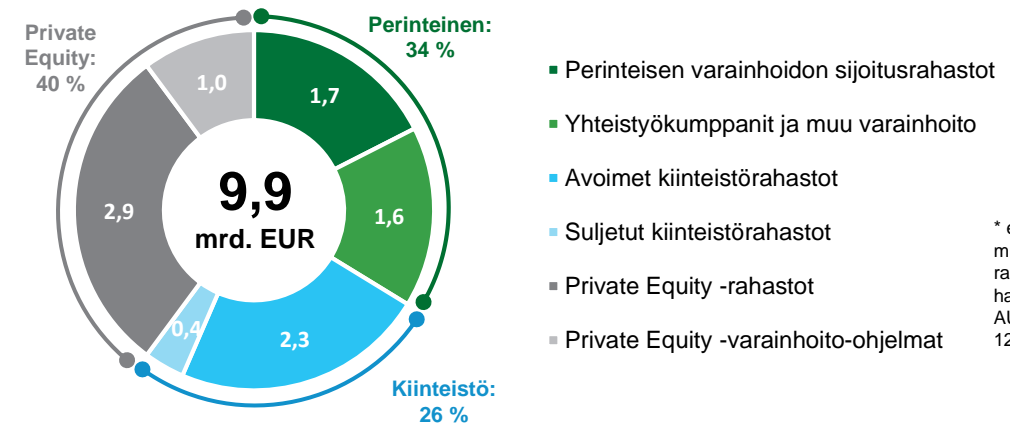


MEUR	1-6/2023	1-6/2022	Muutos	4-6/2023	4-6/2022	Muutos	1-12/2022
Hallinnointipalkkiot							
Perinteinen varainhoito	4,3	5,0	-12 %	2,2	2,4	-8 %	9,4
Kiinteistövarainhoito	18,3	16,8	9 %	9,1	8,6	6 %	35,1
Private Equity -varainhoito	8,7	8,2	6 %	4,5	4,3	4 %	16,9
Hallinnointipalkkiot yhteensä	31,3	29,9	5 %	15,8	15,3	3 %	61,5
Tuottosidonnaiset palkkiot							
Perinteinen varainhoito	0,0	-	n/a	0,0	-	n/a	0
Kiinteistövarainhoito	0,2	7,3	-98 %	0,2	3,9	-96 %	4,3
Private Equity -varainhoito	3,1	3,1	0 %	1,5	1,5	-1 %	6,5
Tuottosidonnaiset palkkiot yhteensä	3,3	10,4	-68 %	1,7	5,4	-69 %	10,8
Muut palkkiotuotot	0,1	0,1	-32 %	0,0	0,0	12%	0,1
Palkkiotuotot yhteensä	34,7	40,4	-14 %	17,5	20,7	-15 %	72,4

Palkkiotuotot 1-6/2023



Hallinnoitavat varat 6/2023

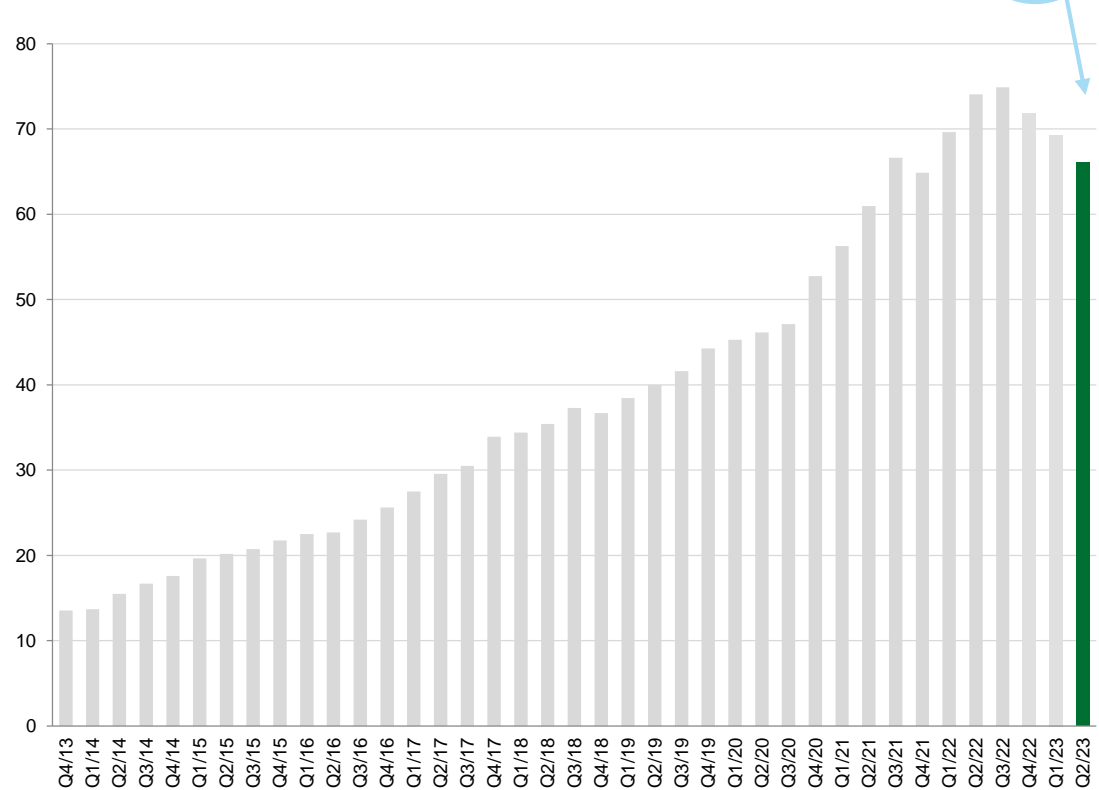


* eQ:lla on lisäksi 2,9 mrd. euroa PE-raportointipalveluissa hallinnoitavia varoja eli AUM yhteensä on 12,8 miljardia

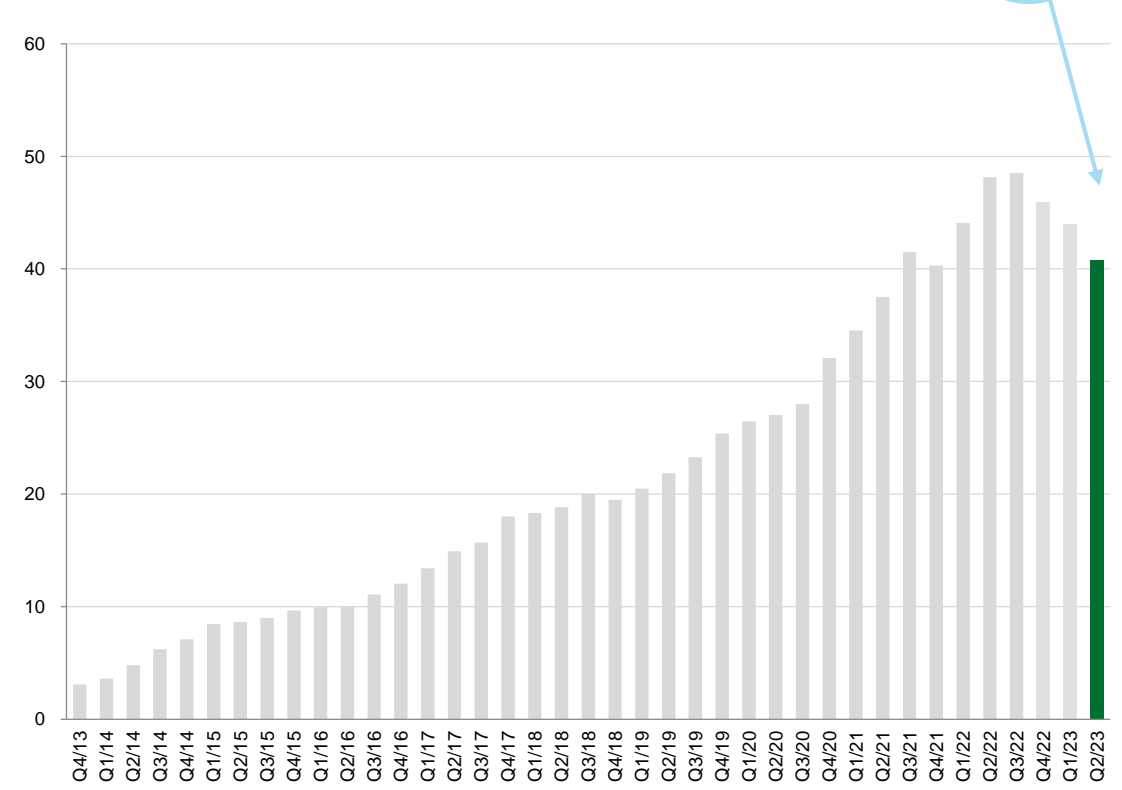
Varainhoito – rullaava 12 kk kehitys



Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain,
rullaava 12kk, MEUR



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain,
rullaava 12kk, MEUR



Varainhoito – eQ:n perinteiset sijoitusrahastot



Bruttotuotot 30.06.2023 Rahasto	3 kuukautta			Vuoden alusta			3 vuotta p.a.			Morning- star
	Tuotto	Vrt.ind	Erotus	Tuotto	Vrt.ind	Erotus	Tuotto	Vrt.ind	Erotus	
Korkorahastot										
eQ Lyhyt Korko 1 K	0,79 %			1,38 %			0,39 %			
eQ Vaihtuva Korko 1 K	1,59 %	0,71 %	0,89 %	3,07 %	1,14 %	1,93 %	1,11 %	0,00 %	1,11 %	ei ratingia
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	0,11 %	0,09 %	0,02 %	2,24 %	2,10 %	0,15 %	-4,91 %	-6,01 %	1,10 %	☆☆☆☆☆
eQ Euro Investment Grade 1 K	1,23 %	0,46 %	0,77 %	2,55 %	2,04 %	0,51 %	-3,17 %	-3,32 %	0,15 %	☆☆☆☆☆
eQ High Yield 1 K	1,14 %	1,33 %	-0,19 %	5,15 %	4,40 %	0,75 %	1,64 %	0,98 %	0,67 %	☆☆☆☆☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	1,23 %	0,09 %	1,14 %	1,06 %	1,62 %	-0,56 %	-1,15 %	-4,16 %	3,01 %	☆☆☆☆☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 1 K	3,62 %			5,93 %			4,16 %			☆☆☆☆☆
Osakerahastot										
eQ Suomi 1 K	-3,63 %	-4,79 %	1,16 %	0,90 %	-2,76 %	3,66 %	12,54 %	8,51 %	4,04 %	☆☆☆☆☆
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	0,96 %	-3,51 %	4,46 %	4,85 %	1,59 %	3,26 %	11,27 %	6,47 %	4,80 %	☆☆☆☆☆
eQ Eurooppa Pienyhtiö 1 K	5,78 %	-0,17 %	5,95 %	9,00 %	5,69 %	3,30 %	10,53 %	7,91 %	2,62 %	☆☆☆☆☆
eQ Eurooppa Osinko 1 K	0,62 %	2,31 %	-1,69 %	5,71 %	11,12 %	-5,40 %	14,97 %	11,76 %	3,21 %	☆☆☆☆☆
eQ Frontier Osake 1 K	4,81 %	1,70 %	3,11 %	6,89 %	2,99 %	3,90 %	14,17 %	4,80 %	9,37 %	☆☆☆☆☆
eQ Sininen Planeetta 1 K	3,14 %	6,38 %	-3,25 %	8,52 %	12,58 %	-4,06 %	9,00 %	13,27 %	-4,26 %	☆☆☆☆☆
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	1,67 %	0,48 %	1,19 %	6,73 %	2,61 %	4,12 %	9,69 %	3,31 %	6,38 %	☆☆☆☆☆
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	2,06 %	5,94 %	-3,88 %	10,73 %	8,09 %	2,64 %	8,69 %	14,82 %	-6,14 %	☆☆☆☆☆
eQ Maailma 1 K	3,01 %			8,95 %			10,90 %			☆☆☆☆☆
Yhdistelmärahastot										
eQ Mandaatti 1 K	1,93 %			5,58 %			5,05 %			☆☆☆☆☆
Keskiarvo (itse hoidetut)	1,43 %	0,61 %	0,54 %	4,57 %	2,96 %	0,79 %	6,49 %	3,24 %	1,45 %	☆☆☆☆☆
Rahastot, jotka ylittäneet vertailuindeksin (itse hoidetut)			69 %			77 %			85 %	(3,2 tähteä)

Varainhoito – eQ Kiinteistörahastot



eQ Yhteiskuntakiinteistöt

- Avoin rahasto – sijoittaa moderneihin hoiva- ja yhteiskuntakiinteistöihin
- Keskimaturiteetti noin 9 vuotta, vajaakäyttö 3 %, nettovuokratuotto 5,5 %
- Sijoitettu pääoma: 2 174 MEUR
- Oma pääoma: 1 526 MEUR
- 1-6/2023 nettomerkinnot: 12 MEUR
- Tuotto 1-6/2023: -1,4 %
- Tuotto perustamisesta: 8,3 % p.a.

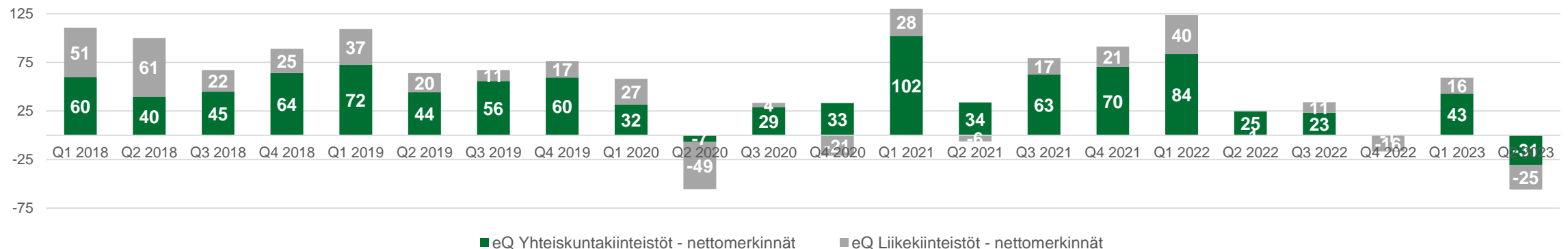
eQ Liikekiinteistöt

- Avoin rahasto – sijoittaa moderneihin toimitilakiinteistöihin
- Keskimaturiteetti noin 5 vuotta, vajaakäyttö 8 %, nettovuokratuotto 6,1 %
- Sijoitettu pääoma: 1 297 MEUR
- Oma pääoma: 735 MEUR
- 1-6/2023 nettomerkinnot: -9 MEUR
- Tuotto 1-6/2023: -1,9 %
- Tuotto perustamisesta: 7,6 % p.a.

eQ Asunnot

- Suljetut rahastot vain ammattimaisille sijoittajille – sijoittaa asuinkiinteistöihin
- eQ Asunnot I:
 - Perustettu 5/2020, suljettu 5/2021
 - Oma pääoma 100 MEUR ja kiinteistövarallisuus täyteen sijoitettuna yli 300 MEUR
- eQ Asunnot II:
 - Perustettu 2/2022
 - Oma pääoma 53 MEUR

Avoimien kiinteistörahastojen nettomerkinnot, MEUR



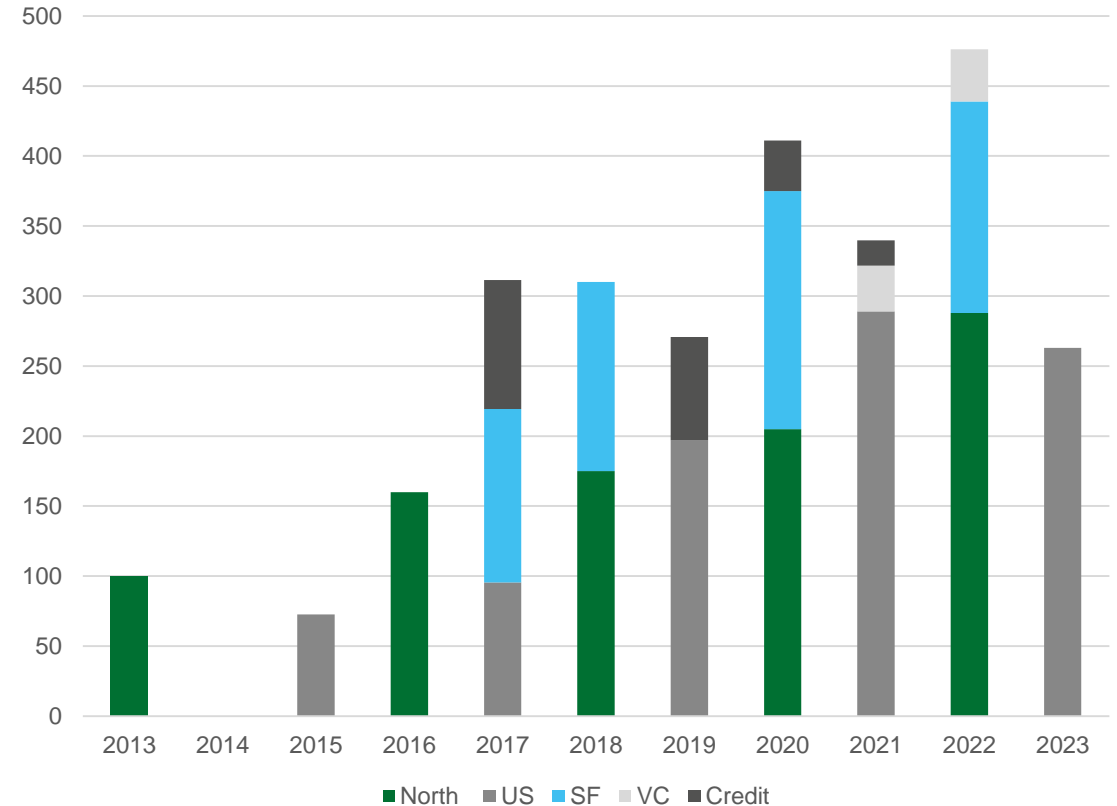
Varainhoito – Private Equity



Aum yhteensä 2,9 mrd. EUR

Vuosi	Rahasto	Koko	Vaihe
Rahastojen rahasto - Pohjois-Eurooppa			
2022	eQ PE XIV North	288 MEUR	Sijoittaa
2020	eQ PE XII North	205 MEUR	Täysin sijoitettu
2018	eQ PE X North	175 MEUR	Täysin sijoitettu
2016	eQ PE VIII North	160 MEUR	Täysin sijoitettu
2013	eQ PE VI North	100 MEUR	Täysin sijoitettu
2007	Amanda IV West	90 MEUR	Täysin sijoitettu
Rahastojen rahasto - Pohjois-Amerikka			
2023	eQ PE XV US	263 MUSD	3. sulkeminen
2021	eQ PE XIII US	318 MUSD	Täysin sijoitettu
2019	eQ PE XI US	217 MUSD	Täysin sijoitettu
2017	eQ PE IX US	105 MUSD	Täysin sijoitettu
2015	eQ PE VII US	80 MUSD	Täysin sijoitettu
Rahastojen rahasto - Secondary			
2022	eQ PE SF IV	151 MEUR	Sijoittaa
2020	eQ PE SF III	170 MEUR	Täysin sijoitettu
2018	eQ PE SF II	135 MEUR	Täysin sijoitettu
2017	eQ PE SF	124 MEUR	Täysin sijoitettu
Rahastojen rahasto - Itä-Eurooppa			
2011	Amanda V East	50 MEUR	Täysin sijoitettu
2006	Amanda III Eastern PE	110 MEUR	Täysin sijoitettu
Rahastojen rahasto - Venture Capital			
2021	eQ VC	77 MUSD	Sijoittaa
Private Credit			
2020	eQ Private Credit III	54 MEUR	Täysin sijoitettu
2019	eQ Private Credit II	74 MEUR	Täysin sijoitettu
2017	eQ Private Credit	92 MEUR	Täysin sijoitettu

Rahastojen varainkeruu vuosittain, MEUR



2023: kolmas sulkeminen eQ PE XV US -rahastossa, varainkeruu jatkuu



Corporate Finance

Corporate Finance – viimeisimpiä transaktioita



Yrityskaupat ja pääomajärjestelyt

OTAVA
mandatory public cash tender offer for all shares in

€ 749 million

Advisor to the Buyer
Pending

Oalixis
voluntary public cash tender offer for all shares in

€ 1,875 million

Advisor to the Buyer
Cancelled

BainCapital
Security Trading, Fennogens and Corbis
voluntary public cash tender offer for all shares in

€ 1,092 million

Advisor to the Buyer
Cancelled

TRILL IMPACT
acquired

from

Advisor to the Buyer
September 2022

BERNER
Group company

acquired a majority in

Advisor to the Buyer
July 2022

Lifeline Ventures, the founders and other investors
sold

to

Advisor to the Sellers
June 2022

Kiinteistöjärjestelyt

sold

a fire station portfolio
for € 31 million to

Advisor to the Seller
December 2022

Kymsote
KIINTEISTÖT
sold

a hospital property
to

Advisor to the Seller
October 2022

sold

an office property in Helsinki
to

Advisor to the Seller
July 2022

HGR
Property Partners
formed a

Joint Venture to develop the Keilaniemi area

Advisor to the Parties
June 2022

sold

Espoo Hospital
for € 295 million to

LähiTapiola Yhteiskunta-kiinteistöt Suomi Ky

Advisor to the Seller
March 2022

Schroders
sold

an office property in Helsinki
to

eQ Community Properties

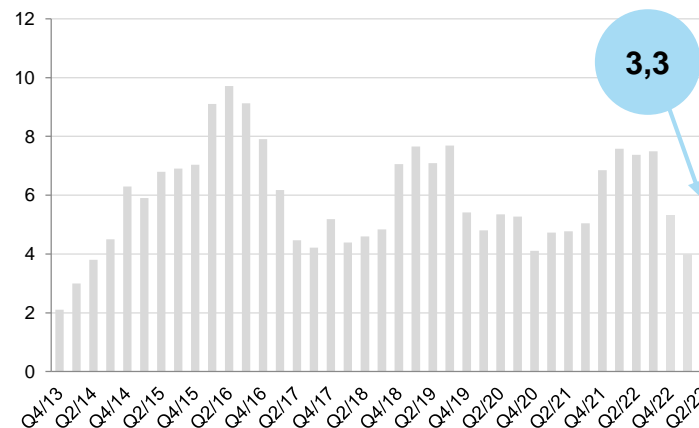
Advisor to the Seller
July 2021

Corporate Finance – avainluvut

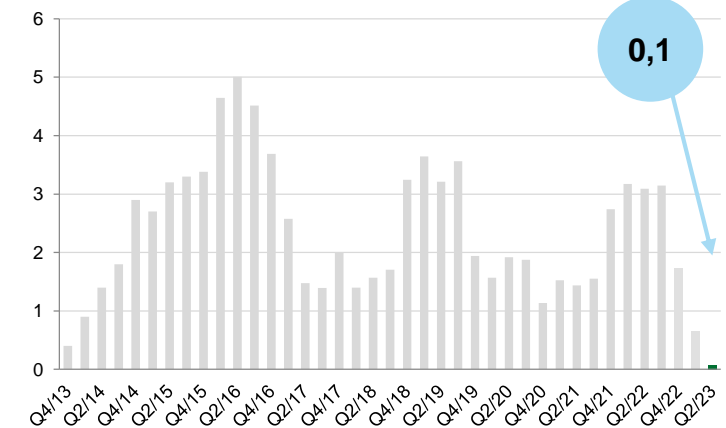


MEUR	1-6/2023	1-6/2022	Muutos	4-6/2023	4-6/2022	Muutos	1-12/2022
NETTOLIIKEVAIHTO	0,9	2,9	-70 %	0,4	1,1	-62 %	5,4
Henkilöstökulut	-1,2	-1,6	-25 %	-0,6	-0,7	-17 %	-2,9
Muut hallintokulut	-0,2	-0,2	21 %	-0,1	-0,1	0 %	-0,4
Poistot	-0,1	-0,1	-2 %	-0,0	-0,0	-2 %	-0,2
Liiketoiminnan muut kulut	-0,1	-0,1	0 %	-0,0	-0,0	13 %	-0,1
LIIKEVOITTO	-0,7	1,0	-168 %	-0,3	0,3	-205 %	1,7
Kulu/tuotto-suhde, %	176,5	66,0	167 %	168,9	74,8	126 %	67,7

Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk, MEUR



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk, MEUR



Sijoitukset

Sijoitukset – avainluvut

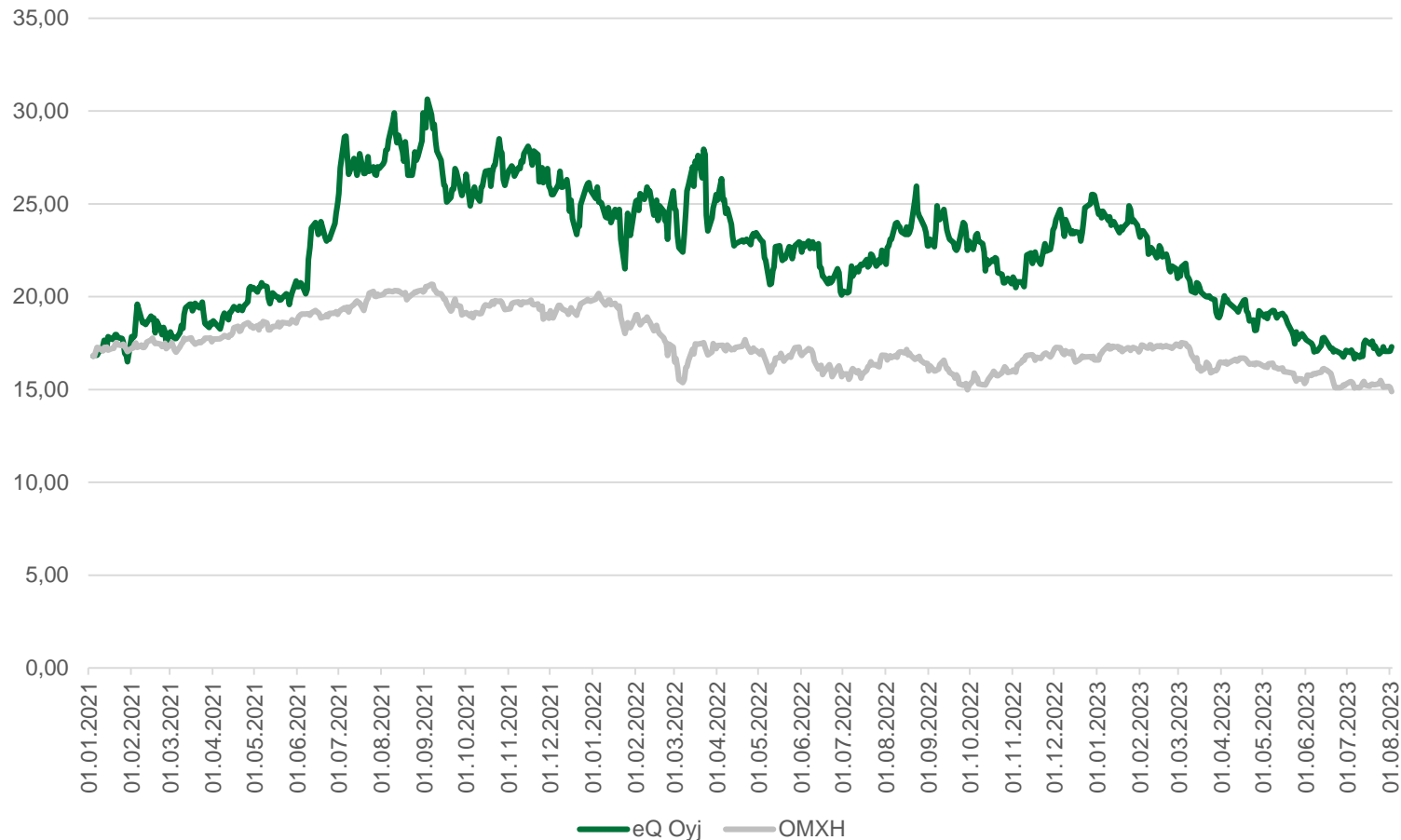


MEUR	1-6/2023	1-6/2022	4-6/2023	4-6/2022	1-12/2022
Pääomanpalautukset (ilman voittoa)	0,6	1,6	0,2	1,4	2,9
Voitonjako	0,3	0,5	0,1	0,0	2,0
Pääomakutsut	-1,2	-1,2	-0,8	-0,6	-2,1
Nettokassavirta	-0,2	1,0	-0,5	0,8	2,8
Markkina-arvo	17,3	19,0	17,3	19,0	16,8
Jäljellä olevat sitoumukset	7,3	8,5	7,3	8,5	7,5
Tuloslaskelma					
Voitonjako	0,3	0,5	0,1	0,0	2,0
Tulosvaikutteiset arvomuutokset	-0,1	0,7	0,2	0,8	-1,2
Konsernin sisäinen hallinnointipalkkio	-0,1	-0,1	-0,0	-0,0	-0,2
Sijoitukset-segmentin tulos	0,1	1,2	0,2	0,8	0,7

- eQ Oyj teki katsauskauden aikana 1,0 miljoonan dollarin sijoitussitoumuksen eQ PE XV US -pääomarahastoon.

Osaketietoa, näkymät ja yhteenveto

Osakekurssikehitys ja markkina-arvo



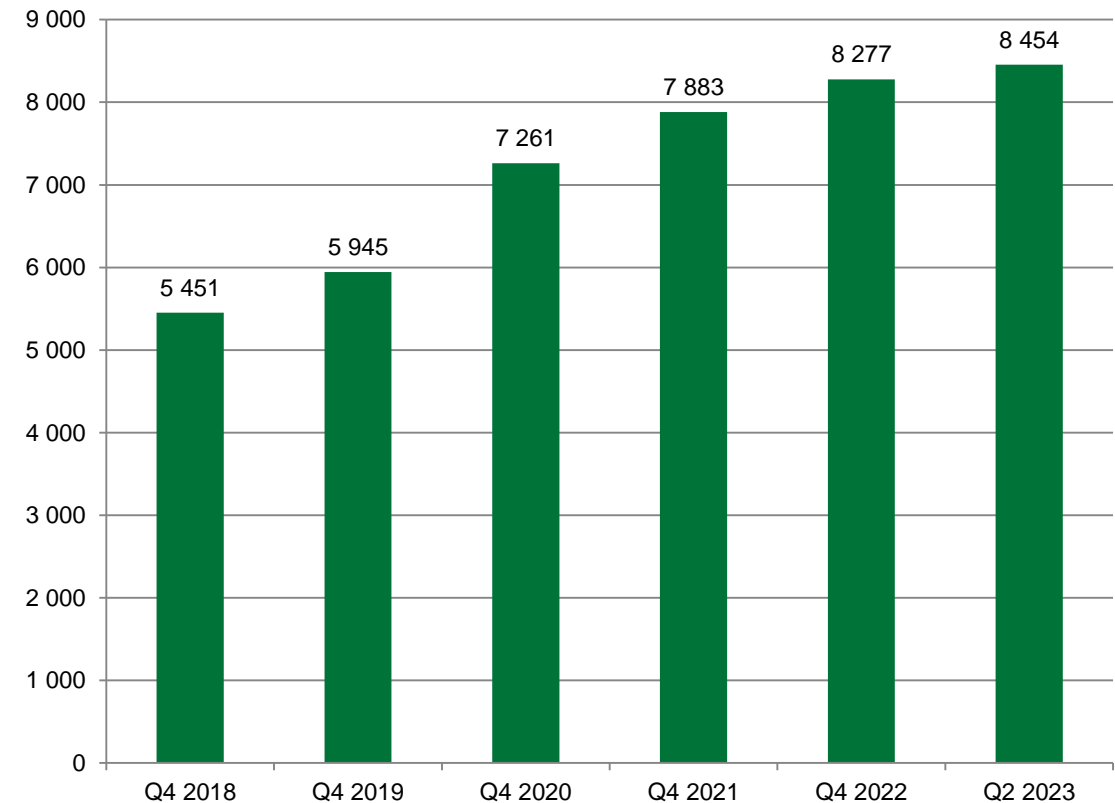
- eQ Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 694,7 miljoonaa euroa (1 028,9 MEUR 31.12.2022).
- Osakkeita vaihdettiin katsauskaudella Nasdaq Helsingissä yhteensä 654 365 kappaletta (1 224 101 kappaletta 1.1.-30.6.2022) ja euromääräisesti vaihto oli 13,8 miljoonaa euroa (28,8 MEUR).

Osakkeenomistajat 30.6.2023



	Osakkeet	Osuus osakkeista, %
1 Fennogens Investments S.A.	7 962 605	19,60
2 Rettig Group Oy Ab	6 206 706	15,28
3 Chilla Capital S.A.	6 165 904	15,18
4 Teamet Oy	4 250 000	10,46
5 Oy Cevante Ab	1 419 063	3,49
6 Fazer Jan Peter	1 314 185	3,23
7 Procurator-Holding Oy	793 892	1,95
8 Lavventura Oy	700 000	1,72
9 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	697 500	1,72
10 Linnalex Ab	631 652	1,55
10 suurinta omistajaa yhteensä	30 141 507	74,20
Hallintarekisteröityjä	376 728	0,93
Muut osakkeet	10 106 463	24,88
Yhteensä	40 429 698	100,00

Osakkeenomistajien lukumäärä



eQ Varainhoidon vuosi 2022 oli myynnillisesti erittäin hyvä. Kesäkuussa 2023 eQ PE XV US - pääomasijoitusrahasto kasvoi rahaston kolmannessa sulkemisessa 263 miljoonaan dollariin. Tämä vahvistaa käsitystämme siitä, että sijoittajakysyntä jatkuu edelleen vahvana erityisesti Private Equity -sijoitustuotteissa. Kiinteistörahastojen tuotot ovat sidoksissa tuottovaateiden kehitykseen. Tuottovaateiden nousun johdosta kiinteistörahastoista ei odoteta kertyvän tuottosidonnaisia palkkioita vuodelta 2023. Pääomarahastojen tuottosidonnaiset palkkiot sen sijaan tulevat olemaan samalla tasolla voitontasauksen osuuden jaksotuksen vuoksi.

Edellä mainittuun viitaten ennakoimme Varainhoito-segmentin nettoliikevaihdon ja liikevoiton olevan samaa tasoa vuonna 2023 edelliseen vuoteen verrattuna. Tiedonantopolitiikkamme mukaisesti emme anna tulosohjausta Corporate Finance- ja Sijoitukset -segmenteistä. Molempien segmenttien tulokset ovat paljolti riippuvaisia yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia liiketulos voi vaihdella merkittävästi ja on vaikeasti ennakoitavissa.

Yhteenveto



MEUR	1-6/2023	1-6/2022	Muutos	4-6/2023	4-6/2022	Muutos	1-12/2022
Nettolikevaihto	35,7	44,0	-19 %	18,0	22,4	-20 %	77,8
Liikevoitto	19,8	27,1	-27 %	9,8	14,1	-30 %	45,7
Tulos	15,7	21,5	-27 %	7,8	11,2	-30 %	36,3
Tulos / osake, EUR	0,39	0,54	-28 %	0,19	0,28	-32 %	0,91
Kulu/tuotto-suhde, %	44,4	38,4	16 %	45,3	36,9	23 %	41,1
Likvidit varat	12,8	22,3	-43 %	12,8	22,3	-43 %	43,8
PE- ja kiinteistörahasto-sijoitukset	17,3	19,0	-9 %	17,3	19,0	-9 %	16,8



**eQ Oyj:n Q3 2023 tulos julkaistaan
tiistaina 24.10.2023**