

Q3 2019

---

# OSAVUOSIKATSAUS



24.10.2019, klo 8:00

**eQ OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS Q3 2019 – eQ-KONSERNIN TULOSKEHITYS JATKUI VAHVANA**
**Tammi-syyskuu 2019 lyhyesti**

- Konsernin nettoliikevaihto oli katsauskaudella 35,0 miljoonaa euroa (30,6 M€ 1.1.-30.9.2018).
  - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 34,5 miljoonaa euroa (28,9 M€).
  - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,5 miljoonaa euroa (1,7 M€).
- Konsernin liikevoitto kasvoi 19 prosenttia ja oli 17,9 miljoonaa euroa (15,1 M€).
- Konsernin tulos oli 14,3 miljoonaa euroa (11,9 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,38 euroa (0,32 euroa).
- Konsernin oman pääomarahastosijoitustoiminnan nettokassavirta oli 0,8 miljoonaa euroa (2,6 M€).
- Varainhoito -segmentin nettoliikevaihto kasvoi 18 prosenttia 31,8 miljoonaan euroon (26,8 M€) sekä liikevoitto 26 prosenttia 18,2 miljoonaan euroon (14,4 M€).
- Corporate Finance -segmentin nettoliikevaihto oli 2,9 miljoonaa euroa (2,3 M€) sekä liikevoitto 0,8 miljoonaa euroa (0,4 M€).

**Heinä-syyskuu 2019 lyhyesti**

- Konsernin nettoliikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 12,1 miljoonaa euroa (10,2 M€ 1.7.-30.9.2018).
  - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 12,0 miljoonaan euroon (9,8 M€).
  - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,1 miljoonaa euroa (0,5 M€).
- Konsernin liikevoitto kasvoi 24 prosenttia ja oli 6,9 miljoonaa euroa (5,6 M€).
- Konsernin tulos oli 5,5 miljoonaa euroa (4,4 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,15 euroa (0,12 euroa).

Avainluvut	1-9/19	1-9/18	Muutos %	7-9/19	7-9/18	Muutos %	1-12/18
Nettoliikevaihto konserni, M€	35,0	30,6	14 %	12,1	10,2	18 %	45,4
Varainhoito nettoliikevaihto, M€	31,8	26,8	18 %	10,9	9,3	18 %	36,7
Corporate Finance nettoliikevaihto, M€	2,9	2,3	28 %	1,1	0,5	120 %	7,1
Sijoitukset nettoliikevaihto, M€	0,2	1,6	-86 %	0,1	0,4	-83 %	1,8
Konsernihallinto ja eliminoinnit nettoliikevaihto, M€	0,1	0,0		0,0	0,0		-0,1
Liikevoitto konserni, M€	17,9	15,1	19 %	6,9	5,6	24 %	22,4
Varainhoito liikevoitto, M€	18,2	14,4	26 %	6,8	5,4	27 %	19,5
Corporate Finance liikevoitto, M€	0,8	0,4	71 %	0,4	0,1	590 %	3,2
Sijoitukset liikevoitto, M€	0,2	1,6	-86 %	0,1	0,4	-83 %	1,8
Konsernihallinto liikevoitto, M€	-1,3	-1,4	-7 %	-0,4	-0,3	23 %	-2,1
Kauden tulos, M€	14,3	11,9	20 %	5,5	4,4	25 %	17,8

Avainluvut	1-9/19	1-9/18	Muutos %	7-9/19	7-9/18	Muutos %	1-12/18
Tulos / osake, €	0,38	0,32	19 %	0,15	0,12	25 %	0,47
Oma pääoma / osake, €	1,52	1,49	2 %	1,52	1,49	2 %	1,65
Kulu-tuotto -suhde, konserni, %	48,9	50,9	-4 %	42,9	45,6	-6 %	50,5
Likvidit varat, M€	18,8	15,8	19 %	18,8	15,8	19 %	25,7
Pääomarahastosijoitukset, M€	16,4	17,9	-8 %	16,4	17,9	-8 %	16,9
Korolliset lainat, M€	0,0	0,0	0 %	0,0	0,0	0 %	0,0
Hallinnoitavat varat, Mrd €	11,2	9,0	25 %	11,2	9,0	25 %	9,5

## Toimitusjohtaja Janne Larma

Konsernin tulokset jatkuivat vahvana. Konsernin liikevoitto on kasvanut 22 peräkkäisenä vuosineljänneksenä. Konsernin nettoliikevaihto ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana kasvoi 14 prosenttia ollen 35,0 miljoonaa euroa ja liikevoitto kasvoi 17,9 miljoonaan euroon eli 19 prosenttia. Konsernin tulos nousi 14,3 miljoonaan euroon (11,9 miljoonaa euroa 1.1.-30.9.2018).

## eQ Varainhoidon palkkiotuottojen ja liikevoiton kasvu jatkui

Varainhoidon palkkiotuottojen kasvun ajureina ovat jatkaneet kiinteistö- ja Private Equity –varainhoito. Nettomerkintöjen määrä eQ:n kiinteistörahastoissa on pysynyt korkealla tasolla ollen kolmannella vuosineljänneksellä 67 miljoonaa euroa ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 240 miljoonaa euroa. Private Equity –varainhoidossa olemme tänä vuonna keränneet 214 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria eQ PE XI US -rahastoon. Kyseinen rahastomme on tähän mennessä eQ:n suurin Private Equity-rahasto. Lisäksi keräsimme eQ Private Credit II -rahastoon 73,5 miljoonaa euroa. Arvioimme sijoittajien kiinnostuksen kiinteistö- ja Private Equity -sijoituksiin pysyvän hyvällä tasolla.

Perinteisessä varainhoidossa eQ:n itse hoitamien rahastojen tuotot ovat olleet erinomaisia. Vuoden alusta 73 prosenttia rahastoista tuotti vertailuindeksiä paremmin ja viimeisen kolmen vuoden aikana 71 prosenttia eQ:n itse hoitamista rahastoista on tuottanut yli vertailuindeksinsä.

eQ Varainhoidon tulokasvu jatkui vahvana ja liikevoiton kasvu kiihtyi. Varainhoidon nettoliikevaihto kasvoi 18 prosenttia 31,8 miljoonaan euroon ja liikevoitto kasvoi 26 prosenttia 18,2 miljoonaan euroon. Varainhoito –segmentin kulu/tuotto-suhde on jatkanut laskuaan ja oli yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana erinomaisella tasolla, 42,8%.

## Adviumin tulos viime vuotta parempi

Corporate Finance -segmentissä Advium on toiminut neuvonantajana ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana kahdeksassa toteutuneessa transaktiossa. Vuoden kolmannella neljänneksellä Advium toimi mm. Starwood Capitalin neuvonantajana, kun se osti yli 2.000 asunnon vuokra-asuntokannan Elolta ja OP-ryhmältä. Toimimme myös neuvonantajana, kun Cobbleyard myi Kalevankadulla, Helsingin ydinkeskustassa, sijaitsevan kiinteistön Conficap Oy:lle.

Adviumin tuotot olivat ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana korkeammat kuin vuosi sitten. Adviumin nettoliikevaihto oli katsauskaudella 2,9 miljoonaa euroa (2,3 M€ 1.1.-30.9.2018) ja liikevoitto 0,8 miljoonaa euroa (0,4 M€).

Markkinatilanne yritys- ja kiinteistökaupoissa on yhä hyvä ja arvioimme vuoden viimeisen neljänneksen olevan Adviumille kuluvaan vuoden aktiivisin. Suuret vaihtelut palkkiotuotoissa vuosineljänneksittäin ovat tavanomaista corporate finance -liiketoiminnalle.

## Sijoitusten tulos viime vuotta matalampi

Sijoitukset -segmentin nettoliikevaihto ja liikevoitto laskivat merkittävästi viime vuodesta. Segmentin liikevoitto oli 0,2 miljoonaa euroa (1,6 M€). Sijoituksista saatu nettokassavirta oli katsauskaudella 0,8 miljoonaa euroa (2,6 M€). Pääomarahastosijoitusten käypäarvo oli syyskuun lopussa 16,4 miljoonaa euroa (16,9 M€ 31.12.2018).

## Konsernin tase ja vakavaraisuus erittäin vahvat

Konsernin tase on yhä erittäin vahva. Meillä ei ole korollisia lainoja ja likvidien varojen määrä oli kauden lopussa 18,8 miljoonaa euroa. eQ Varainhoito Oy on vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä luopunut sijoituspalvelutoimilupaan sisältäneestä oikeudesta harjoittaa kaupankäyntiä omaan lukuun. Toimilupamuutoksen myötä eQ-konsernin vakavaraisuusvaatimukset ovat muuttuneet ja konsernin vakavaraisuus (CET1) on noussut merkittävästi. Konsernin vakavaraisuussuhdeluku oli kauden lopussa 26,3%, kun se vuodenvaihteessa oli 9,6%.

## Näkymät

Näkymä tilikauden osalta on yhä aiemman mukainen ja arvioimme Varainhoito -segmentin tuloksen kasvavan selvästi enemmän kuin vuonna 2018.

Puolivuosisikatsauksessa totesimme, että on mahdollista, että yksi Private Equity -rahastomme alkaa maksaa tuottosidonnaista palkkiota ensi vuonna eikä tämän vuoden lopussa, kuten olimme vuoden alussa arvioineet. Arvioimme on, että kyseinen rahasto alkaa maksaa tuottosidonnaista palkkiota ensi vuonna.

\*\*\*

eQ:n osavuosisikatsaus 1.1.-30.9.2019 on tämän tiedotteen liitteenä sekä saatavilla yhtiön internetsivuilta [www.eQ.fi](http://www.eQ.fi).

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

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

eQ-konserni on kotimainen Varainhoitoon ja Corporate Finance -toimintaan keskittyvä yhtiöryhmä. eQ Varainhoito tarjoaa monipuolisia varainhoitopalveluita (ml. pääomarahastot ja kiinteistövarainhoito) sekä instituutioasiakkaille että yksityishenkilöille. Konsernin hallinnoitavat varat ovat noin 11,2 miljardia euroa. Konserniin kuuluva Advium Corporate Finance tarjoaa yritys- ja kiinteistöjärjestelyihin sekä pääomajärjestelyihin liittyviä palveluja.

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

## eQ OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2019

### Toiminnan tulos ja taloudellinen asema kaudella 1.1.-30.9.2019

- Konsernin nettoliikevaihto oli katsauskaudella 35,0 miljoonaa euroa (30,6 M€ 1.1.-30.9.2018).
  - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 34,5 miljoonaa euroa (28,9 M€).
  - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,5 miljoonaa euroa (1,7 M€).
- Konsernin liikevoitto kasvoi 19 prosenttia ja oli 17,9 miljoonaa euroa (15,1 M€).
- Konsernin tulos oli 14,3 miljoonaa euroa (11,9 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,38 euroa (0,32 euroa).
- Konsernin oman pääomarahastosijoitustoiminnan nettokassavirta oli 0,8 miljoonaa euroa (2,6 M€).
- Varainhoito -segmentin nettoliikevaihto kasvoi 18 prosenttia 31,8 miljoonaan euroon (26,8 M€) sekä liikevoitto 26 prosenttia 18,2 miljoonaan euroon (14,4 M€).
- Corporate Finance -segmentin nettoliikevaihto oli 2,9 miljoonaa euroa (2,3 M€) sekä liikevoitto 0,8 miljoonaa euroa (0,4 M€).

### Toiminnan tulos ja taloudellinen asema kaudella 1.7.-30.9.2019

- Konsernin nettoliikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 12,1 miljoonaa euroa (10,2 M€ 1.7.-30.9.2018).
  - Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 12,0 miljoonaan euroon (9,8 M€).
  - Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,1 miljoonaa euroa (0,5 M€).
- Konsernin liikevoitto kasvoi 24 prosenttia ja oli 6,9 miljoonaa euroa (5,6 M€).
- Konsernin tulos oli 5,5 miljoonaa euroa (4,4 M€).
- Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,15 euroa (0,12 euroa).

### Toimintaympäristö

Vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä otsikoissa toistuivat tutut teemat: kauppasota, tariffit ja pelko globaalin talouskasvun hidastumisesta. Neljänneksen aikana Trump ehti korottaa ja laajentaa etenkin Kiinaan kohdistuvia tariffeja, mutta myös lykätä niiden voimaantuloa. Kiina vastasi omilla tariffinkorotuksillaan ja antoi valuuttansa heikentyä lisää. Epävarmuus Brexitin ympärillä jatkui edelleen.

Tariffien korotukset ja uhka lisätoimenpiteistä on alkanut näkyä maailmantaloudessa yhä selvemmin. Teollisuustuotanto ja teollisuuden luottamusindeksit heikkenivät kolmannella vuosineljänneksellä sekä USA:ssa, Euroopassa että Kiinassa, vientiteollisuuden vetäminä. Saksan Q2 BKT jäi 0,1 % negatiiviseksi ja myös Q3:n odotetaan olevan nollan tuntumassa tai negatiivinen. Etenkin USA:ssa ja Kiinassa yksityinen kulutus ja palvelusektori olivat sen sijaan edelleen kasvussa.

Näkymät talouskasvun hidastumisesta johtivat kolmannella vuosineljänneksellä keskuspankkien aktivoitumiseen. USA:n keskuspankki Fed laski ohjaukorkoiaan 0,25 prosenttiyksiköllä peräti kahteen otteeseen - heinäkuussa ja syyskuussa. Euroopan Keskuspankki ilmoitti varsin laajasta elvytyspaketista syyskuussa. Talletuskorkoa laskettiin edelleen hieman ja korkoa porrastettiin. Lisäksi EKP päätti aloittaa uudelleen arvopapereiden tukiotot ilman ajallista takarajaa.

Kauppasotahuolet ja niistä seuranneet kasvuhuolet heiluttivat korko- ja osakemarkkinoita kolmannella vuosineljänneksellä. Kokonaisuudessaan vuosineljänneksen osaketuotot olivat kuitenkin selvästi positiiviset kehittyviä markkinoita lukuun ottamatta. Vuoden 2019 alusta lähtien osakemarkkinatuotot ovat olleet erittäin hyviä. Nousukärjessä oli USA:n pörssi, joka on vuoden alusta lähtien tuottanut euroissa 25,8 % (Q3 6,1 %). MSCI Eurooppa –indeksin tuotto vuoden alusta oli 19,2 % (Q3 2,6 %) ja Suomen pörssin 15,2 % (Q3 1,9 %). Kehittyvät osakemarkkinat ovat tuttuun tapaan kärsineet epävarmuudesta eniten, mutta indeksillä mitattuna myös kehittyvillä markkinoilla osakkeet ovat vuoden alusta tuottaneet 11,0 % (Q3 0,0%).

Korkomarkkinoilla talouskasvun hidastuminen ja keskuspankkien rahapolitiikan kääntyminen elvyttävään suuntaan on otettu riemulla vastaan. Vuoden 2019 alusta lähtien euro valtionobligaatioindeksin tuotto oli peräti 10,0 % (Q3 3,4 %). Seuraavaksi eniten eli 8,4 % (Q3 0,9 %) tuottivat high yield –lainat. Kehittyvien markkinoiden indeksi tuotti 8,0 % (Q3 1,2 %) ja investment grade – indeksi 6,8 % (Q3 1,3 %).

## **Merkittäviä tapahtumia katsauskaudella**

eQ Oyj:n hallitus hyväksyi 25.3.2019 vuoden 2018 maksullisen optio-ohjelman optionsaajien merkintäoikeuksien perusteella tekemät optiomerkinnot. Optioita merkittiin maksullisessa optio-ohjelmassa yhteensä 1 875 000 kappaletta ja maaliskuussa 2019 suoritettujen merkintähinnan maksut eQ Oyj:lle olivat yhteensä 1 350 000,00 euroa.

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.3.2019. Yhtiön hallitukseen valittiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth ja Timo Kokkila sekä uusiksi jäseniksi Lotta Kopra ja Tomas von Rettig. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Georg Ehrnrooth. Yhtiökokouksen päätökset on esitetty tarkemmin omissa kappaleissaan jäljempänä.

Katsauskauden aikana eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Osakemäärä lisääntyi 350 000 osakkeella 28.2.2019 ja 100 000 osakkeella 9.9.2019.

## **Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys**

Konsernin nettoliikevaihto katsauskaudella oli 35,0 miljoonaa euroa (30,6 miljoonaa euroa 1.1.-30.9.2018). Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 34,5 miljoonaa euroa (28,9 M€). Konsernin oman sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 0,5 miljoonaa euroa (1,7 M€).

Konsernin kulut ja poistot olivat yhteensä 17,1 miljoonaa euroa (15,6 M€). Henkilöstökulut olivat 13,8 miljoonaa euroa (12,5 M€), muut hallintokulut 1,6 miljoonaa euroa (1,5 M€) ja liiketoiminnan muut kulut 1,0 miljoonaa euroa (1,5 M€). Poistojen osuus oli 0,7 miljoonaa euroa (0,1 M€). Poistot sisältävät uuden IFRS 16 -standardin mukaiset vuokrasopimusten poistot vuodesta 2019 alkaen.

Konsernin liikevoitto oli 17,9 miljoonaa euroa (15,1 M€) ja kauden tulos oli 14,3 miljoonaa euroa (11,9 M€).

## **Liiketoiminta-alueet**

### **Varainhoito**

eQ Varainhoito tarjoaa monipuolisia ja innovatiivisia varainhoitopalveluita sekä instituutioasiakkaille että yksityishenkilöille. Varainhoito -segmenttiin kuuluvat sijoituspalveluyhtiö eQ Varainhoito Oy ja muut varainhoitoa harjoittavat konserniyhtiöt, joista keskeisin on eQ Rahastoyhtiö Oy.

### *Sijoitusrahastot ja varainhoito*

eQ:lla oli katsauskauden lopussa 26 Suomeen rekisteröityä sijoitusrahastoa.

eQ:n korkorahastojen tuotot olivat alkuvuoden aikana korkojen laskun ja luottoriskimarginaalien kapenemisen seurauksena korkotasoon nähden erittäin hyviä. Parhaiten tuottivat eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta- ja eQ High Yield -rahastot. Suhteessa vertailuindeksiinsä parhaiten menestyivät eQ High Yield- ja eQ Vaihtuva Korko-rahastot. eQ:n viidestä Morningstar-luokitellusta korkorahastosta kahdella on täydet viisi ja kahdella neljä Morningstar-tähteä.

Osakerahastojen tuotot ovat olleet kuluvan vuoden aikana erittäin hyviä heikon viime vuoden viimeisen neljänneksen jälkeen. Parhaiten, jopa yli 25 prosenttia, tuottivat eQ Eurooppa Kiinteistö-, eQ Sininen Planeetta- ja eQ Venäjä -rahastot. Suhteessa vertailuindeksiinsä erinomaisesti tuottivat eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö-, eQ Eurooppa Kiinteistö- ja eQ Suomi -rahastot.



eQ:n itse hoitamista rahastoista 73 prosenttia tuotti vertailuindeksiä paremmin alkuvuonna ja viimeisen kolmen vuoden aikana 71 prosenttia eQ:n itse hoitamista rahastoista on tuottanut yli vertailuindeksinsä. Keskimääräinen Morningstar-luokitus eQ:n itse hoitamisessa rahastoissa oli katsauskauden lopussa 3,5 tähteä. eQ:lla hoidossa olevien täyden valtakirjan varainhoitosalkkujen tuotot vaihtelivat sijoitussalkun allokaation mukaan alkuvuoden aikana noin 3,7 – 20,7 prosentin välillä. Pelkästään suomalaisiin osakkeisiin sijoitettujen salkkujen tuotto oli jopa yli 22 prosenttia.

eQ Varainhoito voitti 6.3.2019 yhden Morningstarin jakamista merkittävimmistä palkinnoista. ”Paras Rahastotalo” -palkinnolla Morningstar palkitsi eQ:n koko rahastovalikoiman. Tämä erittäin arvostettu palkinto perustuu eQ:n osake-, korko- ja yhdistelmärahastojen viiden vuoden riskikorjattuun tuottoon.

### *Private Equity*

Uuden eQ PE XI US -pääomarahaston ensimmäinen sulkeminen tehtiin tammikuun 2019 lopussa 113 miljoonan Yhdysvaltain dollarin kokoisena. Rahaston toinen sulkeminen tehtiin huhtikuussa 172 miljoonan dollarin kokoisena ja kesäkuun sulkemisessa rahaston koko kasvoi jo 214 miljoonaan dollariin. eQ PE XI US -rahasto tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, jotka sijoittavat listaamattomiin, pieniin ja keskisuuriin yrityksiin Pohjois-Amerikassa. Lisäksi järjestyksessä toisen listaamattomiin eurooppalaisiin yrityslainoihin sijoittavan eQ Private Credit II -rahaston lopullinen sulkeminen tehtiin huhtikuussa 73,5 miljoonan euron suuruisena.

eQ:n hallinnoimien Private Equity -rahastojen hallinnoitavat varat olivat katsauskauden lopussa 1 607 miljoonaa euroa (1 420 M€) ja Private Equity -mandaattien hallinnoitavat varat 677 miljoonaa euroa (611 M€).

### *Kiinteistösijoittaminen*

eQ Liikekiinteistöt -rahaston kasvu jatkui. Rahastoon tehtiin kolmannen neljänneksen lopussa uusia nettomerkintöjä 11 miljoonaa euroa ja alkuvuoden aikana yhteensä 68 miljoonaa euroa. Rahaston koko neljänneksen lopussa oli 675 miljoonaa euroa ja sen kiinteistövarallisuus oli noin 1,0 miljardia euroa. Rahaston sijoitustoiminta on menestynyt erinomaisesti ja tuotto perustamisesta lähtien on 9,0 prosenttia p.a. Rahastolla on jo lähes 2 700 osuudenomistajaa.

Myös eQ Hoivakiinteistöt -rahasto kasvoi voimakkaasti. Rahastoon tehtiin kolmannen neljänneksen lopussa uusia nettomerkintöjä 56 miljoonaa euroa ja alkuvuoden aikana yhteensä 173 miljoonaa euroa. Rahaston koko oli neljänneksen lopussa 930 miljoonaa euroa ja kiinteistövarallisuus lähes 1,1 miljardia euroa. Rahaston tuotto perustamisesta lähtien on 9,0 prosenttia p.a. ja rahastolla on lähes 3 900 osuudenomistajaa.

Yhteensä eQ Kiinteistörahastoilla oli katsauskauden lopussa yli 2,1 miljardin euron kiinteistövarallisuus ja eQ on noussut merkittäväksi suomalaiseksi kiinteistösijoittajaksi. Samalla kiinteistötiimiä on kasvatettu yli kymmeneen henkilöön.

eQ Hoivakiinteistöt -rahasto myi toisen neljänneksen aikana Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB (publ):lle (SBB) 48 kiinteistöä, jotka ovat pääosin tehostetun palveluasumisen kohteita ja päiväkoteja. Kauppahinta oli noin 142 miljoonaa euroa.

### *Hallinnoitavat varat ja asiakkaat*

eQ Varainhoidon hallinnoitavat varat olivat katsauskauden lopussa 11 250 miljoonaa euroa. Varat kasvoivat 1 764 miljoonaa euroa edelliseen vuoden vaihteeseen verrattuna (9 485 M€ 31.12.2018). Kotimaahan rekisteröityjen sijoitusrahastojen hallinnoitavat varat olivat katsauskauden lopussa yhteensä 2 978 miljoonaa euroa (2 484 M€) ja varat kasvoivat 494 miljoonaa euroa. Kansainvälisten yhteistyökumppaneiden sijoitusrahastot ja muun varainhoidon piirissä hallinnoitava varallisuus oli yhteensä 1 075 miljoonaa euroa (952 M€). Private Equity -rahastojen ja -varainhoidon hallinnoitavat varat olivat 7 196 miljoonaa euroa (6 049 M€), josta eQ-rahastojen osuus oli 1 607 miljoonaa euroa (1 420 M€) ja mandaattien 677 miljoonaa euroa (611 M€). Raportointipalvelun piirissä olevia varoja oli 4 912 miljoonaa euroa (4 019 M€).

### Varainhoito -segmentin tulos

Varainhoito -segmentin nettoliikevaihto kasvoi katsauskauden aikana 18 prosenttia ja liikevoitto 26 prosenttia 18,2 miljoonaan euroon (14,4 M€ 1.1.-30.9.2018). Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot kasvoivat katsauskauden aikana 27 prosenttia. Tuottosidonnaiset palkkiot kasvoivat 47 prosenttia niille tyypillisen neljännesvuosi- ja tilikausikohtaisen voimakkaan vaihtelun seurauksena. Kulu-tuotto -suhde oli 42,8 prosenttia (46,4 %). Varainhoito -segmentin henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa kokopäiväresursseiksi muutettuna yhteensä 67 henkilöä.

Varainhoito	1-9/19	1-9/18	Muutos %	7-9/19	7-9/18	Muutos %	1-12/18
Nettoliikevaihto, M€	31,8	26,8	18 %	10,9	9,3	18 %	36,7
Liikevoitto, M€	18,2	14,4	26 %	6,8	5,4	27 %	19,5
Hallinnoitavat varat, Mrd €	11,2	9,0	25 %	11,2	9,0	25 %	9,5
Kulu-tuotto -suhde, %	42,8	46,4	-8 %	37,7	42,2	-11 %	46,9
Henkilöstö kauden lopussa	67	66	2 %	67	66	2 %	67

Varainhoito -segmentin palkkiotuotot, M€	1-9/19	1-9/18	Muutos %	7-9/19	7-9/18	Muutos %	1-12/18
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	5,9	6,6	-11 %	2,0	2,1	-7 %	8,6
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkk.	23,5	18,5	27 %	8,2	6,8	20 %	25,5
Muut palkkiotuotot	0,1	0,3	-45 %	0,0	0,1	-39 %	0,3
Tuottosidonnaiset palkkiot	2,5	1,7	47 %	0,8	0,4	81 %	2,7
Yhteensä	32,1	27,1	18 %	11,0	9,4	17 %	37,1

### Corporate Finance

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

Advium on toiminut ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana neuvonantajana 8 toteutuneessa transaktiossa. Katsauskauden jälkeen olemme toimineet neuvonantajana yhdessä toteutuneessa kiinteistökaupassa ja 2 kaupassa, jotka on allekirjoitettu, mutta eivät vielä ole toteutuneet.

Katsauskaudella Advium toimi mm. Starwood Capitalin neuvonantajana, kun se osti yli 2.000 asunnon vuokra-asuntokannan Elolta ja OP-ryhmältä. Advium toimi Spondan taloudellisena neuvonantajana, kun CapManin hallinnoima rahasto osti toimistokiinteistön Leppävaarasta. Rakennuksen päävuokralaisena on Basware Oyj. Toimimme myös myyjän neuvonantajana, kun Cobbleyard myi Kalevankadulla, Helsingin ydinkeskustassa, sijaitsevan kiinteistön Conficap Oy:lle.

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

### Corporate Finance -segmentin tulos

Adviumin liikevaihto katsauskaudella oli 2,9 miljoonaa euroa (2,3 M€ 1.1.-30.9.2018) ja liikevoitto 0,8 miljoonaa euroa (0,4 M€). Segmentin henkilöstömäärä oli kauden lopussa 15 henkilöä.

Corporate Finance	1-9/19	1-9/18	Muutos %	7-9/19	7-9/18	Muutos %	1-12/18
Nettoliikevaihto, M€	2,9	2,3	28 %	1,1	0,5	120 %	7,1
Liikevoitto, M€	0,8	0,4	71 %	0,4	0,1	590 %	3,2
Kulu-tuotto -suhde, %	73,6	80,2	-8 %	62,6	88,1	-29 %	54,7
Henkilöstö kauden lopussa	15	14	7 %	15	14	7 %	14



## Sijoitukset

Sijoitukset -segmentin liiketoiminta muodostuu eQ-konsernin omasta taseesta tehdyistä pääomarahastosijoituksista.

Katsauskauden aikana Sijoitukset -segmentin liikevoitto oli 0,2 miljoonaa euroa (1,6 miljoonaa euroa 1.1.-30.9.2018). Kauden lopussa pääomarahastosijoitusten käypä arvo oli 16,4 miljoonaa euroa (16,9 M€ 31.12.2018) ja jäljellä olevien sijoitussitoumusten määrä 7,4 miljoonaa euroa (7,8 M€). Markkina-arvosta 86% on sijoitettu eQ:n itse hallinnoimiin pääomarahastoihin. Pääomarahastosijoitusten markkina-arvon ja sijoitussitoumusten jakaumat rahastoittain on esitetty taulukko-osiossa. eQ:n oman pääomarahastosijoitustoiminnan tuotto toiminnan alusta alkaen on ollut 21 % p.a. (IRR).

Sijoitusten pääomanpalautukset kaudella olivat 1,6 miljoonaa euroa (3,0 M€ 1.1.-30.9.2018), voitonjako 1,0 miljoonaa euroa (1,3 M€) ja rahastojen pääomakutsut 1,7 miljoonaa euroa (1,7 M€). Sijoituksista saatu nettokassavirta kauden aikana oli 0,8 miljoonaa euroa (2,6 M€). Pääomarahastosijoitusten tulosvaikutteiset arvomuutokset olivat kaudella -0,6 miljoonaa euroa (0,4 M€). Sijoitukset -segmentin tulokseen sisältyvät konsernin sisäiset hallinnointipalkkiokulut olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,2 M€).

eQ Oyj teki katsauskauden aikana 1,0 miljoonan Yhdysvaltain dollarin sijoitussitoumuksen eQ PE XI US -pääomarahastoon. eQ PE XI US -rahasto tekee sijoituksia pääomasijoitusrahastoihin, joiden strategiana on tehdä oman pääoman ehtoisia sijoituksia listaamattomiin pieniin ja keskiisuriin yhtiöihin Yhdysvalloissa ja Kanadassa.

eQ-konsernin oman pääomarahastosijoitustoiminnan tuotot tuloutuvat yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä vuoksi segmentin tulos voi vaihdella merkittävästi. eQ tekee uusia sijoituksia vain eQ:n itse hallinnoimiin rahastoihin.

Sijoitukset	1-9/19	1-9/18	Muutos %	7-9/19	7-9/18	Muutos %	1-12/18
Liikevoitto, M€	0,2	1,6	-86 %	0,1	0,4	-83 %	1,8
Sijoitusten käypäarvo, M€	16,4	17,9	-8 %	16,4	17,9	-8 %	16,9
Sijoitussitoumukset, M€	7,4	8,0	-8 %	7,4	8,0	-8 %	7,8
Sijoitusten nettokassavirta, M€	0,8	2,6	-68 %	0,5	0,9	-47 %	3,9

## Tase ja vakavaraisuus

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 73,9 miljoonaa euroa (78,2 miljoonaa euroa 31.12.2018). Kauden lopussa oma pääoma oli 57,9 miljoonaa euroa (62,2 M€). Oman pääoman määrään kaudella vaikutti kauden tulos 14,3 miljoonaa euroa, osingonjako -17,9 miljoonaa euroa, pääomanpalautus sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta -2,7 miljoonaa euroa, uusien osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 0,3 miljoonaa euroa, vuoden 2018 maksullisen optio-ohjelman optioiden merkinnät 1,3 miljoonaa euroa sekä omaan pääomaan kirjattu optio-ohjelman kulujaksotus 0,2 miljoonaa euroa. Tämän tiedotteen taulukko-osassa on tarkempi erittely oman pääoman muutoksista.

Rahavarojen määrä kauden lopussa oli 8,9 miljoonaa euroa (15,8 M€) ja likvidien sijoitusrahastosijoitusten määrä 9,9 miljoonaa euroa (9,9 M€). Rahoituksen saatavuuden turvaamiseksi konsernilla on lisäksi tarvittaessa käytettävissään 4,0 miljoonan euron luottolimiitti. Konsernin lyhytaikaisten saamisten määrä oli kauden lopussa 6,3 miljoonaa euroa (5,8 M€).

Uuden IFRS 16 -standardin myötä taseeseen merkitty vuokrasopimusvelka oli kauden lopussa 2,7 miljoonaa euroa (- M€), josta lyhytaikaisten vastuiden osuus oli 0,5 miljoonaa euroa (- M€). Lyhytaikainen koroton velka oli 13,3 miljoonaa euroa (15,9 M€). Konsernilla ei ollut korollisia lainoja kauden lopussa (- M€). eQ:n omavaraisuusaste oli 78,3 % (79,6 %).

Konserniin kuuluu sijoituspalvelutoimintaa harjoittava ja eQ Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö eQ Varainhoito Oy. eQ Varainhoito Oy noudattaa sijoituspalveluyrityksenä ja eQ Oyj omistusyhteisönä CRR/CRD -säännöksiä. eQ Varainhoito Oy on vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä luopunut sijoituspalvelutoimilupaan sisältäneestä oikeudesta harjoittaa kaupankäyntiä omaan lukuun. Toimilupamuutoksen myötä eQ-konsernin ja eQ Varainhoito Oy:n omien varojen vaatimus lasketaan EU:n

vakavaraisuusasetuksen 95 artiklan mukaisesti. Kokonaisriskin määrä lasketaan toimilupamuutoksen myötä suurempana seuraavista: a) luotto- ja markkinariskien yhteismäärä tai b) kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva kokonaisriskin määrä.

Konsernin ydinvakavaraisuus (CET1) sekä omien varojen vakavaraisuussuhdeluku oli kauden lopussa 26,3 % (9,6 % 31.12.2018). Sääntelyn mukainen kokonaispääoman ehdoton minimivaade omille varoille on 8 %. Konsernin vakavaraisuuslaskennan mukaiset omat varat olivat kauden lopussa 14,2 miljoonaa euroa (12,4 M€ 31.12.2018) ja kokonaisriskin määrä yhteensä 54,0 miljoonaa euroa (129,0 M€). Kokonaisriskin määrä on vakavaraisuuslaskennassa huomioitu luotto- ja markkinariskien yhteismäärän perusteella, sillä kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva kokonaisriskin määrä oli katsauskauden lopussa tätä pienempi. Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva kokonaisriskin määrä oli kauden lopussa 45,1 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuslukujen vertailutiedot (31.12.2018) on esitetty aiemmin voimassa olleen toimiluvan mukaisesti eikä vertailutietoihin ole oikaistu toimilupamuutoksen vaikutusta. Yksityiskohtaiset tiedot vakavaraisuudesta on esitetty taulukko-osiossa.

## Osakkeet ja osakepääoma

eQ Oyj:n osakkeiden lukumäärä kauden lopussa 30.9.2019 oli 38 157 198 kappaletta ja osakepääoma 11 383 873,00 euroa.

Katsauskauden aikana 28.2.2019 eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi 350 000 osakkeella vuoden 2010 optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Viimeiset vuoden 2010 optio-oikeudet tulivat kaikki käytetyksi tehtyjen osakemerkintöjen seurauksena. Uusien osakkeiden merkintähinta oli yhteensä 38 500,00 euroa. Merkintä kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Katsauskauden aikana 9.9.2019 eQ Oyj:n osakemäärä lisääntyi 100 000 osakkeella vuoden 2015 optio-oikeuksilla merkityillä uusilla osakkeilla. Uusien osakkeiden merkintähinta oli yhteensä 311 000,00 euroa. Merkintä kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia kauden aikana.

eQ Oyj:n osakkeen päätöskurssi 30.9.2019 oli 9,96 euroa (7,60 euroa 31.12.2018), joten yhtiön markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 380,0 miljoonaa euroa (286,6 M€). Osakkeita vaihdettiin katsauskaudella Nasdaq Helsingissä yhteensä 1 118 058 kappaletta (5 088 549 kappaletta 1.1.-30.9.2018) ja euromääräisesti vaihto oli 10,1 miljoonaa euroa (42,5 M€).

## Omat osakkeet

eQ Oyj:n hallussa ei ollut omia osakkeita 30.9.2019.

## Osakkeenomistajat

### Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 30.9.2019

	Osakkeet	Osuus osakkeista, %
1 Fennogens Investments S.A.	7 943 137	20,82
2 Chilla Capital S.A.	5 945 275	15,58
3 Anchor Oy Ab	5 803 677	15,21
4 Teamet Oy	4 100 000	10,75
5 Oy Cevante Ab	1 419 063	3,72
6 Fazer Jan Peter	1 298 306	3,40
7 Lavventura Oy	650 000	1,70
8 Linnalex Ab	631 652	1,66
9 Pinomonte Ab	529 981	1,39
10 Procurator-Holding Oy	473 892	1,24
10 suurinta omistajaa yhteensä	28 794 983	75,46
Hallintarekisteröityjä	343 180	0,90
Muut osakkeet	9 019 035	23,64
Yhteensä	38 157 198	100,00

eQ Oyj:llä oli 5 804 osakkeenomistajaa 30.9.2019 (5 451 omistajaa 31.12.2018).

## Optio-ohjelmat

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

### Optio-ohjelma 2015

Kauden lopussa optioita on myönnetty optio-ohjelmasta 2015 yhteensä 1 575 000 kappaletta. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2015 alkoi 1.4.2019 ja optiot on listattu Nasdaq Helsingin pörssilistalla kyseisestä päivästä alkaen.

Myönnettyistä optioista yhteensä 100 000 kappaletta on käytetty kauden loppuun mennessä. Ulkona olevien optioiden lukumäärä kauden lopussa oli yhteensä 1 475 000 kappaletta.

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

### Optio-ohjelma 2018

Vuoden 2018 varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla eQ Oyj:n hallitus päätti 25.10.2018 uudesta maksullisesta optio-ohjelmasta. Optioita merkittiin maksullisessa optio-ohjelmassa yhteensä 1 875 000 kappaletta ja maaliskuussa 2019 suoritettujen merkintähinnan maksut eQ Oyj:lle olivat yhteensä 1 350 000,00 euroa. eQ Oyj:n hallitus hyväksyi 25.3.2019 optionsaajien merkintäoikeuksien perusteella tekemät optiomerkinnot. Optioiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

eQ Oyj:lle palautui vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä työsuhteen päättymisen johdosta 75 000 optiota hankintahintaan 54 000,00 euroa. Optioiden palautumisen hankintahinta kirjattiin alkuperäistä merkintähintaa vastaavasti kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Ulkona olevien optioiden lukumäärä kauden lopussa oli yhteensä 1 800 000 kappaletta.

Optio-ohjelman ehdot on julkaistu pörssitiedotteella 26.10.2018 ja ne löytyvät kokonaisuudessaan yhtiön kotisivuilta osoitteesta [www.eQ.fi](http://www.eQ.fi).

## Yhtiökokouksen päätökset

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin maanantaina 25.3.2019 Helsingissä, teki päätöksen seuraavista asioista.

### Tilinpäätöksen vahvistaminen

eQ Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen, sisältäen konsernitilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen vuodelta 2018.

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

Yhtiökokous vahvisti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa jaetaan 0,47 euroa osaketta kohden ja pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan 0,07 euroa osaketta kohden. Osinko ja pääomanpalautus maksettiin osakkeenomistajalle, joka oli merkitty täsmäytyspäivänä 27.3.2019 osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään eQ Oyj:n osakasluetteloon. Osingon ja pääomanpalautuksen maksupäivä oli 3.4.2019.

### Vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

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

Yhtiökokouksen päätöksen mukaan eQ Oyj:n hallitukseen valitaan viisi jäsentä ja jäseniksi valittiin uudelleen Nicolas Berner, Georg Ehrnrooth ja Timo Kokkila sekä uusiksi jäseniksi Lotta Kopra ja Tomas von Rettig toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 3 500 euroa ja jäsenille 2 000 euroa kuukaudessa. Lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan 500 euron suuruisen kokouspalkkio kustakin hallituksen kokouksesta, johon he osallistuvat ja matkustus- ja majoituskustannukset korvataan yhtiön kulukorvauskäytännön mukaan. Kokouksessaan heti yhtiökokouksen jälkeen hallitus valitsi Georg Ehrnroothin hallituksen puheenjohtajaksi.

### Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot

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

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

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhteensä enintään 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 13,26 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä kokouskutsun päivämääränä.

Valtuutusta voidaan käyttää mahdollisten yrityskauppojen tai -järjestelyjen rahoittamiseen ja toteuttamiseen, yhtiön taseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen, yhtiön kannustinohjelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista osakeannin sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien saajat ja maksettavan vastikkeen määrä. Valtuutus sisältää siten myös oikeuden antaa osakkeita tai erityisiä oikeuksia suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen laissa määritellyin edellytyksin. Osakeanti voi osakeyhtiölaissa mainituin edellytyksin olla myös maksuton. Valtuutus kumoaa aiemmat antivaltuutukset ja on voimassa

seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä.

## Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä kokopäiväresursseina kauden lopussa oli 87 henkilöä (86 henkilöä 31.12.2018). Henkilöstömäärä kokopäiväresursseina Varainhoito -segmentissä oli 67 henkilöä (67) ja Corporate Finance -segmentissä 15 (14). Konsernihallinnon henkilöstömäärä oli 5 (5).

eQ-konsernin henkilöstön kokonaispalkat kauden aikana olivat 13,8 miljoonaa euroa (12,5 miljoonaa euroa 1.1.-30.9.2018).

## Merkittävät riskit ja lähiajan epävarmuustekijät

Konsernin merkittävin yksittäinen riski on liiketoiminnan tuottojen riippuvuus ulkoisen toimintaympäristön muutoksista. Varainhoito -segmentin tulokseen vaikuttaa hallinnoitavien varojen kehitys, joka on riippuvainen muun muassa pääomamarkkinoiden kehityksestä. Toisaalta pääomarahastojen hallinnointipalkkiot perustuvat pitkäaikaisiin sopimuksiin, jotka tuovat tasaista kassavirtaa. Tuloskehitykseen vaikuttaa myös sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen tuottosidonnaisten palkkiotuottojen toteutuminen. Varainhoidon tuottosidonnaiset palkkiot voivat koostua osake- ja kiinteistörahastojen tuottosidonnaisista palkkioista, pääomarahastoista saaduista hallinnointiyhtiölle kuuluvista voitonjako-osuustuotoista sekä varainhoitosalkkujen tuottosidonnaisista palkkioista. Tuottosidonnaiset palkkiot voivat vaihdella voimakkaasti vuosineljänneksittäin ja tilikausittain.

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

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

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden päättymisen jälkeen Advium on toiminut neuvonantajana yhdessä toteutuneessa kiinteistökaupassa ja 2 kaupassa, jotka on allekirjoitettu, mutta eivät vielä ole toteutuneet.

## Näkymät

Näkymä tilikauden osalta on yhä aiemman mukainen ja arvioimme Varainhoito -segmentin tuloksen kasvavan selvästi enemmän kuin vuonna 2018.

Puolivuosikatsauksessa totesimme, että on mahdollista, että yksi Private Equity -rahastomme alkaa maksaa tuottosidonnaista palkkiota ensi vuonna eikä tämän vuoden lopussa, kuten olimme vuoden alussa arvioineet. Arvioimme on, että kyseinen rahasto alkaa maksaa tuottosidonnaista palkkiota ensi vuonna.

## TAULUKKO-OSIO

### Laadintaperiaatteet

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

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

Katsaus on tilintarkastamaton.

### Uudet IFRS standardit ja tulkinnat

#### *IFRS 16 Vuokrasopimukset:*

Uutta IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia on sovellettava 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. IFRS 16 seurauksena lähes kaikki vuokrasopimukset merkitään taseeseen, sillä operatiivisia vuokrasopimuksia ja rahoitusleasingsopimuksia ei enää erotella. Uuden standardin mukaan kirjataan omaisuuserä (oikeus käyttää vuokrattua hyödykettä) ja vuokrien maksamista koskeva rahoitusvelka. Ainoita poikkeuksia ovat lyhytaikaiset ja arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskevat vuokrasopimukset. eQ-konsernin tekemät merkittävimmät vuokrasopimukset koskevat vuokrattuja toimitiloja. eQ-konserni soveltaa IFRS 16 käyttöönnotossa yksinkertaistettua lähestymistapaa, jolloin vertailukauden tietoja ei oikaista.

IFRS 16 myötä 1.1.2019 taseen varoihin tuotu vuokrasopimusten nykyarvo oli 3,2 miljoonaa euroa ja vuokrasopimusvelan nykyarvo vastaavasti 3,2 miljoonaa euroa. Tuloslaskelmaan kirjattava tasapoisto vuokrasopimuksista on noin 0,7 miljoonaa euroa vuosittain ja laskennallinen korkokulu vuokrasopimusvelasta vuodelle 2019 noin 0,03 miljoonaa euroa. Tuloslaskelman kuluvaikutus tulee uuden standardin myötä etupainotteisesti verrattuna aiempaan IFRS käsittelyyn. Tämän myötä toimitilakulut sisältäen poistot ja korot kasvavat vuonna 2019 noin 0,1 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2018 mukaiseen IFRS käsittelyyn.



## KONSERNIN TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

	1-9/19	1-9/18	7-9/19	7-9/18	1-12/18
Palkkiotuotot	34 830	29 251	12 098	9 856	43 971
Korkotuotot	4	0	0	0	3
Rahoitusvarojen nettotuotot	502	1 702	129	484	1 794
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	35 335	30 953	12 226	10 340	45 768
Palkkiokulut	-319	-306	-108	-100	-400
Korkokulut	-20	-1	-7	0	-1
NETTOLIIKEVAIHTO	34 996	30 646	12 112	10 240	45 367
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-13 816	-12 460	-4 155	-3 719	-18 327
Muut hallintokulut	-1 560	-1 517	-464	-428	-2 234
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-161	-143	-50	-50	-216
Poistot vuokrasopimuksista	-562	-	-187	-	-
Liiketoiminnan muut kulut	-1 031	-1 469	-340	-474	-2 141
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	17 866	15 058	6 916	5 569	22 450
Tuloverot	-3 560	-3 110	-1 394	-1 142	-4 651
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	14 306	11 948	5 521	4 427	17 799

## KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	1-9/19	1-9/18	7-9/19	7-9/18	1-12/18
Muut laajan tuloksen erät:	-	-	-	-	-
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-	-	-	-	-
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	14 306	11 948	5 521	4 427	17 799
Tilikauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	14 306	11 948	5 521	4 427	17 799
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	14 306	11 948	5 521	4 427	17 799
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:					
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,38	0,32	0,15	0,12	0,47
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,35	0,30	0,13	0,11	0,45



## KONSERNIN TASE, 1 000 EUR

	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
<b>VARAT</b>			
Käteiset varat	28	31	48
Saamiset luottolaitoksilta	8 844	9 242	15 800
<b>Rahoitusvarat</b>			
Rahoitusarvopaperit	9 955	6 523	9 869
Pääomarahastosijoitukset	16 443	17 917	16 909
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>			
Liikearvo ja brändit	29 212	29 212	29 212
Muut aineettomat hyödykkeet	179	244	233
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>	252	273	303
<b>Vuokasopimukset</b>	2 621	-	-
<b>Muut varat</b>	5 949	3 928	5 087
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	291	460	602
Tuloverosaamiset	107	66	148
Laskennalliset verosaamiset	18	-	-
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>73 900</b>	<b>67 896</b>	<b>78 211</b>
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA</b>			
<b>VELAT</b>			
Muut velat	4 149	3 567	4 066
Siirtovelat ja saadut ennakot	8 789	7 794	11 106
Vuokrasopimusvelat	2 710	-	-
Tuloverovelat	348	216	746
Laskennalliset verovelat	30	52	44
<b>VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>16 027</b>	<b>11 628</b>	<b>15 962</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma:			
Osakepääoma	11 384	11 384	11 384
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	26 016	27 034	27 034
Voittovarot	6 168	5 901	6 032
Tilikauden voitto (tappio)	14 306	11 948	17 799
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>57 873</b>	<b>56 268</b>	<b>62 249</b>
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>73 900</b>	<b>67 896</b>	<b>78 211</b>





## KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, 1 000 EUR

	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
<b>LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA</b>			
Liikevoitto	17 866	15 058	22 450
Poistot ja arvonalentumiset	723	143	216
Korkotuotot ja -kulut	16	1	-2
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	691	35	564
Rahoitusvarat rahavirta - pääomarahastosijoitukset	-181	1 274	2 011
<b>Käyttöpääoman muutos</b>			
Liikesaamiset, lisäys (-) / vähennys (+)	-404	-1 108	-2 376
Korottomat velat, lisäys (+) / vähennys (-)	-2 976	-2 440	1 370
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-3 380	-3 548	-1 005
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>15 736</b>	<b>12 963</b>	<b>24 233</b>
Saadut korot	4	0	3
Maksetut korot	-20	-1	-1
Verot	-3 354	-2 955	-4 087
<b>LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA</b>	<b>12 366</b>	<b>10 008</b>	<b>20 148</b>
<b>INVESTOINTIEN RAHAVIRTA</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-57	-132	-224
Investoinnit/realisoinnit muihin sijoituksiin - likvidit sijoitusrahastot	93	3 500	27
<b>INVESTOINTIEN RAHAVIRTA</b>	<b>36</b>	<b>3 368</b>	<b>-197</b>
<b>RAHOITUKSEN RAHAVIRTA</b>			
Maksetut osingot/pääomanpalautukset	-20 551	-18 754	-18 754
Maksullinen optioanti	1 296	-	-
Uusien osakkeiden merkintä	350	22	22
Vuokrasopimusvelan pääoman vähennys	-473	-	-
<b>RAHOITUKSEN RAHAVIRTA</b>	<b>-19 378</b>	<b>-18 732</b>	<b>-18 732</b>
<b>RAHAVAROJEN LISÄYS/VÄHENNYS</b>	<b>-6 976</b>	<b>-5 356</b>	<b>1 219</b>
Rahavarat 1.1.	15 848	14 629	14 629
Rahavarat 30.9./31.12.	8 872	9 273	15 848



## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1 000 EUR

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma						
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Käyvän arvon rahasto	Voitto- varat	Yht.	Oma pääoma yht.
Oma pääoma 1.1.2018	11 384	29 638	-193	21 832	62 661	62 661
Tilikauden voitto (tappio)				11 948	11 948	11 948
Muut laajan tuloksen erät						
Rahoitusvarat			-	-	-	-
Laaja tulos yhteensä			0	11 948	11 948	11 948
Osingon/po-pal. jako		-2 626		-16 128	-18 754	-18 754
Osakeanti		22			22	22
Myönnetyt optiot kulujaksotus				392	392	392
IFRS 9 muutos			193	-193	0	0
Muut muutokset				-1	-1	-1
Oma pääoma 30.9.2018	11 384	27 034	0	17 849	56 268	56 268
Oma pääoma 1.1.2019	11 384	27 034	0	23 831	62 249	62 249
Tilikauden voitto (tappio)				14 306	14 306	14 306
Muut laajan tuloksen erät						
Rahoitusvarat			-	-	-	-
Laaja tulos yhteensä			0	14 306	14 306	14 306
Osingon/po-pal. jako		-2 664		-17 887	-20 551	-20 551
Maksullinen optioanti		1 296			1 296	1 296
Osakkeiden merkintä		350			350	350
Myönnetyt optiot kulujaksotus				224	224	224
Oma pääoma 30.9.2019	11 384	26 016	0	20 473	57 873	57 873



## PALKKIOTUOTOT KONSERNI, 1 000 EUR

	1-9/19	1-9/18	7-9/19	7-9/18	1-12/18
Varainhoidon palkkiot					
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	5 920	6 648	1 979	2 103	8 611
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot	23 343	18 366	8 163	6 764	25 266
Muut palkkiotuotot	144	262	35	66	321
Tuottosidonnaiset palkkiot	2 534	1 722	830	428	2 690
Yhteensä	31 942	26 997	11 007	9 361	36 887
Corporate Finance palkkiot	2 889	2 254	1 091	496	7 083
Palkkiotuotot yhteensä	34 830	29 251	12 098	9 856	43 971

## RAHOITUSVAROJEN NETTOTUOTOT KONSERNI, 1 000 EUR

	1-9/19	1-9/18	7-9/19	7-9/18	1-12/18
Pääomarahastosijoitustoiminta					
Rahastojen voitonjako	1 014	1 346	344	340	1 863
Käyvän arvon muutokset ja tappiot	-647	399	-220	144	128
Yhteensä	368	1 745	124	484	1 991
Muu sijoitustoiminta					
Käyvän arvon muutokset	179	-43	4	0	-170
Myyntivoitot / -tappiot	-45	-	-	-	-27
Yhteensä	134	-43	4	0	-197
Rahoitusvarojen nettotuotot yhteensä	502	1 702	129	484	1 794

## RAHOITUSVAROJEN JA VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT, 1 000 EUR

	30.9.2019		30.9.2018		31.12.2018	
	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo
<b>Rahoitusvarat</b>						
Sijoitukset						
Pääomarahastosijoitukset	16 443	16 443	17 917	17 917	16 909	16 909
Rahoitusarvopaperit	9 955	9 955	6 523	6 523	9 869	9 869
Myyntisaamiset ja muut saamiset	944	944	816	816	3 439	3 439
Rahavarat	8 872	8 872	9 273	9 273	15 848	15 848
<b>Yhteensä</b>	<b>36 214</b>	<b>36 214</b>	<b>34 529</b>	<b>34 529</b>	<b>46 064</b>	<b>46 064</b>
<b>Rahoitusvelat</b>						
Ostovelat ja muut velat	194	194	204	204	322	322
Vuokrasopimusvelat	2 710	2 710	-	-	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>2 904</b>	<b>2 904</b>	<b>204</b>	<b>204</b>	<b>322</b>	<b>322</b>

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

	30.9.2019		30.9.2018		31.12.2018	
	Taso 1	Taso 3	Taso 1	Taso 3	Taso 1	Taso 3
<b>Rahoitusvarat</b>						
Pääomarahastosijoitukset	-	16 443	-	17 917	-	16 909
Rahoitusarvopaperit	9 955	-	6 523	-	9 869	-
<b>Yhteensä</b>	<b>9 955</b>	<b>16 443</b>	<b>6 523</b>	<b>17 917</b>	<b>9 869</b>	<b>16 909</b>

Tason 3 täsmäytyslaskelma: Pääomarahastosijoitukset

1-9/2019	
Alkusaldo 1.1.2019	16 909
Kutsut	1 747
Palautukset	-1 566
Tulosvaikutteinen arvonmuutos ja tappio	-647
<b>Loppusaldo 30.9.2019</b>	<b>16 443</b>

1-9/2018	
Alkusaldo 1.1.2018	18 792
Kutsut	1 699
Palautukset	-2 973
Tulosvaikutteinen arvonmuutos ja tappio	399
<b>Loppusaldo 30.9.2018</b>	<b>17 917</b>

1-12/2018	
Alkusaldo 1.1.2018	18 792
Kutsut	1 976
Palautukset	-3 987
Tulosvaikutteinen arvomuutos ja tappio	128
Loppusaldo 31.12.2018	16 909

Taso 1 sisältää rahoitusvarat, joiden arvo määräytyy likvideiltä markkinoilta saatavien noteerausten perusteella. Likvidiksi markkinaksi katsotaan sellainen markkina, josta hinnat ovat saatavilla helposti ja riittävän säännöllisesti.

Tason 3 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. Päättyneen kauden aikana ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.

## PÄÄOMARAHASTOSIJOITUKSET, 1 000 EUR

Markkina-arvo	30.09.19	31.12.18
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:		
Rahastojen rahastot:		
eQ PE XI US	0	0
eQ PE X North	143	43
eQ PE IX US	162	20
eQ PE VIII North	1 554	1 232
eQ PE VII US	1 735	1 486
eQ PE VI North	1 791	1 581
Amanda V East	4 441	4 194
Amanda IV West	1 311	1 902
Amanda III Eastern PE	2 924	3 751
European Fund Investments (EFI II)	0	33
Yhteensä	14 061	14 242
Muiden hallinnoimat rahastot:		
Large buyout -rahastot	1 057	1 094
Midmarket -rahastot	617	691
Venture -rahastot	707	881
Yhteensä	16 443	16 909



## PÄÄOMARAHASTOSIJOITUSTEN JÄLJELLÄ OLEVAT SIJOITUSSITOUMUKSET, 1 000 EUR

Sijoitussitoumus	30.09.19	31.12.18
eQ:n itse hallinnoimat rahastot:		
Rahastojen rahastot:		
eQ PE XI US	917	0
eQ PE X North	850	950
eQ PE IX US	807	914
eQ PE VIII North	1 258	1 595
eQ PE VII US	859	1 085
eQ PE VI North	791	1 002
Amanda V East	595	682
Amanda IV West	427	472
Amanda III Eastern PE	348	448
European Fund Investments (EFI II)	0	35
Yhteensä	6 851	7 185
Muiden hallinnoimat rahastot:		
Large buyout -rahastot	155	174
Midmarket -rahastot	423	422
Venture -rahastot	0	12
Yhteensä	7 430	7 791

## SEGMENTTI-INFORMAATIO, 1 000 EUR

1-9/19	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	31 942	2 889	-	-		34 830
Toisilta segmenteiltä	150	-	-	-	-150	-
Korkotuotot	-	-	-	4		4
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	368	134		502
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	58	-58	-
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>32 092</b>	<b>2 889</b>	<b>368</b>	<b>195</b>	<b>-208</b>	<b>35 335</b>
Palkkiokulut	-313	-	-	-6		-319
Toisille segmenteille	-	-	-150	-	150	-
Korkokulut	-13	-4	-	-3		-20
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>31 765</b>	<b>2 885</b>	<b>218</b>	<b>186</b>	<b>-58</b>	<b>34 996</b>
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-11 196	-1 642	-	-979		-13 816
Muut hallintokulut	-1 174	-246	-	-197	58	-1 560
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-122	-13	-	-25		-161
Poistot vuokrasopimuksista	-382	-118	-	-62		-562
Liiketoiminnan muut kulut	-728	-104	-	-199		-1 031
<b>LIIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	<b>18 163</b>	<b>761</b>	<b>218</b>	<b>-1 276</b>	<b>0</b>	<b>17 866</b>
Tuloverot				-3 560		-3 560
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>				<b>-4 836</b>		<b>14 306</b>

1-9/18	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	26 997	2 254	-	-		29 251
Toisilta segmenteiltä	150	-	-	-	-150	-
Korkotuotot	-	-	-	0		0
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	1 745	-43		1 702
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	58	-58	-
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>27 147</b>	<b>2 254</b>	<b>1 745</b>	<b>14</b>	<b>-208</b>	<b>30 953</b>
Palkkiokulut	-300	-	-	-6		-306
Toisille segmenteille	-	-	-150	-	150	-
Korkokulut	-	-	-	-1		-1
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>26 847</b>	<b>2 254</b>	<b>1 595</b>	<b>8</b>	<b>-58</b>	<b>30 646</b>

1-9/18	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-10 136	-1 365	-	-960		-12 460
Muut hallintokulut	-1 189	-221	-	-165	58	-1 517
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-112	-11	-	-20		-143
Liiketoiminnan muut kulut	-1 019	-211	-	-238		-1 469
<b>LIIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	<b>14 391</b>	<b>446</b>	<b>1 595</b>	<b>-1 375</b>	<b>0</b>	<b>15 058</b>
Tuloverot				-3 110		-3 110
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>				<b>-4 484</b>		<b>11 948</b>

7-9/19	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	11 007	1 091	-	-		12 098
Toisilta segmenteiltä	50	-	-	-	-50	-
Korkotuotot	-	-	-	0		0
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	124	4		129
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	19	-19	-
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>11 057</b>	<b>1 091</b>	<b>124</b>	<b>24</b>	<b>-69</b>	<b>12 226</b>
Palkkiokulut	-106	-	-	-2		-108
Toisille segmenteille	-	-	-50	-	50	-
Korkokulut	-4	-1	-	-1		-7
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>10 947</b>	<b>1 090</b>	<b>74</b>	<b>21</b>	<b>-19</b>	<b>12 112</b>
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-3 372	-538	-	-246		-4 155
Muut hallintokulut	-338	-76	-	-69	19	-464
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-39	-3	-	-8		-50
Poistot vuokrasopimuksista	-127	-39	-	-21		-187
Liiketoiminnan muut kulut	-252	-26	-	-62		-340
<b>LIIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>	<b>6 818</b>	<b>407</b>	<b>74</b>	<b>-384</b>	<b>0</b>	<b>6 915</b>
Tuloverot				-1 394		-1 394
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>				<b>-1 779</b>		<b>5 521</b>



7-9/18	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	9 361	496	-	-		9 856
Toisilta segmenteiltä	50	-	-	-	-50	-
Korkotuotot	-	-	-	-		-
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	484	0		484
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	19	-19	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	9 411	496	484	19	-69	10 340
Palkkiokulut	-98	-	-	-2		-100
Toisille segmenteille	-	-	-50	-	50	-
Korkokulut	-	-	-	0		0
NETTOLIIKEVAIHTO	9 313	496	434	17	-19	10 240
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-3 207	-298	-	-214		-3 719
Muut hallintokulut	-348	-70	-	-30	19	-428
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-38	-4	-	-8		-50
Liiketoiminnan muut kulut	-334	-65	-	-75		-474
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	5 387	59	434	-311	0	5 569
Tuloverot				-1 142		-1 142
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-1 453		4 427

1-12/18	Varainhoito	Corporate Finance	Sijoitukset	Muut	Eliminoinnit	Konserni yhteensä
Palkkiotuotot	36 887	7 083	-	-		43 971
Toisilta segmenteiltä	200	-	-	-	-200	-
Korkotuotot	-	-	-	3		3
Rahoitusvarojen nettotuotot	-	-	1 991	-197		1 794
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-		-
Toisilta segmenteiltä	-	-	-	77	-77	-
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	37 087	7 083	1 991	-117	-277	45 768
Palkkiokulut	-392	-	-	-8		-400
Toisille segmenteille	-	-	-200	-	200	-
Korkokulut	-	-	-	-1		-1
NETTOLIIKEVAIHTO	36 696	7 083	1 791	-126	-77	45 367
Hallintokulut						
Henkilöstökulut	-13 824	-3 238	-	-1 265		-18 327
Muut hallintokulut	-1 730	-326	-	-255	77	-2 234
Poistot aineell. ja aineettomista hyöd.	-167	-15	-	-34		-216
Liiketoiminnan muut kulut	-1 478	-292	-	-371		-2 141
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	19 498	3 211	1 791	-2 051	0	22 450
Tuloverot				-4 651		-4 651
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)				-6 701		17 799



Varainhoito -segmentin palkkiotuotot toisilta segmenteiltä sisältävät eQ-konsernin omien pääomarahastosijoitusten hallinnointipalkkiotuoton. Vastaava kulu kohdistetaan Sijoitukset -segmentille. Muut -sarakeessa esitetään tuotoissa toisilta segmenteiltä konsernihallinnon tuottamat hallintopalvelut toisille segmenteille sekä jakamattomat korkotuotot ja -kulut. Muut -sarakeessa esitetään myös konsernihallintoon kohdistuvat jakamattomat henkilöstö-, hallinto- ja muut kulut. Liiketoiminta-alueille jakamattomat verot esitetään samoin Muut -sarakeessa.

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

## SEGMENTTIEN TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN, 1 000 EUR

	Q3/19	Q2/19	Q1/19	Q4/18	Q3/18
<b>Varainhoito</b>					
Nettoliikevaihto	10 947	10 566	10 253	9 849	9 313
Liikevoitto	6 818	6 049	5 296	5 107	5 387
<b>Corporate Finance</b>					
Nettoliikevaihto	1 090	741	1 054	4 829	496
Liikevoitto	407	100	255	2 765	59
<b>Sijoitukset</b>					
Nettoliikevaihto	74	-24	167	196	434
Liikevoitto	74	-24	167	196	434
<b>Muut ja eliminoinnit</b>					
Nettoliikevaihto	2	14	113	-153	-3
Liikevoitto	-384	-471	-422	-676	-311
<b>Konserni yhteensä</b>					
Nettoliikevaihto	12 112	11 297	11 586	14 721	10 240
Liikevoitto	6 916	5 655	5 296	7 392	5 569
Kauden tulos	5 521	4 587	4 197	5 851	4 427



## VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR

	CRR 30.9.2019 eQ- konserni	CRR 31.12.2018 eQ- konserni
Oma pääoma	57 873	62 249
Ydinpääoma (CET 1) ennen vähennyksiä	57 873	62 249
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	-29 392	-29 446
Tilikauden vahvistamaton voitto	-14 306	-17 799
Hallituksen esittämä voitonjako*	0	-2 563
Ydinpääoma (CET1)	14 176	12 441
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	14 176	12 441
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	14 176	12 441
Riskipainotetut erät yhteensä - Kokonaisriskin määrä	53 979	128 956
josta luottoriskin osuus	48 527	48 464
josta markkinariskin osuus - valuuttakurssiriski	5 452	4 576
josta operatiivisen riskin osuus	n/a	75 916
Ydinpääoma (CET1) / riskipainotetut erät, %	26,3 %	9,6 %
Ensisijainen pääoma (T1) / riskipainotetut erät, %	26,3 %	9,6 %
Omat varat yht. (TC) / riskipainotetut erät, %	26,3 %	9,6 %
Omien varojen ylijäämä verrattuna minimitasoon (8% vakavaraisuussuhde)	9 858	2 125
Omat varat verrattuna tavoitetasoon (10% vakavaraisuussuhde)	8 778	-454

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

eQ:n kokonaisriskin ja vakavaraisuusvaateen laskenta on muuttunut vuonna 2019 tehdyn toimilupamuutoksen myötä. Lisätietoa muutoksesta on annettu osavuositarkastuksen selostusosassa.

## KONSERNIN TUNNUSLUVUT

	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Kauden voitto/tappio emoyrityksen omistajille, 1 000 EUR	14 306	11 948	17 799
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,38	0,32	0,47
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, laimennusvaikutuksella oikaistu, EUR	0,35	0,30	0,45
Oma pääoma/osake, EUR	1,52	1,49	1,65
Oma pääoma/keskimääräinen osakemäärä, EUR *)	1,52	1,49	1,66
Sijoitetun pääoman tuotto, ROI % p.a.	31,3	26,8	28,5
Oman pääoman tuotto, ROE % p.a.	31,8	26,8	28,5
Omavaraisuusaste, %	78,3	82,9	79,6
Kulu-tuotto -suhde, konserni, %	48,9	50,9	50,5
Pörssikurssi kauden lopussa, EUR	9,96	8,90	7,60
Markkina-arvo, milj. EUR	380,0	335,6	286,6
Henkilöstö kokopäiväresursseina kauden lopussa	87	85	86

\*) Käytetty ulkona olevien osakkeiden painotettua keskiarvoa.

eQ noudattaa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) ohjeita vaihtoehtoisista tunnusluvuista. Vaihtoehtoisella tunnusluvulla tarkoitetaan taloudellista tunnuslukua, joka kuvaa mennyttä tai tulevaa taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja ja joka on muu kuin sovellettavassa tilinpäätösnormistossa (IFRS) määritelty tai nimetty taloudellinen tunnusluku. eQ esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä. Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ja -kaavat on esitetty yhtiön vuosikertomuksessa 2018 joka on saatavilla yhtiön kotisivuilta osoitteesta [www.eQ.fi](http://www.eQ.fi). eQ:n esittämät tunnusluvut ovat suoraan laskettavissa laskentakaavojen avulla tuloslaskelman, taseen ja liitetaulukoiden tietojen perusteella.

## VASTUUSITOUMUKSET

eQ:n antamat jäljellä olevat sijoitussitoumukset pääomarahastoihin olivat 30.9.2019 yhteensä 7,4 miljoonaa euroa (7,8 M€ 31.12.2018). Muut vastuut olivat kauden lopussa 0,1 miljoonaa euroa (3,3 M€ 31.12.2018).