

OSAVUOSIKATSAUS

Q3 | 2013



Varainhoito
Private Equity
Corporate Finance

7.11.2013, klo 13:00

eQ OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2013

Heinä-syyskuu 2013 lyhyesti

- Konsernin nettoliikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 3,9 miljoonaa euroa (6,7 M€ 1.7.-30.9.2012).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 3,4 miljoonaa euroa (2,7 M€).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,5 miljoonaa euroa (4,1 M€).
- Konsernin liikevoitto oli 0,6 miljoonaa euroa (4,3 M€).
- Osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (0,10 euroa).
- eQ nosti 30.9.2013 omistuksensa Finnreit Rahastoyhtiö Oy:ssä 50 prosentista 100 prosenttiin.

Tammi-syyskuu 2013 lyhyesti

- Konsernin nettoliikevaihto katsauskaudella oli 13,7 miljoonaa euroa (12,7 M€ 1.1.-30.9.2012).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 10,8 miljoonaa euroa (7,6 M€).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 2,9 miljoonaa euroa (5,1 M€).
- Konsernin liikevoitto oli 3,8 miljoonaa euroa (5,6 M€).
- Osakekohtainen tulos oli 0,07 euroa (0,13 euroa).
- Hallinnoitavat varat olivat kauden lopussa 6,4 miljardia euroa (6,3 Mrd € 31.12.2012).
- Osavuositarkastus sisältää tilikaudella 2012 hankitut Icecapital varainhoitoyhtiöt 20.11.2012 alkaen. Tämän vuoksi osavuositarkastuksen vertailuluvut eivät ole vertailukelpoisia.

Avainluvut	7-9/ 2013	7-9/ 2012	Muutos %	1-9/ 2013	1-9/ 2012	Muutos %	1-12/ 2012
Nettoliikevaihto, M€	3,9	6,7	-42 %	13,7	12,7	8 %	16,3
Liikevoitto, M€	0,6	4,3	-87 %	3,8	5,6	-32 %	4,7
Tulos ennen veroja, M€	0,6	4,3	-87 %	3,7	5,6	-33 %	4,6
Kauden tulos, M€	0,4	3,2	-88 %	2,6	4,2	-39 %	3,4
Tulos per osake, €	0,01	0,10	-90 %	0,07	0,13	-46 %	0,10
Oma pääoma per osake, €	1,96	2,05	-4 %	1,96	2,05	-4 %	2,03
Korolliset velat, M€	0,0	0,0	0 %	0,0	0,0	0 %	4,0
Rahavarat ja korolliset saamiset, M€	7,8	13,8	-44 %	7,8	13,8	-44 %	10,7
Hallinnoitavat varat, Mrd €	6,4	3,4	88 %	6,4	3,4	88 %	6,3

Toimitusjohtaja Janne Larma

Vuoden ensimmäiset yhdeksän kuukautta ovat olleet osakesijoittajille pääsääntöisesti hyvää aikaa. Maailman osakeindeksi nousi 15 prosenttia ja Suomen osakeindeksi 23 prosenttia. Kehittyvät markkinat ovat uineet vastavirtaan ja laskeneet noin 7 prosenttia vuoden alusta. Myös kehittyvillä markkinoilla on osakesijoittaja pystynyt oikeilla valinnoilla menestymään, mistä hyvänä esimerkkinä on eQ Kehittyvät Markkinat Osinko -rahasto, joka tuotti yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 6,6 prosenttia, kun vertailuindeksin tuotto oli 6,6 prosenttia negatiivinen.

eQ:n hallinnoimat varat olivat katsauskauden lopussa 6,4 miljardia euroa ja olemme suurin pankkiryhmittymistä riippumaton varainhoitaja Suomessa. Vahvistimme asemaamme hankkimalla koko Finnreit Rahastoyhtiön osakekannan. Hankinta parantaa ja tehostaa eQ Hoivakiinteistöt -rahaston sekä mahdollisten uusien erikoissijoitusrahastojen lanseeraamista. eQ Hoivakiinteistöt -rahaston sijoituskapasiteetti ylittää jo 100 miljoonaa euroa ja sen tuotto 12 kuukauden jaksolta ylitti 12 prosenttia. Lisäksi toteutimme 64 miljoonan euron sulkemisen eQ PE VI North -sijoitusohjelmassa. Sijoitusohjelma koostuu kotimaiselle instituutiosijoittajalle toteutettavasta, Q2:n aikana käynnistetyistä 30 miljoonan euron sijoitusohjelmasta ja 34 miljoonan euron eQ PE VI North -rahastosta. Edellä mainittujen lisäksi kasvatimme korkorahastovalikoimaamme 15.10.2013 kun eQ LCR korko aloitti toimintansa.

Konsernin nettoliikevaihto kasvoi katsauskaudella viime vuodesta ja oli 13,7 miljoonaa euroa. Nettoliikevaihdon kasvuun vaikutti varainhoidon palkkiotuottojen kasvu. Konsernin liikevoitto oli 3,8 miljoonaa euroa, joka on alempi kuin viime vuoden vastaavana ajankohtana. Tämä johtuu pääosin asiakasliiketoiminnoista riippumattoman Sijoitukset -segmentin matalammasta liikevoitosta. Varainhoidon nettoliikevaihto nousi 9,9 miljoonaan euroon viime vuoden 6,4 miljoonasta, ja segmentin tulos nousi 2,3 miljoonaan kasvaen yli 60 prosenttia viimevuotisesta. Corporate Finance -segmentin tulos oli lievästi positiivinen. Sijoitukset -segmentin nettoliikevaihto ja tulos laskivat viime vuoden vastaavasta ajasta liikevoiton ollessa 2,6 miljoonaa euroa. Sijoituksista saatu nettokassavirta katsauskauden aikana oli kuitenkin korkea, 8,2 miljoonaa euroa.

Konsernin tase on erinomaisessa kunnossa. Syyskuun lopussa taseessa ei ollut korollista velkaa ja rahavarat ja korolliset saamiset olivat 7,8 miljoonaa euroa. Pääomasijoitusten tasearvo oli 32,7 miljoonaa euroa.

Vuoden 2013 alussa voimaan tulleessa uudessa arvopaperimarkkinalaissa poistui vaatimus näkymien esittämisestä osavuositarkastuksissa ja tilinpäätöstiedotteessa. eQ on päättänyt luopua näkymien esittämisestä osavuositarkastusten yhteydessä. Jatkossa näkymät esitetään tilinpäätöstiedotteen yhteydessä ja kirjanpitolain nojalla yhtiön toimintakertomuksessa.

eQ:n osavuositarkastus 1.1.-30.9.2013 on tämän tiedotteen liitteenä sekä saatavilla yhtiön internetsivuilta www.eQ.fi.

Lisätietoja: toimitusjohtaja Janne Larma, puh. +358 40 500 4366

Jakelu: NASDAQ OMX Helsinki, www.eQ.fi

eQ-konserni on kotimainen varainhoitoon ja Corporate Finance -toimintaan keskittyvä yhtiöryhmä. eQ Varainhoito tarjoaa monipuolisia varainhoitopalveluita (ml. pääomarahastot) sekä instituutioasiakkaille että yksityishenkilöille. Konsernin hallinnoitavat varat ovat noin 6,4 miljardia euroa. Konserniin kuuluva Advium Corporate Finance tarjoaa yritys- ja kiinteistöjärjestelyihin sekä pääomajärjestelyihin liittyviä palveluja.

Lisätietoa konsernista saa sivuilta www.eQ.fi.

eQ OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2013

Toiminnan tulos kaudella 1.7.-30.9.2013

- Konsernin nettoliikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 3,9 miljoonaa euroa (6,7 M€ 1.7.-30.9.2012).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 3,4 miljoonaa euroa (2,7 M€).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,5 miljoonaa euroa (4,1 M€).
- Konsernin liikevoitto oli 0,6 miljoonaa euroa (4,3 M€).
- Konsernin tulos verojen jälkeen oli 0,4 miljoonaa euroa (3,2 M€).
- Osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (0,10 euroa).

Toiminnan tulos ja taloudellinen asema kaudella 1.1.-30.9.2013

- Konsernin nettoliikevaihto katsauskaudella oli 13,7 miljoonaa euroa (12,7 M€ 1.1.-30.9.2012).
 - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 10,8 miljoonaa euroa (7,6 M€).
 - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 2,9 miljoonaa euroa (5,1 M€).
- Konsernin liikevoitto oli 3,8 miljoonaa euroa (5,6 M€).
- Konsernin tulos verojen jälkeen oli 2,6 miljoonaa euroa (4,2 M€).
- Osakekohtainen tulos oli 0,07 euroa (0,13 euroa).
- Osakekohtainen oma pääoma oli 1,96 euroa (2,03 euroa 31.12.2012).
- Hallinnoitavat varat olivat kauden lopussa 6,4 miljardia euroa (6,3 Mrd € 31.12.2012).
- Osavuositarkastus sisältää tilikaudella 2012 hankitut Icecapital varainhoitoyhtiöt 20.11.2012 alkaen. Tämän vuoksi osavuositarkastuksen vertailuluvut eivät ole vertailukelpoisia.

Toimintaympäristö

Vuoden 2013 kolmatta neljänestä leimasi toiveikkuus globaalin talouskasvun elpymisestä. Sekä USA:sta että myös Euroopasta saatiin vuosineljänneksen aikana aiempaa positiivisempia talouslukuja ja myös pahimmat pelot Kiinan kasvun hidastumisesta alkoivat hälventyä.

Vahvempaan kasvuun liittyi edelleenkin pelkoja USA:n keskuspankin hyvin keveän rahapolitiikan kiristämisestä. Toukokuun paniikista poiketen reaktiot sekä talouslukuihin että keskuspankkien kommentteihin olivat kuitenkin rauhallisia ja perusvire pysyi pääosan ajasta positiivisena. Syyskuun puolivälissä USA:n keskuspankki yllättäen viestitti markkinoille, ettei se aio pienentää velkakirjojen osto-ohjelmaa vielä tässä vaiheessa. Tämä piristi markkinoiden tunnelmaa entisestään.

Hiljalleen paranevien talouslukujen lisäksi Euroopan tunnelmia rauhoitti myös Saksan vaalitulos, jossa Angela Merkel sai saksalaisilta äänestäjiltä tukea politiikalleen. Italian poliittinen tilanne sen sijaan kriisiytyi, mutta markkinoilla ei panikoitu senkään osalta. Suomen talouskasvu on pysynyt muuta Eurooppa heikompana.

Vuosineljänneksen aikana epävarmuutta markkinoille aiheutti Syyrian tilanne, jonka pelättiin eskaloituvan aseelliseksi konfliktiksi. Myös tämä uhka kuitenkin väistyi kansainvälisen yhteistyön avulla. Syyskuun lopulla markkinat alkoivat fokusoida myös USA:n ns. velkakaton lähestymiseen ja sen aiheuttamaan poliittiseen keskusteluun.

Euro pysyi vahvana koko kolmannen vuosineljänneksen ajan. Kehittyvien markkinoiden valuutat heikkenivät ja etenkin vaihtotasealijämäisissä maissa heikkeneminen oli merkittävää. Neljänneksen loppua kohden valuutat alkoivat kuitenkin stabiloitua ja kääntyä vahvistuvaan suuntaan.

Osakemarkkinat

Vuoden kolmas neljännes oli osakemarkkinoilla alueesta riippuen nousun tai ripeään nousun aikaa. Vetovuoro vaihtui USA:sta Eurooppaan ja eurooppalaisia osakemarkkinoita kuvaava STOXX 600 -indeksi nousi heinä-syyskuun aikana 10,0 prosenttia kun taas USA:n S&P 500 indeksi nousi 2,1 prosenttia (molemmat euroissa). Vuoden alusta amerikkalaiset osakkeet ovat nousseet 18,8 prosenttia ja eurooppalaiset 14,9 prosenttia.

Suomalaiset osakkeet nousivat kolmannella neljänneksellä peräti 16,7 prosenttia, mikä selittyy muutamiin yhtiöihin liittyvillä uutisilla (Nokia, Kone). Suomen pörssissä myös sykliset osakkeet piristyivät neljänneksen aikana. Japanilaisten osakkeiden alkuvuoden rakettimäinen nousu hidastui ja osakkeet nousivat 2,1 prosenttia. Kehittyvillä osakemarkkinoilla kehitys jatkui kesän kurssilaskun jälkeen vaisuna, ja eurosijoittajan tuottoa pienensi myös valuuttojen heikkeneminen. Neljänneksen loppua kohden osakekurssit alkoivat kuitenkin nousta ja myös valuutat alkoivat vakautua. Kehittyvät osakemarkkinat nousivat kokonaisuutena heinä-syyskuussa 2,4 prosenttia, mutta olivat syyskuun lopussa vuoden alkuun verrattuna 6,6 prosenttia alemmalla tasolla.

Korkomarkkinat

Varsin rajusti negatiivisen toisen vuosineljänneksen jälkeen korkomarkkinat rauhoittuivat ja sekä korot että korkoerot laskivat vuoden kolmannella neljänneksellä. Tasaista lasku ei ollut, sillä alkuvuoden tavoin etenkin pelot USA:n keskuspankin velkakirjojen osto-ohjelman pienentämisestä heiluttivat markkinoita ajoittain.

Vuosineljännes oli korkosijoittajalle kuitenkin pääosin hyvä. Euroalueen valtionlainat tuottivat indeksitasolla 0,9 prosenttia (vuoden alusta 1,1), IG yrityslainat 1,3 prosenttia (1,4) ja high yield -lainat 2,1 prosenttia (3,5). Kehittyvien maiden lainat olivat edelleen ongelmassa, joka johtui paljolti valuuttojen heikkenemisestä. Myöskään rahavirrat eivät vielä ole palanneet tähän omaisuusluokkaan. Länsivaluutoissa mitattuna kehittyvien maiden yrityslainat tuottivat heinä-syyskuussa kuitenkin plussaa 0,8 prosenttia, mutta ovat edelleen 3,6 prosenttia vuodenvaihteen tason alapuolella.

Merkittävimmät tapahtumat katsauskaudella

Tilikaudella 2012 tapahtuneeseen Icecapital varainhoitoliiketoiminnan kauppaan liittyen vuoden 2013 alussa toteutettiin liiketoimintasiirrot, jossa Icecapital Varainhoito Oy:n liiketoiminta siirrettiin eQ Varainhoito Oy:lle ja Icecapital Rahastoyhtiö Oy:n liiketoiminta siirrettiin eQ Rahastoyhtiö Oy:lle. Toteutettujen liiketoimintasiirtojen jälkeen Icecapital Varainhoito Oy fuusioitiin eQ Varainhoito Oy:öön ja Icecapital Rahastoyhtiö Oy eQ Rahastoyhtiö Oy:öön keuhällä 2013.

eQ:n hallinnoima pääomarahasto Amanda V East piti 31.1.2013 lopullisen sulkemisen 50,0 miljoonan euron kokoisena. Pääomarahasto sijoittaa kasvu- ja buyout -pääomarahastoihin, jotka sijoittavat pienempiin ja keskikokoisiin listaamattomien yrityksiin Venäjällä, CIS, CEE ja SEE -maissa.

eQ Oyj:n hallitus vastaanotti 14.2.2013 Eero Heliövaaran ilmoituksen, että hän eroaa yhtiön hallituksesta 14.2.2013. Eroilmoitus johtui siitä, että Valtioneuvosto nimitti Heliövaaran valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosaston osastopäälliköksi 1.3.2013 alkaen.

eQ Oyj:n hallitus päätti 14.2.2013 eQ:n varsinaiselta yhtiökokoukselta 13.3.2012 saamansa valtuutuksen nojalla maksullisesta osakeannista, joka suunnattiin tietyille eQ-konsernin avainhenkilöille. Suunnatussa annissa tarjottiin avainhenkilöiden merkittäviksi yhteensä 145.000 kappaletta yhtiön uusia osakkeita. Kyseiset avainhenkilöt myivät vähemmistöosuutensa eQ-konserniin kuuluvassa eQ Financial Products Oy:ssä (ent. Icecapital Financial Products Oy) ja vähemmistöosuuden myyntiin liittyen suunnatun annin tarkoituksena on sitouttaa nämä avainhenkilöt.

eQ Oyj:n hallitus päätti 14.2.2013 myöntää Veli-Pekka Heikkiselle 200.000 kappaletta yhtiön vuoden 2010 optio-ohjelman mukaisia optio-oikeuksia. KTT Veli-Pekka Heikkinen nimettiin 14.2.2013 eQ Varainhoito Oy:n sijoitustoiminnasta vastaavaksi johtajaksi.

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 26.3.2013. Yhtiökokouksen päätökset on esitetty omassa kappaleessaan jäljempänä.

eQ Varainhoito Oy osti 30.9.2013 toteutetulla osakekaupalla koko Finnreit Rahastoyhtiö Oy:n osakekannan. eQ Varainhoito Oy on aiemmin omistanut 50 prosenttia ja yhtiön henkilöstö 50 prosenttia yhtiöstä. Finnreit Rahastoyhtiö Oy:n osakkeiden myyjät ja keskeiset avainhenkilöt siirtyvät eQ Varainhoito Oy:n palvelukseen.

Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys

Osavuositarkastuksen vertailutiedot eivät ole vertailukelpoisia, sillä konserniin 19.11.2012 hankittu Icecapital Varainhoito Oy ja tämän tytäryhtiöt on yhdistelty konsernin tulokseen hankinnasta lähtien.

Konsernin nettoliikevaihto katsauskaudella oli 13,7 miljoonaa euroa (12,7 miljoonaa euroa 1.1.-30.9.2012). Palkkiotuotot nousivat vertailukaudesta Icecapital Varainhoito Oy:n hankinnasta johtuen. Konsernin nettopalkkiotuotot kasvoivat 10,8 miljoonaan euroon (7,6 M€). Oman sijoitustoiminnan tuotot puolestaan laskivat vertailukaudesta. Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 2,9 miljoonaa euroa (5,1 M€) sisältäen vuoden toiselle neljännekselle kirjatun 0,6 miljoonan euron (0,0 M€) tulosvaikutteisen arvonalennuskirjauksen.

Konsernin kulut ja poistot olivat yhteensä 9,9 miljoonaa euroa (7,1 M€). Henkilöstökulut olivat 5,6 miljoonaa euroa (3,8 M€), muut hallintokulut 1,7 miljoonaa euroa (1,3 M€) ja liiketoiminnan muut kulut olivat 1,6 miljoonaa euroa (1,0 M€). Poistojen osuus oli 0,9 miljoonaa euroa (0,9 M€). Poistot sisältävät 0,7 miljoonaa euroa (0,7 M€) yrityshankintojen yhteydessä aineettomiin hyödykkeisiin kohdistettujen asiakassopimusten poistoja.

Konsernin liikevoitto oli 3,8 miljoonaa euroa (5,6 M€). Liikevoiton lasku vertailukaudesta selittyy oman sijoitustoiminnan laskeneista nettotuotoista. Katsauskauden tulos oli 2,6 miljoonaa euroa (4,2 M€).

Liiketoiminta-alueet

Varainhoito

eQ Varainhoito tarjoaa monipuolisia varainhoitopalveluita sekä instituutioasiakkaille että yksityishenkilöille. Varainhoito -segmentti muodostuu sijoituspalveluyhtiö eQ Varainhoito Oy:stä ja sen tytäryhtiöistä, joista keskeisin on eQ Rahastoyhtiö Oy. eQ Varainhoito Oy osti 30.9.2013 toteutetulla osakekaupalla koko Finnreit Rahastoyhtiö Oy:n osakekannan. eQ Varainhoito Oy on aiemmin omistanut 50 prosenttia ja yhtiön henkilöstö 50 prosenttia yhtiöstä. Finnreit Rahastoyhtiö Oy:n osakkeiden myyjät ja keskeiset avainhenkilöt siirtyvät eQ Varainhoito Oy:n palvelukseen. Varainhoidolla on toimipisteet myös Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa.

Varainhoidon tavoitteena on tarjota asiakkaille hyviä sijoitustuottoja, innovatiivisia ratkaisuja ja erinomaista asiakaspalvelua. Oman organisaation ja kansainvälisten kumppaneiden kanssa pystymme tarjoamaan erittäin laajan ja kansainvälisen sijoitusratkaisujen valikoiman.

eQ Varainhoidon liiketoiminta laajeni merkittävästi vuonna 2012, kun eQ osti Icecapitalin varainhoitoliiketoiminnan. Alkuvuoden 2013 aikana kotimainen rahastovalikoima on yhdistetty ja eQ Varainhoidolla on tällä hetkellä kattava 34 Suomeen rekisteröidyn rahastojen valikoima. Integraatioon liittyen maaliskuun alussa käynnistettiin järjestelmäprojekti, jonka tavoitteena on ottaa käyttöön uusi yhtenäinen ja toiminnallisesti tehokas järjestelmäympäristö. Katsauskauden aikana kaikkien eQ Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen arvonlaskenta ja osuusrekisteri siirrettiin jo uuteen järjestelmään. Tavoitteena on ottaa uusi järjestelmä kaikilta osin käyttöön kuluvan vuoden loppuun mennessä.

eQ Varainhoidon hallinnoitavat varat nousivat neljänneksen aikana hieman. Hallinnoitavat varat olivat katsauskauden lopussa 6 424 miljoonaa euroa ja ovat siten nousseet vuoden vaihteen tasolta 2 prosenttia (6 294 miljoonaa euroa 31.12.2012, 6 303 M€ 30.6.2013). Neljänneksen aikana kasvuun vaikuttivat markkina-arvojen nousu ja nettomyynti. Kotimaahan rekisteröityjen sijoitusrahastojen varat olivat katsauskauden lopussa yhteensä 1 083 miljoonaa euroa (1 056 M€ 31.12.2012). Kansainvälisten kumppaneiden sijoitusrahastot ja muun varainhoidon piirissä hallinnoitava varallisuus oli yhteensä 2 742 miljoonaa euroa (2

587 M€). Pääomasijoitusrahastojen ja -varainhoidon hallinnoitavat varat olivat 2 598 miljoonaa euroa (2 651 M€), josta raportointipalvelun piirissä olevia varoja oli 1 305 miljoonaa euroa (1 283 M€).

Kehittyvien maiden osinkoyhtiöihin sijoittava eQ Kehittyvät Markkinat Osinko -rahasto keräsi edelleen merkittävän määrän uusia pääomia ja rahaston koko oli syyskuun lopussa jo lähes 150 miljoonaa euroa.

Syyskuussa 2012 eQ Varainhoito Oy hankki 50 prosentin omistusosuuden Finnreit Rahastoyhtiö Oy:n osakekannasta ja tämän hankinnan seurauksena markkinoille lanseerattiin erikoissijoitusrahasto eQ Hoivakiinteistöt. eQ:n asiakkaat voivat ensimmäisenä Suomessa sijoittaa varoja sijoitusrahaston kautta kotimaisiin hoivakiinteistöihin, ja saada vakaata vuosittain maksettavaa vuokratuottoa. Rahaston toiminta on käynnistynyt erinomaisesti rahaston alkuvuoden tuoton oltua 9,7 prosenttia. Rahasto on auki merkinnöille neljä kertaa vuodessa ja syyskuun 2013 lopussa uusia merkintöjä tehtiin yli 21 miljoonaa euroa. eQ Hoivakiinteistöt -rahaston sijoituskapasiteetti kasvoi näin kokonaisuudessaan jo noin 105 miljoonaan euroon.

eQ Varainhoito sopi toisen neljänneksen aikana suomalaisen instituutiosijoittajan kanssa 30 miljoonan euron suuruisen sijoitusohjelman toteuttamisesta eurooppalaisiin pääomasijoitusrahastoihin. Tämän rinnalla eQ käynnisti 1.10.2013 uuden eQ PE North VI -rahaston, joka tulee sijoittamaan pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin sijoitaviin pääomarahastoihin Pohjois-Euroopassa. Sijoitusohjelman ja rahaston yhteenlaskettu sijoituskapasiteetti on tällä hetkellä 64 miljoonaa euroa.

Varainhoidon nettoliikevaihto kasvoi pääosin Iccapital kaupan seurauksena edellisen vuoden kolmannesta neljänneksestä 46 prosenttia ja liikevoitto 20 prosenttia. Vastaavat luvut koko alkuvuoden osalta ovat 54 ja 62 prosenttia. Arvioimme yli 2 miljoonan euron nettosynergiahyötyjen vuositasolla toteutuvan aiemmin ilmoitetun mukaisesti. Varainhoito -segmentin henkilöstömäärä kauden lopussa oli 61 henkilöä.

Varainhoito	7-9/ 2013	7-9/ 2012	Muutos %	1-9/ 2013	1-9/ 2012	Muutos %	1-12/ 2012
Nettoliikevaihto, M€	3,2	2,2	46 %	9,9	6,4	54 %	9,0
Liikevoitto, M€	0,6	0,5	20 %	2,3	1,4	62 %	0,9
Hallinnoitavat varat, Mrd €	6,4	3,4	88 %	6,4	3,4	88 %	6,3
Henkilöstö	61	43	42 %	61	43	42 %	81

Iccapital varainhoitoyhtiöiden tulos on yhdistelty eQ-konsernin tuloslaskelmaan ja Varainhoito -segmenttiin 20.11.2012 alkaen.

Corporate Finance

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

Vaikka makrotaloudessa on näkyvissä tiettyjä merkkejä paranemisesta, niin M&A -markkinoita voidaan edelleen kuvata varovaisiksi ja hitaiksi. Yrityskaupprosesseja on edelleen kohtuullisesti sekä perinteisessä M&A- että kiinteistötransaktiomarkkinassa.

Advium Corporate Finance valittiin jälleen tänä vuonna parhaaksi kiinteistöalalla toimivaksi investointipankiksi Suomessa arvostetun Euromoney lehden kyselyssä. Advium on valittu vuoden parhaaksi transaktioneuvonantajaksi tai kiinteistöalan investointipankiksi Euromoney:n vuotuisessa kyselyssä yhteensä seitsemän kertaa vuodesta 2005 lähtien.

Vuoden kolmannen neljänneksen aikana Advium toimi neuvonantajana useassa edelleen jatkuvassa projektissa. Advium toimi myyjän taloudellisena neuvonantajana, kun Treston Oy keskittyi ydinliiketoimintaansa ja myi Hexaplan Oy:n Lounais-Suomen Logistiikkamynti Oy:lle. Lisäksi katsauskauden jälkeen Advium toimi Pöyry Oyj:n neuvonantajana, kun Pöyry sopi Vantaankoskella sijaitsevan pääkonttorinsa myynnistä ja takaisinvuokrauksesta ruotsalaiselle Niam Nordic Core Plus -rahastolle.

Corporate Finance -segmentin henkilöstömäärä pysyi katsauskauden aikana entisellään ja oli syyskuun lopussa 13 henkilöä.

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

Corporate Finance	7-9/ 2013	7-9/ 2012	Muutos %	1-9/ 2013	1-9/ 2012	Muutos %	1-12/ 2012
Nettoliikevaihto, M€	0,3	0,6	-40 %	1,2	1,5	-21 %	2,6
Liikevoitto, M€	-0,0	0,1	-131 %	0,1	0,4	-80 %	0,7
Henkilöstö	13	13	0 %	13	13	0 %	13

Sijoitukset

Sijoitukset -segmentin liiketoiminta muodostuu eQ-konsernin omasta taseesta tehdyistä pääomarahastosijoituksista. Lisätietoa konsernin sijoituksista löytyy yhtiön kotisivuilta osoitteesta www.eQ.fi.

Katsauskauden aikana Sijoitukset -segmentin nettoliikevaihto oli 2,6 miljoonaa euroa (4,8 miljoonaa euroa 1.1.-30.9.2012). Kauden lopussa pääomarahastosijoitusten käypä arvo oli 32,7 miljoonaa euroa (38,7 M€ 31.12.2012). Jäljellä olevien sijoitussitoumusten määrä pääomarahastosijoitusten osalta oli 9,7 miljoonaa euroa (10,8 M€). Sijoitusten pääomapalautukset katsauskaudella olivat 6,5 miljoonaa euroa (4,4 M€), voitonjako 3,5 miljoonaa euroa (5,1 M€) ja rahastojen pääomakutsut 1,8 miljoonaa euroa (2,5 M€). Sijoituksista saatu nettokassavirta katsauskauden aikana oli näin 8,2 miljoonaa euroa (7,0 M€). Vuoden toiselle neljännekselle kirjattu tulosvaikutteinen arvonalennus oli 0,6 miljoonaa euroa (0,0 M€).

Vuoden 2013 kolmannen neljänneksen suurimmat irtautumiset olivat seuraavat:

- EQT IV-rahasto myi Gambro nimisen yhtiön teollisella ostajalle Baxter Internationalille. Yhtiö on maailmanlaajuinen munuaissairauksiin liittyvien tuotteiden ja hoitojen palveluntarjoaja. eQ:lle kertyi kassavirtaa irtautumisesta noin 1,0 miljoonaa euroa.
- EQT V-rahasto myi Springer nimisen yhtiön toiselle pääomasijoittajalle BC Partnersille. Yhtiö toimii tieteen, tekniikan ja terveydenhuollon aikakauslehtien julkaisija. eQ:lle kertyi kassavirtaa irtautumisesta noin 1,0 miljoonaa euroa.
- Montagu III -rahasto myi Host nimisen yhtiön toiselle pääomasijoittajalle Cinvenille. Yhtiö toimii webhosting-palveluntarjoajana. eQ:lle kertyi kassavirtaa irtautumisesta noin 0,8 miljoonaa euroa.

eQ-konsernin liikevaihto oman sijoitustoiminnan tuottojen osalta tuloutuu eQ:lle yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia segmentin liikevaihto ja tulos voivat vaihdella merkittävästi. eQ on tehnyt päätöksen, että jatkossa uusia sijoituksia tehdään vain eQ:n itse hallinnoimiin rahastoihin.

Sijoitukset	7-9/ 2013	7-9/ 2012	Muutos %	1-9/ 2013	1-9/ 2012	Muutos %	1-12/ 2012
Nettoliikevaihto, M€	0,4	4,0	-90 %	2,6	4,8	-45 %	4,7
Liikevoitto, M€	0,4	4,0	-90 %	2,6	4,8	-45 %	4,7
Sijoitusten käypäarvo, M€	32,7	39,1	-16 %	32,7	39,1	-16 %	38,7
Sijoitussitoumukset, M€	9,7	12,5	-23 %	9,7	12,5	-23 %	10,8
Henkilöstö	1	1	0 %	1	1	0 %	1

Tase

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 76,7 miljoonaa euroa (84,3 miljoonaa euroa 31.12.2012). Kauden lopussa oma pääoma oli 71,4 miljoonaa euroa (73,6 M€). Oman pääoman määrään tilikaudella vaikutti kauden tulos 2,6 miljoonaa euroa, käyvän arvon rahaston muutos -0,6 miljoonaa euroa,

suunnattu osakeanti 0,3 miljoonaa euroa sekä osingonjako -4,4 miljoonaa euroa. Tämän tiedotteen taulukko-osassa on tarkempi erittely oman pääoman muutoksista.

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä eQ maksoi lisäkauppahintaa liittyen marraskuussa 2012 tehtyyn Icecapital Varainhoito Oy:n kauppaan. Maksettu lisäkauppahinta perustuen lopullisiin hankittuihin nettovaroihin oli 0,2 miljoonaa euroa, ja tämä kohdistettiin liikearvoon aineettomiin hyödykkeisiin.

Rahavarojen ja korollisten saamisten määrä katsauskauden lopussa oli 7,8 miljoonaa euroa (10,7 M€). Rahoituksen saatavuuden turvaamiseksi konsernilla on lisäksi tarvittaessa käytettävissään 6,0 miljoonan euron luottolimiitti. Konsernilla ei ollut korollisia velkoja katsauskauden lopussa (4,0 M€). Pitkäaikainen koroton velka katsauskauden lopussa oli 0,9 miljoonaa euroa (0,9 M€) ja lyhytaikainen koroton velka oli 4,4 miljoonaa euroa (5,8 M€). eQ:n omavaraisuusaste oli 93,1 % (87,3 %).

Yrityshankinnat

eQ Varainhoito Oy osti 30.9.2013 toteutetulla osakekaupalla koko Finnreit Rahastoyhtiö Oy:n osakekannan. eQ Varainhoito Oy on aiemmin omistanut 50 prosenttia ja yhtiön henkilöstö 50 prosenttia yhtiöstä. Finnreit Rahastoyhtiö Oy:n alustava kokonaishankintameno oli 2,3 miljoonaa euroa. Hankintameno sisältää 0,0 miljoonaa euroa varainsiirtoveroja. Hankinnan kauppahinta rahoitettiin konsernin rahavaroilla.

Hankintameno ylitti hankitun nettovarallisuuden 2,0 miljoonalla eurolla, joka kohdistettiin liikearvoon. Liikearvo perustuu hankitun yhtiön henkilöstöön sekä sen osaamiseen ja antaa eQ:lle mahdollisuuden laajentaa liiketoimintaa ja tuotevalikoimaa.

Finnreit Rahastoyhtiö Oy:n tase on yhdistelty eQ-konserniin tytäryhtiönä 30.9.2013. Yhtiön tulos yhdistellään eQ-konsernin tulokseen 1.10.2013 alkaen. Mikäli hankittu yhtiö olisi yhdistelty eQ-konsernin tulokseen tytäryhtiönä vuoden 2013 alusta alkaen, olisi konsernin liikevaihto ollut kaudella 0,1 miljoonaa euroa suurempi ja tulos 0,1 miljoonaa euroa pienempi. eQ-konsernin aiemman omistusosuuden (50%) mukaisten osuuksien käypä arvo välittömästi ennen hankintaa oli 0,3 miljoonaa euroa, joka vastasi osuuksien tasearvoa.

Hankittu nettovarallisuus käyvin arvoin ja liikearvo, M€	
Rahavarat	0,2
Saamiset	0,2
Velat	0,1
Nettovarallisuus	0,2
Alustava kokonaishankintameno	2,3
Liikearvo	2,0

Osakkeet ja osakepääoma

eQ Oyj:n hallitus päätti 14.2.2013 eQ:n varsinaiselta yhtiökokoukselta 13.3.2012 saamansa valtuutuksen nojalla maksullisesta osakeannista, joka suunnattiin eQ-konsernin henkilökuntaan kuuluville avainhenkilöille. Suunnatussa annissa tarjottiin avainhenkilöiden merkittäviksi yhteensä 145.000 kappaletta yhtiön uusia osakkeita osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen.

Osakkeiden merkintähinta oli 2,01 euroa osakkeelta. Yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskimurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 20 kaupankäyntipäivän ajanjaksolta ennen osakkeiden antamisesta päättäneitä hallituksen kokousta oli 2,23 euroa osakkeelta. Täten suunnatun annin alennus oli noin 22

senttiä osakkeelta eli 10 prosenttia. Osakkeen merkintähinta merkittiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkitsijällä ei ole oikeutta luovuttaa merkitsemiään osakkeita ennen 14.2.2014, ja mikäli merkintä oli yli 20.000 osaketta, hänellä ei ole oikeutta luovuttaa merkitsemiään osakkeita ennen 14.2.2016.

Osakeannin perusteella eQ:n osakkeiden lukumäärä kasvoi 36.297.198 kappaleesta 36.442.198 kappaleeseen. Uudet osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 28.2.2013. Osakepääoma ei muuttunut osakeannin seurauksena. Osakepääoma 30.9.2013 oli 11 383 873 euroa.

Omat osakkeet

eQ Oyj:n hallussa ei ollut katsauskauden lopussa 30.9.2013 omia osakkeita.

Osakkeenomistajat

eQ Oyj julkisti 11.3.2013 liputusilmoituksen, jossa Ulkomarkkinat Oy ilmoitti hankkineensa osakkeita siten, että sen omistusosuus ylitti 10 prosentin liputusrajan.

Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 30.9.2013

	% -osuus osake- ja äänimääristä
Fennogens Investments S.A.	15,90
Chilla Capital S.A.	11,72
Ulkomarkkinat Oy	10,15
Veikko Laine Oy	10,06
Oy Hermitage Ab	6,30
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	5,63
Oy Cevante Ab	3,89
Teamet Oy	3,29
Fazer Jan Peter	2,92
Linnalex Ab	2,42

eQ Oyj:llä oli 3 321 osakkeenomistajaa 30.9.2013.

Optio-ohjelma 2010

eQ Oyj:llä oli katsauskauden lopussa voimassa yksi optio-ohjelma. Optio-ohjelma on tarkoitettu osaksi konsernin avainhenkilöiden kannustus- ja sitouttamisjärjestelmää.

eQ Oyj:n hallitus päätti 14.2.2013 myöntää Veli-Pekka Heikkiselle 200.000 kappaletta yhtiön vuoden 2010 optio-ohjelman mukaisia optio-oikeuksia (50.000 2010B-optiota, 50.000 2010C-optiota, 50.000 2010D-optiota ja 50.000 2010E-optiota). KTT Veli-Pekka Heikkinen nimitettiin 14.2.2013 eQ Varainhoito Oy:n sijoitustoiminnasta vastaavaksi johtajaksi.

Katsauskauden lopussa optioita on myönnetty yhteensä 1.700.000 kappaletta. Yhtiökokouksen hallitukselle 14.4.2010 antaman valtuutuksen nojalla katsauskauden lopussa optioita oli edelleen jaettavissa yhteensä 30.000 kappaletta. Optio-ohjelman ehdot on julkaistu pörssitiedotteella 18.8.2010 ja ne löytyvät kokonaisuudessaan yhtiön kotisivuilta osoitteesta www.eQ.fi.

Yhtiökokouksen päätökset

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin tiistaina 26.3.2013 Helsingissä, teki päätöksen seuraavista asioista.

Tilinpäätöksen vahvistaminen

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen, sisältäen konsernitilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen vuodelta 2012.

Taseen osoittaman tuloksen käsitteleminen

Vahvistettiin hallituksen ehdotus, että osinkoa jaetaan 0,12 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin osakkeenomistajalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 2.4.2013 oli merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingon maksupäivä oli 9.4.2013.

Vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Hallituksen jäsenten lukumäärän, jäsenten valitseminen ja hallituksen jäsenten palkkiot

Yhtiökokouksen päätöksen mukaan eQ Oyj:n hallitukseen valitaan viisi jäsentä ja jäseniksi valittiin uudelleen Christina Dahlblom, Georg Ehrnrooth, Ole Johansson sekä Jussi Seppälä sekä uutena jäsenenä Nicolas Berner toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 3 300 euroa ja jäsenille 1 800 euroa kuukaudessa ja että matkustus- ja majoituskustannukset korvataan yhtiön kulukorvauskäytännön mukaan. Järjestäytymiskokouksessaan heti yhtiökokouksen jälkeen hallitus valitsi Ole Johanssonin hallituksen puheenjohtajaksi.

Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot

Yhtiön tilintarkastajana jatkaa KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Ulla Nykky. Tilintarkastajille päätettiin maksaa palkkio yhtiön hyväksymän laskun perusteella.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 1.000.000 oman osakkeen hankkimisesta muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintahetken markkinahintaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä. Osakkeiden määrä vastasi noin 2,76 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä. Osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, käytettäväksi mahdollisten yrityskauppojen tai -järjestelyjen rahoittamisessa tai toteuttamisessa tai osana yhtiön kannustinohjelmaa. Osakkeet voidaan edellä mainittujen tarkoitusten toteuttamiseksi pitää yhtiöllä, luovuttaa tai mitätöidä. Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista. Valtuutus kumoaa aiemmat omien osakkeiden hankkimisvaltuutukset ja on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhteensä enintään 5.000.000 osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa erässä osakeannilla ja/tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia. Määrä vastasi noin 13,76 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä. Valtuutusta esitettiin käytettäväksi 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.

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä katsauskauden lopussa oli 83 henkilöä (103 henkilöä 31.12.2012). Henkilöstömäärä Varainhoito -segmentissä oli 61 henkilöä (81), Corporate Finance -segmentissä 13 (13) ja Sijoitukset -segmentissä 1 (1). Konsernihallinnon henkilöstömäärä oli 8 (8). Varainhoito -segmentin henkilöstömäärä sisältää neljä määräaikaista työntekijää. Henkilöstöstä 79 henkilöä (99) työskenteli Suomessa ja 4 henkilöä (4) muissa pohjoismaissa.

eQ Oyj:n tytäryhtiöiden eQ Varainhoito Oy:n, eQ Rahastoyhtiö Oy:n, Icecapital Varainhoito Oy:n ja Icecapital Rahastoyhtiö Oy:n marraskuussa 2012 käymien kyseisten yhtiöiden koko henkilöstöä koskevien yhteistoimintaneuvotteluiden seurauksena yhteensä 18 henkilön kanssa sovittiin yhteisesti työsuhteen päättymisestä vuoden 2013 alussa. Yhteistoimintaneuvotteluissa käsitellyn suunnitelman tavoitteena oli purkaa eQ-konserniin Icecapital Varainhoito Oy:tä ja sen tytäryhtiöitä koskeneen kaupan myötä syntyneitä päällekkäisiä toimintoja, sekä parantaa konsernin kilpailukykyä sopeuttamalla kustannuksia.

eQ-konsernin henkilöstön kokonaispalkat katsauskauden aikana olivat 5,6 miljoonaa euroa (3,8 miljoonaa euroa 1.1.-30.9.2012). Vertailutieto ei sisällä 19.11.2012 hankittujen Icecapital varainhoitoyhtiöiden henkilöiden palkkoja. Tämän vuoksi tiedot eivät ole vertailukelpoisia.

Merkittävät riskit ja lähiajan epävarmuustekijät

Varainhoito -segmentin tulokseen vaikuttaa hallinnoitavien varojen kehitys, joka on paljon riippuvainen pääomamarkkinoiden kehityksestä. Toisaalta pääomarahastojen hallinnointipalkkiot perustuvat pitkäaikaisiin sopimuksiin, jotka tuovat tasaista kassavirtaa.

Corporate Finance -segmentin tulokseen vaikuttaa merkittävästi menestyspalkkiot, jotka ovat riippuvaisia yritys- ja kiinteistökauppojen määrästä. Nämä vaihtelevat merkittävästi vuoden sisällä sekä suhdanteiden mukaisesti.

eQ-konsernin omaan sijoitustoimintaan liittyvät riskit ovat markkinariski, valuuttariski ja maksuvalmiusriski. Mainituista riskeistä markkinariskillä on suurin vaikutus sijoituksiin. Konsernin omat sijoitukset ovat varsin hyvin hajautettuja eli yksittäisen rahaston yksittäiseen yhtiöön tekemän sijoituksen vaikutus sijoitusten tuottoon on usein pieni. eQ-konsernin oman sijoitustoiminnan tuotot tuloutuvat eQ:lle yhtiöstä riippumattomista tekijöistä eri vuosineljänneksille riippuen pääomarahastoissa tapahtuvista irtaantumisista. Sijoitustoiminnan tuotot saattavat vaihdella merkittävästi vuosineljänneksittäin.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Sijoitukset -segmentissä pääomarahastot, joihin eQ on sijoittanut, ovat ilmoittaneet irtautumisista, jotka eivät ole toteutuneet katsauskauden aikana. Mikäli ilmoitetut irtautumiset toteutuvat suunnitellusti, eQ:n saama kassavirta irtautumisista katsauskauden jälkeen vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä tai vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä tulee olemaan arviolta noin 2,2 miljoonaa euroa, josta voitonjaon osuus arviolta noin 0,5 miljoonaa euroa.

Katsauskauden jälkeen eQ:n perustama ja hallinnoima eQ PE VI North -sijoitusohjelma kasvoi 64,0 miljoonaan euroon 1.10.2013, kun eQ PE VI North -rahasto toteutti ensimmäisen sulkemisensa. Sijoitusohjelma koostuu suomalaiselle instituutiosijoittajalle toteutettavasta, Q2:n aikana käynnistetyistä 30,0 miljoonan euron sijoitusohjelmasta ja 34,0 miljoonan euron eQ PE VI North -rahastosta. Rahasto jatkaa varojen keruuta ja sen lopullinen sulkeminen tapahtuu ennen kesää 2014. eQ Oyj teki eQ PE VI North -rahastoon 3,0 miljoonan euron sijoitussitoumuksen rahaston ensimmäisen sulkemisen yhteydessä.

eQ:n rahastovalikoima täydentyi uudella korkorahastolla 15.10.2013 kun eQ LCR Korke aloitti toimintansa.

Katsauskauden päättymisen jälkeen 15.10.2013 konserni nosti omistuksensa eQ Asset Management Denmark A/S:ssä 85 prosentista 100 prosenttiin. Omistusosuuden muutoksella ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta emoyhtiön osakkeenomistajille kohdistuvaan tulokseen.

Lisäksi katsauskauden jälkeen Advium toimi Pöyry Oyj:n neuvonantajana, kun Pöyry sopi Vantaankoskella sijaitsevan pääkonttorinsa myynnistä ja takaisinvuokrauksesta ruotsalaiselle Niam Nordic Core Plus -rahastolle.

eQ Oyj
Hallitus

TAULUKKO-OSIO

Laadintaperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu EU:n hyväksymiä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (IFRS) ja IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia noudattaen.

eQ-konserni on muuttanut tilikauden 2013 alusta konsernin IFRS tuloslaskelman ja taseen esittämistapaa IFRS:n sallimalla tavalla. Vuoden 2013 alusta alkaen konserni esittää tuloslaskelman ja taseen noudattaen sijoituspalvelutoiminnassa käytettävää esittämistapaa. Esittämistapaa muutetaan, sillä konsernin liiketoiminnan pääpaino on sijoituspalvelutoiminnassa. Osavuositarkastuksen vertailuluvut on ryhmitelty uudelleen uuden esittämistavan mukaisesti. Esittämistavan muutokselle ei ole vaikutusta nyt raportoitaviin tai aiemmin raportoituihin lukuihin vaan kyse on tuloslaskelman ja taseen esittämiseen liittyvästä ryhmittelystä. eQ noudattaa osavuositarkastuksen laatimisessa samoja laatimisperiaatteita kuin vuosittain päätöksessä 2012 ja tunnuslukujen laskentakaavat ovat nähtävillä tilinpäätöksessä.

eQ-konsernin liikevaihto oman sijoitustoiminnan tuottojen osalta tuloutuu eQ:lle yhtiöstä riippumattomista tekijöistä eri vuosineljänneksille.

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

KONSERNIN TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

	7-9/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	1-12/12
Palkkiotuotot	3 496	2 691	11 025	7 771	11 435
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-8	-	-16	-	4
Korkotuotot	4	1	12	14	30
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	469	4 090	2 930	5 059	5 080
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	3 961	6 781	13 951	12 844	16 548
Palkkiokulut	-74	-41	-210	-124	-179
Korkokulut	-4	-8	-58	-23	-74
NETTOLIIKEVAIHTO	3 883	6 733	13 684	12 697	16 295
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-2 011	-1 394	-5 649	-3 847	-6 509
Muut hallintokulut	-473	-363	-1 709	-1 325	-1 952
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-314	-305	-939	-910	-1 246
Liiketoiminnan muut kulut	-507	-329	-1 568	-1 001	-1 920
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	579	4 342	3 818	5 614	4 668
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-1	-	-71	-	-35
TULOS ENNEN VEROJA	578	4 342	3 746	5 614	4 632
Tuloverot	-197	-1 113	-1 168	-1 404	-1 247
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	381	3 229	2 579	4 210	3 386

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	7-9/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	1-12/12
Muut laajan tuloksen erät:					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Myytavissä olevat rahoitusvarat, netto	-178	-3 063	-566	-1 153	-938
Muuntoerot	11	-	15	-	-5
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-167	-3 063	-551	-1 153	-943
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	215	166	2 027	3 057	2 443

Tilikauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	390	3 229	2 623	4 210	3 364
Määräysvallattomille omistajille	-8	-	-44	-	22
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	223	166	2 072	3 057	2 421
Määräysvallattomille omistajille	-8	-	-44	-	22
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:					
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,01	0,10	0,07	0,13	0,10
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,01	0,10	0,07	0,13	0,10

KONSERNIN TASE, 1 000 EUR

	30.9.2013	30.9.2012	31.12.2012
VARAT			
Käteiset varat	26	16	33
Saamiset luottolaitoksilta	6 442	12 505	9 356
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 300	1 336	1 336
Myytavissä olevat rahoitusvarat			
Rahoitusarvopaperit	50	50	50
Pääomarahastosijoitukset	32 725	39 149	38 691
Osuudet osakkuusyryyksissä	-	400	365
Aineettomat hyödykkeet	30 721	18 472	29 174
Aineelliset hyödykkeet	114	127	138
Muut varat	1 889	1 505	3 634
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1 438	353	1 196
Tuloverosaamiset	1 345	130	289
Laskennalliset verosaamiset	684	70	57
VARAT YHTEENSÄ	76 736	74 113	84 319
VELAT JA OMA PÄÄOMA			
VELAT			
Velat luottolaitoksille	-	-	4 000
Muut velat	1 848	1 057	2 680
Siirtovelat ja saadut ennakot	2 077	1 089	3 076
Tuloverovelat	475	287	84
Laskennalliset verovelat	930	866	875
VELAT YHTEENSÄ	5 331	3 299	10 715
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma:			
Osakepääoma	11 384	11 384	11 384
Käyvän arvon rahasto	-2 051	-1 699	-1 484
Muuntoero	10	-	-5
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	52 167	48 635	51 875
Voittovarot	7 600	8 284	8 394
Tilikauden voitto (tappio)	2 623	4 210	3 364
Määräysvallattomien omistajien osuus	-329	-	77
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	71 405	70 814	73 604
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	76 736	74 113	84 319

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, 1 000 EUR

	1-9/2013	1-9/2012
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto	3 818	5 614
Poistot ja arvonalentumiset	939	910
Rahoitustuotot ja -kulut	46	9
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	253	65
Myytävissä olevat sijoitukset, muutos	4 676	1 507
Käyttöpääoman muutos		
Liikesaamiset, lisäys (-) / vähennys (+)	1 323	-1 937
Korottomat velat, lisäys (+) / vähennys (-)	-1 776	-961
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-453	-2 898
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		
Saadut korot	12	14
Maksetut korot	-58	-23
Verot	-2 028	-1 185
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	7 206	4 012
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-1 742	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-265	-40
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-2 007	-40
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksetut osingot	-4 411	-3 996
Osakeannista saadut maksut	291	2 004
Lainojen takaisinmaksut	-4 000	-
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-8 119	-1 992
RAHAVAROJEN LISÄYS/VÄHENNYS	-2 920	1 981
Rahavarat 1.1.	9 389	10 540
Rahavarat 30.9.	6 469	12 521

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1 000 EUR

	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma						Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yht.
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Käyvän arvon rahasto	Muunto- erot	Voitto- varat	Yht.		
Oma pääoma 1.1.2012	11 384	46 631	-546	-	12 215	69 684	-	69 684
Tilikauden voitto (tappio)					4 210	4 210		4 210
Muut laajan tuloksen erät								
Myytävissä olevat rahoitusvarat			-1 153			-1 153		-1 153
Laaja tulos yhteensä			-1 153		4 210	3 057		3 057
Osakeanti		2004				2 004		2 004
Osingon jako					-3 996	-3 996		-3 996
Muut muutokset					-9	-9		-9
Myönnetyt optiot					74	74		74
Oma pääoma 30.9.2012	11 384	48 635	-1 699	-	12 494	70 814	-	70 814
Oma pääoma 1.1.2013	11 384	51 875	-1 484	-5	11 758	73 528	77	73 604
Tilikauden voitto (tappio)					2 623	2 623	-44	2 579
Muut laajan tuloksen erät								
Myytävissä olevat rahoitusvarat			-566			-566		-566
Muuntoerot				15		15		15
Laaja tulos yhteensä			-566	15	2 623	2 072	-44	2 027
Osingon jako					-4 411	-4 411		-4 411
Osakeanti		291				291		291
Myönnetyt optiot					252	252		252
Muut muutokset					2	2		2
Tytäryhtiöomistusosuuksien muutokset							-361	-361
Oma pääoma 30.9.2013	11 384	52 167	-2 051	10	10 223	71 733	-329	71 405

RAHOITUSVAROJEN JA VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT, 1 000 EUR

	30.9.2013		30.9.2012		31.12.2012	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
Rahoitusvarat						
Myytävissä olevat rahoitusvarat						
Pääomarahastosijoitukset	32 725	32 705	39 149	39 149	38 691	38 691
Rahoitusarvopaperit	50	50	50	50	50	50
Lainasaamiset	1 300	1 300	1 336	1 336	1 336	1 336
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4 672	4 672	1 988	1 988	5 119	5 119
Rahavarat	6 469	6 469	12 521	12 521	9 389	9 389
Yhteensä	45 216	45 196	55 043	55 043	54 586	54 586
Rahoitusvelat						
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-	4 000	4 000
Ostovelat ja muut velat	4 401	4 401	2 433	2 433	5 840	5 840
Yhteensä	4 401	4 401	2 433	2 433	9 840	9 840

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

	30.9.2013	
	Käypä arvo	Taso 3
Myytävissä olevat rahoitusvarat		
Pääomarahastosijoitukset	32 725	32 725
Rahoitusarvopaperit	50	50
Yhteensä	32 775	32 775

Tason 3 täsmäytyslaskelma - Myytävissä olevat rahoitusvarat:

	Pääomarahasto sijoitukset	Rahoitusarvopaperit	Yhteensä
Alkusaldo 1.1.2013	38 691	50	38 741
Kutsut	1 798	-	1 798
Palautukset	-6 464	-	-6 464
Arvonlennustappio	-550	-	-550
Käyvän arvon muutos	-750	-	-750
Loppusaldo 30.9.2013	32 725	50	32 775

Tason 3 instrumenttien käyvät arvot perustuvat pääomarahaston hallintayhtiön ilmoittamaan rahaston arvoon ja niiden käyttöön yleisesti hyväksytyissä arvostusmalleissa. Pääomarahastosijoitukset arvostetaan yleisesti alalla vallitsevan käytännön, International Private Equity and Venture Capital Guidelines mukaisesti. Pääomarahastosijoitusten arvonlennustappiot perustuvat johdon harkintaan tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa kuvatulla tavalla. Päätyneen kauden aikana ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.

SEGMENTTI-INFORMAATIO, 1 000 EUR

7-9/13	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Ulkoiset nettotuotot	3 070	345	469	-1	-	3 883
Nettotuotot toisilta segmenteiltä	100		-100	19	-19	
Nettoliikevaihto	3 170	345	369	19	-19	3 883
Liikevoitto	649	-41	369	-397	-	579
Osus osakkuus-yhtiöiden tuloksesta	-1	-	-	-	-	-1
Kauden tulos	648	-41	369	-594	-	381

7-9/12	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Ulkoiset nettotuotot	2 076	575	4 090	-7	-	6 733
Nettotuotot toisilta segmenteiltä	100		-100	18	-18	
Nettoliikevaihto	2 176	575	3 990	11	-18	6 733
Liikevoitto	542	134	3 990	-324	-	4 342
Kauden tulos	542	134	3 990	-1 437	-	3 229

1-9/13	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Ulkoiset nettotuotot	9 573	1 229	2 930	-48	-	13 684
Nettotuotot toisilta segmenteiltä	300		-300	57	-57	
Nettoliikevaihto	9 873	1 229	2 630	9	-57	13 684
Liikevoitto	2 337	72	2 630	-1 222	-	3 818
Osus osakkuus-yhtiöiden tuloksesta	-71	-	-	-	-	-71
Kauden tulos	2 266	72	2 630	-2 389	-	2 579

1-9/12	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Ulkoiset nettotuotot	6 100	1 547	5 059	-9	-	12 697
Nettotuotot toisilta segmenteiltä	300		-300	55	-55	
Nettoliikevaihto	6 400	1 547	4 759	46	-55	12 697
Liikevoitto	1 447	359	4 759	-951	-	5 614
Kauden tulos	1 447	359	4 759	-2 355	-	4 210

1-12/12	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Ulkoiset nettotuotot	8 625	2 635	5 080	-44		16 295
Nettotuotot toisilta segmenteiltä	400	-	-400	73	-73	-
Nettoliikevaihto	9 025	2 635	4 680	29	-73	16 295
Liikevoitto	912	725	4 680	-1 648		4 668
Osus osakkuus-yhtiöiden tuloksesta	-35	-	-	-		-35
Kauden tulos	876	725	4 680	-2 895		3 386

Varainhoito -segmentin tuotot toisilta segmenteiltä sisältävät eQ-konsernin omien pääomarahastosijoitusten hallinnointipalkkiotuoton. Vastaava kulu kohdistetaan Sijoitukset -segmentille nettoliikevaihtoon. Kohdassa Muut -segmentit esitetään tuotoissa toisilta segmenteiltä konsernihallinnon tuottamat hallintopalvelut toisille segmenteille sekä ulkoisissa nettotuotoissa jakamattomat korkotuotot ja -kulut. Kohdassa Muut -segmentit liikevoitto -rivillä esitetään konsernihallintoon kohdistuvat jakamattomat henkilöstö-, hallinto- ja muut kulut. Tilikauden tulos -rivillä Muut -kohdassa esitetään edellisten lisäksi liiketoiminta-alueille jakamattomat verot.

Ylin operatiivinen päätöksentekijä ei tarkastele varoja ja velkoja segmenttitasolla, jonka vuoksi konsernin varoja ja velkoja ei esitetä segmenteille jaettuna.

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

	30.9.2013	30.9.2012	31.12.2012
Kauden voitto/tappio emoyrityksen omistajille (1 000 EUR)	2 623	4 210	3 386
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,07	0,13	0,10
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,07	0,13	0,10
Oma pääoma/osake, EUR	1,96	2,05	2,03
Oma pääoma/keskimääräinen osakemäärä, EUR *)	1,96	2,12	2,21
Sijoitetun pääoman tuotto, ROI % p.a.	4,7	8,0	4,7
Oman pääoman tuotto, ROE % p.a.	4,7	8,0	4,7
Omavaraisuusaste, %	93,1	95,5	87,3
Konsernin vakavaraisuussuhdeluku, %	32,7	62,8	42,3
Pörssikurssi kauden lopussa, EUR	2,44	1,85	2,00
Henkilöstö kauden lopussa	83	64	103

*) Käytetty ulkona olevien osakkeiden painotettua keskiarvoa.

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Avoimet saldot johtoon kuuluvien avainhenkilöiden kanssa

eQ Oyj:n hallitus päätti 4.9.2012 antaa eQ Varainhoito Oy:n toimitusjohtajan ja eQ-konsernin johtoryhmän jäsenen Mikko Koskimiehen kokonaan omistamalla yhtiölle 1,3 miljoonan euron suuruisen korollisen lainan eQ Oyj:n osakkeiden hankinnan rahoittamiseksi osana johdon pitkäkestoista kannustinjärjestelmää. Tästä lainasta oli avoimena saatavana 1,3 miljoonaa euroa 30.9.2013.

Lainan vakuutena toimii hankitut eQ Oyj:n osakkeet. Lainan korko määräytyy markkinaehtoisesti. Laina maksetaan kokonaisuudessaan takaisin viimeistään 5 vuoden kuluessa. Koskimiehen kokonaan omistamalla yhtiöllä on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin milloin tahansa. Yhtiön omistamien eQ:n osakkeiden luovuttamista on rajoitettu 3 vuoden ajan järjestelmän voimassaoloaikana.

Lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet ja lähipiirisaamiset, 1 000 EUR

Osakkuusyritykset - Finnreit Rahastoyhtiö Oy, osakkuusyritys 30.9.2013 saakka

	1-9/13	1-9/12
Myynnit	156	-
Saamiset	-	-

VASTUUSITOUMUKSET

eQ:n antamat jäljellä olevat sijoitussitoumukset pääomarahastoihin olivat 30.9.2013 yhteensä 9,7 miljoonaa euroa (10,8 M€ 31.12.2012). Muut vastuut olivat katsauskauden lopussa 0,8 miljoonaa euroa (1,2 M€ 31.12.2012).