



United Bankers Oyj

Tilinpäätös 2016



SISÄLLYSLUETTELO

United Bankers lyhyesti	3
Toimitusjohtajan katsaus	4
Toimintakertomus	5
Konsernin keskeiset tunnusluvut	13
Riskienhallinta ja vakavaraisuus	15
Konsernin tuloslaskelma	19
Konsernin tase	20
Konsernin rahoituslaskelma	21
Konsernin liitetiedot	22
Emoyhtiön tuloslaskelma	36
Emoyhtiön tase	37
Emoyhtiön rahoituslaskelma	38
Emoyhtiön liitetiedot	39
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	50
Tilintarkastuskertomus	51

Tiivistelmä

United Bankers -konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) tilikaudella oli 20,1 miljoonaa euroa (27,4 milj. euroa 1–12/2015).

Konsernin käyttökate tilikaudella oli 2,8 miljoonaa euroa (6,9 milj. euroa 1–12/2015).

Konsernin liikevoitto tilikaudella oli 1,5 miljoonaa euroa (6,5 milj. euroa 1–12/2015).

Tilikauden voitto oli 0,3 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa 1–12/2015).

Osakekohtainen tulos oli 0,17 euroa (2,39 euroa 1–12/2015).

Hallitus ehdottaa osinkoa maksettavaksi 1,00 euroa osakkeelta.

Yritysjärjestelyjen lisäksi United Bankers jatkoi kasvupanostuksiaan muun muassa laajentamalla rahastovalikoimaansa sekä investoimalla järjestelmäkehitykseen ja verkkopalveluihin. United Bankersin asiakasmäärä kohosi noin 6 500:een (noin 5 500 asiakasta 31.12.2015) ja hallinnoitavien varojen määrä 2 000 miljoonaan euroon (1 662 milj. euroa 31.12.2015).

United Bankers lyhyesti

United Bankers Oyj on sijoitustuotteita ja -palveluita tarjoavan konsernin emoyhtiö. Konsernilla on neljä liiketoiminta-aluetta: varainhoito, arvopaperinvälitys, investointipankkitoiminta ja rahastojen hallinnointi. Yhtiö on ollut listattuna Nasdaq Helsingin ylläpitämällä First North Finland -markkinapaikalla 24.11.2014 lähtien. Konsernin palveluksessa oli tilikauden päättyessä 102 henkilöä (99 henkilöä 31.12.2015).

United Bankers -konsernin emoyhtiöllä on kuusi tytäryhtiötä. United Bankers Oyj:n täysin omistamia tytäryhtiöitä ovat UB Securities Oy, UB Omaisuudenhoito Oy, UB Rahastoyhtiö Oy ja UB Capital Oy. UB Real Asset Management Oy ja UB Nordic Forest Management Oy ovat tytäryhtiöitä, joissa emoyhtiöllä on enemmistöomistus.

UB Omaisuudenhoito Oy tarjoaa varainhoidon tuotteita ja palveluita, vastaa strukturoitujen sijoituslainojen tuotekehityksestä, tuottaa UB Rahastoyhtiö Oy:lle rahastojen salkunhoitopalveluja sekä toimii konsernin kaikkien varainhoitotuotteiden ja -palveluiden myyjänä ja markkinoijana. UB Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Ruotsissa.

UB Rahastoyhtiö Oy harjoittaa sijoitusrahastojen hallinnointia. UB Rahastoyhtiöllä on myös vaihtoehtorahastojen hoitamiseen liittyvä AIFM-toimilupa. Omien rahastojen lisäksi UB Rahastoyhtiö tarjoaa hallinnointipalveluja myös ulkopuolisille rahastoille.

UB Securities Oy tarjoaa arvopaperinvälitystä ja sijoitusneuvontaa kaikilla merkittävillä markkinoilla sekä toimii muun muassa listautumisantien järjestäjänä ja merkintäpaikkana. Välityspalvelut on suunnattu ensisijaisesti pohjoismaisille asiakkaille.

UB Capital Oy ja tämän kokonaan omistama ruotsalainen tytäryhtiö UB Företagsrådgivning AB harjoittavat investointipankkitoimintaa. Yhtiö tarjoaa neuvonantopalveluja muun muassa yritysten rahoitusjärjestelyissä, yrityskaupoissa ja pörssilistautumisten yhteydessä.

UB Real Asset Management Oy harjoittaa varainhoitotoimintaa ja rahastojen salkunhoitoa. Yhtiö on keskittynyt reaaliomaisuuteen liittyvään sijoitustoimintaan, myyntiin ja tuotekehitykseen.

UB Nordic Forest Management Oy on erikoistunut metsäsijoittamiseen. Yhtiön ensimmäinen pääomarahasto UB Nordic Forest Fund I Ky aloitti toimintansa vuonna 2014. Yhtiön toinen pääomarahasto UB Nordic Forest Fund II Ky aloitti puolestaan toimintansa vuonna 2015.

Toimitusjohtajan katsaus

Patrick Anderson

30-vuotias UB rakentaa tulevaisuutta vahvalla joukkuepelillä

Harva yhtiö Suomen finanssimarkkinoilla on saavuttanut 30 vuoden iän itsenäisenä säilyen. Taidamme olla maan vanhin sijoituspalvelukonserni, joka ei ole pankki. Aloittaessani UB:lla 17 vuotta sitten meitä oli noin parikymmentä. Heistä suurin osa on edelleen mukana rakentamassa yhtiötä – perustajat mukaan lukien. Nyt UB-laisia on jo yli sata, mutta meillä on edelleen sama tekemisen meininki. Yhtiön pitkän iän salaisuus on asiakaskokemukseen ja sen kehittämiseen intohimoisesti suhtautuva henkilökunta. Pyrimme myös siihen, että toimintamme on mahdollisimman ketterää ja pelaamme aina joukkueena.

Vuosi 2016 oli yhtiölle työläs vuosi – enkä nyt tarkoita pelkästään avainlukujen valossa. Työmäärä on ollut poikkeuksellisen suuri sekä itselläni että monella kollegallani. Finanssiala on murroksessa, eikä yhtiön kehittämistä voi hidastaa tai lykätä. Meidän tulee juosta täysillä juuri nyt, koska lähitulevaisuuden liikkeet ja ketteryys määrittelevät sen, kenen markkinaosuus kasvaa ja kenen pienenee. Uusi teknologia ja poliitikot piirtävät finanssialan kartat uusiksi.

Vuonna 2016 onnistuimme tiivistämään joukkuepeiliämme, vaikka teimme useita yrityskauppoja ja käynnistimme useita uusia tuote- ja palveluaihioita. Saavutimme jälleen sekä asiakasmäärän, uusmyynnin että hallinnoitavan varallisuuden osalta kaikkien aikojen ennätyksen siitäkin huolimatta, että transaktioliiketoiminta oli merkittävästi edellisvuotta haasteellisempaa. Investoimme järjestelmäkehitykseen, regulaatiomuutoksiin vastaamiseen ja asiakaskokemuksen parantamiseen enemmän aikaa ja rahaa kuin koskaan aikaisemmin. Nämä investoinnit näkyvät kustannuksina nyt, mutta ne mahdollistavat jatkossa nykyistä merkittävästi suuremman asiakasmäärän palvelemisen. Tavoitteemme on yksinkertainen mutta ei vaatimaton: haluamme tarjota markkinoiden parhaan sijoituspalvelun ja asiakaskokemuksen yhdistelmän niin ammattisijoittajille kuin yksityissijoittajillekin. Vuodesta 2017 ei välttämättä tule helpompia, mutta näkemyksemme mukaan kannattavuudeltaan selvästi vuotta 2016 parempi. UB on joukkueena valmis haasteisiin.

UB:n tehtävänä on toimia suunnannäyttäjänä vaurastumisessa. Haluamme kasvattaa määrätietoisesti liiketoimintaamme nykyistä merkittävästi suuremmaksi pohjoismaiseksi finanssitaloksi. Kasvu ei ole vaihtoehto vaan elinehto, eikä kansainvälistymistä tule pelätä. Meillä on huippuluokan finanssialan osaamista Suomessa, ja sille löytyy kysyntää myös maailmalta. Me UB:lla haluamme omalta osaltamme tehdä finanssipalveluista Suomelle vientituotteen.

UB:n visiona on olla asiakkailleen haluttu kumppani varallisuuden hoidossa ja taloudellisena neuvonantajana. Voimakkaasti kasvava määrä ammatti- ja yksityissijoittajia luottaa meihin. Tämä on paitsi merkittävä innostuksen lähde joukkueellemme myös paras tae sille, että kasvutarinamme jatkuu. Meillä on vahva usko siihen, että UB kirjoittaa suomalaista finanssialan historiaa myös jatkossa!

Toimintakertomus vuodelta 2016

Toimintaympäristö

Sijoitusympäristö oli vuonna 2016 monella tapaa hyvin haasteellinen. Vuoden alussa osakemarkkinoilla koettiin erittäin voimakas negatiivinen korjausliike, joka oli seurausta ennen kaikkea Kiinan talouskasvun hidastumiseen liittyvistä huolista. Myös raaka-aineiden hintojen lasku sekä Yhdysvaltain rahapolitiikan odotettu kiristymisen painoivat osaltaan osakekursseja, jotka laskivat enimmillään jopa 20 prosenttia vuodenvaihteen tasoilta. Vuoden aikana koettiin myös muita tapahtumia ja ilmiöitä, jotka heiluttelivat markkinoita. Niin EU-eroa kannattavien voitto Iso-Britannian kesäkuuisessa kansanäänestyksessä kuin Yhdysvaltojen marraskuisten presidentinvaalien tulos olivat pelättyjä ja ennako-odotusten vastaisia. Brexit-kannattajien voitto ja Donald Trumpin valinta Yhdysvaltojen presidentiksi aiheuttivat kumpikin markkinoilla kuitenkin vain tilapäisen notkahduksen, jonka jälkeen kurssit kääntyivät yllättäen selvään nousuun.

Yhdysvaltojen keskuspankin toteuttamien ja indikoimien koronnostojen seurauksena Yhdysvaltain dollari jatkoi vahvistumistaan suhteessa euroon etenkin vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Donald Trumpin talouspoliittiset linjaukset kotimarkkinoiden tukemisesta ja infrastruktuuri-investoinneista siivittivät puolestaan pörssikurssit vahvaan nousuun vuoden lopuksi. Euron heikkous tuki osaltaan euroalueen vientisektoria, mikä näkyi loppuvuoden aikana selvästi myönteisimmissä talousnäkymissä. Osakekurssit vahvistuivat vuoden loppua kohden selvästi myös Euroopassa.

Euroopassa keskuspankki jatkoi hyvin elvyttävää rahapolitiikan linjaansa. Alkuvuonna EKP ilmoitti mittavasta joukkolainojen osto-ohjelmasta osana tavoitettaa lisätä rahan määrää ja kiihdyttää inflaatiota kohti tavoitetasoa. Samalla ohjauskorko asetettiin 0 prosenttiin. Erittäin matalien ja jopa negatiivisten markkinakorkojen ympäristö on osaltaan ohjannut sijoittajia kohti riskisempiä sijoituskohteita kuten osakkeita. Myös reaaliomaisuussijoitusten kuten kiinteistöjen ja metsän suosio on lisääntynyt niiden tarjoaman tasaisen kassavirran sekä inflaatio-suojan ansiosta.

Finanssialan yhtiöt ovat viime vuosina valmistautuneet kiristyvään sääntelyyn. Valmistelutoimenpiteet ovat kiihtyneet entisestään, sillä uutta sääntelyä aletaan soveltaa vuoden 2018 alussa. Tuolloin astuu voimaan sijoituspalveluja, sijoittajansuojaa ja rahoitusvälineiden kaupankäyntiä sääntelevä MiFID II -direktiivi sekä paketoituja sijoitustuotteita kuten vakuutuksia ja strukturoituja sijoituslainoja koskeva PRIIPs-asetus. Kiristyvä sääntely on lisännyt ja lisää hallinnollisia kustannuksia toimialalla. Sääntelyyn vastaaminen on vaatinut toimijoilta laajamittaisia investointeja myös tietojärjestelmiin.

United Bankers -konsernin olennaiset tapahtumat tilikaudella 1.1.–31.12.2016

Toimintaympäristöltään vuosi 2016 oli United Bankersille haasteellinen. Pörssivuosi käynnistyi erittäin voimakkaalla kurssilaskulla, mikä heijastui rahastojen ja varainhoidon tuottokehitykseen sekä sijoittajien aktiviteettitasoon. Alkuvuoden vaatimaton tuloskehitys johtui niin tuotto- kuin transaktiopohjaisten palkkioiden laskusta. Myös Iso-Britannian kesäkuinen kansanäänestys EU-jäsenyydestä eli niin sanottu Brexit-äänestys sekä Yhdysvaltain marraskuisten presidentinvaalien yllätystulos aiheuttivat epävarmuutta ja ennako-odotusten vastaisia kurssiliikkeitä markkinoilla.

Pitkälti heikon alkuvuoden seurauksena konsernin liikevaihto laski 26,7 prosenttia 20,1 miljoonaan euroon. Yhtiön tulos ennen poistoja eli käyttökate oli 2,8 miljoonaa euroa. Käyttökate kuvaa Yhtiön operatiivisen liiketoiminnan kehitystä liikevoittoa paremmin, sillä siinä ei huomioida liikearvon poistoja. Liikevoittoa rasittivat edellisvuotta alhaisemman palkkiokertymän lisäksi vuoden aikana toteutetut yritysjärjestelyt. Niistä syntyneet liikearvon poistot on kirjattu suomalaisen kirjanpitoikäytännön (Finnish Accounting Standard, FAS) mukaisesti tulokseen. Liikearvon poistojen painamana United Bankersin liikevoitto laski 1,5 miljoonaan euroon ja tulos per osake (laimennettu) 0,17 euroon (2,39 euroa vuonna 2015). Konsernin henkilöstömäärä kasvoi hieman ollen vuoden lopussa 102 henkilöä (99 henkilöä 31.12.2015).

United Bankers -konsernissa toteutettiin vuonna 2016 useita kasvustrategiaa tukevia sisäisiä ja ulkoisia yritysjärjestelyjä. Vuoden aikana United Bankers kasvatti omistustaan kahdessa tytäryhtiössään: Helmikuussa Yhtiö lisäsi omistustaan UB Nordic Forest Management Oy:ssä kymmenellä prosenttiyksiköllä 88 prosenttiin. Kesäkuussa puolestaan United Bankersin omistusta UB Capital Oy:ssä kasvatettiin 62 prosentista 100 prosenttiin, kun Yhtiö hankki investointipankkitoimintaa harjoittavan tytäryhtiönsä vähemmistöosuuden omistavien osakkaiden osakekannan. UB Capitalin avainhenkilöt jäivät yhtiön palvelukseen ja he siirtyivät suoraan United Bankersin osakkeenomistajiksi. Yrityskaupan yhteydessä toteutettiin suunnattu anti avainhenkilöiden määräysvaltaYTEisöille.

Helmikuussa United Bankersin varainhoitopalveluja tarjoava tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy osti POP Pankkien sijoituspalveluyhtiön Optium Oy:n, jonka nimeksi muutettiin UB Omaisuudenhoito Tampere Oy. Kaupan myötä United Bankers sai toimipisteen Tampereelle. Yhtiöllä on tällä hetkellä toimistot Helsingin lisäksi Turussa, Tampereella ja Tukholmassa. Yritystojen lisäksi United Bankersin tytäryhtiössä UB Rahastoyhtiö Oy:ssä toteutettiin liiketoimintakauppa, jolla sovittiin Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoiman LCR-korkorahaston hallinnon siirtymisestä UB Rahastoyhtiölle. Rahaston hallinnointi siirtyi UB Rahastoyhtiölle syyskuussa.

Vaikeasta markkinaympäristöstä huolimatta United Bankers jatkoi kasvuaiahoiden rakentamista tuote- ja palvelutarjontaansa kehittämällä. Yhtiö toi markkinoille vuoden aikana useita uusia tuotteita. Uusia rahastoja tuotiin markkinoille kaksi: pohjoismaisiin liikekiinteistöihin sijoittava Erikoissijoitusrahasto UB Nordic Property, jonka salkunhoidosta vastaa United Bankersin reaaliomaisuussijoituksiin erikoistunut tytäryhtiö UB Real Asset Management sekä Suomen ensimmäinen PK-sektorin yritysten rahoitukseen keskittyvä ammattimaisille sijoittajille suunnattu pääomarahasto UB Yritysrahoitusrahasto I Ky. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla aloittaneiden rahastojen pääomien keruu ja sijoitusaktiviteetti vauhdittuivat loppuvuotta kohti mentäessä.

Varainhoitotuotteiden ja -palvelujen kokonaismyynti kasvoi heikosta alkuvuodesta huolimatta 47 prosenttia 400 miljoonaan euroon. Konsernin hallinnoitavien varojen määrä kasvoi vuodessa 20,3 prosentilla 2,0 miljardiin euroon. Myös United Bankersin asiakasmäärä kohosi vuoden aikana selvästi yltäen vuoden lopussa noin 6 500 asiakkaaseen.

Yhtiön strateginen fokus säilyi jatkuvaa kassavirtaa tuottavien ratkaisujen myynnissä. Tämä näkyi muun muassa rahastopääomien selvänä kasvuna. UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastopääomat (pois

lukien Ky-muotoiset rahastot) kasvoivat vuoden aikana 23,8 prosenttia kaikkien aikojen huippuunsa, 729 miljoonaan euroon. Nettomerkinnät rahastoihin (pois lukien Ky-muotoiset rahastot) olivat 59,8 miljoonaa euroa. Ky-muotoiset rahastot mukaan lukien rahastopääomat kasvoivat yhteensä 883 miljoonaan euroon. Vallitseva matalien korkojen ympäristö lisäsi kiinnostusta Yhtiön tarjoamiin reaaliomaisuusrahastoihin. Varsinkin metsäsijoittaminen saavutti vuoden aikana suurta suosiota. Myös varainhoitorahasto Erikoissijoitusrahasto UB Smart sekä lyhyen koron rahasto UB Korko Plus keräsivät mukavasti uusia pääomia. UB Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen määrä kasvoi vuoden aikana kahteenkymmeneen.

United Bankersin metsärahastot ovat keränneet runsaasti pääomia viime vuosien aikana. UB Nordic Forest Fund II Ky ("NFF II") suljettiin sijoittajilta tammikuussa 2016 rahaston saavutettua oman pääoman tavoitekokonsa 46,75 miljoonaa euroa. UB Nordic Forest Fund I Ky ("NFF I") oli suljettu uusilta sijoituksilta jo aiemmin. NFF I:n ja NFF II:n hallinnointi siirtyi kesäkuussa UB Nordic Forest Management Oy:ltä UB Rahastoyhtiölle. Myös laajalle sijoittajakunnalle suunnattu suomalaisiin metsätiloihin sijoittava Erikoissijoitusrahasto UB Metsä kasvatti pääomiaan merkittävästi. Joulukuussa 2015 aloittaneen rahaston pääomat kohosivat vuoden 2016 lopussa noin 65 miljoonaan euroon. Vuoden lopussa United Bankersin metsärahastojen pääomat olivat yhteensä 203,0 miljoonaa euroa. Rahastojen yhteenlaskettu metsäomaisuus oli 66 800 hehtaaria.

Strukturoitujen sijoituslainojen myynti laski edellisvuodesta yleisen markkinakehityksen saattelemana. Erittäin matalien korkojen ympäristö on vaikeuttanut strukturoitujen tuotteiden myyntiä kaikilla alan toimijoilla. Alhainen korkotaso on johtanut siihen, että useimpien tuotetyyppien osalta sijoitusten tuottopotentiaali on jäänyt selvästi aiempaa heikommaksi. Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n tilastojen mukaan kokonaismarkkina supistui yli 30 prosenttia noin 1,3 miljardiin euroon. UB Omaisuudenhoidon strukturoitujen sijoituslainojen myynti laski noin 91 miljoonaan euroon (115 miljoonaa euroa vuonna 2015). Yhtiön markkinaosuus tuotteiden myynnistä kasvoi kuitenkin 7,0 prosenttiin edellisvuoden 6,0 prosentista. Yhtiön kokoon nähden UB Omaisuudenhoito onkin merkittävä toimija strukturoitujen tuotteiden markkinoilla, mikä kertoo yhtiön hyvästä maineesta laadukkaiden tuotteiden tarjoajana.

Listautumisantien osalta vuosi 2016 oli tyydyttävä. UB Securities Oy toimi pääjärjestäjänä, merkintäpaikkana ja hyväksyttynä neuvonantajana Suomen Hoivatilat Oyj:n listautuessa First North Finland -markkinapaikalle. Suomen Hoivatilojen anti saavutti erittäin suurta kiinnostusta sijoittajien parissa ja anti ylimerkittiin moninkertaisesti. Suomen Hoivatilat keräsi listautumisannilla yhteensä noin 16,8 miljoonaa euroa ja sai yli 1 200 uutta osakkeenomistajaa. UB Securitiesin välitysliiketoiminnan haasteet sen sijaan jatkuivat pörssivaihdon pudotessa alkuvuonna lähes kolmanneksen alhaisemmalle tasolle kuin alkuvuonna 2015. Loppuvuonna aktiviteetti Helsingin pörssissä lisääntyi, mutta kansainvälisillä markkinoilla jäätin selvästi viime vuosien alapuolelle.

Investointipankkitoimintaa harjoittavan tytäryhtiön UB Capital Oy:n palveluiden kysyntä jatkoi kasvuaan vuoden 2016 aikana. Saatujen toimeksiantojen koko ja luonne kehittyi niin ikään myönteisesti. Katsauskaudella UB Capital toimi neuvonantajana muun muassa seuraavissa yritysjärjestelyissä: JOBmeal-tavaramerkin alla toimivien 17 yksityisen yrityksen myynnissä ruotsalaiselle pääomasijoitusyhtiö Valedolle, ruotsalaisen Smiling Facesin myynnissä belgialaiselle Miko N.V:lle sekä ranskalaisen Systra SA:n ostaessa ruotsalaisen Dalco Elteknik AB:n. Lisäksi UB Capital on toiminut neuvonantajana useissa transaktioissa, jotka eivät ole julkisia.

United Bankers -konserni panosti edelleen voimakkaasti sekä sisäisiin tietojärjestelmiinsä että verkkopalveluihinsa. Yhtiö on kehittänyt muun muassa verkkopalvelu OmaUB:ta, joka on mahdollistanut sijoittajille vaivattoman asiakkuuden avaamisen, verkossa asiointin ja sijoitusten seuraamisen ympäri vuorokauden. Kehitysinvestoinnit ovat myös tehostaneet yhtiön hallinnollisia prosesseja ja poistaneet manuaalisia työvaiheita merkittävästi. Digitalisaatiotrendiin vastaaminen on fokuksessa myös United Bankersin strategiassa. Tavoitteena on ollut luoda valmius sijoituspalvelutuotteiden tarjoamiselle entistä

laajemmille asiakassegmenteille. Työ alkaa myös kantaa hedelmää: vuonna 2016 verkkopalvelun kautta rekisteröityneiden asiakkaiden määrä kasvoi noin 130 % edellisvuodesta ja merkintöjen lukumäärä noin 250 %.

Konsernirakenteen muutokset tilikauden aikana

Vuoden aikana United Bankers kasvatti omistustaan kahdessa tytäryhtiössään: Helmikuussa Yhtiö lisäsi omistustaan UB Nordic Forest Management Oy:ssä 10 prosentilla 88 prosenttiin. Kesäkuussa puolestaan United Bankersin omistus UB Capital Oy:ssä nousi 62 prosentista 100 prosenttiin, kun Yhtiö hankki investointipankkitoimintaan erikoistuneen tytäryhtiönsä vähemmistöosuuden omistavien osakkaiden osakekannan.

Helmikuussa 2016 United Bankersin varainhoitopalveluja tarjoava tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy osti puolestaan POP Pankkien sijoituspalveluyhtiön Optium Oy:n, jonka nimeksi muutettiin UB Omaisuudenhoito Tampere Oy. Kaupan myötä United Bankers sai toimipisteen Tampereelle.

Tase, vakavaraisuus ja omat varat

Konsernin taseen loppusumma oli 23,3 miljoonaa euroa tilikauden lopussa (22,6 miljoonaa euroa 31.12.2015). Konsernin oma pääoma vähemmistön mukaan lukien oli 15,4 miljoonaa euroa 31.12.2016 (18,3 miljoonaa euroa 31.12.2015).

Uusi EU:n vakavaraisuusdirektiivi (CRD IV) ja vakavaraisuusasetus (EU 575/2013 CRR) julkaistiin 27.6.2013 ja uudet säännökset astuivat voimaan 1.1.2014. Omat varat ja vakavaraisuuden luvut 31.12.2016 sekä vertailuvuoden luvut on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaan.

Konsernin ydinpääoma per 31.12.2016 oli 7,7 miljoonaa euroa (12,8 miljoonaa euroa 31.12.2015) ja riskipainotetut erät olivat yhteensä 35,7 miljoonaa euroa (31,2 miljoonaa euroa 31.12.2015). Ydinvakavaraisuussuhdeluku oli 21,2 % kuten myös kokonaisvakavaraisuussuhdekin, sillä konsernilla ei ole ensi- tai toissijaisia varoja. Konsernin vakavaraisuus ylittää selvästi vaadittavan 8 %.

Konsernin vakavaraisuuslaskennassa sovelletaan luottoriskin ja markkinariskin laskemiseen standardimenetelmää ja operatiivisen riskin laskemiseen perusmenetelmää.

	CRR	CRR
KONSERNIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR	31.12.2016	31.12.2015
Oma pääoma	15 393	18 349
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	15 393	18 349
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	5 866	1 336
Vähemmistöosuuksien mukautukset	423	594
Tilikauden vahvistamaton voitto	252	3 598
Hallituksen ehdottama tilikauden tuloksen ylittävä voitonjako	1 284	0
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	7 825	5 528
Ydinpääoma (CET1)	7 568	12 821
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	7 568	12 821
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	7 568	12 821
 Riskipainotetut erät yhteensä	 35 684	 31 156
josta luottoriskin osuus	8 163	8 247
josta markkinariskin osuus	534	1 974
josta operatiivisen riskin osuus	26 987	20 935
josta muiden riskien osuus	0	0
Omien varojen vähimmäisvaatimus	2 855	2 492
 Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	21,2%	41,2%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	21,2%	41,2%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	21,2%	41,2%
 Vähimmäisomavaraisuusaste, %	43,4%	60,2%
Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella.		

Yhtiön osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma 31.12.2016 oli 1 000 000,00 euroa.

Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. A-sarjan osake tuottaa kymmenen (10) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen. A- ja B-osakesarjan osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin. B-osakesarjan osakkeita ei ole toistaiseksi annettu.

	1.1.2016	Lisäys	31.12.2016
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	1 505 884	36 596	1 542 480
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	15 058 840	365 960	15 424 800
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	295	6 311	6 606
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			239 418,21

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 23.3.2016 hallituksen päättämään osakeannista. Hallitus voi päättää yhtiön A-osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 300 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 19,9 prosenttia yhtiön kaikista nykyisistä osakkeista. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta laissa mainituin edellytyksin.

Valtuutusta voidaan käyttää esimerkiksi yritysjärjestelyjen toteuttamiseen ja/tai yhtiön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän toteuttamiseen.

Hallitus valtuutettiin osakeyhtiölain sallimissa rajoissa päättämään kaikista muista osakkeiden ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista ja ehdoista.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä ja valtuutus korvaa hallitukselle aikaisemmin annetut valtuutukset päättää osakeanneista ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksesta on käyttämättä 252 781 osaketta.

Valtuutus omien osakkeiden hankintaan

Yhtiöllä on voimassa oleva ylimääräisen yhtiökokouksen 23.3.2016 antama valtuutus omien osakkeiden hankintaan. Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 100 000 yhtiön oman A-osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Ehdotettu osakemäärä on alle 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Hankinta voidaan tehdä yhdessä tai useammassa erässä.

Hallitus valtuutettiin muutoin päättämään hankinnan kaikista ehdoista mukaan lukien sen, miten osakkeita hankitaan. Omia osakkeita voidaan hankkia suunnatusti tai osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa.

A-osakkeiden osakekohtainen hankintahinta on osakkeiden hankintapäivänä First North Finland -markkinapaikan kaupankäynnissä muodostuva hinta tai muu markkinaehtoinen hinta.

Osakkeet voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi. Lisäksi osakkeita voidaan hankkia yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseen tai toteuttamiseen, yhtiön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän toteuttamiseen, tai muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi, mikäli se on yhtiön ja osakkeenomistajien kannalta perusteltua.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä, ja valtuutus korvaa hallitukselle aikaisemmin annetut valtuutukset päättää omien osakkeiden hankkimisesta.

Vuonna 2016 yhtiö käytti valtuutuksen kattamasta osakemäärästä 6 606 kappaletta, joten valtuutuksesta on käyttämättä 93 394 osaketta.

Osakkeenomistajat ja omat osakkeet

United Bankers Oyj:llä oli tilikauden lopussa 803 omistajaa. Konsernin hallitus, johto ja henkilöstö omistavat yhtiöstä noin 60 %. Yhtiöllä oli 31.12.2016 hallussaan 6 606 omaa osaketta, mikä vastaa 0,43 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitus ja johto

United Bankers Oyj:n hallituksen kokoonpano vuonna 2016 oli seuraava:

Johan Linder, puheenjohtaja
Rasmus Finnilä
Carl-Gustaf von Troil
Timo Ronkainen
Jani Lehti
Rainer Häggblom
Jussi Aarnio (23.3.2016 asti)
Eeva Solja (23.3.2016 alkaen)

Hallituksen sihteerinä toimi Henri Korhonen 15.9.2016 asti ja sen jälkeen John Ojanperä.

United Bankers Oyj:n toimitusjohtajana vuonna 2016 on toiminut Patrick Anderson. Konsernin johtoryhmään kuuluvat Andersonin lisäksi Jani Lehti (tj:n varamies), Timo Ronkainen, John Ojanperä sekä Johan Nylén.

Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2016 Oy Tuokko Ltd, päävastuullisena tilintarkastajana Janne Elo, KHT.

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2016 oli 1 702 319,27 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2016 olivat 12,1 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 4,3 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 1,00 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osinko laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on 1 535 874,00 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 21.3.2017 ja osinko maksetaan 28.3.2017.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilikauden päättymisen jälkeen. Ehdotettu voitonjako ei vaaranna yhtiön maksukykyä.

Olenaiset tapahtumat United Bankers -konsernissa tilikauden päättymisen jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen United Bankers Oyj myi tammikuussa koko kymmenen prosentin omistuksensa VISIO Varainhoito Oy:stä. Kaupan yhteydessä United Bankersin tytäryhtiö UB Omaisuudenhoidon Oy ja VISIO solmivat uuden yhteistyösopimuksen varainhoitotuotteiden ja -palveluiden myyntiä koskien. Sopimuksen tarkoituksena on kehittää varainhoitoyhtiöiden yhteistyötä. Omistuksesta luopumisella ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta United Bankersin liikevaihtoon tai liikevoittoon vuonna 2017.

Yhtiöllä ei ole ollut tilikauden päättymisen jälkeen muita sen taloudelliseen asemaan olennaisesti vaikuttavia tapahtumia.

Arvio tulevasta kehityksestä

United Bankers -konserni keskittyy jatkossakin parhaiden kasvuaikahoidonsa rakentamiseen. Panostuksia jatketaan esimerkiksi pääomarahastoliiketoiminnan sekä investointipankkitoiminnan kasvattamiseen. Tavoitteena on lisätä varainhoitopalveluiden kokonaismyyntiä viime vuodesta painottaen jatkuvaa kassavirtaa tuottavien tuotteiden ja palveluiden osuutta. Tähän pyritään hyödyntämällä United Bankersin vahvaa asemaa muun muassa reaaliomaisuussijoittamisen erikoisosaajana.

United Bankersin tavoitteena on kiihdyttää asiakasmääränsä kasvuvauhtia ja sen myötä myös hallinnoitavien varojen määrää. Tämän vuoksi verkkopalvelu- ja järjestelmäinvestoinnit ovat keskiössä myös vuonna 2017. Tiukentuva sääntely asettaa omat vaatimuksensa järjestelmäkehitykselle, mutta olennaista on huomioida myös asiakkaiden odotukset palveluiden tasosta ja saatavuudesta verkossa. Verkkopalvelu- ja järjestelmäinvestoinnit tähtäävätkin liiketoiminnan mahdollisimman tehokkaaseen skaalautuvuuteen. Tämä tarkoittaa esimerkiksi kuukausisäästömahdollisuutta rahastoihin sekä lisääntyvää verkkopalveluiden hyödyntämistä asiakkaaksituloprosessissa, raportoinnissa sekä sähköisen asioinnin mahdollisuuksissa.

Sijoitusmarkkinoilla vuosi on käynnistynyt myönteisissä tunnelmissa, mikä luo hyvät edellytykset United Bankersin kaikkien liiketoimintayksiköiden kehitykselle. Asiakaskunnan laajeneminen ja hoidettavan varallisuuden määrän kasvu tukevat osaltaan kasvunäkymiä tulevaisuudessa. Yhtiö arvioi kuluvin vuoden liikevaihtonsa kasvavan ja kannattavuutensa paranevan selvästi vuoteen 2016 verrattuna, vaikka tulevan sääntelyn aiheuttamat kertaluonteiset kustannukset rasittavatkin yhä tulosta.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	1-12/2016	1-12/2015	1-12/2014
Liikevaihto, 1000 EUR	20 113	27 442	20 427
Käyttökate, 1000 EUR	2 750	6 935	4 147
Käyttökate, % liikevaihdosta	13,7 %	25,3 %	20,3 %
Liikevoitto (-tappio), 1000 EUR	1 506	6 471	3 876
Liikevoitto, % liikevaihdosta	7,5 %	23,6 %	19,0 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	252	3 598	2 095
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	1,3 %	13,1 %	10,3 %
Tulos per osake, EUR	0,17	2,39	1,71
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	0,17	2,39	1,71
Oman pääoman tuotto (ROE) % (liukuva 12 kk)	5,6 %	29,6 %	28,1 %
Koko pääoman tuotto (ROA) % (liukuva 12 kk)	4,1 %	23,8 %	22,0 %
Kulu/tuotto -suhde	0,92	0,76	0,81
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä	1 522 280	1 505 589	1 226 012
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä (laimennusvaikutuksella oikaistu)	1 523 641	1 507 574	1 226 012

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Osinko per osake, EUR*	2,29	1,38	1,86
Oma pääoma per osake, EUR	9,56	11,20	10,27
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	1 535 874	1 505 589	1 505 589
Omavaraisuusaste %	66,1 %	81,0 %	80,2 %
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	21,2 %	41,2 %	48,5 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	21,2 %	41,2 %	48,5 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa	102	99	85
Asiakasmäärä	6 500	5 563	5 017
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), MEUR	2 000	1 662	1 434
Päätöskurssi, EUR	37,80	48,89	33,90
Markkina-arvo, 1000 EUR	58 056	73 608	51 039

*Syksyllä 2014 maksettu ylimääräinen osinko 1 398 483,24 EUR

TUNNUSLUKIJEN LASKENTAPERIAATTEET

Liikevaihto	= Sijoituspalvelutoiminnan tuotot
Käyttökate	= Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta sekä aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä
Tulos per osake	= $\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto tai tappio}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Oman pääoman tuotto (ROE) %,	= $\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{tuloverot (liukuva 12kk)}}{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistön osuus (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA) %,	= $\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{tuloverot (liukuva 12kk)}}{\text{Taseen loppusumma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Kulu/tuotto -suhde	= $\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot} + \text{Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot} + \text{Osuus osakkuusyritysten tuloksista}}$
Osinko per osake	= $\frac{\text{Tilikauden osinko}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Oma pääoma per osake	= $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Omavaraisuusaste %	= $\frac{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$
Markkina-arvo	= Ulkona olevien osakkeiden määrä kauden lopussa x kauden päätöskurssi

RISKIENHALLINTA JA VAKAVARAISSUUS

United Bankers Oyj:n riskienhallinta ja sisäinen valvonta

Konsernin sisäisen valvonnan ohjaaminen ja kehittäminen on keskitetty emoyhtiö United Bankers Oyj:n riippumattomalle compliance- ja riskienhallintatoiminnolle. Sisäistä valvontaa täydentää riippumaton sisäinen tarkastuksen toiminto, joka on ulkoistettu KPMG Oy Ab:lle. United Bankers –konsernia valvoo Finanssivalvonta. Sisäisellä valvonnalla tarkoitetaan johtamisen ja toiminnan sitä osaa, jolla pyritään varmistamaan:

- asetettujen päämäärien ja tavoitteiden saavuttaminen
- taloudelliset ja tehokkaat prosessit
- toimintaan liittyvien riskien hallinta
- taloudellisen ja muun johtamisinformaation luotettavuus ja oikeellisuus
- säännösten noudattamisen valvonta (compliance)
- toiminnan, tietojen sekä yhteisön omaisuuden ja asiakkaiden varojen riittävä turvaaminen ja
- riittävät ja asianmukaisesti järjestetyt manuaaliset ja tietotekniset järjestelmät toiminnan tueksi

Sisäinen valvonta on United Bankers –konsernissa osa operatiivista toimintaa ja se on kaikkien toimintojen vastuulla. Toimivan ja tehokkaan valvonnan perustana on, että asianmukainen sisäinen valvontarakenne ja valvontatoimenpiteet on määritelty kaikille liiketoiminnan tasoille sisältäen riittävät ohjeistukset, riskien tunnistamisen, valvontatoimet, seurannan ja raportoinnin. United Bankers –konsernin hallitus on ensisijaisesti vastuussa sisäisen valvonnan järjestämisestä, toteuttamisesta ja sen toimivuuden varmistamisesta. United Bankers –konsernin hallitus hyväksyy sisäisen valvonnan järjestämisen periaatteet, konsernin riskilimiitit sekä muut yleisohjeet. Konsernin hallitus seuraa säännöllisesti liiketoiminnallista tulosta ja toimintaan sisältyviä riskejä ja päättää raportoinnista, menettelytavoista sekä laadullisista ja määrällisistä mittareista, joilla toiminnan tehokkuutta ja tuloksellisuutta arvioidaan. Konsernin toimiva johto ja liiketoimintojen vetäjät kehittää ja ylläpitää menettelytapoja, joiden myötä toimivan riskienhallinnan mahdollistava luotettava hallinto ja sisäinen valvonta varmistetaan.

United Bankers -konsernin riippumattoman riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa ja valvoa, että koko konsernin riskienhallinta on riittävällä tasolla huomioiden tytäryhtiöiden liiketoiminnan laatu, laajuus, monimuotoisuus ja riskit. Riskienhallinta valvoo päivittäistä liiketoimintaa ja asetettujen riskilimiittien noudattamista sekä riskinoton periaatteiden noudattamista. Riskienhallinnan tavoitteena on myös osaltaan varmistaa, että omat varat on riittävät suhteessa riskipositioihin ja edistää tavoitteiden saavuttamista. Riskienhallintatoiminnon avustaa konsernin sekä tytäryhtiöiden hallitusta ja toimivaa johtoa riittävän riskienhallinnan järjestämisessä sekä riskienhallinnan toimivuuden ja tehokkuuden valvonnassa. Riskienhallinta –toimintoa ohjaa hallituksen vahvistama riskienhallintatoiminnon periaatteet sekä vuosittainen toimintasuunnitelma. Riskienhallintatoiminto raportoi havainnoistaan säännöllisesti johtoa ja hallitusta.

Compliance-toiminto varmistaa, että United Bankers –konsernissa noudatetaan lainsäädäntöä, viranomaisten antamia ohjeita ja määräyksiä. Toiminto varmistaa, että johto ja hallitus ovat tietoisina säännöksissä tapahtuvista olennaisista muutoksista ja niiden mahdollisista vaikutuksista konserniin ja sen yhtiöihin. Lisäksi se huolehtii siitä, että menettelytavat asiakassuhteissa täyttävät lain ja viranomaismääräyksiä vaatimukset ja, että asiakkaiden tasapuolisen kohtelun vaatimus toteutuu. Compliance -toiminnon keskeisenä tehtäväalueena on myös sisäisten ohjeiden laatiminen ja ylläpitäminen yhdessä liiketoimintojen kanssa sekä ohjeiden noudattamisen valvonta. Compliance –toimintoa ohjaa hallituksen vahvistama Compliance -politiikka sekä vuosittainen toimintasuunnitelma. Compliance -toiminto raportoi havainnoistaan säännöllisesti johtoa ja hallitusta.

Sisäinen tarkastus on riippumatonta objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, jonka tehtävänä on tarkastaa vuosisuunnitelman mukaisesti sisäisen valvonnan riittävyttä, toimivuutta ja tehokkuutta. Sisäinen tarkastus tukee toiminnallaan ylintä ja toimivaa johtoa sekä muuta organisaatiota konsernin tavoitteiden saavuttamisessa ja toiminnan kehittämisessä. Sisäinen tarkastus raportoi tarkastushavainnoistaan hallitukselle.

Riskienhallinnan tavoitteet

Riskienhallinnalla tarkoitetaan liiketoiminnasta aiheutuvien sekä siihen olennaisesti liittyvien riskien tunnistamista, arviointia, mittaamista, rajoittamista ja seuranta. Riskienhallinnalla pyritään vähentämään ennakoimattomien tappioiden todennäköisyyttä tai uhkaa maineelle ja siten osaltaan varmistamaan strategian ja asetettujen tavoitteiden toteuttamista.

Riskienhallinnan menettelytapoja ylläpidetään ja kehitetään pääsääntöisesti United Bankers -konsernin riippumattoman riskienhallinnan toimesta, jotta varmistetaan, että myös kaikki uudet olennaiset, mutta aikaisemmin tunnistamattomat riskit tulevat liiketoimintojen riskienhallinnan piiriin. Liiketoimintaa ja prosesseja ohjataan sisäisillä toimintaohjeilla, joiden noudattamista ja ajantasaisuutta valvotaan compliance toiminnon toimesta. Tehdyt päätökset ja merkittävät liiketoimet dokumentoidaan ja arkistoidaan. Olennainen osa riskienhallintaa suoritetaan kuitenkin päivittäisissä kontrolleissa sekä liiketoimissa että riskienhallinnassa. Tehtyjen päätösten ja sovittujen toimintatapojen toimeenpanoa seurataan hyväksymisillä, todentamisilla, varmistuksilla, täsmäytyksillä sekä seurantaraporteilla. Konsernitasolla on laadittu riskialueittaiset riskistrategiat ja -limiitit. Riskialueittaiset strategiat kattavat riskien tunnistamisen, mittaamisen ja arvioinnin sekä niiden rajoittamisen, valvonnan ja raportoinnin. Riskienhallintatoiminto laatii vuosittain konsernin yhtiöistä tehtävän riskikartoituksen, jonka avulla konsernissa asetettuja tavoitteita ja liiketoimintaa uhkaavat riskit tunnistetaan, arvioidaan, mitataan sekä määritellään keinot hallita riskien todennäköisyyttä. Konsernin johdolle sekä hallitukselle annetaan säännöllisesti tietoa eri riskeistä ja niiden tasoista. Hallitus myös hyväksyy strategia, periaatteet sekä valtuudet ja puitteet halutulle riskinotolle määrittelemällä mm. sallitut riskirajat eri riskialueille. Konsernin riskejä hallinnoidaan myös vakuutuksilla, joiden ajantasaisuus arvioidaan vuosittain.

Merkittävimmät riskialueet

United Bankers -konsernissa olennaisimmat riskit on jaettu neljään luokkaan: luottorisktiin, markkinarisktiin, likviditeettirisktiin ja operatiiviseen riskiin.

Luottoriski

Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä tappiosta, joka johtuisi siitä, etteivät United Bankers -konserniin kuuluvien yhtiöiden sopimusvastapuolet tai asiakkaat kykene suoriutumaan sovituista velvoitteistaan, eivätkä saadut vakuudet turvaa saatavia. Luottorisktiin sisältyvät myös maa- ja selvitysriskit. Maariski on maittain kohdistettuihin ulkomaisiin saamisiin liittyvä luottoriski. Selvitysriski on selvitysprosessiin liittyvä, selvityksen kohteena olevan saamisen menettämisen riski.

United Bankers -konsernissa luottoriskiä muodostuu pääasiassa saamisista ja myytävissä olevista rahoitusvaroista. Konsernin suurimmat saamiset muodostuvat pankkitilisaamisista luottolaitoksilta. Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat pääsääntöisesti julkisesti noteerattuja joukkovelkakirjalainoja, osakkeita tai rahasto-osuuksia. Hallintakeinona käytössä on mm. limiittejä sekä vakuusvaateita, joita arvioidaan esim. markkinatilanteen ja asiakkaan mukaan.

United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain luottoriskistrategian. Toimiva johto vastaa luottoriskistrategian käytännön toteuttamisesta sekä hallinnasta ja valvonnasta vastaavat taloushallinto sekä riskienhallintatoiminto. Luottoriskien hallinnan tavoitteena on rajoittaa asiakas- ja muista vastuista syntyvien luottoriskien negatiiviset tulosvaikutukset hyväksyttävälle tasolle ja samalla optimoida riski-tuotto-suhdetta. Konsernin taloushallinto seuraa saamisiin kohdistuvaa luottoriskiä sekä mahdollisia

luottoriskikeskittymiä. Taloushallinto ja riskienhallintatoiminto raportoivat havainnoistaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Luottoriskin ja sen vaatiman vähimmäispääoman laskemiseen käytetään standardimenetelmää. Vuonna 2016 vastuiden riskipainotetut erät olivat 8,2 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus oli 0,65 miljoonaa euroa. Luottoriskit muodostivat 22,9 % kaikkien riskien pääomavaateesta.

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa tappion mahdollisuutta. Markkinariskilajit ovat korko-, valuutta-, osake- ja hyödykeriski. Markkinariskiin kuuluvat myös riskitekijöiden (esim. volatilitteetti ja korrelaatiot) muutoksista aiheutuvat potentiaaliset tappiot.

United Bankers -konsernin liiketoiminta korreloi yleisen markkinakehityksen kanssa merkittävästi. United Bankers -konsernin markkinariskit muodostuvat osake-, korko-, rahasto- ja muiden mahdollisten sijoitusten markkinahintojen muutoksista sekä valuuttakurssien vaihtelusta. Suurin osa United Bankers -konsernin markkinariskistä aiheutuu kaupankäyntivarastojen hintariskistä. Markkinariskit voivat vaikuttaa konsernin tulokseen negatiivisesti sijoitussalkkujen mahdollisten arvonalentumisten tai tytäryhtiöiden palkkiotuottojen vähenemisen vuoksi. Markkinariskin ei kuitenkaan arvioida vaikuttavan merkittävästi konsernin vakavaraisuuteen.

United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain markkinariskistrategian. Toimiva johto vastaa markkinariskistrategian käytännön toteuttamisesta sekä hallinnasta ja valvonnasta vastaa riskienvalvontatoiminto. Hallitus on asettanut enimmäismäärät muun muassa sijoituksille yksittäiseen liikkeeseenlaskijaan ja sijoitussalkun koolle. Osakeriskin mittaamiseen käytetään myös stressitestejä, joiden perusteella osakkeisiin liittyvät riskit ovat United Bankersillä riskinkantokykyyn varsin maltillisella tasolla. Riskienvalvontatoiminto raportoi havainnoistaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

United Bankers -konsernin markkinariski lasketaan standardimenetelmällä ja kokonaisriskin määrä oli 31.12.2016 0,53 miljoonaa euroa. Markkinariskin kattaminen vaatii omia varoja vähintään 0,04 miljoonaa euroa. Markkinariskin osuus kaikkien riskien pääomavaateesta oli 1,5 %.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riskiä siitä, että konsernin yhtiöt eivät likviden rahavarojen vähäisyyden vuoksi pystyisi harjoittamaan normaalia liiketoimintaa tai suoriutumaan erääntyvistä maksuvelvoitteistaan määräajassa. Likviditeettiriskiä syntyy United Bankers -konsernissa pääasiassa markkinoiden likviditeettiriskistä ja/tai kustannustason noususta. Mahdollinen likviditeettiriski voisi syntyä myös konsernin tytäryhtiöiden maksukyvyttömyydestä, joka materialisoituisi heikon kannattavuuden, kustannustason nousun ja markkinoiden likviditeetin tyrehtymisen yhdistelmästä.

United Bankers -konsernin likviditeettiriskiä hallitaan varmistamalla, että konsernin likvidit varat riittävät kattamaan päivittäisen liiketoiminnan kaikki tarpeet. Maksuvalmius turvataan sijoittamalla konsernin ylimääräinen likviditeetti sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka antavat omalle pääomalle tyydyttävän tuoton, mutta ovat tarvittaessa realisoitavissa hyvin nopeasti. Konsernin omasta pääomasta suurin osa pyritään pitämään käteisenä tai muissa likvideissä instrumenteissa. Muista sijoituksista suurin osa on helposti likvideiksi varoiksi muutettavia. Päivittäisen maksuvalmiuden turvaamiseksi konsernilla on käytössään mm. limiittilisiä pankkitilejä.

United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain likviditeettiriskistrategian. Toimiva johto vastaa likviditeettiriskistrategian käytännön toteuttamisesta sekä hallinnasta ja valvonnasta vastaa taloushallinto sekä riskienhallintatoiminto. Taloushallinto raportoivat havainnoista säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan suoraa tai epäsuoraa taloudellista tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Myös oikeudelliset-, compliance- ja tietoturvariskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin. Operatiivinen riski voi ilmetä esimerkiksi maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä.

Operatiivisten riskien hallinta nähdään United Bankers -konsernissa yhdeksi tärkeimmistä riskienhallinnan osa-alueista. Operatiivisten riskien tunnistamiseen, seurantaan ja ohjaamiseen kiinnitetään koko konsernissa erityistä huomiota. Konsernin eri yhtiöt vastaavat oman alueensa operatiivisten riskien hallinnasta ja raportoivat havainnoistaan riippumattomalle riskienhallinnalle. Operatiivisten riskien hallintaan kuuluvat mm. päivittäisten työprosessien ja järjestelmien toimivuuden varmistaminen, säännösten ja sisäisten ohjeiden noudattamisen valvonta, henkilöstön kouluttaminen sekä sen riittävyyden ja asiantuntemuksen varmistaminen, tietoturvallisuudesta huolehtiminen, ulkoistettujen toimintojen valvonta sekä tuotteiden ja palvelujen hyväksyntäprosessin toimivuus. Toteutuneiden riskien minimoimiseksi on konsernissa varauduttu mm. vakuutusjärjestelyillä.

United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain operatiivisten riskien hallinnan periaatteet. Operatiivisten riskien tunnistamista, arviointia, valvontaa ja raportointia varten on laadittu erillinen, koko konsernin kattava, operatiivisten riskien hallinnan menettelytapaohje. Riskienhallintatoiminto raportoi valvontahavainnoista säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Operatiiviset riskit lisäävät vakavaraisuuslaskennassa vähimmäispääomavaatimusta. United Bankers -konserni soveltaa vakavaraisuuslaskennassa operatiivisten riskien osalta perusmenetelmää. Operatiivisen riski osuus vuonna 2016 oli 27,0 miljoonaa euroa ja sen vaatima vähimmäispääomavaade oli 2,2 miljoonaa euroa. Operatiivisen riskin pääomavaatimus on 75,6 % koko konsernin vähimmäispääomavaatimuksesta.

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallintaprosessin tavoitteena on turvata United Bankers -konsernin riskinkantokyky suhteessa toiminnan kaikkiin olennaisiin riskeihin ja varmistaa siten toiminnan jatkuvuus pitkällä tähtäyksellä. Lähtökohtana on, että United Bankers -konsernissa omien varojen määrä, laatu ja kohdentuminen riittävät jatkuvasti kattamaan konserniin kohdistuvat olennaiset riskit.

United Bankers -konsernin hallituksella on kokonaisvastuu vakavaraisuuden hallinnasta. Hallitus hyväksyy vuosittain periaatteet koskien vakavaraisuuden hallintaa ja prosessia sekä vakavaraisuustietojen julkistamista. Vakavaraisuutensa turvaamiseksi United Bankers -konsernissa asetetaan riskiperusteiset pääomatavoitteet ja laaditaan pääomasuunnitelman tavoitteiden saavuttamiseksi sekä tunnistaa ja arvioi toimintaan liittyvät riskit. Vakavaraisuuden hallinta on integroitu osaksi liiketoiminnan ohjausta ja johtamista. Hallitus arvioi vakavaraisuuden tasoa säännöllisesti.

Vakavaraisuuden hallinnan käytännön vastuu on ensisijaisesti konsernin emoyhtiön taloushallinnolla ja toimivalla johdolla. Vakavaraisuuden hallinnan pohjana toimivat konsernin liiketoimintasuunnitelma, budjetti sekä pääomasuunnitelma. Pääomasuunnitelmissa on määritelty tavoitteet vakavaraisuustasolle sekä keskeisimmät riskit. Konserni on omavarainen ja pääomatavoite on asetettu siten, että siinä on riittävä riskipuskuri. Toimiva johto ja taloushallinto valvovat, että vakavaraisuuden hallinta vastaa liiketoimintasuunnitelmassa määriteltyä riskiprofiilia ja vakavaraisuustavoitetta. Lisäksi konsernissa tehdään riskienhallintatoiminnon toimesta mm. erillinen riskikartoitus, jonka avulla pyritään tunnistamaan, arvioimaan, mittaamaan ja rajoittamaan riskejä, joiden toteutuminen vaarantaisi konsernin tavoitteiden saavuttamisen ja vaikuttaisi negatiivisesti pääomien määrään. Taloushallinto raportoi valvontahavainnoista säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Tilintarkastusyhteisö suorittaa vuotuisen arvion konsernin vakavaraisuuden hallinnasta.

TULOSLASKELMA, EUR	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Palkkiotuotot	18 694 336,60	25 165 869,33
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	692 385,86	639 919,77
Valuuttatoiminnan nettotuotot	18 093,09	9 817,33
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	53 268,79	216 054,40
Korkotuotot	516 134,21	1 009 296,76
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-70 880,35	398 157,71
Liiketoiminnan muut tuotot	209 249,97	2 567,19
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	20 112 588,17	27 441 682,49
Palkkiokulut	-4 320 041,06	-7 741 658,61
Korkokulut	-99 670,74	-356 769,78
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-6 443 887,68	-6 281 818,38
Henkilösivukulut		0,00
Eläkekulut	-1 079 429,65	-1 143 327,96
Muut henkilösivukulut	-480 927,38	-340 396,40
Muut hallintokulut	-3 947 713,58	-3 838 714,79
Poistot ja arvonalentumiset konserniliiketoiminnasta	-778 097,02	-122 451,64
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-466 457,52	-341 027,22
Liiketoiminnan muut kulut	-955 535,67	-763 264,23
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-1 580,70	
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-33 609,34	-40 985,20
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	1 505 637,83	6 471 268,28
Tilinpäätössiirrot		
Tuloverot	-558 128,95	-1 354 868,62
VARSAISEN TOIMINNAN VOITTO VEROJEN JÄLKEEN	947 508,88	5 116 399,66
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta (tappiosta)	-695 180,93	-1 518 531,73
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	252 327,95	3 597 867,93

TASE, EUR	31.12.2016	31.12.2015
VASTAAVAA		
Käteiset varat	3 025,21	4 894,01
Saamiset luottolaitoksilta	7 633 585,11	11 598 236,65
Saamistodistukset		
Muilta	1 306 697,40	4 026 043,17
Osakkeet ja osuudet	2 503 271,16	2 554 349,21
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä	145 405,46	179 014,80
Aineettomat hyödykkeet		
Konserniliikearvo	4 721 284,05	436 603,80
Muut pitkävaikutteiset menot	1 144 580,75	899 507,13
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	193 982,87	183 731,44
Muut varat		
Arvopapereiden myyntisaamiset	3 113 776,26	991 126,48
Muut	1 971 872,88	1 402 421,13
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	556 462,65	359 645,47
Laskennalliset verosaamiset	4 130,59	12 657,73
VASTAAVAA YHTEENSÄ	23 298 074,39	22 648 231,02

TASE, EUR	31.12.2016	31.12.2015
VASTATTAVAA		
Velat luottolaitoksille	2 990 000,00	147 642,02
Muut velat		
Arvopapereiden ostovelat	1 497 745,92	0,00
Muut	1 581 840,24	1 664 372,72
Siirtovelat ja saadut ennakot	1 816 662,35	2 473 259,52
Laskennalliset verovelat	18 435,29	13 828,48
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	1 000 000,00	1 000 000,00
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)	23 919,03	-33 852,31
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 218 840,66	9 082 499,94
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	6 192 886,96	3 217 897,92
Tilikauden voitto (tappio)	252 327,95	3 597 867,93
Vähemmistön osuus pääomasta	705 415,99	1 484 714,80
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	23 298 074,39	22 648 231,02

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA, EUR	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynistä saadut maksut	16 729 402,25	25 279 451,13
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	209 249,97	2 567,19
Maksut liiketoiminnan kuluista	-16 181 974,30	-20 074 959,84
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	756 677,92	5 207 058,48
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-99 670,74	-356 769,78
Saadut korot liiketoiminnasta	516 134,21	1 009 296,76
Maksetut välittömät verot	-1 043 118,85	-1 201 855,29
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	130 022,54	4 657 730,17
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-721 782,57	-693 217,11
Investoinnit sijoituksiin	-2 166 201,56	-894 542,67
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-70 880,35	398 157,71
Myytavissä olevien rahoitusvarojen muutos	1 550 576,94	-1 229 754,91
Saadut osingot investoinneista	53 268,79	216 054,40
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-1 355 018,75	-2 203 302,58
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	2 842 357,98	107 742,85
Tytäryhtiön voitonjako	-1 437 269,76	-834 322,56
Omien osakkeiden osto	-621 901,40	0,00
Maksetut osingot	-3 524 710,95	-2 077 712,82
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-2 741 524,13	-2 804 292,53
RAHAVAROJEN MUUTOS	-3 966 520,34	-349 864,94
Rahavarat tilikauden alussa	11 603 130,66	11 952 995,60
Rahavarat tilikauden lopussa	7 636 610,32	11 603 130,66
RAHAVAROJEN MUUTOS	-3 966 520,34	-349 864,94

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernitilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu luottolaitostoinnasta annettua lakia, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antamaa asetusta sekä Finanssivalvonnan Määräyskokoelman Määräystä ja ohjetta 2/2016: Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus.

Konsolidointiperiaatteet

Konserniyhtiöiden keskinäiset liiketapahtumat on eliminoitu ja keskinäiset osakkeenomistukset on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen.

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty seuraavat yhtiöt

Emoyhtiö		Kotipaikka
United Bankers Oyj		Helsinki
Emoyhtiön tytär- ja osakkuusyhtiöt	Omistus	Kotipaikka
UB Securities Oy	100,00 %	Helsinki
UB Omaisuudenhoito Oy	100,00 %	Helsinki
UB Rahastoyhtiö Oy	100,00 %	Helsinki
UB Capital Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Management Oy	87,99 %	Helsinki
UB Real Asset Management Oy	56,24 %	Helsinki
Mikana Power Oy	25,33 %	Helsinki
Emoyhtiön välillinen omistus	Omistus	Kotipaikka
UB Omaisuudenhoito Tampere Oy	100,00 %	Tampere
UB Företagsrådgivning Ab	100,00 %	Tukholma, Ruotsi
UB Nordic Forest Fund I Management Oy	87,99 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund II Management Oy	87,99 %	Helsinki
UB Yritysrahoitus Oy	60,00 %	Helsinki
UB Asuntorahasto Management Oy	56,24 %	Helsinki

UB Asuntorahasto Management Oy on vastuunalaisena yhtiömiehenä UB Asuntorahasto I Ky:ssä ja UB Asuntorahasto I Feeder Ky:ssä.

UB Yritysrahoitus Oy on vastuunalaisena yhtiömiehenä UB Yritysrahoitus I Ky:ssä ja UB Yritysrahoitus I Feeder Ky:ssä.

UB Nordic Forest Management Oy on vastuunalaisena yhtiömiehenä Nordic Forest Fund I Ky:ssä ja Nordic Forest Fund II Ky:ssä. UB Nordic Forest Fund I Management Oy on vastuunalaisena yhtiömiehenä Nordic Forest Fund I Syöttörahoisto Ky:ssä ja UB Nordic Forest Fund II Management Oy on vastuunalaisena yhtiömiehenä UB Nordic Forest Fund II Syöttörahoisto Ky:ssä.

Konserniin ei ole yhdistelty yllä olevia kommandiittiyhtiöitä

UB Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Tukholmassa.

Konsernitilinpäätös on saatavilla United Bankers Oyj:n toimipisteessä osoitteessa Aleksanterinkatu 21 A, Helsinki sekä kotisivulla www.unitedbankers.fi

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

Rahoitusvarat ja -velat luokitellaan eräpäivään asti pidettäviin, kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin, myytävissä oleviin rahoitusvaroihin, lainoihin ja muihin saamisiin sekä muihin rahoitusvelkoihin. Kaupankäyntitarkoituksessa ja myytävissä olevat rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon, kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen arvomuutokset kirjataan tuloslaskelmaan ja myytävissä olevien rahoitusvarojen arvomuutokset kirjataan omaan pääomaan käyvän arvon rahastoon. Eräpäivään asti pidettävät on arvostettu hankintahintaan. Lainat ja muut saamiset on arvostettu mahdollisella arvonalentumistappiolla vähennettyyn hankintamenoon. Rahoitusvelat on arvostettu käypään arvoon.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä poistoilla ja arvonalentumisilla.

Aineettomat hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä poistoilla ja arvonalentumisilla. Aineettomat hyödykkeet ovat pääosin liikearvoa ja muina pitkävaikutteisina menoina aktivoituja kuluja.

Poistoajat, jotka perustuvat arvioituihin todellisiin käyttöaikoihin ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

Konsemiliikearvo	5 - 8 vuotta
Liikearvo	3 vuotta
ATK-ohjelmat	5 vuotta
Toimitilaremontti	4 vuotta

Aineelliset hyödykkeet

Konttorikoneet ja kalusteet	5 tai 8 vuotta
Atk-laitteet	5 vuotta
Autot ja kuljetusvälineet	7 vuotta

Valuuttamääräiset tapahtumat

Konsernitiilinpäätös esitetään euroina ja valuuttamääräiset liiketapahtumat muunnetaan euroiksi käyttäen tapahtumapäivän valuuttakursseja. Valuuttamääräiset saamiset ja velat muunnetaan euroiksi käyttäen tilinpäätöspäivän päätöskursseja.

Varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät kurssivoitot ja -tappiot on kirjattu tuloslaskelmassa valuuttatoiminnan nettotuottoihin.

Konsernilla ei ole muuta toimintavaluutaa kuin euroa käyttäviä tytäryhtiöitä.

Palkkiotuottojen ja -kulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Palkkiotuotot ja -kulut kirjataan suoriteperusteisesti. Corporate Finance toimintaan liittyvät jatkuvat tuotot kirjataan suoriteperusteisesti ja ehdolliset tuotot (success fee) tuloutetaan sille tilikaudelle kun on todettavissa, että kaikki ehdot tuoton saamiselle ovat täyttyneet.

Ky muotoisten pääomarahastojen mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot tuloutetaan vasta kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa ja ehdot tuoton saamiselle tulevat erittäin todennäköisesti täytymään. Ky muotoisista pääomarahastoista ei ole vuodelta 2016 tuloutettu tuottosidonnaisia palkkioita.

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

Laskennalliset verot

Laskennalliset verovelat	2016	2015
Tilinpäätössiirtoihin perustuvia	6 943,96	8 183,79
Konserniyritysten käyvän arvon rahastoihin liittyvät	11 491,33	5 644,69
Yhteensä	18 435,29	13 828,48
Kertyneistä poistoeroista omaan pääomaa merkitty osuus	27 822,08	32 735,14
Laskennalliset verosaamiset	2016	2015
Konserniyritysten käyvän arvon rahastoihin liittyvät	4 130,59	12 657,73

2. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TASE-ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Saamiset luottolaitoksilta

kaikki vaadittaessa maksettavia

	2016	2015
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	6 719 523,33	11 220 897,43
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	914 061,78	377 339,22
Yhteensä	7 633 585,11	11 598 236,65

Saamistodistukset

	2016	2016	2016
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Eräpäivään asti pidettävät			0,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	402 509,90		402 509,90
Myytäväksi tarkoitetut, muut saamistodistukset	904 187,50		904 187,50
Yhteensä	1 306 697,40	0,00	1 306 697,40

	2015	2015	2015
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Eräpäivään asti pidettävät			0,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	1 516 413,17		1 516 413,17
Myytäväksi tarkoitetut, muut saamistodistukset	2 509 630,00		2 509 630,00
Yhteensä	4 026 043,17	0,00	4 026 043,17

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet 2016	Julkisesti noteeratut	Muut	joista Yhteensä luottolaitoksissa
Kaupankäyntitark. pidettävät	428,68		428,68
Myytävissä olevat	2 013 521,85	489 320,63	2 502 842,48
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä	145 405,46	145 405,46	
Yhteensä	2 013 950,53	634 726,09	2 648 676,62
joista hankintameno		138 000,00	

Osakkeet ja osuudet 2015	Julkisesti noteeratut	Muut	joista Yhteensä luottolaitoksissa
Kaupankäyntitark. pidettävät	177 786,90		177 786,90
Myytavissä olevat	1 913 664,77	462 897,54	2 376 562,31
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä		179 014,80	179 014,80
Yhteensä	2 091 451,67	641 912,34	2 733 364,01
joista hankintamenoon		134 000,00	

Aineettomat hyödykkeet

	2016	2015
Konserniliikearvo	4 721 284,05	436 603,80
Liikearvo	50 000,00	
Muut pitkävaikutteiset menot	1 094 580,75	899 507,13
Yhteensä	5 865 864,80	1 336 110,93

Aineelliset hyödykkeet

	2016	2015
Koneet ja kalusto	193 982,87	183 731,44

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2016	2015	2016	2015
	Aineettomat hyödykkeet	Aineettomat hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet
Hankintameno tilikauden alussa	2 131 738,90	1 142 476,04	386 100,69	336 770,30
Hankintamenojen lisäykset tilikaud	5 714 179,82	989 262,86	70 379,96	49 330,39
Hankintamenojen vähen. tilikaudella				
Tilikauden suunnitelmapoistot	-1 184 425,95	-416 184,23	-60 128,59	-47 294,63
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-795 627,97	-379 443,74	-202 369,19	-155 074,56
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	5 865 864,80	1 336 110,93	193 982,87	183 731,44

Muut varat

	2016	2015
Arvopapereiden myyntisaamiset	3 113 776,26	991 126,48
Muut varat	1 971 872,88	1 402 421,13
Yhteensä	5 085 649,14	2 393 547,61

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2016	2015
Koroista johtuvat erät	42 263,23	73 682,61
Muut siirtosaamiset	514 199,42	285 962,86
Yhteensä	556 462,65	359 645,47

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

	2016	2015
Vaadittaessa maksettavat	2 990 000,00	147 642,02
Yhteensä	2 990 000,00	147 642,02

Muut velat

	2016	2015
Arvopapereiden ostovelat	1 497 745,92	0,00
Muut velat	1 581 840,24	1 664 372,72
Yhteensä	3 079 586,16	1 664 372,72

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2016	2015
Koroista johtuvat erät		
Muut siirtovelat	1 816 662,35	2 473 259,52
Yhteensä	1 816 662,35	2 473 259,52

Vuonna 2016	EUR	muu kuin EUR	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	7 041 376,62	592 208,49	7 633 585,11
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			0,00
Saamistodistukset	1 251 198,68	55 498,72	1 306 697,40
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	14 009 536,93	348 254,95	14 357 791,88
Yhteensä	22 302 112,23	995 962,16	23 298 074,39

Velat luottolaitoksille	2 990 000,00		2 990 000,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			0,00
Muut velat	4 628 899,81	267 348,70	4 896 248,51
Yhteensä	7 618 899,81	267 348,70	7 886 248,51

Vuonna 2015	EUR	muu kuin EUR	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	11 387 382,09	210 854,56	11 598 236,65
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			0,00
Saamistodistukset	3 900 651,90	125 391,27	4 026 043,17
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	6 707 751,20	316 200,00	7 023 951,20
Yhteensä	21 995 785,19	652 445,83	22 648 231,02

Velat luottolaitoksille		147 642,02	147 642,02
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			0,00
Muut velat	3 935 466,24	202 166,00	4 137 632,24
Yhteensä	3 935 466,24	349 808,02	4 285 274,26

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot sekä käypien arvojen hierarkia

Vuonna 2016	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	3 025,21	3 025,21
Saamiset luottolaitoksilta	7 633 585,11	7 633 585,11
Saamistodistukset	1 306 697,40	1 306 697,40
Osakkeet ja osuudet	2 503 271,16	2 503 271,16
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä	145 405,46	145 405,46
Yhteensä	11 591 984,34	11 591 984,34

Rahoitusvelat

Velat luottolaitoksille	2 990 000,00	2 990 000,00
Yhteensä	2 990 000,00	2 990 000,00

Vuonna 2015	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	4 894,01	4 894,01
Saamiset luottolaitoksilta	11 598 236,65	11 598 236,65
Saamistodistukset	4 026 043,17	4 026 043,17
Osakkeet ja osuudet	2 554 349,21	2 554 349,21
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä	179 014,80	179 014,80
Yhteensä	18 362 537,84	18 362 537,84

Rahoitusvelat

Velat luottolaitoksille	147 642,02	147 642,02
Yhteensä	147 642,02	147 642,02

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2016	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käteisvarat	3 025,21			3 025,21
Saamiset luottolaitoksilta	7 633 585,11			7 633 585,11
Saamistodistukset				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	336 961,18	65 548,72		402 509,90
- Myytävissä olevat		624 187,50	280 000,00	904 187,50
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	428,68			428,68
- Myytävissä olevat	1 900 547,08		602 295,40	2 502 842,48
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä			145 405,46	145 405,46
Velat luottolaitoksille	-2 990 000,00			-2 990 000,00
Yhteensä	6 884 547,26	689 736,22	1 027 700,86	8 601 984,34
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			57 456,63	

31.12.2015	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käteisvarat	4 894,01			4 894,01
Saamiset luottolaitoksilta	11 598 236,65			11 598 236,65
Saamistodistukset				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	1 516 413,17			1 516 413,17
- Myytävissä olevat	2 509 630,00			2 509 630,00
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	177 786,90			177 786,90
- Myytävissä olevat	1 913 664,77		462 897,54	2 376 562,31
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä			179 014,80	179 014,80
Velat luottolaitoksille	-147 642,02			-147 642,02
Yhteensä	17 572 983,48	0,00	641 912,34	18 214 895,82
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			26 897,54	

Hierarkiatasot

- Taso 1: Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin hintanoteerauksiin.
- Taso 2: Käyvät arvot perustuvat markkinoilta saataviin tietoihin.
- Taso 3: Kolmannen arvostustason osakkeet ja osuudet ovat yleensä instrumentteja, jotka eivät ole julkisesti noteerattuja, kuten esim. pääomarahastot.

Oman pääoman erät

Osakepääoma	2016	2015
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 000 000,00	1 000 000,00
Muutos tilikauden aikana	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 000 000,00	1 000 000,00

Käyvän arvon rahasto	2016	2015
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	-41 130,53	100 877,44
Muutos tilikauden aikana	72 410,30	-142 007,97
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	31 279,77	-41 130,53
Laskennallinen verovelka/verosaaminen	-7 360,74	7 278,22
Käyvän arvon rahasto	23 919,03	-33 852,31

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2016	2015
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	9 082 499,94	11 160 212,76
Osakeanti / pääomasijoitus	1 661 051,67	0,00
Osingonjako	-3 524 710,95	-2 077 712,82
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	7 218 840,66	9 082 499,94

Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2016	2015
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	6 815 765,85	3 218 853,28
Omien osakkeiden osto	-621 901,40	0,00
Muut muutokset	-977,49	-955,36
Tilikauden voitto	252 327,95	3 597 867,93
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	6 445 214,91	6 815 765,85

3. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

	2016	2015
Korkotuotot		
Saamiset luottolaitoksilta	329 065,33	808 829,02
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00
Saamistodistukset	184 426,42	200 371,55
Muut korkotuotot	2 642,46	96,19
Yhteensä	516 134,21	1 009 296,76

	2016	2015
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille	2 262,45	1 435,68
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	95 726,26	354 529,01
Muut korkokulut	1 682,03	805,09
Yhteensä	99 670,74	356 769,78

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2016	2015
Myytavissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	46 800,00	214 450,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	6 468,79	1 604,40
Yhteensä	53 268,79	216 054,40

Palkkiotuotot ja -kulut

	2016	2015
Palkkiotuotot		
OmaisuuDENhoito	5 307 421,41	6 785 740,41
Arvopaperinvälitys	1 569 423,19	2 429 550,18
Rahastot	8 464 686,54	12 362 284,88
Corporate Finance	3 352 805,46	3 588 293,86
Yhteensä	18 694 336,60	25 165 869,33

	2015	2015
Palkkiokulut		
Maksetuista toimitusmaksuista	1 223 821,90	1 848 059,26
Muista	3 096 219,16	5 893 599,35
Yhteensä	4 320 041,06	7 741 658,61

Arvopaperikaupan nettotuotot

Vuonna 2016	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Saamistodistuksista	759 567,59	3 108,29		762 675,88
Osakkeista ja osuuksista	-68 162,02			-68 162,02
Johdannaissopimuksista	-2 128,00			-2 128,00
Yhteensä	689 277,57	3 108,29		692 385,86
Valuuttatoiminnan nettotuotot	18 093,09			18 093,09
Tuloslaskelmaerä yhteensä	707 370,66	3 108,29	0,00	710 478,95

Vuonna 2015	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Saamistodistuksista	602 258,72	-4 702,03		597 556,69
Osakkeista ja osuuksista	71 392,36	-12 465,08		58 927,28
Johdannaissopimuksista	-16 564,20			-16 564,20
Yhteensä	657 086,88	-17 167,11		639 919,77
Valuuttatoiminnan nettotuotot	9 817,33			9 817,33
Tuloslaskelmaerä yhteensä	666 904,21	-17 167,11	0,00	649 737,10

Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

	2016	2015
Osakkeiden ja saamistodistusten luovutuksista sekä aikaisempien vuosien realisoimattomista arvonnousuista	-13 668,35	535 429,56
Siirroista käyvän arvon rahastoon (-) /rahastosta (+)	-57 212,00	-137 271,85
Tuloslaskelman erä yhteensä	-70 880,35	398 157,71

Liiketoiminnan muut tuotot

	2016	2015
Muut tuotot	209 249,97	2 567,19

Liiketoiminnan muut kulut

	2016	2015
Vuokrakulut	605 973,17	433 933,00
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	0,00	0,00
Vakuusrahastomaksut	4 512,15	3 580,56
Muut kulut	345 050,35	325 750,67
Yhteensä	955 535,67	763 264,23

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2016	2015
Suunnitelman mukaiset poistot	466 457,52	341 027,22

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

Konserni on päättänyt olla jaottelemaan liiketoiminta-alueita vakavaraisuus raportoinnissaan ja tilinpäätöksessään. Konsernilla on toimipaikka myös Ruotsissa, mutta sen toiminnalla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin toimintaan vuonna 2016.

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet

	2016	2015
Konserniyhtiöiden muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 812,62	41 603,05

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

Ei-peruutettavissa olevien vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

	2016	2015
Yhden vuoden kuluessa	479 174,98	326 983,16
Yli yhden alle viiden vuoden kuluessa	140 132,73	229 131,57

Merkittävimmät vuokrasopimukset ovat Oy Julius Talberg Ab, irtisanomisaika 9 kk sekä Vasakronan , irtisanomisaika 9 kk kolmen vuoden välein

Välityssaamiset ja -velat

Toimittamattomat arvopaperikaupat

	2016	2015
Ostot välittäjiltä	2 097 422,44	668 703,39
Välitysverka asiakkaille	8 324 002,35	4 701 354,10
Myynnit välittäjille	2 434 784,21	1 595 004,74
Välityssaamiset asiakkailta	8 994 501,20	3 855 773,07

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Henkilöstö	2016	2015
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	84	74
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	7	12
Määräaikainen henkilöstö	11	13
Yhteensä	102	99

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2016	2015
Toimitusjohtajat	1 168 334,95	935 393,81
Hallitusten jäsenet	57 768,06	46 290,30
Yhteensä	1 226 103,01	981 684,11

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön lähipiiriin muodostavat sen tytäryhtiöt, hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmä sekä heidän perheenjäsenensä. Lisäksi Yhtiön lähipiiriin kuuluvat mahdolliset Yhtiössä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa käyttävät omistajat ja yritykset, joissa näillä on määräysvalta taikka joissa Yhtiön määräysvaltaa käyttävä henkilö käyttää huomattavaa vaikutusvaltaa tai kuuluu yrityksen tai sen emoyhtiön johtoon.

United Bankers Oyj hankki helmikuussa 2016 UB Nordic Forest Management Oy:n johdolta yhteensä 10 prosentin lisäosuuden tytäryhtiöstään UB Nordic Forest Management Oy:stä. Kaupan myötä Yhtiön omistusosuus kasvoi 88 %:iin.

Kesäkuussa 2016 United Bankers Oyj osti 38 % suuruisen vähemmistöosuuden tytäryhtiöstään UB Capital Oy:stä. Yhtiö hankki osakkeet UB Capital Oy:n johdolta ja kauppahinta suoritettiin osittain rahalla ja osittain osakevaiholla. Kaupan myötä Yhtiön omistusosuus kasvoi 62 %:sta 100 %:iin.

United Bankers Oyj on luovuttanut osana Yhtiön johdon osakepohjaista kannustinjärjestelmää 1475 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille.

6. MUUT LIITETIEDOT

Tilintarkastuspalkkiot

	2016	2015
Lakisääteiset	76 325,27	56 777,00
Muut palkkiot	7 103,65	198,40
Yhteensä	83 428,92	56 975,40

Tietoja omaisuudenhoidossa olevien varojen määrästä

Omaisuudenhoidossa olevien varojen määrä tilikauden lopussa

	2016	2015
Hallussa olevat likvidit asiakasvarat	63 319 221,64	71 813 557,17
Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa olevat varat	829 271 442,37	553 486 570,84

TULOSLASKELMA, EUR	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Palkkiotuotot	1 948,17	163,02
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	-40 343,76	-58 004,33
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä	2 031 388,71	1 179 246,12
Muista yrityksistä	52 487,40	214 450,00
Korkotuotot	133 034,27	164 218,36
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-70 880,35	429 527,94
Liiketoiminnan muut tuotot	1 835 751,68	1 821 297,03
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	3 943 386,12	3 750 898,14
Korkokulut	-84,74	-306,46
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-1 191 424,99	-1 232 114,52
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-179 249,14	-235 963,78
Muut henkilösivukulut	-94 340,78	-46 155,49
Muut hallintokulut	-796 331,91	-755 136,16
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-387 553,86	-294 406,54
Liiketoiminnan muut kulut	-565 884,39	-484 055,19
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	728 516,31	702 760,00
Tilinpäätössiirrot	938 176,59	1 697 386,72
Tuloverot	35 626,37	-256 447,31
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 702 319,27	2 143 699,41

TASE, EUR	31.12.2016	31.12.2015
VASTAAVAA		
Saamiset luottolaitoksilta	1 174 918,18	2 630 519,66
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 535 000,00	1 150 000,00
Saamistodistukset		
Muilta	904 787,50	2 510 230,00
Osakkeet ja osuudet	2 147 802,24	2 223 820,04
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä	220 000,00	220 000,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	8 354 435,70	4 039 776,36
Aineettomat hyödykkeet	982 914,05	768 025,26
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	148 493,38	132 898,91
Muut varat		
Arvopapereiden myyntisaamiset	0,00	627 386,77
Muut	761 261,27	36 012,70
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	233 464,68	149 654,70
Laskennalliset verosaamiset	197,58	8 665,36
VASTAAVAA YHTEENSÄ	16 463 274,58	14 496 989,76

TASE, EUR	31.12.2016	31.12.2015
VASTATTAVAA		
Velat luottolaitoksille	2 990 000,00	0,00
Muut velat		
Muut	172 974,04	192 874,66
Siirtovelat ja saadut ennakot	215 372,23	466 639,86
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	11 981,65	15 158,24
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	1 000 000,00	1 000 000,00
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)	-790,30	-34 661,37
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 763 472,87	9 627 132,15
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	2 607 944,82	1 086 146,81
Tilikauden voitto (tappio)	1 702 319,27	2 143 699,41
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	16 463 274,58	14 496 989,76

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA, EUR	31.12.2016	31.12.2015
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynnistä saadut maksut	413 742,61	-639 657,42
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	1 835 751,68	1 821 297,03
Maksut liiketoiminnan kuluista	-3 055 260,68	-2 615 363,01
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-805 766,39	-1 433 723,40
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-84,74	-306,46
Saadut korot liiketoiminnasta	133 034,27	164 218,36
Maksetut välittömät verot	-91 322,39	-172 977,17
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-764 139,25	-1 442 788,67
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-618 037,12	-553 663,41
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä, muutos	-385 000,00	1 035 000,00
Investoinnit sijoituksiin	-2 476 029,45	-437 941,39
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-70 880,35	429 527,94
Myytavissä olevien rahoitusvarojen muutos	1 546 220,93	-1 340 600,59
Saadut osingot investoinneista	2 083 876,11	1 393 696,12
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	80 150,12	526 018,67
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	2 990 000,00	0,00
Omien osakkeiden osto	-621 901,40	0,00
Saadut konserniavustukset	385 000,00	1 700 000,00
Maksetut osingot	-3 524 710,95	-2 077 712,82
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-771 612,35	-377 712,82
RAHAVAROJEN MUUTOS	-1 455 601,48	-1 294 482,82
Rahavarat tilikauden alussa	2 630 519,66	3 925 002,48
Rahavarat tilikauden lopussa	1 174 918,18	2 630 519,66
RAHAVAROJEN MUUTOS	-1 455 601,48	-1 294 482,82

Emoyhtiön liitetiedot

1. TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu luottolaitostoiminnasta annettua lakia, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antamaa asetusta sekä Finanssivalvonnan Määräyskokoelman Määräystä ja ohjetta 2/2016: Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus.

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

Rahoitusvarat ja -velat luokitellaan eräpäivään asti pidettäviin, kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin, myytävissä oleviin rahoitusvaroihin, lainoihin ja muihin saamisiin sekä muihin rahoitusvelkoihin. Kaupankäyntitarkoituksessa ja myytävissä olevat rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon, kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen arvomuutokset kirjataan tuloslaskelmaan ja myytävissä olevien rahoitusvarojen arvomuutokset kirjataan omaan pääomaan käyvän arvon rahastoon. Eräpäivään asti pidettävät on arvostettu hankintahintaan. Lainat ja muut saamiset on arvostettu mahdollisella arvonalentumistappiolla vähennettyyn hankintamenuon. Rahoitusvelat on arvostettu käypään arvoon. Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä on arvostettu hankintamenuon.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä poistoilla ja arvonalentumisilla.

Aineettomat hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä poistoilla ja arvonalentumisilla.

Poistoajat, jotka perustuvat arvioituihin todellisiin käyttöaikoihin ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

ATK-ohjelmat	5 vuotta
Toimitilaremontti	4 vuotta

Aineelliset hyödykkeet

Konttorikoneet ja kalusteet	5 tai 8 vuotta
Atk-laitteet	5 vuotta
Autot ja kuljetusvälineet	7 vuotta

Valuuttamääräiset tapahtumat

Tilinpäätös esitetään euroina ja valuuttamääräiset liiketapahtumat muunnetaan euroiksi käyttäen tapahtumapäivän valuuttakursseja. Valuuttamääräiset saamiset ja velat muunnetaan euroiksi käyttäen tilinpäätöspäivän päätöskursseja.

Varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät kurssivoitot ja -tappiot on kirjattu tuloslaskelmassa valuuttatoiminnan nettotuottoihin.

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

2. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN TASE-ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT**Saamiset luottolaitoksilta**

kaikki vaadittaessa maksettavia		
	2016	2015
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	1 174 918,18	2 630 519,66
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	0,00	0,00
Yhteensä	1 174 918,18	2 630 519,66

Saamiset yleisöiltä ja julkisyhteisöiltä

	2016	2015
Yritykset ja asuntoyhteisöt	1 535 000,00	1 150 000,00
Kotitaloudet	0,00	0,00
Yhteensä	1 535 000,00	1 150 000,00

Saamistodistukset

	2016	2015
Eräpäivään asti pidettävät, muut saamistodistukset	0,00	0,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät, muut saamistodistukset	600,00	600,00
Myytäväksi tarkoitetut, muut saamistodistukset	904 187,50	2 509 630,00
Yhteensä	904 787,50	2 510 230,00

Osakkeet ja osuudet

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luottolai- toksissa
Osakkeet ja osuudet 2016				
Kaupankäyntitark. pidettävät	208,68	0,00	208,68	0,00
Myytavissa olevat	2 011 593,56	136 000,00	2 147 593,56	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0,00	8 354 435,70	8 354 435,70	0,00
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriksissä	0,00	220 000,00	220 000,00	0,00
Yhteensä	2 011 802,24	8 710 435,70	10 722 237,94	0,00
joista hankintameno		8 710 435,70		
Osakkeet ja osuudet 2015				
Kaupankäyntitark. pidettävät	177 786,90	0,00	177 786,90	0,00
Myytavissa olevat	1 912 033,14	134 000,00	2 046 033,14	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0,00	4 039 776,36	4 039 776,36	0,00
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriksissä	0,00	220 000,00	220 000,00	0,00
Yhteensä	2 089 820,04	4 393 776,36	6 483 596,40	0,00
joista hankintameno		4 393 776,36		

Aineettomat hyödykkeet

	2016	2015
Muut pitkävaikutteiset menot	982 914,15	768 025,26

Aineelliset hyödykkeet

	2016	2015
Koneet ja kalusto	148 493,38	132 898,91

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2016 Aineettomat hyödykkeet	2015 Aineettomat hyödykkeet	2016 Aineelliset hyödykkeet	2015 Aineelliset hyödykkeet
hankintameno tilikauden alussa	1 288 864,55	771 457,83	214 726,97	178 470,28
hankintamenojen lisäykset tilikaudella	553 761,91	517 406,72	64 275,21	36 256,69
hankintamenojen vähen. tilikaudella	0,00	0,00	0,00	0,00
tilikauden suunnitelmapoistot	-338 873,12	-257 772,91	-48 680,74	-36 633,63
kertyneet poistot tilikauden alussa	-520 839,30	-263 066,38	-81 828,04	-45 194,43
kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	982 914,04	768 025,26	148 493,40	132 898,91

Muut varat

	2016	2015
Arvopapereiden myyntisaamiset	0,00	627 386,77
Muut varat	761 261,27	36 012,70
Yhteensä	761 261,27	663 399,47

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2016	2015
Koroista johtuvat erät	26 114,23	47 656,63
Muut siirtosaamiset	207 350,45	101 998,07
Yhteensä	233 464,68	149 654,70

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

	2016	2015
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verosaamiset	197,58	8 665,36
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verovelat	0,00	0,00

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

	2016	2015
Vaadittaessa maksettavat	2 990 000,00	0,00
Yhteensä	2 990 000,00	0,00

Muut velat

	2016	2015
Arvopapereiden ostovelat	0,03	0,00
Muut velat	172 974,04	192 874,66
Yhteensä	172 974,07	192 874,66

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2016	2015
Koroista johtuvat erät	0,00	0,00
Muut siirtovelat	215 372,23	466 639,86
Yhteensä	215 372,23	466 639,86

Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin ja samaan konserniin kuuluvilta

Vuonna 2016	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta	1 174 918,18	0,00	1 174 918,18	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 535 000,00	0,00	1 535 000,00	1 535 000,00
Saamistodistukset	904 787,50	0,00	904 787,50	0,00
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	12 848 568,90	0,00	12 848 568,90	616 812,76
Yhteensä	16 463 274,58	0,00	16 463 274,58	2 151 812,76
Velat luottolaitoksille	2 990 000,00	0,00	2 990 000,00	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00	0,00	0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat	388 346,27	0,00	388 346,27	0,00
Yhteensä	3 378 346,27	0,00	3 378 346,27	0,00

Vuonna 2015	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta	2 630 519,66	0,00	2 630 519,66	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 150 000,00	0,00	1 150 000,00	1 150 000,00
Saamistodistukset	2 510 230,00	0,00	2 510 230,00	0,00
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	8 206 240,10	0,00	8 206 240,10	51 491,72
Yhteensä	14 496 989,76	0,00	14 496 989,76	1 201 491,72
 Velat luottolaitoksille	 0,00	 0,00	 0,00	 0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00	0,00	0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat	659 514,52	0,00	659 514,52	0,00
Yhteensä	659 514,52	0,00	659 514,52	0,00

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot sekä käypien arvojen hierarkia

Vuonna 2016	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	1 174 918,18	1 174 918,18
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 535 000,00	1 535 000,00
Saamistodistukset	904 787,50	904 787,50
Osakkeet ja osuudet	2 147 802,24	2 147 802,24
Osakkeet ja osuudet omistusyhteys yrityksistä	220 000,00	220 000,00
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	8 354 435,70	8 354 435,70
Yhteensä	14 336 943,62	14 336 943,62
Rahoitusvelat		
Velat luottolaitoksille	2 990 000,00	2 990 000,00
Yhteensä	2 990 000,00	2 990 000,00
 Vuonna 2015	 Kirjanpitoarvo	 Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	2 630 519,66	2 630 519,66
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 150 000,00	1 150 000,00
Saamistodistukset	2 510 230,00	2 510 230,00
Osakkeet ja osuudet	2 223	

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2016	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	1 174 918,18	0,00	0,00	1 174 918,18
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00	1 535 000,00	1 535 000,00
Saamistodistukset	0,00	624 787,50	280 000,00	904 787,50
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	208,68	0,00	0,00	208,68
- Myytävissä olevat	1 898 618,79	0,00	248 974,77	2 147 593,56
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä			220 000,00	220 000,00
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	0,00	0,00	8 354 435,70	8 354 435,70
Yhteensä	3 073 745,65	624 787,50	10 638 410,47	14 336 943,62
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			0,00	
31.12.2015	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	2 630 519,66	0,00	0,00	2 630 519,66
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			1 150 000,00	1 150 000,00
Saamistodistukset	2 510 230,00		0,00	2 510 230,00
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	177 786,90	0,00	0,00	177 786,90
- Myytävissä olevat	1 912 033,14	0,00	134 000,00	2 046 033,14
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä			220 000,00	220 000,00
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	0,00	0,00	4 039 776,36	4 039 776,36
Yhteensä	7 230 569,70	0,00	5 543 776,36	12 774 346,06
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			0,00	

Hierarkiatasot

- Taso 1: Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin hintanoteerauksiin.
- Taso 2: Käyvät arvot perustuvat markkinoilta saataviin tietoihin.
- Taso 3: Kolmannen arvostustason osakkeet ja osuudet ovat yleensä instrumentteja, jotka eivät ole julkisesti noteerattuja.

Oman pääoman erät

Osakepääoma	2016	2015
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 000 000,00	1 000 000,00
Muutos tilikauden aikana	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 000 000,00	1 000 000,00

Käyvän arvon rahasto	2016	2015
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	-43 326,73	110 159,12
Muutos tilikauden aikana	42 338,85	-153 485,85
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	-987,88	-43 326,73
Laskennallinen verovelka/verosaaminen	197,58	8 665,36
Käyvän arvon rahasto	-790,30	-34 661,37

Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2016	2015
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	9 627 132,15	11 704 844,97
Osingonjako	-3 524 710,95	-2 077 712,82
Muutos tilikauden aikana	1 661 051,67	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	7 763 472,87	9 627 132,15

Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2016	2015
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	3 229 846,22	1 086 146,81
Osingonjako	0,00	0,00
Omat osakkeet	-621 901,40	0,00
Tilikauden voitto	1 702 319,27	2 143 699,41
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	4 310 264,09	3 229 846,22

Osakepääoma

Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. A-sarjan osake tuottaa kymmenen (10) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen. A- ja B-osakesarjan osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin. B-osakesarjan osakkeita ei ole toistaiseksi annettu.

	1.1.2016	Lisäys	31.12.2016
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	1 505 884	36 596	1 542 480
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	15 058 840	365 960	15 424 800
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	295	6 311	6 606
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			239 418,21

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 23.3.2016 hallituksen päättämään osakeannista. Hallitus voi päättää yhtiön A-osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 300 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 19,9 prosenttia yhtiön kaikista nykyisistä osakkeista. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta laissa mainituin edellytyksin. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on käyttämättä 252 781 osaketta.

Valtuutus omien osakkeiden hankintaan

Hallituksella on varsinaisen yhtiökokouksen 23.3.2016 myöntämä valtuutus hankkia omia osakkeita enintään 100 000 kpl. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. 31.12.2016 valtuutuksesta oli käyttämättä 93 394 osaketta.

Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

	Osakkeita, kpl	Osuus kaikista, %
JARAFI OY (Rasmus Finnilä)	182 076	11,80 %
OY CASTOR-INVEST AB (Carl-Gustaf von Troil)	170 000	11,02 %
J. LEHTI & CO OY (Jani Lehti)	121 000	7,84 %
BOCKHOLMEN INVEST AB (Patrick Anderson)	117 200	7,60 %
OLSIO TOM	96 690	6,27 %
JOUHKI MARINA SOPHIA HELENA	75 939	4,92 %
LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE S.A.	63 081	4,09 %
LINDER CASSANDRA MARIE	56 150	3,64 %
LINDER CHRISTOFFER MAGNUS	56 150	3,64 %
LINDER CORINNE SOPHIE	56 150	3,64 %
PALKKIYHTYMÄ OY	53 000	3,44 %
PEGSTAR INVEST AB (Johan Nylén)	45 917	2,98 %
ALEVI INVEST AB	45 384	2,94 %
OY OTTIGER AB (Timo Ronkainen)	41 000	2,66 %
VB-SUMMERHOUSE OY	16 482	1,07 %
	1 196 219	77,55 %
Muut	346 261	22,45 %
Yhteensä	1 542 480	100,00 %

3. EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

		Joista samaan konserniin kuuluvalta		Joista samaan konserniin kuuluvalta
Korkotuotot	2016		2015	
Saamiset luottolaitoksilta	209,57	0,00	1 274,82	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	6 323,61	6 323,61	20 318,39	20 318,39
Saamistodistukset	126 020,67	0,00	142 535,73	0,00
Muut korkotuotot	480,42	0,00	89,42	0,00
Yhteensä	133 034,27	6 323,61	164 218,36	20 318,39
		Joista samaan konserniin kuuluvalta		Joista samaan konserniin kuuluvalta
Korkokulut	2016		2015	
Velat luottolaitoksille	0,00	0,00	0,00	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut korkokulut	84,74	0,00	306,46	0,00
Yhteensä	84,74	0,00	306,46	0,00

Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista

	2016	2015
Myytavissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	52 487,40	214 450,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	0,00	0,00
Samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä saadut osinkotuotot	2 031 388,71	1 179 246,12
Yhteensä	2 083 876,11	1 393 696,12

Arvopaperikaupan nettotuotot

	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Vuonna 2016				
Saamistodistuksista	500,00	540,00	0,00	1 040,00
Osakkeista ja osuuksista	136 194,46	-177 578,22	0,00	-41 383,76
Johdannaissopimuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	136 694,46	-177 038,22	0,00	-40 343,76
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	0,00		

Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

	2016	2015
Osakkeiden ja saamistodistusten luovutuksista sekä aikaisempien vuosien realisoimattomista arvonnousuista	-28 541,50	276 042,09
Siirroista käyvän arvon rahastoon/rahastosta	-42 338,85	153 485,85
Tuloslaskelman erä yhteensä	-70 880,35	429 527,94

Liiketoiminnan muut tuotot

	2016	2015
Fuusiovoitot	0,00	0,00
Muut tuotot	1 835 751,68	1 821 297,03
Yhteensä	1 835 751,68	1 821 297,03

Liiketoiminnan muut kulut

	2016	2015
Vuokratulot	356 341,44	312 802,50
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä		
Vakuusrahastomaksut	0,00	0,00
Muut kulut	209 542,95	171 252,69
Yhteensä	565 884,39	484 055,19

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2016	2015
Suunnitelman mukaiset poistot	387 553,86	294 406,54

Tilinpäätössiirrot

	2016	2015
Saadut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	350 000,00	800 000,00
UB Rahastoyhtiö Oy	35 000,00	0,00
UB Securities Oy	550 000,00	900 000,00
	935 000,00	1 700 000,00

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

Yhtiö on päättänyt olla jaottelemaan liiketoiminta-alueita vakavaraisuus raportoinnissaan ja tilinpäätöksessään. Yhtiön ainoa toimipaikka sijaitsee Suomessa.

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet

	2016	2015
Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 812,62	41 603,05

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

	2016	2015
Vuokrasopimus Tallberg, irtisanomisaika 9 kk	326 345,40	242 726,40

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	2016	2015
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	15	13
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	3	4
Määräaikainen henkilöstö	2	5
Yhteensä	20	22

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2016	2015
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	257 991,68	180 877,38
Samaan konserniin kuuluva yritys on antanut luottoja hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle	0,00	0,00

</

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä ¹⁵ . päivänä helmikuuta 2017



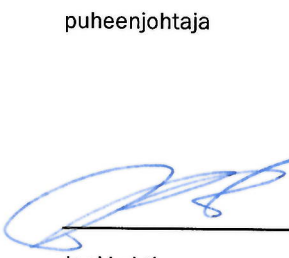
Johan Linder
puheenjohtaja



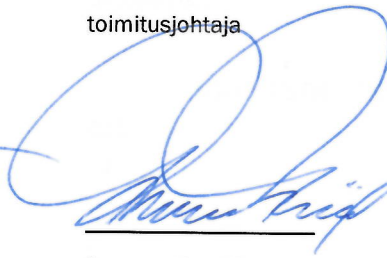
Patrick Anderson
toimitusjohtaja



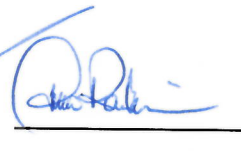
Eeva Solja



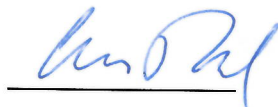
Jani Lehti



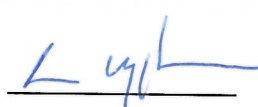
Rasmus Finnilä



Timo Ronkainen



Carl-Gustaf von Troil



Rainer Häggblom

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ



TILINTARKASTUSKERTOMUS

United Bankers Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet **United Bankers Oyj:n (y-tunnus 2355443-6)** kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.-31.12.2016. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, jossa konsernin tuloslaskelma osoittaa voittoa 252.327,95 euroa, antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa. Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusnäyttöä.

Muut raportointivelvoitteet

Lausunto toim

LIITE

TARKEMPI KUVAUS HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VELVOLLISUUKSISTA TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN LAATIMISESSA SEKÄ TILINTARKASTAJAN VELVOLLISUUKSISTA TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUKSESSA

Tämä kuvaus on osa tilintarkastuskertomusta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, ettei tilinpäätöksessä ole kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aiheutta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimintoja ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen sisältyvän informaation. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea toimintakertomukseen sisältyvä informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko toimintakertomukseen sisältyvä informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä.

Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomukseen sisältyvässä informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

