



Listautuminen Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle

United Bankers Oyj:n (**”Yhtiö”** tai **”United Bankers”**) A-sarjan osakkeet (**”Osakkeet”**) ovat tämän esitteen (**”Esite”**) päivämääränä kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (**”Helsingin Pörssi”**) ylläpitämällä monenkeskisellä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla (**”First North -markkinapaikka”**) kaupankäyntitunnuksella UNIAV. Yhtiö on jättänyt listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella UNIAV (**”Listautuminen”**). Osakkeiden kaupankäynnin Helsingin Pörssin pörssilistalla odotetaan alkavan arviolta 18.6.2020.

Yhtiö on laatinut tämän Esitteen Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä, ja sijoitusta harkitsevia pyydetään tutustumaan Esitteeseen kokonaisuudessaan, erityisesti Esitteen kohtaan **”Riskitekijät”**.

Esitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa rajoitettua. Esitettä ei saa levittää Yhdysvaltoihin, Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Hongkongiin, Japaniin, Kanadaan, Uuteen-Seelantiin ja Singaporeen. Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä Osakkeita ole rekisteröity eikä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (U.S. Securities Act of 1933) ja sen muutosten mukaisesti (**”Yhdysvaltojen arvopaperilaki”**) tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltojen arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä ja sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

TÄRKEÄÄ TIETOA

Yhtiö on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Tämä Esite on laadittu seuraavien säädösten mukaisesti: arvopaperimarkkinalaki (746/2012, muutoksineen), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 2017/1129 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta ("**Esiteasetus**"), komission delegoitu asetus (EU) 2019/980 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta, komission delegoitu asetus (EU) 2019/979 Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiprotokollaa koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (*European Securities and Markets Authority*, "**ESMA**") ohjeet ja Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet.

Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan mukaisen tiivistelmän vaaditussa muodossa. Finanssivalvonta on toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen Esiteasetuksen mukaisesti. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Esitteen hyväksymispäätöksen numero on FIVA 36/02.05.04/2020.

Tässä Esitteessä "**Yhtiö**", "**United Bankers**" ja "**United Bankers -konserni**" tarkoittavat United Bankers Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä ilmene, että termillä tarkoitetaan ainoastaan United Bankers Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintayksikköä. Viittauksilla osakkeisiin, osakepääomaan tai hallinnointitapaan tarkoitetaan kuitenkin United Bankers Oyj:n osakkeita, osakepääomaa tai hallinnointitapaa.

Yhtiön toimintaan sovelletaan muun muassa sijoituspalvelulakia (747/2012, muutoksineen), sijoitusrahastolakia (213/2019, muutoksineen), osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen), lakia vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014, muutoksineen) ja luottolaitoslakia (610/2014, muutoksineen).

Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Esitteen sisältämiin tietoihin sekä Yhtiön aiemmin julkistamiin yhtiötiedotteisiin ja Yhtiön listalleottohakemuksen jättämisen jälkeen julkistamiin pörssitiedotteisiin. Yhtiö ei ole valtuuttanut ketään antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Tämän Esitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkaansa muulloin kuin Esitteen päivämääränä tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen jälkeen. Mikäli kuitenkin ilmenee sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen Listautumista, merkittävä uusi seikka taikka tässä Esitteessä oleva olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus, joka voi vaikuttaa arvopapereiden arviointiin, Esitetä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti. Tämän Esitteen sisältämät tiedot eivät ole Yhtiön vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina. Ellei toisin mainita, Yhtiöön tai sen toimialaan liittyvästä markkina-kehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon kohtuullisella tavalla varmistamiin arvioihin. Tämä Esite on voimassa Listautumiseen asti. Velvollisuutta täydentää Esitetä, jos ilmenee merkittäviä uusia seikkoja, olennaisia virheitä tai olennaisia epätarkkuuksia, ei ole enää silloin, kun Esite ei ole enää voimassa.

Monissa maissa, erityisesti Yhdysvalloissa, Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Uudessa-Seelannissa ja Singaporessa, Esitteen jakelu on lakisääteisten rajoitusten alainen (rajoitukset koskevat esimerkiksi listalleottoa ja listalleoton edellytyksiä). Yhtiö ei ole tehnyt eikä tee mitään toimenpiteitä Esitteen hallussapidon tai jakelun sallimiseksi sellaisilla lainkäyttöalueilla, joilla tällainen jakaminen voi johtaa lakien tai säännösten rikkomiseen.

Yhtiö ei ole ryhtynyt eikä ryhdy mihinkään toimenpiteisiin Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitetä tai ostaa Osakkeita. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiö kehottaa Esitteen haltuunsa saavia henkilöitä hankkimaan asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattamaan niitä. Yhtiöllä ja sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

Oaklins Merasco Oy toimii Yhtiön Nasdaq First North Growth Market -sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana Listautumiseen asti.

Listautumiseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki Listautumista koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLTÖ

SISÄLTÖ.....	3
TIIVISTELMÄ.....	1
RISKITEKIJÄT.....	6
ERÄITÄ SEIKKOJA.....	16
Esitteestä vastuussa oleva taho.....	16
Vakuutus esitteessä annetuista tiedoista.....	16
Tulevaisuudessa saatavilla olevia tietoja.....	17
OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka.....	18
UNITED BANKERSIN LIKETOIMINTA.....	19
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS.....	28
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS.....	39
ERÄITÄ TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA.....	40
LIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT.....	48
Yleiskatsaus.....	48
Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä.....	48
Vakavaraisuuden hallinta.....	53
Viimeaikaiset tapahtumat.....	53
Tulevaisuudennäkymät.....	54
Käyttöpääomaa koskeva lausunto.....	55
SÄÄNTELY.....	56
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT.....	59
Yleistä.....	59
Hallitus ja johtoryhmä.....	59
Hallituksen valiokunnat.....	62
Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä.....	62
Eturistiriidat.....	62
Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot.....	63
Hallituksen jäsenten ja johtoryhmän omistukset.....	65
Osakepalkkiojärjestelmä.....	65
Corporate Governance.....	66
Tilintarkastajat.....	66
OMISTUSRAKENNE.....	67
LÄHIPiIRILIIKETOIMET.....	68
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA.....	70
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT.....	75
VEROTUS.....	79
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT.....	85
LIITE A: UNITED BANKERSIN YHTIÖJÄRJESTYS.....	A
LIITE B: UNITED BANKERSIN TILINPÄÄTÖS, TOIMINTAKERTOMUS JA TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2019	B
LIITE C: UNITED BANKERSIN TILINPÄÄTÖS, TOIMINTAKERTOMUS JA TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2018	C
LIITE D: UNITED BANKERSIN TILINPÄÄTÖS, TOIMINTAKERTOMUS JA TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2017	D

TIIVISTELMÄ

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osiot, jotka Osakkeista ja Yhtiöstä tulee esittää Esiteasetuksen mukaisesti. Tätä tiivistelmää on pidettävä tämän Esitteen johdantona. Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa Osakkeisiin Esitteeseen kokonaisuutena. Sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat toimittaneet tiivistelmän, sen käänns mukaan luettuna, mutta vain jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien päätöksenteon tueksi, kun he harkitsevat sijoittamista Osakkeisiin.

Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot ovat:

Liikkeeseenlaskija:	United Bankers Oyj
Osoite:	Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki
Y-tunnus:	2355443-6
Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus):	743700J2WO3J6XGFPG77
Osakkeiden ISIN-tunnus:	FI4000081427
Arvopaperin nimi:	UNIAV

Yhtiö on jättänyt listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Finanssivalvonta on toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen Esiteasetuksen mukaisesti 17.6.2020. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Esite koskee. Tämän Esitteen hyväksymispäätöksen numero on FIVA 36/02.05.04/2020.

Finanssivalvonnan yhteystiedot ovat seuraavat:

Viranomainen:	Finanssivalvonta
Osoite:	PL 103, 00101 Helsinki
Puhelinnumero:	+358 9183 51
Sähköpostiosoite:	kirjaamo@fiva.fi

Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on United Bankers Oyj. United Bankers on suomalainen julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomessa ja johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön kotipaikka on Helsinki, ja sen LEI-tunnus on 743700J2WO3J6XGFPG77.

Yleistä

United Bankers on keskiuuri suomalainen sijoitustuotteita ja -palveluita tarjoava yritys. Vuonna 1986 perustettu Yhtiö aloitti liiketoimintansa arvopaperinvälityksestä, ja nykyään Yhtiön liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa Yhtiö on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisuihin.

Yhtiön varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastot, omaisuudenhoito ja strukturoidut sijoitustuotteet. Yhtiö tarjoaa perinteisten osake- ja korkorahastojen lisäksi laajan valikoiman reaaliomaisuusrahastoja, joihin kuuluvat kiinteistöosakerahastot, suoriin kiinteistökohteisiin sijoittavat rahastot, infrastruktuuriosakerahastot ja metsärahastot.

Yhtiön pääomamarkkinapalveluihin lukeutuvat neuvonanto yrityskaupoissa, listautumispalvelut, oman ja vieraan pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt ja verkkoalustalla toimiva lainamuotoinen joukkorahoituspalvelu.

Vuonna 2019 United Bankers -konsernin liikevaihto oli noin 32,5 miljoonaa euroa, liikevoitto noin 5,9 miljoonaa euroa ja operatiivinen käyttökate noin 8,4 miljoonaa euroa.

Suurimmat osakkeenomistajat

Osakkeenomistajilla, jotka omistavat vähintään viisi prosenttia Yhtiön Osakkeista, on arvopaperimarkkinalain mukainen ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa esitetään ne osakkeenomistajat, jotka yksin tai saman määräysvaltaapiirin kautta omistavat enemmän kuin viisi prosenttia Yhtiön osakekannasta 16.6.2020 Yhtiön saatavilla olevan tiedon perusteella:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	% Osakkeista
Oy Castor-Invest Ab ¹	1 110 979	10,64
Amos Partners Oy ²	1 049 729	10,05
Jarafi Oy ³	1 048 800	10,04
J. Lehti & Co Oy ⁴	602 434	5,77
Bockholmen Invest Ab ⁵	592 000	5,67

¹ Carl-Gustaf von Troilin määräysvaltayhteisö.

² Antti Asunmaan määräysvaltayhteisö.

³ Rasmus Finnilän määräysvaltayhteisö.

⁴ Jani Lehden määräysvaltayhteisö.

⁵ Patrick Andersonin määräysvaltayhteisö.

Yhtiön tiedon mukaan mikään taho ei Esitteen päivämääränä käytä Yhtiössä arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:n mukaista määräysvaltaa.

Yhtiön tiedossa ei ole osakkeenomistajien välisiä sopimuksia, joilla olisi merkittävä vaikutus omistusoikeuksiin tai äänestyskäyttäytymiseen yhtiökokouksessa, tai järjestelyitä, jotka voisivat johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

Johdon avainhenkilöt

Yhtiön hallitukseen kuuluvat Esitteen päivämääränä Johan Linder, Antti Asunmaa, Rasmus Finnilä, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön johtoryhmän jäsenet Esitteen päivämääränä:

Patrick Anderson	Toimitusjohtaja, United Bankers Oyj
Jani Lehti	Toimitusjohtaja, UB Omaisuudenhoito Oy
Timo Ronkainen	Instituutiovarainhoidon johtaja, UB Omaisuudenhoito Oy
John Ojanperä	Toimitusjohtaja, UB Rahastoyhtiö Oy
Jyrki Thauvón	Toimitusjohtaja, UB Pankkiiriliike Oy
Inka Noramaa	Kehitysjohtaja, United Bankers Oyj
Jarkko Saukkola	Hallintojohtaja, United Bankers Oyj

Lakisääteinen tilintarkastaja

Yhtiön lakisääteinen tilintarkastaja on Oy Tuokko Ltd, ja päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Janne Elo.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Yhtiö laati ensimmäisen EU:n käyttöön ottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") mukaisen konsernitilinpäätöksensä 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta. United Bankers -konserni siirtyi IFRS:n käyttöön 1.1.2018, ja siirtymässä sovellettiin IFRS 1 -standardia. Aikaisemmin Yhtiö noudatti konsernitilinpäätöksessään suomalaista tilinpäätöskäytäntöä (FAS). Esitteeseen sisältyvät Yhtiön historialliset taloudelliset tiedot ovat peräisin IFRS:n mukaisesti laaditusta Yhtiön tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta ja siihen sisältyvistä tilintarkastamattomista vertailutiedoista 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaisesti laadituista tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön keskeisiä taloudellisia tietoja ilmoitettuna päivämäärinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Konsernituloslaskelma (tuhatta euroa)	1.1.– 31.12.2019 IFRS (tilintarkastettu)	1.1.– 31.12.2018 IFRS (tilintarkastamaton)	1.1.– 31.12.2017 FAS (tilintarkastettu)
Liikevaihto yhteensä	31 820	28 571	25 038
Liikevoitto/-tappio	5 929	5 391	3 597
Laaja tuloslaskelma: Tilikauden voitto emoyrityksen omistajille	4 421	4 319	-
Tilikauden voitto (FAS)	-	-	2 333
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,44	0,46	0,30*
Konsernitase (tuhatta euroa)			
	31.12.2019 IFRS (tilintarkastettu)	31.12.2018 IFRS (tilintarkastamaton)	31.12.2017 FAS (tilintarkastettu)
Finanssialan ulkopuolisten yhteisöjen tase (osakesidonnaiset arvopaperit)			
Varat yhteensä	62 285	52 008	27 972
Oma pääoma yhteensä	37 072	30 316	19 527
Konsernin rahavirtalaskelma (tuhatta euroa)			
	1.1.– 31.12.2019 IFRS (tilintarkastettu)	1.1.– 31.12.2018 IFRS (tilintarkastamaton)	1.1.– 31.12.2017 FAS (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan nettorahavirta	6 601	4 964	5 105
Investointien nettorahavirta	-1 423	114	-2 574
Rahoituksen nettorahavirta	-3 948	-1 807	-2 536

* Oikaistu 03/2018 toteutetun maksuttoman osakeannin (osakesplit) vaikutuksella.

Yhtiön 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty varauksia.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit?

- Suomen ja kansainvälisen talouden negatiivinen kehitys ja rahoitusmarkkinoilla vallitseva epävarmuus saattavat heikentää Yhtiön asiakkaiden sijoitustoiminnan aktiivisuutta ja vaikeuttaa asiakkaiden rahoituksen saantia
- Yhtiön mahdollinen epäonnistuminen strategiansa toteuttamisessa ja strategiansa perusteena olevien oletusten määrittämisessä voivat heikentää sen kasvua ja kannattavuutta
- Yhtiö ei välttämättä onnistu tuotteidensa ja palvelujensa myynnissä odotetusti, jolloin palkkiotuotot voivat aleneta hallinnoitavien varojen taikka toimeksiantojen tai merkintöjen määrän pienentyessä
- Rahastojen arvonlaskennassa ja niiden sijoituskohteiden arvonmäärittämisessä saattaa tapahtua virheitä, ja tiettyjen omaisuuserien arvostukset eivät ole yksiselitteisiä
- Reaaliomaisuussijoituskohteisiin erikoistuneet rahastot eivät välttämättä onnistu metsä- ja kiinteistöhankinnoissaan suunnitellusti
- Yhtiön välittämiin ja markkinoimiin joukkovelkakirjalainoihin, strukturoituihin sijoitustuotteisiin ja yrityslainoihin liittyy liikkeeseenlaskijariski ja kohde-etuuden tuoton vaihtelua koskeva riski, jotka saattavat toteutua aiheuttaen Yhtiölle maineriskin
- Häiriöt Yhtiön IT-järjestelmien toiminnassa tai Yhtiön IT-järjestelmiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa
- Yhtiölle saattaa aiheutua korvausvastuu sen käyttämien alihankkijoiden ja ulkopuolisten palveluntarjoajien tekemistä virheistä
- Yhtiö on riippuvainen ammattitaitoisesta henkilöstöstä, alihankkijoista ja ulkopuolisista palveluntarjoajista sekä onnistumisesta rekrytoinnissa
- Yhtiö on riippuvainen säilyttäjien toiminnan luotettavuudesta ja maksukykyvyydestä
- Asiakkaan tuntemiseen ja muihin sijoituspalvelulainsäädännön asettamiin menettelytapavaatimuksiin sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaan liittyvät menettelyt eivät välttämättä ole kaikissa tilanteissa riittäviä
- Yhtiön menettelyt sääntelyn ja periaatteiden noudattamisessa eivät välttämättä ole kaikissa tilanteissa riittäviä

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Yhtiöllä on sen yhtiöjärjestyksen mukaan kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. Kukin Yhtiön A-sarjan osake oikeuttaa kymmeneen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa, ja kukin Yhtiön B-sarjan osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Kaikkien Yhtiön osakkeiden oikeudet ovat yhtäläiset jaettaessa Yhtiön varoja. Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on 10 441 909 täysin maksettua sekä Suomen lain mukaisesti liikkeeseen laskettua A-sarjan osaketta eikä yhtään B-sarjan osaketta. Yhtiön Osakkeiden kaupankäyntitunnus on UNIAV ja ISIN-koodi FI4000081427.

Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa ja ne ovat euromääräisiä. Yhtiön osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa lukuun ottamatta Yhtiön hallituksen 29.1.2020 perustaman avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella annettuja Osakkeita. Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaan avainhenkilö tai hänen määräysvalta-yhteisönsä ei saa avainhenkilön työ- tai toimisuhteen voimassaoloaikana myydä kannustinjärjestelmän kautta saamiaan Osakkeita niiltä osin kuin avainhenkilön ja hänen määräysvalta-yhteisönsä yhteenlasketun osakeomistuksen arvo Yhtiössä alittaa kyseisen avainhenkilön kiinteän bruttovuosipalkan määrän. Osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään kuuluu tällä hetkellä kymmenen henkilöä. Järjestelmän perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään noin 125 000 Osakkeen arvoa.

Yhtiön Osakkeet antavat muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain mukaiset oikeudet. Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön jaettaviin varoihin, mukaan lukien varojenjakoon Yhtiön mahdollisessa purkautumistilanteessa.

Yhtiön hallituksen vahvistaman tämän Esitteen päivämäärän mukaisen osinkopolitiikan mukaan Yhtiön tarkoituksena on jakaa osinkoa vähintään 50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta ottaen kuitenkin Yhtiön liiketoiminnan kehitystarpeet huomioon. Yhtiön tavoitteena on maksaa säännöllisesti vuosittaista osinkoa.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiön Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena First North -markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella UNIAV. Yhtiö on jättänyt listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 18.6.2020.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Yhtiön Osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattavat vaihdella huomattavasti
- Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei voi olla takeita
- Yhtiön keskittynyt omistusrakenne voi vähentää Osakkeen likviditeettiä

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisesta

Mitkä ovat arvopapereihin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Yhtiö ei Listautumisen yhteydessä tarjoa Yhtiön olemassa olevia eikä uusia osakkeita. Yhtiön Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena First North -markkinapaikalla, ja Yhtiö on jättänyt listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 18.6.2020.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Yhtiö on laatinut ja julkaissut Esitteen Osakkeidensa ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle.

Listautumisen kokonaiskustannukset

Yhtiö arvioi Listautumisen kokonaiskustannuksiksi 0,2 miljoonaa euroa.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Listautumiseen sovelletaan Suomen lakia. Listautumisesta mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

RISKITEKIJÄT

Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen ja voivat olla merkittäviä. Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tulee tutustua huolellisesti tähän Esitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin ennen Osakkeita koskevan sijoituspäätöksen tekemistä. Mikäli yksi tai useampi alla kuvatuista riskeistä toteutuu, Osakkeiden markkinahinta saattaa laskea ja sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.

Tässä esitetyt riskit on jaettu luonteensa mukaan kuuteen ryhmään seuraavasti:

- A. Makrotalouden kehitykseen liittyviä riskejä;
- B. Yhtiön liiketoimintaan ja toimialaan liittyviä riskejä;
- C. Yhtiön johtoon, henkilöstöön sekä alihankkijoihin ja ulkopuolisiin palveluntarjoajiin liittyviä riskejä;
- D. Oikeudellisia ja lainsäädäntöön liittyviä riskejä;
- E. Rahoitusriskejä; ja
- F. Osakkeisiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä.

Alla esitetyt riskitekijät ja niiden kuvaukset perustuvat tämän Esitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja arvioihin, eivätkä ne siksi ole välttämättä tyhjentäviä. Myös sellaiset riskit ja epävarmuustekijät, joista Yhtiö ei ole tällä hetkellä tietoinen tai joita pidetään nykytilanteessa vähämerkityksellisinä, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin.

Jokaisessa kategoriassa esitetään ensimmäisenä Esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riski. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin ryhmässä kuvattujen riskien esitysjärjestyksen tarkoituksena ei kuitenkaan ole kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Kategorioiden esitysjärjestys ei ole arvio kuhunkin ryhmään kuuluvien riskitekijöiden olennaisuudesta verrattuna muihin kategorioihin kuuluviin riskitekijöihin.

A. Makrotalouden kehitykseen liittyviä riskejä

Suomen ja kansainvälisen talouden negatiivinen kehitys ja rahoitusmarkkinoilla vallitseva epävarmuus saattavat heikentää Yhtiön asiakkaiden sijoitustoiminnan aktiivisuutta ja vaikeuttaa asiakkaiden rahoituksen saantia

Talouden heikko kehitys ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus Suomessa, Pohjoismaissa, Euroopan unionissa ("EU") ja muualla maailmassa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin. Suurin osa Yhtiön liikevaihdosta tulee Suomesta, minkä lisäksi Yhtiöllä on sivuliikkeidensä kautta liiketoimintaa Ruotsissa ja Luxemburgissa. Yhtiö on myös notifiointi tietty rahastonsa Ruotsiin, Saksaan, Norjaan, Tanskaan ja Luxemburgiin osana Yhtiön tavoitetta laajentaa tuotteidensa kansainvälistä myyntiä. Yhtiöllä on sijoitustoimintaa Euroopan lisäksi muun muassa Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa. Yhtiö altistuu siten etenkin Suomen talouden, mutta myös maailmantalouden negatiiviselle kehitykselle, kuten taantumalle ja lamalle. Lyhyen ja keskipitkän aikavälin näkymät ovat Suomessa epävarmat johtuen pääasiassa koronaviruksen (COVID-19) leviämisestä ja siihen liittyvistä viranomaistoimista. Nämä vaikuttavat merkittävästi talousnäkymiin, ja viimeaikaisissa talousennusteissa bruttokansantuotteen ennakoidaan supistuvan merkittävästi vuonna 2020. Koronavirustartuntojen leviäminen ja leviämisen estämiseen liittyvät viranomaistoimenpiteet sekä yksityisten yhteisöjen ja yksilöiden ratkaisut ovat johtaneet vakaviin häiriöihin maailman ja Suomen taloudessa sekä rahoitusmarkkinoilla.

Edellä kuvatut taloussuhdanteiden ja toimintaympäristön muutokset vaikuttavat finanssialaan ja voivat sitä kautta vaikuttaa Yhtiön asiakkaiden sijoituskäyttäytymiseen ja heikentää sijoitustoiminnan volyyymiä. Yhtiön palkkiotuotot ovat osittain riippuvaisia osake- ja korkomarkkinoiden yleisestä kehityksestä, ja Yhtiön liiketoiminnan kannalta olennaisten rahastojen, kuten reaaliomaisuusrahastojen, varainhoitopalveluiden ja strukturoitujen sijoitustuotteiden myynnin onnistuminen sekä arvopaperinvälityksen volyyymi ovat pääosin riippuvaisia sijoituspalveluiden yleisen kysynnän tasosta. Varainhoito- ja rahastoliiketoiminnassa mahdollinen taantuma saattaa johtaa uusmyynnin vähentymiseen, pääomien lunastuksiin tai sijoituskohteiden markkina-arvojen alentumiseen sekä vähentää Yhtiön hallinnoimien varojen määrää, jolloin myös Yhtiön saamat palkkiotuotot pienenevät. Epävarmassa taloustilanteessa Yhtiön asiakkaiden saattaa myös olla vaikeampaa saada rahoitusta sijoitustoiminnalleen. Uusien ja olemassa olevien rahastojen varainkeruu saattaa myös vaikeutua, ja rahastojen pääoman keräämiseen saattaa kulua enemmän aikaa. Lisäksi taloussuhdanteiden heikentyminen ja

työttömyysasteen nousu voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön hallinnoimien kiinteistörahastojen hankkimien kiinteistösi-
joituskohteiden arvoon, vuokrausasteeseen tai vuokratuottoihin.

Kansainvälisessä taloudessa ja rahoitusmarkkinoilla vallitseva epävarmuus ja taloussuhdanteiden heikkeneminen voivat
vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja tulokseen. Edellä kuvatut tekijät voivat yksin tai yhdessä vaikuttaa olen-
naisen haitallisesti Yhtiön asiakkaisiin sekä Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan,
tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

B. Yhtiön liiketoimintaan ja toimialaan liittyviä riskejä

***Yhtiön mahdollinen epäonnistuminen strategiansa toteuttamisessa ja strategiansa perusteena olevien oletusten mää-
rittämisessä voivat heikentää sen kasvua ja kannattavuutta***

Yhtiö pyrkii strategiansa mukaisesti Yhtiön liiketoiminnan ja tuloksen sekä arvon kasvattamiseen pitkällä aikavälillä.
Yhtiön strategian keskeisiä osa-alueita ovat hallinnoitavien varojen määrän kasvattaminen, uusien liiketoiminta-alueiden
perustaminen tai hankkiminen, tuote- ja palveluvalikoiman laajentaminen, tunnettuuden parantaminen ja jakeluverkoston
laajentaminen sekä liiketoiminnan tehokkuuden sekä asiakaskokemuksen parantaminen IT-järjestelmien kehittämisen
kautta.

Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö onnistuu strategiansa toteuttamisessa, strategisten riskien hallinnassa tai strategiaan
liittyvien organisaatiomuutosten hallinnassa. Yhtiön strategian onnistunut toteuttaminen riippuu useista tekijöistä, joista
osa on kokonaan tai osittain Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Esimerkiksi muutokset markkinaolosuhteissa
tai toimintaympäristössä, hidas reagoiminen toimintaympäristön tai asiakaskäyttäytymisen muutoksiin taikka epäonnis-
tuminen johtamisessa, kumppanuuksien hallinnassa tai uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönotossa saattavat johtaa
siihen, ettei Yhtiö kykene onnistuneesti toteuttamaan strategiaansa. On myös mahdollista, että strategiaan liittyvät tausta-
oletukset osoittautuvat virheellisiksi. Esimerkiksi uusien liiketoiminta- ja markkina-alueiden avaaminen tai uusien liike-
toimintojen perustaminen saattavat aiheuttaa Yhtiölle merkittävästi odotettua suurempia kustannuksia. Yhtiö voi myös
epäonnistua kasvunsa hallitsemisessa ja nykyisen kannattavuutensa ylläpitämisessä sen liiketoiminnan mahdollisesti kas-
vaessa. Edellä mainittujen riskien toteutuminen saattaa siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan,
taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

***Yhtiö ei välttämättä onnistu tuotteidensa ja palvelujensa myynnissä odotetusti, jolloin palkkiotuotot voivat alentua
hallinnoitavien varojen taikka toimeksiantojen tai merkintöjen määrän pienentyessä***

Yhtiön hallinnoitavien varojen määrä vaikuttaa suoraan Yhtiön saamien palkkiotuottojen määrään. Hallinnoitavien varo-
jen määrä riippuu uusmyynistä ja asiakkaiden määrästä, tehtyjen sijoitusten onnistumisesta sekä markkinoiden kehityk-
sestä. Yhtiön hallinnoimien rahastojen tai Yhtiön omaisuudenhoidon yhteydessä tekemien sijoitusten heikko kehitys tai
muu tyytymättömyys Yhtiön toimintaan, kiristynyt kilpailu tai yleinen makrotaloudellinen kehitys saattavat johtaa siihen,
että Yhtiö ei onnistu tuotteidensa ja palvelujensa myynnissä odotetusti. Tällöin nykyiset asiakkaat saattavat myös vähen-
tää sijoituksiaan, lunastaa ne kokonaan tai siirtää varansa toisille palveluntarjoajille. Myös uusien asiakkaiden hankinta
saattaa vaikeutua. Myös rahoitusmarkkinoiden ja talouden epäedullinen kehitys voivat johtaa rahastojen sijoituskohteiden
markkina-arvojen alentumiseen. Tämä puolestaan vähentää hallinnoitavien varojen määrää, jolloin palkkiotuotot alene-
vat. Yhtiön tulokset kehitys on osittain riippuvainen myös Yhtiön varainhoidon menestymiseen perustuvista tuottosidonnai-
sista palkkioista. Mikäli Yhtiön hallinnoitavia varoja koskevassa sijoitustoiminnassa ei saavuteta sille määritellyjä tavoit-
teita, myös Yhtiön tuottosidonnaisten palkkioiden määrä pienenee. Nämä seikat saattavat vaikuttaa olennaisen haitalli-
sesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden ar-
voon.

***Rahastojen arvonlaskennassa ja niiden sijoituskohteiden arvonmäärittämisessä saattaa tapahtua virheitä, ja tiettyjen
omaisuuserien arvostukset eivät ole yksiselitteisiä***

Yhtiön hallinnoimien rahastojen arvonlaskennassa ja niiden sijoituskohteiden arvonmäärittämisessä saattaa tapahtua vir-
heitä. Rahastojen sijoituskohteiden arvostuksen lähtöaineisto ei välttämättä ole kaikilta osin yksiselitteistä ja luotettavaa,
ja arvonlaskennassa tai arvonmäärittämisessä saattaa tapahtua virheitä. Erityisesti Yhtiön hallinnoimien metsä- ja kiinteis-
törahastojen arvonmäärittäykseen liittyy tulkinnanvaraisuutta, sillä metsä- ja kiinteistöomaisuudelle ei sen luonteen joh-
dosta ole absoluuttisen oikeaa arvoa, vaan arvonmäärittäykseen liittyy aina subjektiivisia näkemyksiä. Yhtiö käyttää metsä-
ja kiinteistösi-joituskohteidensa arvonmäärittämisessä ulkopuolisia asiantuntijoita ja vastaa niiden mahdollisesti tekemistä
virheistä kuin omistaan. Ulkopuolisten asiantuntijoiden prosesseissa ja menettelytavoissa saattaa myös olla puutteita,
jotka hidastavat rahastojen arvonlaskennan ja sijoituskohteiden arvonmäärittäksen prosesseja. Lisäksi esimerkiksi Yhtiön
hallinnoimiin korkorahastoihin sisältyy epälikvidejä sijoituskohteita, minkä johdosta näiden rahastojen ja sijoituskohtei-
den arvostus ei välttämättä ilmennä tarkoin niiden todellista arvoa. Mahdollisilla virheellisillä olettamuksilla tai arvos-
tuksilla sekä mahdollisilla arvonlaskennan systemaattisilla ja toistuvilla virheillä saattaa olla olennaisen haitallinen

vaikutus Yhtiön hallinnoimien rahastojen palkkiotuottoihin ja arvoon, ja ne saattavat johtaa Yhtiön vahingonkorvausvastuuseen.

Millä tahansa edellä mainitun seikan toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu nykyisten asiakkaidensa pitämisessä ja uusien asiakkaiden hankkimisessa

Yhtiö toimii voimakkaasti kilpailluilla markkinoilla. Ei ole varmuutta, että Yhtiö onnistuu hinnoittelussaan taikka palveluidensa ja tuotteidensa kehittämisessä. Kilpailu saattaa kiristyä entisestään uusien kilpailijoiden tullessa markkinoille tai nykyisten kilpailijoiden laajentaessa toimintaansa yhdelle tai useammalle Yhtiön keskeiselle markkinalle tai liiketoiminta-alueelle. Yhtiön kilpailijat saattavat myös pyrkiä kasvattamaan markkinaosuuttaan aggressiivisilla hinnoittelustrategioilla tai muutoin. Mikäli Yhtiö ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla ja kattavalla tuote- ja palvelutarjonnalla ja kilpailukykyisellä hinnoittelulla, Yhtiö voi menettää nykyisiä asiakkaitaan tai epäonnistua uusien asiakkaiden hankkimisessa, jolloin Yhtiön tuotot ja sen tarjoamien palveluiden kysyntä voivat laskea, vaikuttaen siten haitallisesti Yhtiön liiketoiminnan kannattavuuteen.

Yhtiön markkina-asema on riippuvainen sekä palvelujen, ratkaisujen ja prosessien jatkuvasta kehittämisestä että pitkäaikaisista asiakassuhteista. Yhtiön tuleva kasvu ja menestys ovat siten riippuvaisia sen jatkuvasta kyvystä säilyttää asiakkaidensa kiinnostus ja tyytyväisyys sen nykyiseen palvelu- ja tuotevalikoimaan sekä tunnistaa muutokset yksityishenkilöiden, yritysten, institutionaalisten sijoittajien ja julkisen sektorin käyttäytymisessä ja kysynnässä sekä vastata tällaisiin muutoksiin. Yhtiön tuleva kasvu ja menestys ovat riippuvaisia myös sen kyvystä kehittää sisäisiä prosessejaan, tehostaa toimintaansa, toimia kustannustehokkaasti sekä tuoda markkinoille uusia ja parempia palveluita tai ratkaisuja oikea-aikaisesti kaikissa keskeisissä liiketoiminnoissa. Yhtiön tuleva kasvu ja menestys riippuvat niin ikään sen jatkuvasta kyvystä tarjota ja markkinoida sen nykyisiä ja uusia ratkaisuja muuttuvilla markkinoilla.

Minkä tahansa edellä kuvatun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Reaaliomaisuussijoituskohteisiin erikoistuneet rahastot eivät välttämättä onnistu metsä- ja kiinteistöhankinnoissaan suunnitellusti

Yhtiön reaaliomaisuuteen sijoittavien rahastojen voi olla haastavaa hankkia kiinteistöosakkeita sekä metsä- ja kiinteistöomaisuutta, joka täyttää rahastojen tavoitteet muun muassa sijaintinsa, tuottonsa ja kokonsa puolesta. Ei ole myöskään takeita siitä, että rahastot onnistuvat tekemään menestyksekkäitä sijoituksia kaikissa tilanteissa. Tavoitteet täyttävien sijoituskohteiden hankintamahdollisuudet voivat heiketä olennaisesti muun muassa markkinoiden lisääntyneen kilpailun seurauksena, jolloin tuottotavoitteita ei välttämättä saavuteta. Sijoituskohteita ei välttämättä löydetä suunnitelluilta alueilta, jolloin hankintoja ei kyetä hajauttamaan suunnitellussa laajuudessa.

Myös metsä- ja muun kiinteistöomaisuuden hankintaprosessiin saattaa liittyä riskitekijöitä. Ei ole esimerkiksi varmuutta siitä, että rahastot onnistuvat hankintoihin liittyvissä neuvotteluissa odotetusti tai että sijoituskohteita saadaan hankittua rahastojen taloudellisia tavoitteita vastaavin ehdoin, suunnitellussa aikataulussa tai lainkaan. On myös mahdollista, että sijoituskohteisiin liittyviä riskejä ja vastuita ei tunnisteta tai niiden arvo arvioidaan virheellisesti.

Minkä tahansa edellä mainitun rahastojen kannalta negatiivisen seikan toteutumisella saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön välittämiin ja markkinoimiin joukkovelkakirjalainoihin, strukturoituihin sijoitustuotteisiin ja yrityslainoihin liittyy liikkeeseenlaskijariski ja kohde-etuuden tuoton vaihtelua koskeva riski, jotka saattavat toteutuessaan aiheuttaa Yhtiölle maineriskin

Yhtiö välittää ja markkinoi yritysten liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjalainoja, luottolaitosten liikkeeseenlaskemia strukturoituja joukkovelkakirjalainoja sekä lainamuotoisen joukkorahoituspalvelun kautta tarjottavia yrityslainoja. Strukturoiduilla joukkovelkakirjalainoilla tarkoitetaan sijoitustuotteita, joiden kohde-etuutena voivat olla esimerkiksi osakeindeksit, osakekorit, hyödykkeet, valuutat tai korkojohdannaiset. Joukkovelkakirjalainoihin, strukturoituihin sijoitustuotteisiin ja yrityslainoihin liittyy sijoittajan kannalta riski tappiosta, joka syntyy sen seurauksena, että joukkovelkakirjalainan, strukturoidun sijoitustuotteen tai yrityslainan liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi tai ei noudata rahoitusvälineen ehtoja. Mikäli liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, voi olla olemassa riski siitä, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan ja/tai rahoitusvälineeseen liittyvä tuotto jää saamatta. Lisäksi strukturoidun sijoitustuotteen kohde-etuuden tuotto voi riippua esimerkiksi osake-, korko-, raaka-aine- tai valuuttamarkkinoiden kehityksestä, joka voi olla epäedullinen strukturoidun sijoitustuotteen arvon tai tuoton kannalta. Kohde-etuuden epäedullisen kehityksen seurauksena sijoittaja voi menettää sijoitukseen liittyvän tuoton sekä sijoittamansa pääoman osittain tai

kokonaan. Millä tahansa edellä mainitulla tapahtumalla olisi toteutuessaan olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön maineeseen joukkovelkakirjojen, strukturoitujen sijoitustuotteiden ja yrityslainojen välittäjänä ja markkinoijana sekä maineen heikentymisen kautta Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö saattaa epäonnistua maineensa hallinnassa

Yhtiön kyky luoda asiakassuhteita ja pitää asiakkaat uskollisina riippuu osittain mielikuvista, joita liitetään Yhtiön tarjoamien palveluiden ja tuotteiden laatuun ja Yhtiön luotettavuuteen. Maineen heikentymistä saattavat aiheuttaa muun muassa epäonnistumiset liiketoiminnan laajentamisessa ja yritysoistoissa, epäonnistunut varainhoidon tai rahastojen sijoitustoiminta, tyytymättömät asiakkaat, Yhtiön saama kielteinen julkisuus, mahdolliset sääntelyrikkomukset ja mahdolliset viranomaisseuraamukset, epäonnistunut yhteistyö alihankkijoiden tai sopimuskumppaneiden kanssa, työntekijöiden taikka alihankkijoiden ja ulkopuolisten palveluntarjoajien virheellinen tai epäeettinen toiminta, Yhtiön välittämien tuotteiden liikkeeseenlaskijoiden maksukyvyttömyys sekä vastaavat seikat. Maineen heikentyminen saattaa myös vaikeuttaa kyvykkäiden työntekijöiden rekrytointia ja sitouttamista Yhtiöön. Maineriskillä voi olla toteutuessaan olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Häiriöt Yhtiön IT-järjestelmien toiminnassa tai Yhtiön IT-järjestelmiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa

Yhtiö on tiettyjen toimintojensa osalta riippuvainen omista ja kolmansien tahojen kehittämistä IT-järjestelmistä, joita ovat muun muassa ohjelmistosovellukset, joita Yhtiö käyttää asiakasraportointiin, rahastojen salkunhoitoon, kaupankäyntiin, liiketoimintojen seurantaan, riskienhallintaan, toiminta- ja talousraporttien valmisteluun sekä maksuliikenteen suorittamiseen. Lisäksi Yhtiö käyttää IT-järjestelmiä ja tietoliikenneyhteyksiä muun muassa transaktioiden käsittelyssä, rekisterien ylläpidossa, Yhtiön hallinnoimien rahastojen arvonnaskennassa ja niiden sijoituskohteiden arvonnäilyksessä, asiakashallinnossa, taloudellisessa raportoinnissa, asiakassalkkujen hoidossa, kirjanpidossa, viestinnässä organisaation sisällä ja ulkopuolella, oikeudellisten ja verotukseen liittyvien vaatimusten noudattamisessa ja muissa Yhtiön liiketoiminnan hallintaan liittyvissä prosesseissa.

Yhtiön IT-järjestelmien toiminta voi keskeytyä lukuisista syistä, kuten esimerkiksi meneillään olevien IT-järjestelmien ja palveluntarjonnan kehittämisprojektien, sähkökatkosten, tietoturvaloukkausten tai onnettomuuksien taikka Yhtiön omien työntekijöiden tai alihankkijoiden tekemien inhimillisten virheiden vuoksi. IT-järjestelmien olennaiset keskeytmiset tai vakavat virheet voivat haitata ja heikentää merkittävästi Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa. Myös epäonnistuminen laajoissa IT-järjestelmien muutos- ja uudistamishankkeissa voisi aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä taloudellisia menetyksiä sekä heikentää Yhtiön palveluiden laatua, mikä puolestaan voisi vahingoittaa Yhtiön mainetta.

Yhtiön käyttämät IT-järjestelmät ja verkkoyhteydet voivat joutua kyberturvallisuushäiriöiden kohteeksi muun muassa luvattoman käytön, väärinkäytösten, työntekijöiden tahallisen toiminnan tai aseman väärinkäytöstä johtuvien rikkomusten, teknisten häiriöiden, tietokonevirusten, hakkereiden hyökkäysten, tietojen kalasteluyritysten ja muiden verkon turvallisuutta heikentävien toimenpiteiden johdosta. Tällaiset tapahtumat voivat vaarantaa Yhtiön järjestelmien toimivuuden sekä mahdollistaa niihin tallennettujen tietojen luvattoman käytön, julkistamisen, katoamisen tai varkauden, ja niiden johdosta Yhtiön asiakkaat saattavat luopua Yhtiön palveluiden käytöstä, Yhtiö voi joutua ryhtymään korjaaviin toimenpiteisiin, ja Yhtiön maine voi heiketä. Yhtiö voi myös joutua viranomaistutkinnan kohteeksi tai joutua oikeudenkäyntiin taikka Yhtiö saatetaan tuomita maksamaan vahingonkorvauksia.

Yhtiö on sijoituspalvelujen tarjoajana velvollinen säilyttämään toiminnassaan asiakkaiden henkilötietoja, ja Yhtiö voi lisäksi joutua lain mukaan vastuuseen, jos näihin tietoihin liittyvää sääntelyä tai tietoturvaa rikotaan. EU:n yleinen tietosuojasetus (2016/679, ”GDPR”) tuli sovellettavaksi 25.5.2018 alkaen, ja Yhtiö on velvollinen noudattamaan GDPR:n vaatimuksia henkilötietojen käsittelystä ja siitä, miten Yhtiö voi kerätä, käsitellä, säilyttää tai tuhota henkilötietoja. GDPR:n mukaan kansallinen tietosuojaviranomainen voi määrätä asetuksen rikkomisesta hallinnollisia sanktioita, joiden määrä voi olla enintään joko 20 miljoonaa euroa tai neljä prosenttia Yhtiön vuotuisesta maailmanlaajuisesta kokonaisliikevaihdosta sen mukaan, kumpi näistä on suurempi.

Yhtiö on myös riippuvainen kolmansien tahojen kyvystä ja halusta jatkaa IT-ohjelmistojen ja -järjestelmien kehittämistä ja ylläpitämistä sekä Yhtiön itsensä kyvystä käyttää kyseisiä IT-järjestelmiä tehokkaasti ja hyödyntää uutta teknologiaa ja järjestelmiä sekä turvallisuus- ja varmistusjärjestelmiä. Mikäli IT-järjestelmissä ilmenee toimintahäiriöitä, Yhtiölle voi aiheutua huomattavia taloudellisia tappioita ja vahingonkorvausvastuita, ja Yhtiön maine saattaa vahingoittua. Lisäksi Yhtiöön saatetaan kohdistaa viranomaistoimenpiteitä ja seuraamusmaksuja. IT-järjestelmiin liittyvät riskit voivat siten toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Muutokset markkinaolosuhteissa saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön välittämien ja markkinoimien strukturoitujen sijoitustuotteiden kysyntään

Tämän Esitteen päivämääränä osa Yhtiön palkkiotuotoista tulee luottolaitosten liikkeeseenlaskemien strukturoitujen sijoitustuotteiden välittämistä ensi- ja jälkimarkkinoilla. Yhtiön välittämien ja markkinoimien strukturoitujen sijoitustuotteiden kohde-etuutena voivat olla esimerkiksi osakeindeksit, osakekorit, hyödykkeet, valuutat tai korkojohdannaiset. Näin ollen esimerkiksi osakemarkkinoiden kehitys ja volatiliiteetti, luottovastuutapahtumien toteutuminen luottoriski-markkinoilla, yleinen tuottotasojen vaihtelu yritysainamarkkinoilla, alhaisena pysyvä tai edelleen laskeva korkotaso sekä muut muutokset markkinaolosuhteissa vaikuttavat strukturoitujen sijoitustuotteiden kysyntään ja saattavat vaikeuttaa niiden tuomista markkinoille. Epäedulliset markkinaolosuhteet voivat johtaa siihen, etteivät Yhtiön välittämät ja markkinoimat strukturoidut sijoitustuotteet ole sijoittajan näkökulmasta houkuttelevia, ja näin ollen muutokset markkinaolosuhteissa saattavat vaikuttaa haitallisesti niiden kysyntään. Jos Yhtiö ei onnistu strukturoitujen sijoitustuotteiden välityksessä odotetusti, sillä saattaisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön pääomamarkkinapalveluiden asiakasprojektien määrä ja toteuttamisajankohdat saattavat vaihdella eri tarkastelujaksoilla, ja Yhtiö saattaa epäonnistua asiakasprojektiensa toteuttamisessa

Yhtiön tytäryhtiön UB Securities Oy:n harjoittamassa pääomamarkkinaliiketoiminnassa on mahdollista, että jollakin tarkastelujaksolla ei toteudu lainkaan merkittäviä projekteja. Lisäksi pääomamarkkinaliiketoiminnalle on tyypillistä, että asiakkaat maksavat onnistumispalkkion (*success fee*) vasta, kun asiakkaan projekti on saatettu onnistuneesti päätökseen. Projektien toteuttamisajankohdat vaikuttavat merkittävästi laskutukseen, ja liiketoiminnan kehitystä kuvaavat tunnusluvut voivat tämän johdosta vaihdella merkittävästi eri tilikausilla. Yhtiö saattaa myös epäonnistua pääomamarkkinaliiketoimintaan liittyvän neuvonantopalvelun tai rahoitusjärjestelyn toteuttamisessa, mikä saattaisi johtaa Yhtiön vahingonkorvausvastuuseen tai vahingoittaa Yhtiön mainetta. Näin ollen se, että asiakasprojektit jäävät toteutumatta tai että ne viivästyvät tai epäonnistuvat, saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

C. Yhtiön johtoon, henkilöstöön sekä alihankkijoihin ja ulkopuolisiin palveluntarjoajiin liittyviä riskejä

Yhtiölle saattaa aiheutua korvausvastuu sen käyttämien alihankkijoiden ja ulkopuolisten palveluntarjoajien tekemistä virheistä

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan useita alihankkijoita ja ulkopuolisia palveluntarjoajia. Näitä ovat esimerkiksi jakelijat, sidonnaisasiamiehet, United Bankers -konsernin ulkopuoliset salkunhoitajat, säilyttäjät, arvopaperi- ja kiinteistövälittäjät ja rahastojen sijoituskohteiden arvonmäärityksessä käytettävät asiantuntijat. Sijoituspalvelulain mukaan sidonnaisasiamies toimii Yhtiön lukuun ja vastuulla, joten Yhtiö vastaa sidonnaisasiamiehen tekemistä virheistä kuin omistaan. Yhtiö voi olla vastuussa myös alihankkijoidensa ja ulkopuolisten palveluntarjoajien mahdollisista virheistä ja näistä johdetuista vahingoista, ja nämä vahingot saattavat jäädä lopullisesti Yhtiön vastattaviksi. Alihankkijoiden ja ulkopuolisten palveluntarjoajien mahdollisista virheistä saattaa siten aiheutua Yhtiölle vahingonkorvausvastuu ja maineriski, jotka voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön työntekijöiden mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä ja väärinkäytöksistä saattaa aiheutua vahinkoja

Yhtiön operatiivisiin riskeihin kuuluu riski vahingoista, jotka aiheutuvat mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä Yhtiön toiminnassa. Esimerkkinä inhimillisestä erehdyksestä voidaan mainita omaisuudenhoitajien tai rahastojen salkunhoitajien tekemät virhekaupat, virheet rahastojen arvonlaskennassa ja niiden sijoituskohteiden arvonmäärityksessä sekä epäonnistuminen pääomamarkkinaliiketoimintaan liittyvän neuvonantopalvelun tai rahoitusjärjestelyn toteuttamisessa. Näistä virheistä saattaa seurata Yhtiölle vahingonkorvausvastuu.

Operatiivisiin riskeihin kuuluu myös se, että Yhtiön henkilöstö erehdyksessä tai tahallisesti rikkoo lakia, sääntöjä ja määräyksiä tai Yhtiön sisäisiä ohjeita. Henkilöstön väärinkäytöksiä voivat olla esimerkiksi petokset, kavallukset ja kaupat, jotka ylittävät sallitut rajat tai sisältävät kiellettyjä riskejä, tai se että Yhtiöltä salataan valtuuttamattomia tai epäonnistuneita toimia. Henkilöstö voi myös erehdyksessä tai tahallisesti jättää noudattamatta sijoituspalvelujen myyntiin liittyviä menettelytapasääntöjä tai -ohjeita. Henkilöstön väärinkäytöksiin voi kuulua myös luottamuksellisen tiedon väärinkäyttöä tai ilmaisemista, jotka voivat johtaa viranomaisten määräämiin seuraamuksiin. Henkilöstön erehdykset ja väärinkäytökset voivat aiheuttaa vahingonkorvausvastuun Yhtiölle ja merkittävää vahinkoa myös Yhtiön maineelle, mikä puolestaan voi heikentää merkittävästi Yhtiön kykyä säilyttää nykyiset asiakkuudet tai kilpailla uusista asiakkaista. Lisäksi henkilöstön erehdykset ja väärinkäytökset voivat johtaa viranomaistoimenpiteisiin ja seuraamusmaksuihin.

Mikä tahansa edellä mainituista seikoista voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö on riippuvainen ammattitaitoisesta henkilöstöstä, alihankkijoista ja ulkopuolisista palveluntarjoajista sekä onnistumisesta rekrytoinnissa

Yhtiön menestys perustuu vahvasti sen kykyyn rekrytoida, kehittää ja motivoida ammattitaitoisia työntekijöitä sekä pitää heidät Yhtiön palveluksessa. Yhtiön avainhenkilöriski liittyy erityisesti Yhtiön johtoon, mutta myös Yhtiön palveluksessa työskenteleviin asiantuntijoihin. Yhtiön tulos ja strategian toteuttaminen saattavat heikentyä merkittävästi, jos Yhtiö ei pysty pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä ja rekrytoimaan uutta osaamiseltaan nykyistä vastaavaa henkilöstöä.

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan useita alihankkijoita ja ulkopuolisia palveluntarjoajia, kuten jakelijoita, sidonnaisasiamiehiä, United Bankers -konsernin ulkopuolisia salkunhoitajia, säilyttäjiä, välittäjiä ja rahastojen sijoituskohteiden arvonomäärittämisessä käytettäviä asiantuntijoita. Jos Yhtiö menettäisi yhden tai useamman tärkeimmistä alihankkijoistaan tai ulkopuolisista palveluntarjoajistaan taikka ei onnistuisi neuvottelemaan niitä koskevien keskeisten sopimustensa jatkumisesta kilpailukykyisin ehdoin, sillä voisi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja strategian toteuttamiseen.

Mikä tahansa edellä mainituista seikoista voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö on riippuvainen säilyttäjien toiminnan luotettavuudesta ja maksukyvystä

Yhtiön tytäryhtiöllä UB Securities Oy:llä on toimilupa asiakasvarojen säilytystoimintaan. UB Securities Oy erottaa toiminnassaan omat varansa ja asiakasvarat toisistaan siihen sovellettavassa sääntelyssä määriteltyjen periaatteiden mukaisesti ja säilyttää asiakkaiden rahavaroja erillisillä asiakasvaratileillä asiakkaiden lukuun. Asiakkaan ulkomaisia omistuksia säilytetään Yhtiön valitsemissa kotimaisissa tai ulkomaisissa säilytysyhteisöissä (alisäilyttäjä) ja niitä saatetaan hallita moniportaisessa ketjussa: Yhtiön alisäilyttäjät voivat edelleen säilyttää arvopapereita ja arvo-osuuksia omilla alisäilyttäjillään paikallisten säännösten mukaisesti, jotka eivät välttämättä vastaa Suomessa sovellettavia periaatteita. Lisäksi UB Rahastoyhtiö Oy:n sijoitusrahastojen varat säilytetään ulkopuolisessa säilytysyhteisössä erillään muiden sijoitusrahastojen ja UB Rahastoyhtiö Oy:n varoista.

Mikäli jokin Yhtiön käyttämistä säilyttäjäpankeista, säilytysyhteisöistä tai alisäilyttäjistä joutuisi maksukyvyttömyysmenettelyyn, pankin säilyttämät asiakasvarat saattaisivat joutua tämän menettelyn piiriin. Jos Yhtiö ei jostain syystä pystyisi palauttamaan asiakkaille heidän varojaan, asiakkaat saisivat korvauksen Sijoittajien korvausrahastosta (lukuun ottamatta sijoitusrahastotoimintaa, jota korvausrahastosuoja ei kata). Ei voi kuitenkaan olla varmuutta, kattaisiko tämä korvaus sijoittajien menetyksiä täysimääräisesti. Ammattimaiset sijoittajat eivät kuulu Sijoittajien korvausrahaston suojan piiriin. Yhtiön säilytyksessä olevat rahavarat, jotka ovat Yhtiön asiakasvaratilillä tai kirjautumassa asiakasvaratilille, kuuluvat Rahoitusvakausviraston hallinnoiman kansallisen talletussuojan piiriin. Tallettajan talletukset yhdessä pankissa korvataan kuitenkin enintään 100 000 euroon asti.

Tämän johdosta säilyttäjäpankin tai säilytysyhteisön ajautuminen taloudellisiin vaikeuksiin tai niiden epäluotettava toiminta voisi aiheuttaa menetyksiä Yhtiön asiakkaille ja Yhtiölle ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

D. Oikeudellisia ja lainsäädäntöön liittyviä riskejä

Asiakkaan tuntemiseen ja muihin sijoituspalvelulainsäädännön asettamiin menettelytapavaatimuksiin sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaan liittyvät menettelyt eivät välttämättä ole kaikissa tilanteissa riittäviä

Yhtiön liiketoimintaan liittyy olennaisena osana rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaa koskevan lainsäädännön noudattaminen. Yhtiön lakisääteisiin velvotteisiin kuuluu muun muassa asiakkaan tunteminen sekä epäilyttävien tai poikkeavien liiketoimien tunnistaminen. Yhtiön on varmistuttava asiakkaan oikeasta henkilöllisyydestä sekä tunnettava asiakkaansa toimintaa ja taustoja niin laajasti kuin asiakassuhde edellyttää. Rahanpesun ja terrorismin torjuntaa koskevan lainsäädännön noudattamisen lisäksi Yhtiön on myös noudatettava kulloinkin soveltuva pakotesäätelyä. Yhtiön on pystyttävä tunnistamaan pakotteiden kohteina olevia tahoja ja mahdollisesti kieltäydyttävä liiketoimista tällaisten tahojen kanssa tai jäädytettävä pakotteiden kohteina olevien tahojen varoja. On mahdollista, että Yhtiö ei tunnista epäilyttäviä tai kiellettyjä liiketoimia lainkaan tai oikea-aikaisesti, minkä lisäksi on myös mahdollista, että asiakkaat antavat itsestään tai liiketoimistaan vääriä tai puutteellisia tietoja.

Sijoitustuotteiden ja -palveluiden tarjoamisessa Yhtiön on noudatettava sijoituspalvelulain asettamia menettelytapavaatimuksia. Ennen sijoitustuotteen tai -palvelun tarjoamista Yhtiön on muun muassa luokiteltava asiakas lain edellyttämällä tavalla sekä hankittava asiakkaasta laissa tarkemmin määritellyt tiedot, joiden perusteella Yhtiö arvioi tarjoamiensa

palveluiden ja tuotteiden asianmukaisuuden ja soveltuvuuden asiakkaalle. Yhtiön on myös varmistettava, että sijoituspalveluiden tietojen kirjaaminen ja tietojen säilytysjärjestelyt on suunniteltu siten, että Yhtiö pystyy jälkikäteen selvittämään ja varmentamaan menettelytapasääntöjen noudattamisen ja vastaamaan mahdollisiin asiakkaiden vaatimuksiin tilanteissa, joissa sijoituspalvelun tarjoamisesta esitetään asiakasvalituksia tai korvausvaatimuksia. Sijoituspalvelutoimintaan liittyy myös merkittävä määrä muita velvollisuuksia kuin välittömästi asiakassuhdetta koskevia menettelytapavelvollisuuksia, kuten esimerkiksi tuotehallintaan liittyvät velvoitteet, viranomaisraportointi sekä erilaiset kansainväliseen veroraportointiin ja tietojen vaihtoon liittyvät velvollisuudet. On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu sitä koskevien lakisääteisten velvoitteiden noudattamisessa.

Virheet asiakkaan tuntemisessa, tuotehallintamenettelyissä, sijoituspalveluita koskevien muiden menettelytapasääntösten noudattamisessa tai viranomaisraportoinnissa sekä muiden Yhtiön toimintaa koskevien velvoitteiden noudattamisessa voivat aiheuttaa Yhtiölle suoria menetyksiä Finanssivalvonnan tai muun viranomaisen määräämien seuraamusmaksujen ja korvausvelvollisuuden muodossa ja epäsuoria menetyksiä maineriskin muodossa. Nämä seikat voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Sääntelyn tiukentuminen ja lisääntyminen sekä soveltamisepävarmuus saattavat vähentää Yhtiön palkkiotuottoja, kasvattaa Yhtiön kustannuksia ja aiheuttaa Yhtiölle maineriskin

Yhtiö toimii säännellyllä ja valvotulla toimialalla. Finanssialan lisääntynyt sääntely ja säännösten tiukentuminen saattavat vaikuttaa Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden liiketoiminnan hoitamiseen sekä vähentää palkkiotuottoja ja kasvattaa kustannuksia, eikä tällaisia kustannusten nousuja ole välttämättä mahdollista siirtää kokonaisuudessaan asiakkaiden kannettavaksi.

Mahdolliset muutokset Yhtiön kannalta olennaisessa sääntelyssä, kuten sijoitustuotteisiin, sijoituspalveluihin, sijoituspalveluyrityksiin, sijoitusrahastoihin, vaihtoehtorahastoihin, yhtiöoikeuteen, arvopaperimarkkinoihin, joukkorahoituksen välittämiseen, tietosujoaan, tilintarkastukseen, verotukseen tai vakavaraisuusvaatimuksiin liittyvässä sääntelyssä, viranomaistoimenpiteissä ja viranomaisten asettamissa vaatimuksissa sekä tapa, jolla kyseisiä lakeja, säädöksiä ja toimenpiteitä pannaan täytäntöön tai tulkitaan, sekä uusien lakien ja määräysten soveltaminen ja täytäntöönpano ovat Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Mahdollisilla muutoksilla saattaa olla haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Muutokset saattavat edellyttää Yhtiöltä lisääntyvää hallinnollista työtä, vaatia Yhtiötä mukauttamaan liiketoimintojaan tai strategiaansa taikka toteuttamaan merkittäviä IT-järjestelmä uudistuksia.

Suoraan Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavien määräysten lisäksi Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan voivat vaikuttaa välillisesti sellaiset määräykset, jotka koskevat Yhtiön toimintaympäristöä. Näistä esimerkkeinä voidaan mainita GDPR, rahoitusvälineiden markkinat -direktiivi (2014/65/EU, ”MiFID II”), luottolaitosdirektiivi (2013/36/EU), vakavaraisuusasetus ((EU) No 575/2013), vakavaraisuus- ja maksuvalmiussääntelyä koskeva uudistuspaketti (Euroopan neuvoston ja parlamentin asetukset (EU) 2019/876 ja direktiivi (EU) 2019/878), vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita koskevia avantietoasiakirjoja koskeva asetukset ((EU) N:o 1286/2014, ”PRIIPs-asetus”) ja vakuutusten tarjoamista koskeva direktiivi ((EU) 2016/97, ”IDD”) sekä edellä mainittua EU-sääntelyä täytäntöönpaneva kansallinen sääntely.

Finanssialan sääntelyssä viranomaisille annetaan valtuudet määrätä finanssialan yhtiöille säännösten noudattamatta jättämisestä merkittäviä seuraamuksia, kuten huomattavia seuraamusmaksuja. Yhtiölle taikka sen hallituksen tai johtoryhmän jäsenille henkilökohtaisesti määrättävät seuraamusmaksut ja vahingonkorvausvastuu saattaisivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön maineeseen ja liiketoimintaan.

Millä tahansa edellä mainittujen riskien toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön menettelyt sääntelyn ja periaatteiden noudattamisessa eivät välttämättä ole kaikissa tilanteissa riittäviä

Yhtiöön kohdistuu sääntelyn noudattamisessa oleviin mahdollisiin puutteisiin liittyvä riski eli niin sanottu ”compliance”-riski. Compliance-riskillä tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn, sisäisten menettelytapojen ja asiakassuhteissa asianmukaisten menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä aiheutuvaa riskiä. Riskin toteutuminen voi taloudellisen menetyksen lisäksi aiheuttaa myös muita seuraamuksia (esimerkiksi Finanssivalvonnan antama julkinen huomautus tai varoitus taikka sen määräämä seuraamusmaksu tai rikemaksu, tietosuojavaltuutetun määräämät seuraamusmaksut taikka muut erilliset velvoitteiden rikkomisesta seuraavat rikemaksut tai yhteisösakko). Compliance-riskin toteutumisen seurauksena voi olla myös Yhtiön maineen taikka asiakkaiden tai sijoittajien luottamuksen heikkeneminen tai menettäminen.

Yhtiö noudattaa dokumentoituja ja vahvistettuja sisäisiä ohjeita ja menettelytapoja riskien tunnistamisessa, valvonnassa ja hallinnassa. Vaikka ohjeet ja menettelytavat ovat soveltuvan finanssialan sääntelyn mukaisia, ei voi olla varmuutta

siitä, että Yhtiön riskienhallintaa koskevat periaatteet ja menettelytavat ovat kaikissa tilanteissa riittävän kattavia compliance-riskien ja operatiivisten riskien hallinnassa. On myös mahdollista, että Yhtiön määrittelemien ohjeiden ja menettelytapojen noudattamisessa ei onnistuta esimerkiksi inhimillisten virheiden takia. Epäonnistumisella riskien tunnistamisessa, seurannassa ja hallinnassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon, ja siitä saattaa aiheutua Yhtiölle huomattavia seuraamusmaksuja sekä maineriski.

Yhtiön asiakkaat tai vastapuolet saattavat esittää vaatimuksia ja nostaa kanteita Yhtiötä vastaan

Yhtiö saattaa epäonnistua velvoitteidensa täyttämisen tavalla, jonka johdosta asiakkaat tai vastapuolet esittävät Yhtiölle korvausvaatimuksia. Tällaiset vaatimukset voivat liittyä esimerkiksi väitettyyn tiedonantovelvollisuuden tai muiden menettelytapasäännösten laiminlyöntiin, mahdolliseen vastuuseen asiakkaille soveltumattomien tuotteiden myymisestä, asiakkaiden sijoitussalkkujen hoitoon asiakkaan ohjeiden vastaisesti, mahdolliseen vastuuseen asiakkaan edun vastaisesta sijoitusneuvonnasta tai arvopaperien tarjoamiseen liittyvään arvopaperimarkkina- tai muiden lakien mukaiseen vastuuseen. Jos Yhtiön todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, se voi olla velvollinen maksamaan vahingonkorvauksia. Vaatimuksiin liittyvillä mahdollisilla oikeudenkäynneillä tai hallinnollisilla menettelyillä voi lisäksi olla haitallinen vaikutus Yhtiön maineeseen sen asiakkaiden ja vastapuolten näkökulmasta, ja Yhtiö voi sen johdosta menettää asiakkaitaan, työntekijöitään ja yhteistyökumppaneitaan. Vaatimukset voivat myös aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä kustannuksia ja sitoa Yhtiön johdon resursseja, mikä voi aiheuttaa häiriötä Yhtiön liiketoimintaan. Edellä kuvattujen oikeudellisten riskien toteutumisella, mahdollisesti Yhtiön maksettavaksi tulevilla vahingonkorvauksilla tai maineen menetyksellä voi puolestaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

E. Rahoitusriskejä

Yhtiön oma sijoitustoiminta ei välttämättä onnistu odotetusti

Yhtiö ja sen tytäryhtiö UB Securities Oy voivat harjoittaa sijoitustoimintaa omaan lukuunsa lainsäädännön ja Yhtiön hallituksen asettamissa puitteissa. Yhtiö voi hallituksen päätöksellä sijoittaa omia varojaan osake- ja korkomarkkinoille, rahastoihin, strukturoituihin sijoituslainoihin tai muihin sopiviksi katsottuihin sijoituskohteisiin. Yhtiö altistuu sijoitustoiminnassaan osake-, korko-, rahasto- ja muiden mahdollisten sijoitusten markkinahintojen vaihtelusta ja osittain valuutaturssien vaihtelusta aiheutuvalle tappion mahdollisuudelle. Suurin osa Yhtiön markkinariskistä aiheutuu UB Securities Oy:n kaupankäyntivarastojen ja strategisten sijoitusten hintariskistä. Kaupankäyntivaraston sijoitukset ovat omaisuudenhoitoliiketoimintaa tukevia sijoituksia joukkovelkakirjalainoihin ja strukturoituihin sijoitustuotteisiin. Kaupankäyntivaraston sijoitukset olivat 31.12.2019 noin 2,5 miljoonaa euroa ja strategiset sijoitukset noin 3,5 miljoonaa euroa. Kaupankäyntivaraston sijoitukset ovat luonteeltaan lyhytaikaisia. Strategiset sijoitukset ovat pääosin sijoituksia omiin avoimiin rahastoihin tai kommandiittiyhtiömuotoisiin pääomarahastoihin sekä suoria osake- ja korkosijoituksia. Ei kuitenkaan ole varmuutta, että Yhtiö onnistuu sijoitustoiminnassaan odotetusti. Epäonnistuminen Yhtiön omassa sijoitustoiminnassa voi aiheuttaa Yhtiölle realisoituneita tai realisoimattomia tappioita ja saattaisi siten vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön maksuvalmiudessa sekä rahoituksen saatavuudessa tapahtuvilla muutoksilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan

Yhtiö altistuu toiminnassaan likviditeettiriskille. Likviditeettiriski liittyy Yhtiön rahoituksen saatavuuteen ja hintaan sekä Yhtiön taseessa olevien likvidien varojen arvoon ja määrään suhteessa Yhtiön maksuvelvoitteisiin. Yhtiön kyky harjoittaa normaalia liiketoimintaa ja täyttää maksuvelvoitteensa niiden erääntyessä riippuvat Yhtiön tulorahoituksen riittävyydestä ja ulkopuolisen rahoituksen saatavuudesta kilpailukykyisin ehdoin.

Yhtiö rahoittaa nykyisen liiketoimintansa ensisijaisesti tulorahoituksella, mutta Yhtiöllä on myös vieraan pääoman ehtoista rahoitusta. Mikäli Yhtiö laajentaa toimintaansa uusille liiketoiminta-alueille tai toteuttaa yritysostoja, tämä saattaa vaatia lisää vieraan pääoman ehtoista rahoitusta, jolloin Yhtiön rahoituskustannukset saattavat kasvaa merkittävästi. Mikäli Yhtiö ei saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan tai sen maksuvalmius kärsii, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

F. Listautumiseen ja Osakkeisiin liittyviä riskejä

Yhtiön Osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattavat vaihdella huomattavasti

Yhtiön Osakkeiden markkinahinta saattaa vaihdella huomattavasti. Markkinahinnan vaihteluiden syynä voivat olla yleiset talouskasvunäkymät, markkinoiden suhtautuminen Osakkeisiin tai muut tapahtumat, kuten Yhtiön toimialaa tai

kilpailijoita koskeva julkisuudessa käytävä keskustelu ja uutiset, Yhtiön toimintaa koskevan lainsäädännön suunnitellut ja toteutuneet muutokset taikka Yhtiön toiminnan tuloksen tai liiketoiminnan kehityksen vaihtelut. Osakkeiden hinnat ja vaihdettujen osakkeiden määrät voivat osakemarkkinoilla ajoittain vaihdella, mikä voi vaikuttaa arvopapereiden hintoihin, eivätkä nämä muutokset välttämättä liity Yhtiön liiketoiminnan menestyksellisyyteen tai tulevaisuudennäkymiin. Osakemarkkinoiden yleinen lasku tai osakkeisiin verrattavien arvopapereiden hintojen lasku saattaa vaikuttaa olennaisen epädullisesti Yhtiön Osakkeiden kysyntään ja likviditeettiin. Yhtiön liiketoiminnan kasvu, kannattavuus, tulos tai tulevaisuudennäkymät saattavat jäädä osakeanalyttikojen ja sijoittajien odotuksia heikommiksi. Mikä tahansa edellä mainituista tekijöistä voi johtaa siihen, että Osakkeiden markkinahinta laskee.

Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei voi olla takeita

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa osinkoa vähintään 50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kasvavirrasta ottaen kuitenkin Yhtiön liiketoiminnan kehitystarpeet huomioon. Ei ole kuitenkaan takeita, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa tai pääomanpalautusta Yhtiön liikkeeseen laskemille Osakkeille. Osingon ja pääomanpalautuksen maksu ja määrä riippuvat Yhtiön hallituksen harkinnasta ja viime kädessä Yhtiön yhtiökokouksen päätöksestä sekä kassavaroista, edellisten tilikausien voitoista, arvioiduista rahoitustarpeista, Yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta, mahdollisista Yhtiötä sitovista lainasopimusten ehdoista, osakeyhtiölain määräyksistä, sijoituspalveluyrityksen vakava-raisuusvaatimuksista sekä muista asiaan vaikuttavista seikoista.

Yhtiön keskittynyt omistusrakenne voi vähentää Osakkeen likviditeettiä

Yhtiön omistus on keskittynyt. Yhtiön viidellä suurimmalla osakkeenomistajalla oli 16.6.2020 yhteensä noin 42,17 prosenttia kaikista Yhtiön Osakkeista ja äänistä. Omistuksen keskittyminen voi joissain tilanteissa vähentää muiden osakkeenomistajien vaikutusvaltaa Yhtiössä, heikentää luottamusta Yhtiöön ja pienentää Osakkeiden likviditeettiä. Lisäksi Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien päämäärät ja intressit voivat poiketa muiden osakkeenomistajien päämääristä ja intresseistä. Edellä mainitut tekijät saattavat vaikuttaa haitallisesti myös Osakkeen arvostukseen ja kurssikehitykseen.

Yhtiö voi epäonnistua pörssiyhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa

Yhtiön Osakkeet ovat olleet kaupankäynnin kohteena First North -markkinapaikalla, ja Yhtiö on luonut tarpeellisia toimenpiteitä ja prosesseja, jotka ovat mahdollistaneet hallinnollisten ja taloudellisten tehtävien, raportoinnin sekä riskien hallinnan ja sisäisen tarkastuksen suorittamisen ja mahdollistaneet Yhtiön toimimisen itsenäisenä First North -markkinapaikalle listattuna yhtiönä. Yhtiön listautuminen pörssilistalle tuo mukanaan uusia ja vaativampia velvollisuuksia, mukaan lukien IFRS-raportoinnin, jonka mukaisen konsernitilinpäätöksen Yhtiö on laatinut ensimmäistä kertaa 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta, sekä pörssiyhtiöiden corporate governance -vaatimukset. Kyseisten toimintojen ja prosessien toteuttaminen ja henkilökunnan perehdyttäminen saattavat viedä suunniteltua enemmän resursseja, eikä kyseisiä tehtäviä välttämättä kyetä toteuttamaan samanlaatuksina kuin aiemmin tai kyseiset toiminnot saattavat keskeytyä. Yhtiö voi myös epäonnistua pörssiyhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ja järjestämisessä sekä näiden toimintojen ylläpitämisessä. Lisäksi näiden toimintojen toteuttamiseen ja järjestämiseen voi liittyä lisäkustannuksia, joita Yhtiö ei ole kyennyt ottamaan huomioon.

Vaativat tiedottamisaikataulut ja riippuvaisuus tietojärjestelmistä ja avaintyöntekijöistä voivat asettaa haasteita taloudellisen ja muun tiedon oikeellisuuden sekä kyseisten tietojen oikea-aikaisen julkaisemisen osalta. Mikäli Yhtiön julkaisemat tiedot osoittautuvat virheellisiksi, harhaanjohtaviksi tai muutoin sovellettavien lakien, sääntöjen ja määräysten vastaisiksi, Yhtiö voi menettää sijoittajiensa ja muiden sidosryhmiensä luottamuksen ja Yhtiölle saattaa aiheutua seuraamuksia.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan yhtiökokouksessa

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finland Oy:ssä ("Euroclear Finland") ennen Yhtiön yhtiökokousta. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa ohjeistaakseen heidän tilinhoitajansa joko väliaikaisesti rekisteröimään heidän Osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Katso "Suomen arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä".

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäoikeuksiaan

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on heidän aikaisemman omistuksensa mukaisessa suhteessa merkintäetu oikeus Yhtiön laskiessa liikkeeseen uusia Osakkeita tai uusien Osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä muissa maissa Suomen ulkopuolella, kuten Yhdysvalloissa, eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevilla osakkeissa, ellei Osakkeita ole rekisteröity kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei saatavilla ole soveltuvan lainsäädännön tarjoamaa poikkeusta rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista. Tämä voi laimentaa näiden osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä. Lisäksi jos tällaisia osakkeenomistajia on paljon ja heidän merkintäoikeutensa myydään markkinoilla, tämä voi vaikuttaa epäedullisesti merkintäoikeuksien hintaan. Ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada osakeanteja ja muita tärkeitä liiketoimia koskevia tietoja saatetaan myös rajoittaa kyseisen maan lainsäädännön perusteella. Katso lisätietoja osakkeenomistajien oikeuksista kohdasta ”Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet”.

Sijoittajat, joiden pää- tai viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat Osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

Helsingin Pörssissä Osakkeet hinnoitellaan ja niillä käydään kauppaa euroissa, ja Osakkeille mahdollisesti tulevaisuudessa jaettavat osingot ovat euromääräisiä. Euron kurssin vaihtelut vaikuttavat näin ollen Osakkeiden ja Osakkeille mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon ja muun jaettavan vapaan pääoman, kuten pääoman palautuksen, arvoon, mikäli sijoittajan pää- tai viitevaluutta ei ole euro. Lisäksi jos Osakkeiden markkinahinta esitetään muussa valuutassa, esitetty markkinahinta vaihtelee osittain valuuttakurssien vaihtelusta johtuen. Lisäksi tällaisille sijoittajille voi aiheutua ylimääräisiä transaktiokuluja eurojen muuntamisesta muuksi valuutaksi.

Tulevat osakeannit ja merkittävien osakemäärien myynnit voivat alentaa Osakkeiden hintaa, ja tulevat osakeannit voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuuksia

Koska Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat omistavat suuren osuuden Osakkeista, ei voi olla varmuutta siitä, että suurimmilla osakkeenomistajilla ei olisi vaikutusta Osakkeiden kaupankäynnin määriin, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan. Niin ikään mahdolliset tulevat suunnatut osakeannit ja merkintäoikeusannit, joissa nykyiset osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäoikeuksiaan, voivat laimentaa osakkeenomistajien omistus- ja ääniosuuksia.

ERÄITÄ SEIKKOJA

Esitteestä vastuussa oleva taho

United Bankers Oyj
Y-tunnus: 2355443-6
Osoite: Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki
Kotipaikka: Helsinki

Vakuutus esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa tähän Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa, että sen parhaan ymmärryksen mukaan Esitteen sisältö vastaa tosiseikkoja eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Esitteen saatavuus

Esite on saatavilla Yhtiön verkkosivustolla <https://www.unitedbankers.fi/fi/oyj/sijoittajat/listautuminen> arviolta 17.6.2020 alkaen sekä paperikopiona Helsingin Pörssistä osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki arviolta 18.6.2020 alkaen. Lisäksi Esite on pyydettyä saatavilla paperikopiona Yhtiön toimipaikasta osoitteesta Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki.

Verkkosivuilla oleva tieto

Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa tätä Esitettä, eikä Yhtiön osakkeenomistajien tule luottaa tällaisiin tietoihin. Edellä mainitusta poiketen Esitteen mahdolliset täydennykset, jotka ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla, ovat kuitenkin osa Esitettä.

Ulkopuolisesta lähteestä peräisin oleva tieto

Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiö vahvistaa, että Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja että siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät Esitteessä esitetyt lausumat, erityisesti kaikki tulevaisuutta koskevat tai tulosenusteisiin liittyvät lausumat kohdissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”United Bankersin liiketoiminta”, ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät” ja muualla Esitteessä, sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka perustuvat Yhtiön johdon tämänhetkisiin näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat voivat sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia suhteessa Yhtiöön ja sen toimialaan. Lausumat, joissa on käytetty sanoja ”aikoa”, ”arvioida”, ”ennakoida”, ”ennustaa”, ”jatkaa”, ”odottaa”, ”olettaa”, ”pyrkii”, ”saattaa”, ”suunnitella”, ”tavoitella”, ”tulla”, ”tähdätä”, ”uskoa”, ”voisi”, ja muut vastaavat ilmaiset ovat tulevaisuutta koskevia lausumia.

Tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai sen toimialan tulokset voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tällaisia riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu muun muassa kohdassa ”Riskitekijät”. Esitteen tulevaisuutta koskevat lausumat ovat tilintarkastamattomia ja heijastavat Yhtiön johdon tämänhetkisiä näkemyksiä tulevaisuuden tapahtumista. Ei ole siten varmuutta siitä, että jokin tietty odotus toteutuisi, ja mahdollisia sijoittajia kehoitetaan olemaan tukeutumatta liikaa tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan Esitteen päivämäärän mukaista asiantilaa. Ellei sovellettavan sääntelyn asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei sitoudu päivittämään tai arvioimaan mitään tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevan kehityksen tai muiden seikkojen perusteella. Tässä kohdassa esitetyt huomiot koskevat kaikkia Yhtiön tai Yhtiön puolesta toimivien henkilöiden kirjallisia ja suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia kokonaisuudessaan.

Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja

Tilinpäätöstiedot

Yhtiö laati ensimmäisen IFRS:n mukaisen konsernitilinpäätöksensä 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta. United Bankers -konserni siirtyi IFRS:n käyttöön 1.1.2018, ja siirtymässä sovellettiin IFRS 1 -standardia. Aikaisemmin Yhtiö on noudattanut konsernitilinpäätöksessään suomalaista tilinpäätöskäytäntöä (FAS).

Esitteeseen sisältyvät Yhtiön historialliset taloudelliset tiedot ovat peräisin IFRS:n mukaisesti laaditusta Yhtiön tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta ja siihen sisältyvistä tilintarkastamattomista vertailutiedoista 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sekä suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaisesti laadituista tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta.

Yhtiö julkaisee IFRS:n mukaisten tunnuslukujen lisäksi muita taloudellisia tunnuslukuja kuvatakseen liiketoimintansa tulosta ja taloudellista asemaa. Tuloslaskelmasta suoraan johdettavien tunnuslukujen lisäksi Yhtiö käyttää raportoinnissaan tunnuslukuina operatiivista käyttökatetta ja operatiivista liikevoittoa antaakseen paremman kuvan jatkuvan liiketoiminnan operatiivisesta kehityksestä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä. Operatiivisista tunnusluvuista on oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, kuten yritysjärjestelyiden vaikutukset liiketoiminnan tuotoihin ja kuluihin, sekä tietyt olennaiset liiketoimintaan kuulumattomat erät. Yhtiö esittää täsmäytyslaskelmat operatiivisten tunnuslukujen laskelmista osana julkaistuja tunnuslukuja.

Listautumisen tausta ja syyt

Yhtiö odottaa, että Listautuminen kehittää Yhtiön yleistä tunnettuutta ja mainetta asiakkaiden, työntekijöiden, yhteistyökumppaneiden ja sijoittajien keskuudessa, laajentaa Yhtiön omistajapohjaa sekä tukee Yhtiön suunnitelmia kasvattaa liiketoimintaansa Suomen lisäksi myös kansainvälisillä markkinoilla.

Listautumisen kustannukset

Listautumiseen liittyvien kertaluonteisten kustannusten lisäksi Listautumisesta aiheutuu Yhtiölle hallinnollisia lisäkustannuksia. Näiden kustannusten kokoluokkaa ja vaikutusta Yhtiön liiketoiminnan tulokseen on vaikea arvioida. Listautumisen jälkeen Yhtiön tulee noudattaa sääntelyvaatimuksia, joita sovelletaan sellaisiin yhtiöihin, joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Vaatimukset koskevat erityisesti tilinpäätösraportointia, tiedonantovelvollisuuksia ja hallinnointia. Vaatimusten täyttämiseksi Yhtiön on kohdennettava henkilöstöä ja muita resursseja näihin toimintoihin.

Yhtiö arvioi Listautumisen kokonaiskustannuksiksi 0,2 miljoonaa euroa.

Tulevaisuudessa saatavilla olevia tietoja

Yhtiö julkaisee puolivuositietonsa 30.6.2020 päättyvältä kuuden kuukauden jaksolta arviolta 26.8.2020.

Neuvonantajat

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy toimii Yhtiön oikeudellisena neuvonantajana Listautumisessa.

Oaklins Merasco Oy toimii Yhtiön Nasdaq First North Growth Market -sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana Listautumiseen asti.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa osinkoa vähintään 50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kasvavirrasta ottaen kuitenkin Yhtiön liiketoiminnan kehitystarpeet huomioon. Yhtiön tavoitteena on maksaa säännöllisesti vuosittaista osinkoa. Osinkojen maksaminen ja niiden määrä ja maksuaika riippuvat Yhtiön tulevasta tulokehityksestä, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, investoinneista, maksukyvyystä, suhdannevaihtelusta ja muista tekijöistä. Vaikka Yhtiön hallituksella ei ole syytä uskoa, että osingonjakoa ei jatkettaisi tulevaisuudessa edellä kuvatun osinkopolitiikan mukaisesti, ei voi olla varmuutta siitä, että osinkoja jaetaan vuosittain, eikä siitä, kuinka paljon osinkoa kunakin vuonna mahdollisesti jaetaan.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta. Osakeyhtiöiden osakkeille on Suomessa vallitsevan käytännön mukaan maksettu mahdollista osinkoa vain kerran vuodessa, ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaon määrästä yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako perustuu viimeksi vahvistettuun tilinpäätökseen. Osingonjako voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tilintarkastettuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Yhtiön osingonjako edellyttää yhtiökokouksessa pääsääntöisesti osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä. Mikäli osinkoa jaetaan, kaikki Osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon. Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä saa olla enintään jakokelpoisten varojen suuruinen. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päättäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

Yhtiön maksamat osingot ja pääomanpalautukset Osaketta kohden 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta on esitetty alla.

Tilikausi päättynyt	Osinko (euroa/Osake)	Pääomanpalautus (euroa/Osake)	Osingot ja pääomanpalautukset yhteensä (tuhatta euroa)
31.12.2019	0,43	-	4 488
31.12.2018 ¹	0,21	0,20	3 955
31.12.2017	0,40	-	3 065

¹ Yhtiön yhtiökokous 20.3.2019 päätti tilikaudelta 1.1.–31.12.2018 maksettavaksi varojenjakona 0,41 euroa Osaketta kohden, joista 0,21 euroa Osakkeelta jaettiin Yhtiön voittovaroista ja 0,20 euroa Osakkeelta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

UNITED BANKERSIN LIIKETOIMINTA

Yleistä

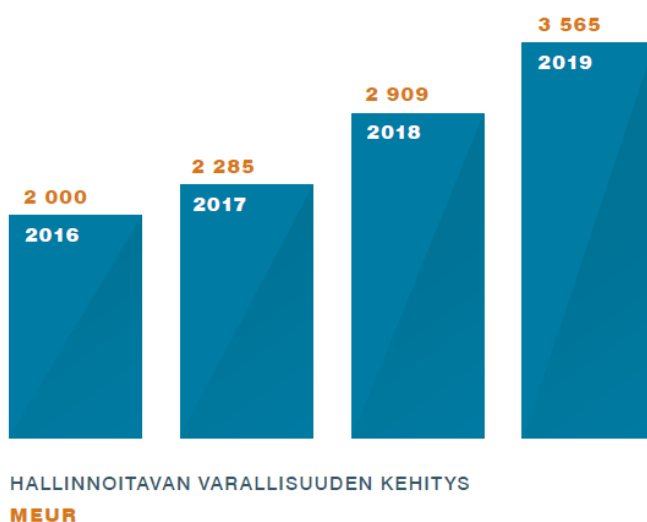
United Bankers on keskiuuri suomalainen sijoitustuotteita ja -palveluita tarjoava yritys. Vuonna 1986 perustettu Yhtiö aloitti liiketoimintansa arvopaperinvälityksestä, ja nykyään Yhtiön liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa Yhtiö on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisuihin.

Yhtiön varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastot, omaisuudenhoito ja strukturoidut sijoitustuotteet. Yhtiö tarjoaa perinteisten osake- ja korkorahastojen lisäksi laajan valikoiman reaaliomaisuusrahastoja, joihin kuuluvat kiinteistöosakerahastot, suoriin kiinteistökohteisiin sijoittavat rahastot, infrastruktuuri-osakerahastot ja metsärahastot.

Yhtiön pääomamarkkinapalveluihin lukeutuvat neuvonanto yrityskaupoissa, listautumispalvelut, oman ja vieraan pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt ja verkkoalustalla toimiva lainamuotoinen joukkorahoituspalvelu.

Vuonna 2019 United Bankers -konsernin liikevaihto oli noin 32,5 miljoonaa euroa, liikevoitto noin 5,9 miljoonaa euroa ja operatiivinen käytökate noin 8,4 miljoonaa euroa.

Alla on esitetty United Bankers -konsernin hallinnoitavan varallisuuden historiallinen kehitys 31.12.2019 saakka.



Valtaosa Yhtiön liikevaihdosta muodostuu Yhtiön tytäryhtiöiden tarjoamien varainhoidon palveluiden palkkiotuotoista. Varainhoidon ja rahastojen palkkiot perustuvat ensisijaisesti hoidettavan varallisuuden määrään sekä osittain myös hoidettavien varojen kehitykseen, ja ne tuottavat Yhtiölle jatkuvaa kassavirtaa. Vuonna 2019 varainhoitoliiketoiminnan palkkioista suurimman osuuden muodostivat rahastoista saadut tuotot, jotka olivat 20,8 miljoonaa euroa (14,9 miljoonaa euroa vuonna 2018).

Yhtiön pääomamarkkinapalveluiden palkkiot perustuvat kiinteisiin palkkioihin, kuten kiinteään laskutukseen neuvonantopalveluissa ja kiinteään hallinnointipalkkioon yritysrahoituskanavassa sekä muuttuviin palkkioihin, kuten järjestelyn toteutumisen myötä maksettaviin onnistumispalkkioihin (*success fee*) ja yritysrahoituskanavan transaktiopalkkioihin.

Yhtiön saamien palkkiotuottojen vaihtelu voi olla suurta johtuen esimerkiksi markkinatilanteen muutoksista, sijoitustoiminnan onnistumisesta sekä transaktioiden ajoituksesta. Yhtiö on viime vuosina toteuttanut strategiansa mukaisesti myös yrityskauppoja, joilla on ollut vaikutus Yhtiön saamiin palkkiotuottoihin. Yhtiön toteuttamista yrityskaupoista on lisätietoja jäljempänä kohdassa ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät - Tulokseen vaikuttaneet merkittävät tekijät”.

Historia

United Bankers -konsernin historia alkoi vuonna 1986, jolloin Oy United Bankers Ab perustettiin. Yhtiön perustajaosakkaista Johan Linder ja Rasmus Finnilä ovat edelleen mukana Yhtiön liiketoiminnassa. Oy United Bankers Ab aloitti pörssivälittäjänä Helsingin Pörssissä vuonna 1987. Oy United Bankers Ab:n välitystoiminta siirtyi vuonna 1989 perustetulle Oy United Bankers Pankkiiriliike, Fondkomission Ab:lle (myöhemmin United Bankers Securities Oy ja nykyään

UB Securities Oy). Oy UB Finance Ab aloitti toimintansa 1991, ja se toimi United Bankers -konsernin emoyhtiönä vuoden 2010 loppuun asti. Yhtiö laajensi liiketoimintaansa arvopaperinvälityksestä varainhoitoon vuonna 1995 ostamalla Kariluoto & Lehti Oy:n, jonka liiketoiminta siirtyi United Bankers Omaisuudenhoito Oy:lle (nykyään UB Omaisuudenhoito Oy). UB Omaisuudenhoito Oy:n tavoitteena oli tarjota asiakkaille räätälöityjä ratkaisuja kasvavilla varainhoito-markkinoilla.

Vuoden 2010 lopussa UB Securities Oy:ssä toteutettiin osittaisjakautuminen United Bankers Oy:ksi ja UB Securities Oy:ksi. Tämän jälkeen United Bankers Oy:stä (myöhemmin United Bankers Oyj) tuli United Bankers -konsernin emoyhtiö. Oy UB Finance Ab jäi United Bankers Oy:n omistajaksi vuoden 2011 loppuun asti, jolloin Oy UB Finance Ab jakautui. Jakautumisesta syntynyt UB Finance II Oy sulautui United Bankers Oy:öön vuonna 2012.

Syksyllä 2014 United Bankers Oyj listautui First North -markkinapaikalle.

Yhtiön historian aikana United Bankers -konsernin toimintaympäristössä on koettu useita noususuhdanteita sekä toisaalta syviä talouden ja rahoitusmarkkinoiden kriisejä. Markkinatilanteiden voimakkaistakin vaihteluista huolimatta United Bankers -konsernin kannattavuus on liikevoitolla mitattuna ollut positiivinen jokaisella tilikaudella.

UB Rahastoyhtiö Oy

UB Rahastoyhtiö Oy perustettiin vuonna 2007 vastaamaan United Bankers -konsernin rahastojen hallinnoinnista ja liiketoiminnan kehittämisestä. United Bankers -konsernin rahastoliiketoiminta kasvoi merkittävästi, kun UB Rahastoyhtiö Oy osti Aventum Rahastoyhtiö Oy:n liiketoiminnan vuoden 2011 lopussa. Samalla reaaliomaisuussijoittaminen nostettiin keskiöön United Bankers -konsernin strategiassa. United Bankers -konserniin perustettiin täysin reaaliomaisuussijoittamiseen keskittyvä tytäryhtiö UB Real Asset Management Oy vuonna 2013, ja se sulautui UB Omaisuudenhoito Oy:öön vuonna 2018.

UB Omaisuudenhoito Oy

UB Omaisuudenhoito Oy laajensi liiketoimintaansa Ruotsiin, kun marraskuussa 2014 Ruotsin valvova viranomainen Finansinspektionen vahvisti, että UB Omaisuudenhoito Oy:n sivuliike voi aloittaa luvanvaraisen toimintansa Ruotsissa. UB Omaisuudenhoito Oy:n sivuliike tarjoaa erityisesti reaaliomaisuusrahastoja ja niihin perustuvia varainhoitoratkaisuja.

Vuonna 2015 UB Omaisuudenhoito Oy hankki 60 prosenttia Quorum Lainoittaja Oy:n osakekannasta, ja kaupan myötä Quorum Lainoittaja Oy:n toiminimi muutettiin UB Yritysrahoitus Oy:ksi. UB Yritysrahoitus Oy toimii vastuunalaisena yhtiömiehenä UB Yritysrahoitusrahasto I Ky:ssä, joka oli sitä perustettaessa Suomen ensimmäinen vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen yritysrahoitukseen keskittyvä pääomarahasto. Keväällä 2020 UB Omaisuudenhoito Oy hankki 20 prosentin lisäosuuden UB Yritysrahoitus Oy:n osakekannasta ja kasvatti omistuksensa 80 prosenttiin.

UB Omaisuudenhoito Oy osti vuonna 2016 POP Pankkien sijoituspalveluyhtiön Optium Oy:n, jonka toiminimeksi muutettiin UB Omaisuudenhoito Tampere Oy. Kaupan myötä United Bankers sai toimipisteen Tampereelle.

Vuonna 2018 Yhtiö hankki KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan hankkimalla KJK Invest Oy:n koko osakekannan. Transaktiolla pyrittiin vahvistamaan erityisesti Yhtiön instituutiovarainhoitoliiketoimintaa. Varainhoitoliiketoiminnan asiakkuudet ja hallinnoitavat varat siirtyivät UB Omaisuudenhoito Oy:öön.

UB Pankkiiriliike Oy

Vuonna 2017 Yhtiö teki toimintahistoriansa taloudellisesti suurimman yrityskaupan, jossa se hankki Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan suuntaamalla myyjille osakeannin, joka toteutettiin tammikuussa 2018. Kaupan myötä Suomen Pankkiiriliike Oy:n toiminimi muutettiin UB Pankkiiriliike Oy:ksi. Samalla United Bankers -konserniin siirtyi muun muassa yli 600 miljoonaa euroa hallinnoitavia varoja, noin 4 000 asiakasta sekä Suomen Pankkiiriliike Oy:n 54,5 prosentin omistus Joutsen Rahoitus Oy:ssä. Joutsen Rahoitus Oy:n toiminimi muutettiin UB Rahoitus Oy:ksi, ja yhtiö toimii nykyisin lainamuotoisen joukkorahoituksen välittäjänä ja markkinapaikkana UB Pankkiiriliike Oy:n alaisuudessa. United Bankers -konserni on kasvattanut omistuksensa UB Rahoitus Oy:ssä 83,3 prosenttiin.

UB Nordic Forest Management Oy

United Bankers hankki tammikuussa 2014 enemmistön suomalaisesta Nordic Forest Management Oy:stä, joka on erikoistunut metsäomaisuuteen sijoitaviin pääomasijoitusrahastoihin. Nordic Forest Management Oy:n toiminimi muutettiin kaupan myötä UB Nordic Forest Management Oy:ksi. Metsärahastoliiketoiminta on yksi Yhtiön kasvun kulmakivistä, ja tavoitteidensa mukaisesti Yhtiö kasvatti omistussuutensa UB Nordic Forest Management Oy:ssä 100 prosenttiin asteittain vuosina 2015–2017. UB Nordic Forest Management Oy toimii vastuunalaisena yhtiömiehenä kahdessa ammattimaisille sijoittajille suunnatussa kommandiittiyhtiömuotoisessa pääomarahastossa. Pääomarahastoilla on

metsäomaisuussijoituksia Suomessa ja Baltiassa. Näiden kahden rahaston lisäksi Yhtiöllä on laajalle sijoittajakunnalle suunnattu avoin metsärahas-to Erikoissijoitusrahasto UB Metsä, jota hallinnoi UB Rahastoyhtiö Oy. Kaikkien kolmen metsärahas-ton salkunhoidosta, myynnistä ja markkinoinnista vastaa UB Omaisuudenhoito Oy.

UB Securities Oy

Yritysjärjestelyihin ja rahoitusratkaisuihin pohjoismaisilla markkinoilla erikoistuneen UB Securities Oy:n historia alkoi vuonna 1989, jolloin arvopaperivälitystä ja säilytystoimintaa harjoittanut United Bankers Pankkiiriliike, Fondkomission Ab perustettiin. Vuonna 2009 yhtiö muutti toiminimensä UB Securities Oy:ksi osana osittaisjakautumista, jossa myös nykyinen United Bankers -konsernin emoyhtiö United Bankers Oyj syntyi. Yritysjärjestely-, listautumis- ja muiden pää-omanhankintatoimeksiantojen kasvaessa UB Securities Oy:stä eriytettiin pääomamarkkinapalvelujen tarjoamista varten vuonna 2011 UB Capital Oy, josta tuli Yhtiön tytäryhtiö. UB Capital Oy laajentui Ruotsiin keuhällä 2014 tytäryhtiönsä UB Capital Sweden AB:n kautta, mutta Yhtiön fokusoiduttua strategiensa mukaisesti varainhoitoliiketoiminnan kasvat-tamiseen UB Capital Oy myi tytäryhtiönsä UB Capital Sweden AB:n yhtiön toimivalle johdolle kesäkuussa 2018 ja jatkoi pääomamarkkinapalveluiden tarjoamista Suomessa UB Markets Oy -toiminimellä.

UB Markets Oy sulautui UB Securities Oy:öön lokakuussa 2019. Huhtikuussa 2020 UB Securities Oy aloitti uudelleen yritysjärjestelyihin liittyvien Corporate Finance -neuvonantopalveluiden tarjoamisen United Bankers -konsernissa.

Missio, visio, strategia ja arvot

Missio

Yhtiön missiona on toimia suunnannäyttäjänä vaurastumisessa.

Visio

Yhtiön tavoite on olla asiakkailleen haluttu kumppani varallisuuden hoidossa ja taloudellisena neuvonantajana.

Strategia

Strategiansa mukaisesti Yhtiö tähtää liiketoiminnan tuloksen ja tätä kautta Yhtiön arvon kasvattamiseen pitkällä aikavä-lillä. Yhtiön tavoitteena on tarjota asiakkailleen asiantuntevaa ja luotettavaa palvelua molemmilla United Bankers-kon-sernin liiketoiminta-alueilla: varainhoidossa ja pääomamarkkinapalveluissa. Varainhoidossa Yhtiö palvelee sekä yksityis-että instituutioasiakkaita. Pääomamarkkinapalveluissa Yhtiön kohderyhmänä ovat erityisesti pienet ja keskisuuret poh-joismaiset pörssiyhtiöt. Varainhoidossa Yhtiön tavoitteena on olla reaaliomaisuussijoitusten edelläkävijä pohjoismaisilla markkinoilla. Reaaliomaisuussijoituksiin kuuluvat kiinteistö- ja metsärahas-tot sekä listattujen kiinteistö- sekä infrayhti-öiden osakkeisiin sijoittavat rahastot.

Yhtiön pyrkimyksenä on kasvattaa asiakkaiden varallisuutta yksilöllisiin tavoitteisiin ja tarpeisiin sopivilla ratkaisulla sekä kehittää tuotteiden ja palveluiden laatua ja siten ylläpitää korkeaa asiakastyytyväisyyttä. Yhtiö pyrkii luomaan asi-akkailleen lisäarvoa myös tarjoamalla listautumispalveluja sekä toimimalla taloudellisena neuvonantajana yrityskau-poissa ja yritysten oman ja vieraan pääoman ehtoissa rahoitusjärjestelyissä. Yhtiö pyrkii tarjoamaan laajan, asiakaskun-taansa hyödyttävän tuote- ja palvelukokonaisuuden, jossa hyödynnetään avainhenkilöiden erittäin vahvaa kokemusta, erilaisia markkinatilanteita ja sisäisiä synergioita.

Yhtiön strategian keskeisiä osa-alueita ovat

- hallinnoitavien varojen määrän kasvattaminen
- uusien, kannattavuutta ja kasvua tukevien liiketoiminta-alueiden perustaminen tai hankkiminen esimerkiksi yri-tysjärjestelyjen kautta
- tuote- ja palveluvalikoiman laajentaminen
- tunnettuuden parantaminen
- jakeluverkoston laajentaminen
- liiketoiminnan tehokkuuden sekä asiakaskokemuksen parantaminen IT-järjestelmien kehittämisen kautta.

Yhtiö tavoittelee kasvua niin orgaanisesti kuin yritysjärjestelyjen kautta. Yhtiö etsii ja perustaa uusia kannattavuutta ja kasvua tukevia liiketoimintoja. Nykyisissä liiketoiminnoissa voimavaroja suunnataan niille osa-alueille, jotka tuottavat tasaista kassavirtaa ja joissa on suurin kasvupotentiaali. United Bankers -konsernin sisäisiä synergioita pyritään hyödyn-tämään entistä paremmin. Yhtiön brändiä rakennetaan johdonmukaisesti panostamalla markkinointiin, ja Yhtiön tunnet-tuutta sekä Yhtiön antamaa mielikuvaa pyritään kehittämään myös viestinnän keinoin.

Yhtiön voimavara on asiantunteva ja palvelualtis henkilöstö. Henkilöstön pysyvyys on tärkeää, ja siihen panostetaan. Avainhenkilöiden sitoutuminen Yhtiöön omistuksen kautta on keskeistä, sillä se tukee Yhtiön kehittämistä sekä pitkäaikaisten asiakassuhteiden hoitamista luottamuksellisesti ja tuottavasti. Asiantuntevalla ja henkilökohtaisella palvelulla ta-voitellaan kilpailijoita korkeampaa asiakastyytyväisyyttä ja -pysyvyyttä.

Yhtiö vastaa toimialan lisääntyvään sääntelyyn panostamalla riittävästi hallintoon ja järjestelmiin. Tietojärjestelmien ja verkkopalveluiden kehittämisellä tähdätään myös toimintojen tehokkuuteen, palveluiden skaalautuvuuteen ja parempaan asiakastyytyväisyyteen esimerkiksi raportoinnissa. Yhtiön verkkopalveluiden välityksellä asiakkaat voivat seurata sijoitustensa kehitystä sekä antaa sijoituksiaan koskevia toimeksiantoja. Tavoitteena on lisätä edelleen sähköisen asioinnin mahdollisuuksia sekä luoda asiakkaille vaivaton tapa seurata ja hoitaa sijoituksiaan.

Arvot

Yhtiön liiketoimintaa ohjaavat kolme keskeistä arvoa, jotka ovat asiakaslähtöisyys, ketteryys ja joukkuehenkisyys. Arvot muodostavat kokonaisuutena ensiluokkaisen asiakaskokemuksen perustan.

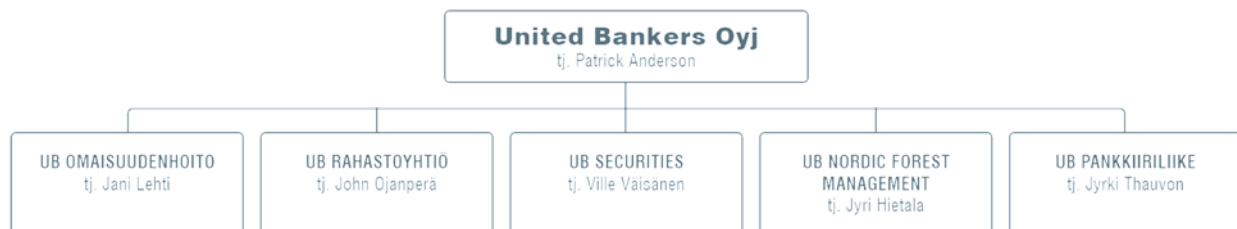
Asiakaslähtöisyyden perustana on asiakkaiden toiveiden ja tavoitteiden ymmärtäminen. Asiantuntemuksen korkea taso näkyy asiakkaan tarpeisiin sopivien ratkaisujen löytämisessä. Asiakaskokemus syntyy laadukkaista kohtaamisista niin henkilökohtaisesti kuin verkossakin.

Ketteryys merkitsee nopeita ja tehokkaita päätöksentekoprosesseja, jotka auttavat Yhtiötä hyödyntämään myös markkinoiden tarjoamia mahdollisuuksia. Yhtiö haluaa jatkuvasti kehittää tuotteitaan ja palvelujaan sekä niitä tukevia järjestelmiä ja toimintoja.

Yhtiö muodostaa joukkueen. Se tarkoittaa, että jokaisella on oma roolinsa yhteisten tavoitteiden saavuttamisessa. Pitkäaikaiset ja luottamukselliset asiakassuhteet syntyvät siitä, että Yhtiö seisoo sanojensa ja tekojensa takana.

Konsernirakenne

United Bankers -konserniin kuuluvat Esitteen päivämääränä emoyhtiö United Bankers Oyj ja sen suoraan ja välillisesti omistamat alla esitetyt tytäryhtiöt.



Tytäryhtiö	Omistusosuus	Kotipaikka
UB Securities Oy	100 %	Helsinki
UB Omaisuudenhoito Oy ¹	100 %	Helsinki
UB Rahastoyhtiö Oy	100 %	Helsinki
UB Nordic Forest Management Oy	100 %	Helsinki
UB Pankkiiriliike Oy	100 %	Helsinki
UB Yritysrahoitus Oy ²	80 %	Helsinki
UB Omaisuudenhoito Tampere Oy	100 %	Helsinki
UB Life Oy ³	100 %	Helsinki
UB Rahoitus Oy	83,3 %	Helsinki
UB Meklarit Oy	100 %	Helsinki
UB Finnish Property Oy ²	51 %	Helsinki
UB Asuntorahasto Management Oy ⁴	100 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund I Management Oy ⁴	100 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund II Management Oy ⁴	100 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund III Management Oy ⁴	100 %	Helsinki

¹ UB Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Ruotsissa.

² Yhtiöllä on optio kasvattaa omistusosuuttaan näissä tytäryhtiöissä.

³ UB Life Oy:llä on sivuliike Luxemburgissa.

⁴ Tytäryhtiöt liittyvät kommandiittiyhtiömuotoisten rahastojen hallinnointiprosessiin mutta eivät ole osa United Bankers -konsernin operatiivista toimintaa.

Yhtiön liiketoimintayksikköjen kuvaus

Yhtiön liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut.

Yhtiön varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastot, omaisuudenhoito ja strukturoidut sijoitustuotteet. Varainhoidossa Yhtiö on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisuihin. Yhtiö tarjoaa perinteisten osake- ja korkorahastojen lisäksi laajan valikoiman reaaliomaisuusrahastoja, joihin kuuluvat kiinteistöosakerahastot, suoriin kiinteistökohteisiin sijoittavat rahastot, infrastruktuuriosakerahastot ja metsärahastot.

Yhtiön pääomamarkkinapalveluihin lukeutuvat neuvonanto yrityskaupoissa, listautumispalvelut, oman ja vieraan pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt ja verkkoalustalla toimiva lainamuotoinen joukkorahoituspalvelu.

Yhtiön varainhoitoliiketoiminnan palkkiotuotot olivat vuonna 2019 yhteensä 28,1 miljoonaa euroa (23,6 miljoonaa euroa vuonna 2018), ja ne kasvoivat edellisvuodesta 19,5 prosentilla. Varainhoitoliiketoiminnan palkkiotuotoista vuonna 2019 suurimman osuuden muodostivat rahastoista saadut tuotot, jotka olivat 20,8 miljoonaa euroa (14,9 miljoonaa euroa), ja ne kasvoivat 39,7 prosenttia edellisvuoteen nähden. Omaisuudenhoidon palkkiotuotot kasvoivat 27,5 prosenttia 4,1 miljoonaan euroon (3,2 miljoonaa euroa). Varainhoitoliiketoiminnan nettopalkkiotuotot kasvoivat 16,7 prosenttia 24,3 miljoonaan euroon (20,8 miljoonaa euroa).

Yhtiön pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan palkkiotuotot olivat vuonna 2019 yhteensä 3,7 miljoonaa euroa (5,0 miljoonaa euroa vuonna 2018), ja ne laskivat 26,6 prosenttia edellisvuodesta. Pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan nettopalkkiotuotot olivat vuonna 2019 yhteensä 3,0 miljoonaa euroa (3,8 miljoonaa euroa), ja ne laskivat 20,9 prosenttia edellisvuoteen nähden. Nettopalkkiotuottojen lasku selittyy merkittävältä osin sillä, että vuoden 2018 vertailuluvussa ovat mukana kesäkuussa 2018 myydyin tytäryhtiön, UB Capital Sweden AB:n, tilikaudella 2018 kerryttämät tuotot ja kulut.

Varainhoitopalvelut

Rahastot

Yhtiön rahastovalikoimaan kuuluvat monipuoliset reaaliomaisuusrahastot, joihin lukeutuvat suoriin kiinteistökohteisiin sijoittavat rahastot, kiinteistöosakerahastot, infrastruktuuriosakerahastot ja metsärahastot. Yhtiön rahastovalikoimaan kuuluvat lisäksi osake-, korko- ja monistrategiarahastot.

Yhtiön hallinnoitavasta varallisuudesta yhteensä 2 101 miljoonaa euroa oli sijoitettuina rahastoihin 31.12.2019 (1 624 miljoonaa euroa 31.12.2018), mikä vastaa 58,9 prosenttia Yhtiön hallinnoitavasta kokonaisvarallisuudesta.¹ Edellä mainituista rahastopääomista yhteensä 1 370 miljoonaa euroa oli sijoitettuna reaaliomaisuussijoituksiin 31.12.2019 (1 051 miljoonaa euroa 31.12.2018), mikä on 38,4 prosenttia Yhtiön hallinnoitavasta kokonaisvarallisuudesta.

Yhtiön tytäryhtiöllä UB Rahastoyhtiö Oy:llä on sijoitusrahastolain mukainen rahastoyhtiön toimilupa, jonka nojalla se harjoittaa sijoitusrahastojen hallinnointia ja siihen läheisesti liittyvää toimintaa. UB Rahastoyhtiö Oy harjoittaa lisäksi vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukaista vaihtoehtorahastojen hoitamista, jota varten sillä on Finanssivallvonnin myöntämä vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. UB Rahastoyhtiö Oy:n rahastopääoma oli 1 349 miljoonaa euroa 31.12.2019 ja 1 172 miljoonaa euroa 31.5.2020.²

UB Rahastoyhtiö Oy vastaa rahastojen kauppohen selvityksestä, kassanhallinnasta, arvonnaskennasta, osuusrekisterin ylläpidosta, rahastojen riskienhallinnasta ja kaikista muista rahastojen hallinnointiin liittyvistä tehtävistä salkunhoitoa, markkinointia ja myyntiä lukuun ottamatta. Rahastojen markkinointi ja myynti sekä salkunhoito on ulkoistettu UB Omaisuudenhoito Oy:lle. Rahastojen compliance sekä tietyt muut palvelut on ulkoistettu muille United Bankers -konserniyhdistöille. Rahastojen kirjanpidossa, arvonnaskennassa ja muissa hallinnollisissa tehtävissä käytetään myös United Bankers -konsernin ulkopuolisia palveluntarjoajia. Lisäksi kahden rahaston salkunhoito sekä markkinointi ja myynti on ulkoistettu United Bankers -konsernin ulkopuoliselle sijoituspalveluyhtiölle. UB Rahastoyhtiö Oy:llä on 22 hallinnoitavaa rahastoa, joista kaksi on United Bankers -konsernin ulkopuolisten salkunhoitajien hoidossa. UB Rahastoyhtiö Oy tarjoaa lisäksi rahaston hallinnointipalveluja United Bankers -konsernin ulkopuoliselle vaihtoehtorahaston hoitajalle.

Yhtiön tytäryhtiö UB Nordic Forest Management Oy on erikoistunut metsäsijoittamiseen. UB Nordic Forest Management Oy:n ensimmäinen pääomarahasto UB Nordic Forest Fund I Ky aloitti toimintansa vuonna 2014. UB Nordic Forest

¹ Sisältäen myös Yhtiön varainhoidossa olevien kolmansien osapuolten rahastot.

² Luvut eivät sisällä UB Rahastoyhtiö Oy:n kommandiittiyhtiömuotoisten rahastojen pääomia eivätkä yhtiön varainhoidossa olevien kolmansien osapuolten rahastojen pääomia.

Management Oy:n toinen pääomarahasto UB Nordic Forest Fund II Ky aloitti toimintansa vuonna 2015 ja kolmas pääomarahasto Nordic Forest Fund III Ky vuonna 2018. UB Nordic Forest Fund II Ky on suljettu ja UB Nordic Forest Fund III Ky on avoinna ammattimaisille sijoittajille. UB Nordic Forest Management Oy on pääomarahastojen vastuunalainen yhtiömies, ja UB Rahastoyhtiö Oy toimii niiden vaihtoehtorahaston hoitajana. UB Nordic Forest Fund -rahastojen salkunhoito, myynti ja markkinointi on ulkoistettu UB Omaisuudenhoito Oy:lle. Metsärahastojen salkunhoidon avainhenkilöillä on sekä vahva akateeminen metsäalan osaaminen että pitkäaikainen käytännön kokemus metsäalasta. UB Omaisuudenhoito Oy vastaa myös UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoiman UB Metsä Erikoissijoitusrahaston salkunhoidosta, myynnistä ja markkinoinnista.

UB Nordic Forest Management Oy:n metsärahastot harjoittavat sijoitustoimintaa tekemällä sijoituksia pääosin suomalaisiin metsäkiinteistöihin ja yhteismetsiin. UB Nordic Forest Management Oy:n rahastojen vuosittainen tuotto muodostuu puun myynneistä, puuston nettokasvusta sekä mahdollisesta arvonmuutoksesta. Rahastojen sijoitusstrategiana on hankkia pääosin kasvatusmetsiä, jotka mahdollistavat tasaisemman kassavirran ja joissa puuston tulevilla arvokasvulla tavoitellaan tuottomahdollisuuksia optimoimalla metsien käsittely.

UB Nordic Forest Management Oy:n rahasto UB Nordic Forest Fund II Ky omistaa metsätiloja metsäteollisuuden perinteisiltä puunhankinta-alueilta Keski- ja Itä-Suomesta sekä Kainuusta ja Pohjois-Pohjoismaalta. UB Nordic Forest Management Oy:n metsärahasto UB Nordic Forest Fund III Ky:n sijoituskohteiden maantieteellinen painotus on Suomessa ja Baltiassa. Maaliskuussa 2020 UB Nordic Forest Fund III Ky kasvatti metsäomistuksiaan Baltiassa tekemällä yli 5 000 hehtaarin metsäsijoituksen Viroon. UB Nordic Forest Fund III Ky omistaa tällä hetkellä yli 10 000 hehtaaria metsämaata, josta noin kolmannes sijaitsee Suomessa ja kaksi kolmannesta Virossa ja Latviassa.

UB Nordic Forest Management Oy myi yhdessä sijoittajiensa kanssa pääomarahastonsa UB Nordic Forest Fund I Ky:n metsäomaisuuden 5.6.2020 noin 73 miljoonan euron kokonaiskauppahinnalla eurooppalaiseen vakuutusalan konserniin kuuluvalla yhtiöllä. Kaupan jälkeen United Bankers kuuluu metsärahastojensa kautta edelleen Suomen suurimpien metsäomistajien joukkoon. UB Nordic Forest Fund I Ky:n metsäomaisuuden myynnin jälkeen United Bankersin rahastojen omistamien metsätilojen pinta-ala on noin 110 300 hehtaaria.

UB Omaisuudenhoito Oy:n tytäryhtiö UB Yritysrahoitus Oy on UB Yritysrahoitusrahasto I Ky -nimisen vaihtoehtorahaston vastuunalainen yhtiömies. Vaihtoehtorahaston salkunhoitajana toimii UB Omaisuudenhoito Oy. UB Yritysrahoitusrahasto I Ky:n sijoitusstrategiana on vakuudellisten ja kovenanttivakuudellisten vieraan pääoman ehtoisten lainojen myöntäminen Suomessa kiinteästä toimipisteestä liiketoimintaa harjoittaville yrityksille. UB Yritysrahoitusrahasto I Ky oli perustettaessa Suomen ensimmäinen vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen yritysrahoitukseen keskittyvä pääomarahasto.

Omaisuudenhoidon tuotteet ja palvelut

Yhtiön tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy tarjoaa omaisuudenhoidon tuotteita ja palveluita sekä sijoitusneuvontaa ja sijoitustuotteiden välitystä ammattimaisille ja ei-ammattimaisille sijoittajille. Lisäksi UB Omaisuudenhoito Oy vastaa UB Rahastoyhtiö Oy:n rahastojen salkunhoidosta, strukturoitujen sijoituslainojen jakelusta sekä toimii United Bankers -konsernin kaikkien varainhoitotuotteiden ja -palveluiden myyjänä ja markkinoijana. UB Omaisuudenhoito Oy on erikoistunut reaaliomaisuusratkaisuihin. UB Omaisuudenhoito Oy:n tarjoamiin varainhoidon palveluihin kuuluvat täyden valtakirjan omaisuudenhoito, sijoitusneuvonta sekä osakkeiden ja joukkovelkakirjojen välityspalvelut toimeksiantoasiakkaille. Täyden valtakirjan omaisuudenhoito perustuu laajaan kansainväliseen hajautukseen, jossa reaaliomaisuussijoitukset ovat keskeinen osa salkun hajautusta. Reaaliomaisuuden käyttämisellä osana sijoitusallokaatiota pyritään parantamaan salkun riski-tuotto-suhdetta. Palvelun keskeisenä tavoitteena on strategiakohtaisen tavoitetuoton saavuttaminen mahdollisimman alhaisella riskitasolla.

Reaaliomaisuussijoittamisella tarkoitetaan kaikkea sijoitustoimintaa, joka liittyy reaaliomaisuudesta saatavaan tuottoon, kuten kiinteistö-, metsä- ja infrastruktuurisijoittamiseen. Omaisuudenhoidossa sijoitusstrategia määritellään asiakaskoh- taisten toiveiden ja tavoitteiden pohjalta, ja Yhtiön kokeneet ja asiantuntevat salkunhoitajat tekevät sijoituspäätökset asiakkaan puolesta valitun strategian pohjalta. Yhtiön omaisuudenhoidon avainhenkilöillä on keskimäärin 15–20 vuoden kokemus pääomamarkkinoilta.

Osana varainhoitopalveluita UB Omaisuudenhoito Oy tarjoaa erillisen Private Investment Office -palvelun (PIO) yksityishenkilöille ja perheyhtiöille, joiden sijoitusvarallisuus on merkittävä. Asiakaskohtaisesti räätälöidyssä PIO-konsep- tissa asiakas saa käyttöönsä oman sijoitustiimin ja pääsyn lukuisiin eri omaisuusluokkiin.

UB Omaisuudenhoito Oy pyrkii kehittämään varainhoidon palvelukonsepteja jatkuvasti parantamalla nykyisiä palvelu- ja tuomalla markkinoille uusia tuotteita. UB Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Ruotsissa sekä tytäryhtiöt UB Omaisuudenhoito Tampere Oy ja UB Yritysrahoitus Oy.

Yhtiön tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy tarjoaa asiakkailleen kokonaisvaltaista omaisuudenhoidon neuvontapalvelua, johon kuuluvat muun muassa sijoitusneuvonta ja sijoitustuotteiden välitys, sekä toimii United Bankers -konsernin varainhoitotuotteiden ja -palveluiden myyjänä ja markkinoijana. United Bankers -konsernin tuotteiden ja palveluiden lisäksi UB Pankkiiriliike Oy välittää asiakkaille valikoitujen ulkopuolisten yhteistyökumppaneiden sijoitusratkaisuja, kuten rahastoja, varainhoitopalveluita ja sijoitusvakuutuksia. UB Pankkiiriliike Oy:n asiakaskunta koostuu yksityishenkilöistä, yrityksistä ja yhteisöistä. UB Pankkiiriliike Oy käyttää tuotteidensa ja palveluidensa myynnissä ja markkinoinnissa sidonnaisasiamiehiä, ja Esitteen päivämääränä sillä on sidonnaisasiamiessopimus 38 yhtiön ja yksityisen elinkeinonharjoittajan kanssa.

Osana varainhoidon palveluja Yhtiö välittää kapitalisaatiosopimuksia sekä säästöhenkivakuutuksia ja sijoitussidonnaisia vakuutuksia. UB Pankkiiriliike Oy:n tytäryhtiö UB Life Oy on keskittynyt vakuutusasiamiestoimintaan ja UB Meklarit Oy vakuutusmeklaritoimintaan.

Pääomamarkkinapalvelut

Yhtiö tarjoaa pääomamarkkinapalveluita lähinnä Suomessa ja Ruotsissa. Yhtiön tytäryhtiö UB Securities Oy toimii neuvonantajana yritysjärjestelyissä ja listautumishankkeissa sekä järjestää oman pääoman ja vieraan pääoman ehtoista rahoitusta. UB Securities Oy vastaa myös United Bankers -konserniyhtiöiden säilytys- ja selvityspalveluista sekä maksuliikenteestä. UB Securities Oy käyttää ulkopuolisia säilytysyhteisöjä asiakasvarojen säilytykseen.

UB Rahoitus Oy on Finanssivalvonnan rekisteröimä lainamuotoisen joukkorahoituksen välittäjä. UB Rahoitus Oy tarjoaa verkkopalvelun, jonka kautta palveluun rekisteröityneet suomalaiset pienet ja keski-suuret yritykset voivat hakea lainamuotoista joukkorahoitusta ja jossa suomalaiset yksityishenkilöt, yritykset ja institutionaaliset sijoittajat voivat sijoittaa yrityslainoihin.

Alihankkijat ja ulkopuoliset palveluntarjoajat

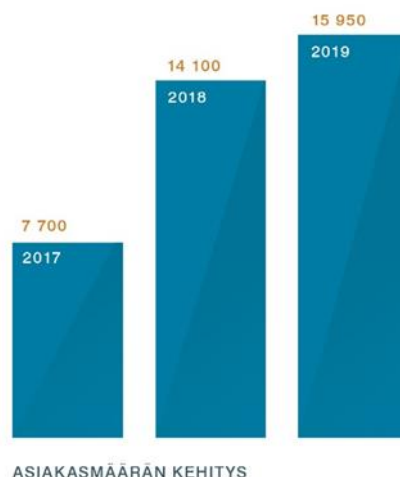
Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan useita alihankkijoita ja ulkopuolisia palveluntarjoajia. Näitä ovat esimerkiksi sidonnaisasiamiehet, jakelijat, vakuutusasiamiehet, United Bankers -konsernin ulkopuoliset salkunhoitajat, säilyttäjät ja välittäjät, rahastojen sijoituskohteiden arvonnaskennassa ja kirjanpidossa käytettävät asiantuntijat sekä IT-palvelujärjestelmien tarjoajat.

UB Pankkiiriliike Oy:llä on 38 sidonnaisasiamiestä, joiden kautta olennainen osa UB Pankkiiriliike Oy:n kautta tapahtuvasta United Bankers -konsernin tuotteiden ja palveluiden myynnistä ja markkinoinnista tapahtuu. UB Securities Oy:llä on lisäksi yksi sidonnaisasiamiesyhtiö. Sijoituspalveluyritys voi tarjota sijoituspalvelulaissa tarkoitettuja palveluita sidonnaisasiamiehen välityksellä, jolloin sidonnaisasiamies toimii sijoituspalveluyrityksen lukuun ja vastuulla. Sidonnaisasiamies voi toimia vain yhden sijoituspalveluyrityksen lukuun.

UB Omaisuudenhoito Oy on tehnyt joidenkin sijoituspalveluyritysten kanssa yhteistyösopimuksen Yhtiön sijoitustuotteiden ja -palveluiden markkinoimisesta ja myymisestä.

Asiakkaat

Yhtiö tarjoaa palvelujaan sijoituspalvelulain määritelmän mukaisille ammattimaisille ja ei-ammattimaisille asiakkaille. Yhtiöllä oli 15 950 asiakasta 31.12.2019. Yhtiön asiakkaalla voi olla asiakkuuksia useammassa kuin yhdessä United Bankers -konsernin yhtiössä ja useampi sijoitussalkku. Asiakasmääriä laskettaessa jokainen asiakas on otettu huomioon kerran. Alla on esitetty Yhtiön asiakasmäärän kehitys vuodesta 2017 lähtien.



Yhtiön varainhoidon ja välitystoiminnan asiakaskunta muodostuu instituutio-, yritys- ja yksityisasiakkaista. Yhtiön asiakasmäärä sekä hallinnoitavat varat ovat kasvaneet merkittävästi viime vuosien aikana. Voimakkainta kasvu on ollut varainhoitoliiketoiminnassa, jonka tuotteet ja palvelut on suunnattu niin yhteisö- kuin yksityissijoittajillekin. Lukumääräisesti suurimman asiakasryhmän varainhoidossa muodostavat suomalaiset yksityishenkilöt sekä pienet ja keski-suuret yritykset. Hallinnoitavien varojen määrällä mitattuna rahastojen suurin asiakasryhmä ovat institutionaaliset sijoittajat ja yksilöllisen varainhoidon suurin asiakasryhmä yksityishenkilöt. Yhtiön pääomamarkkinapalveluiden tärkein kohderyhmä ovat suuret ja keski-suuret pohjoismaiset julkiset yhtiöt. Yhtiön asiakaskunta on hajautunut useisiin eri asiakassegmentteihin ja asiakkaiden lukumäärä on suuri, mikä pienentää yksittäisen asiakkaan menettämiseen liittyvää taloudellista riskiä.

Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja compliance

Riskienhallinnalla pyritään vähentämään ennakoimattomien tappioiden todennäköisyyttä tai uhkaa maineelle ja siten osaltaan varmistamaan strategian ja asetettujen tavoitteiden toteuttamista. Tavoitteena on myös edistää asiakkaiden taloudellista turvaa. Yhtiön hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus määrittää riskienhallinnan tavoitteet, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintaa ohjaavat periaatteet ja suunnitelmat sekä valvoo niiden noudattamista. Hallitus seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä.

United Bankers -konserniin kuuluvien yhtiöiden toiminnan ohjaus ja riskienhallinta on keskitetty United Bankers -konsernin emoyhtiöön. United Bankers -konsernin riippumattomasta riskienhallinnasta vastaa riskienhallintatoiminto. Riskienhallintatoiminto varmistaa riskienhallinnan riittävyyden, valvoo päivittäistä liiketoimintaa ja asetettujen riskilimiittien noudattamista. Lainsäädännön ja viranomais määräysten noudattamista valvoo Yhtiön compliance-toiminto. Compliance-toiminto tiedottaa johdolle ja hallitukselle sääntelyssä tapahtuvista olennaisista muutoksista ja niiden mahdollisista vaikutuksista United Bankers -konserniin ja siihen kuuluviiin yhtiöihin. Lisäksi se huolehtii siitä, että menettelytavat sijoituspalveluiden tarjoamisessa täyttävät lain ja viranomais määräyksien vaatimukset, laatii sisäiset toimintaohjeet ja politiikat sekä valvoo niiden noudattamista. Riskienhallintatoiminto ja compliance-toiminto raportoivat havainnoistaan säännöllisesti sekä johdolle että suoraan hallitukselle.

Yhtiön sisäinen valvonta muodostuu Yhtiön riskienhallintatoiminnosta, compliance-toiminnosta ja sisäisestä tarkastuksesta. Yhtiön sisäisen valvonnan vastuuta voidaan kuvata kolmen puolustuslinjan avulla. Ensimmäinen puolustuslinja koostuu liiketoimintayksiköistä ja muista kontrollitoiminnoista. Liiketoimintayksiköiden johtajat vastaavat riskienhallinnan käytännön toteuttamisesta ja toteutumisen seurannasta. Liiketoimintayksiköt osallistuvat oman toimintansa riskien kartoittamiseen ja tunnistamiseen sekä niihin liittyvien riskienhallintatoimenpiteiden ja suojaustoimenpiteiden toteuttamiseen.

Toinen puolustuslinja muodostuu liiketoiminnasta riippumattomista riskienhallinta- ja compliance-toiminnoista. Toisen puolustuslinjan tehtävänä on tukea ja avustaa ensimmäistä puolustuslinjaa sisäisessä valvonnassa ja riskien ennakoinnissa sekä ehkäisyssä. Riskienhallinta- ja compliance-toiminnot kehittävät ja laativat sisästä ohjeistusta ja prosesseja sekä ylläpitävät ja seuraavat riskienhallinnan toteutumista sekä hallinnon ja toiminnan lainmukaisuutta.

Kolmannen puolustuslinjan muodostaa sisäinen tarkastus. Sisäinen tarkastus on ulkoistettu, ja tilikaudilla 2018, 2019 ja 2020 siitä on vastannut KPMG Oy Ab. Sisäisen tarkastajan tehtävänä on arvioida liiketoimintojen ja toisen

puolustuslinjan sisäisen valvonnan tilaa ja tuottaa johdolle sekä toimintojen vastuuhenkilöille informaatiota ja toimenpide-ehdotuksia liiketoiminnan ja valvonnan tehostamiseksi. Jokaisesta sisäisestä tarkastuksesta tehdään erillinen tarkastusraportti. Sisäisen tarkastuksen lisäksi tilintarkastus toimii kolmannessa puolustuslinjassa.

Henkilöstö

Yhtiön henkilöstömäärä Esitteen päivämääränä on kokopäivätoimiseksi muutettuna 125. Yhtiön henkilöstömäärä oli kokopäivätoimiseksi muutettuna 135 henkilöä 31.12.2019. Tilikauden 2018 lopussa Yhtiön henkilöstömäärä oli kokopäivätoimiseksi muutettuna 130 henkilöä ja tilikauden 2017 lopussa 107 henkilöä. Tilikauden 2019 lopussa noin 63 prosenttia Yhtiön henkilöstöstä, hallituksen jäsenistä ja asiamiehistä oli myös Yhtiön osakkeenomistajia.

Ympäristö

Yhtiön toimintaan ei liity merkittäviä ympäristönäkökohtia.

Immateriaalioikeudet

Yhtiö on rekisteröinyt ”UB” -tavaramerkin Suomessa. Yhtiö on hakenut ”United Bankers” -tavaramerkin rekisteröintiä Suomessa, ja hakemus on Esitteen päivämääränä vireillä.

Tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat olennaiset sopimukset

Yhtiöllä ei ole sen tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia olennaisia sopimuksia.

Oikeudenkäynnit

Yhtiö on ajoittain osana tavanomaista liiketoimintaansa erilaisten vaatimusten ja väitteiden kohteena. Yhtiöllä ei ole viimeisen 12 kuukauden aikana ennen tämän Esitteen päivämäärää ollut hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä (mukaan lukien meneillään olevat ja sellaiset menettelyt, joiden alkamisen uhasta liikkeeseenlaskija on tietoinen), joilla voi olla tai joilla on lähimenneisyydessä ollut merkittävä vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Vakuutukset

Yhtiöllä on sen johdon käsityksen mukaan alalle tavanomaiset vakuutukset, ja Yhtiön vakuutusturva on Yhtiön johdon käsityksen mukaan riittävä.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Johdanto

United Bankers on keski-suuri suomalainen sijoitustuotteita ja -palveluita tarjoava yritys. Yhtiön liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa Yhtiö on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisuihin.

Yhtiön varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastot, omaisuudenhoito ja strukturoidut sijoitustuotteet. Yhtiön pääomamarkkinapalveluihin lukeutuvat neuvonanto yrityskaupoissa, listautumispalvelut, oman ja vieraan pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt ja verkkoalustalla toimiva lainamuotoinen joukkorahoituspalvelu.

Yleinen talouskehitys

Maaikmantalous joutui vuoden 2020 alkupuolella ennennäkemättömien haasteiden eteen, kun Kiinan Wuhanista liikkeelle lähtenyt koronavirus alkoi levitä nopeasti eri puolille maailmaa. Maaliskuussa Maailman terveysjärjestö WHO julisti Kiinasta liikkeelle lähteneen koronavirusepidemian pandemiaksi.³ Viruksen aiheuttaman COVID-19-taudin vakavuus erityisesti riskiryhmille ja tartuntojen nopea leviäminen ovat johtaneet poikkeuksellisiin rajoitustoimiin nyky-yhteiskunnissa ja talouksissa. Terveystenhuollon kantokyvyn varmistamiseksi ja riskiryhmien sairastumisten ehkäisemiseksi toteutetuilla rajoitustoimenpiteillä arvioidaan olevan erittäin laajat ja vakavat vaikutukset taloudelliseen toimeliaisuuteen. Koronakriisi onkin aiheuttamassa talouskehitykselle pahimman iskun sitten finanssikriisin.

Vuonna 2008 käynnistyneen finanssikriisin ja sitä seuranneen voimakkaan taantumien jälkeen maailmanlaajuinen bruttokansantuotteen kasvu on pysynyt positiivisena aina viime vuoteen saakka. Suhdannekäänte heikkomman kasvun suuntaan koettiin maailmantaloudessa kuitenkin jo vuoden 2018 alkupuolella, kun Yhdysvaltojen ja Kiinan välisen kauppasodan uhka alkoi heijastua globaaleihin kasvunäkymiin teollisuuden luottamuksen ja investointihalukkuuden heikentyessä. Euroopassa epävarmuutta talouskehitykseen aiheuttivat lisäksi huolet Iso-Britannian EU-eron eli Brexitin vaikutuksista. Vuonna 2019 talouskasvu hidastuikin noin 3 prosenttiin verrattuna vuosien 2000–2018 keskimääräiseen 3,8 prosentin vuotuisen kasvuun.⁴ Hidastuvasta kasvusta huolimatta talouden näkymät säilyivät melko myönteisinä kuluvan vuoden alkupuolelle saakka.

Kevään aikana on käynyt selväksi, että koronakriisi aiheuttaa vuonna 2020 maailmantaloudessa rajun pudotuksen, joka katkaisee finanssikriisiä seuranneen positiivisen talouskehityksen jakson. Kansainvälisen valuuttarahaston IMF:n huhtikuussa julkaiseman raportin mukaan pandemian arvioidaan supistavan maailmantalouden kasvua 3 prosentilla vuonna 2020. Kehittyneillä markkinoilla pudotuksen odotetaan olevan jopa 6 prosentin luokkaa. Raportin mukaan toipuminen olisi kuitenkin nopeaa, ja globaalin talouden ennustetaan kääntyvän vuonna 2021 selvään, yli 5 prosentin kasvuun.⁵ Myös Suomen talous vajoaa koronakriisin seurauksena taantumaan kuluvana vuonna. Talouden odotetaan alkavan toipua kuitenkin jo vuoden 2020 loppupuolella Kiinan ja maailmantalouden vetämänä. Mikäli pandemia ja rajoitustoimet pitkittyvät eikä yritysten rahoitustarpeita onnistuta turvaamaan, yrityssektoria voi kohdata konkurssiaalto ja työttömyys voi kasvaa merkittävästi. Tällaisen skenaarion toteutuessa Suomen talous voisi tänä vuonna taantua ennakoitua enemmän ja taantumasta toipuminen voisi pitkittyä.⁶ Vaikka talouden rajoituksia onkin alettu purkaa Suomessa ja muualla, on todennäköistä, että kriisillä on talouteen myös pitkäaikaisia vaikutuksia.

Suomi saavutti bruttokansantuotteen osalta vasta vuoden 2017 loppupuolella vuoden 2008 eli kriisiä edeltäneen tason. Vaikka Suomen toipuminen finanssikriisin aiheuttamasta syvästä taantumasta on ollut varsin hidasta moniin muihin maihin verrattuna, on Suomen talous tästä huolimatta varsin vakaalla pohjalla ja valtionvelka kansainvälisesti verrattain alhaisella tasolla. Tämä on tärkeää, sillä koronakriisin aiheuttamien taloudellisten vaikutusten hoitaminen kasvattaa Suomen velkaantumista selvästi. Lisääntyvän velkataakan osalta tilannetta helpottaa korkotason pysyminen negatiivisena Euroopan keskuspankin toimien johdosta. Suomella onkin tarvittaessa mahdollisuus ottaa runsaasti lainaa koronakriisin aiheuttaman iskun lieventämiseksi.⁷

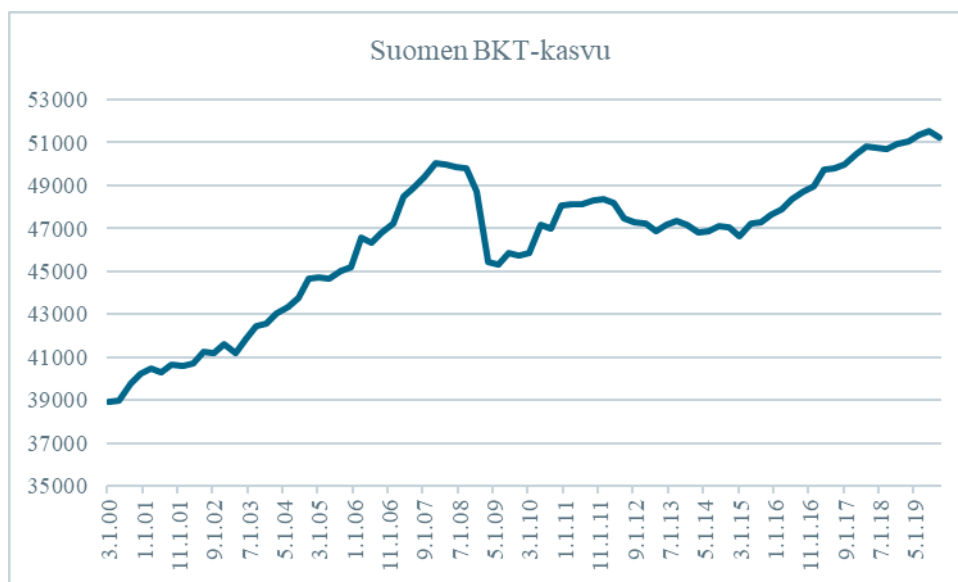
³ Lähde: Terveysten ja hyvinvoinnin laitos THL ([Kiinassa todetut keuhkokuumeetapaukset mahdollisesti koronaviruksen aiheuttamia](#) 9.1.2020, [Koronavirustartunnan voi nyt saada useista maista – epidemian alkua Suomessa pyritään hidastamaan](#) 12.3.2020).

⁴ Lähde: Euro & talous: Suomen Pankin ajankohtaisia artikkeleita taloudesta 4/2019.

⁵ Lähde: IMF: World Economic Outlook, April 2020: The Great Lockdown.

⁶ Lähde: [Euro&Talous 1/2020: Suomen talouden väliennuste, maaliskuu 2020: Suomen talous taantumaan koronaviruksen takia](#).

⁷ Lähde: [Pellervon taloustutkimuksen kansantalouden ennuste, kevät 2020](#).



Lähde: Macrobond

Taulukko: Bruttokansantuotteen kasvuennusteet (prosenttia YoY)⁸

	2019	2020e	2021e
Kehittyneet taloudet	2,9	-3,0	5,8
Yhdysvallat	2,3	-5,9	4,7
EU*	1,7	-7,1	4,8
Euroalue	1,2	-7,5	4,7
Suomi	1,0	-6,0	3,1
Kehittyvät taloudet	3,7	-1,0	6,6
Kiina	6,1	1,2	9,2

*Ison-Britannian EU-ero huomioitu kasvuluvuissa huhtikuusta 2020 lähtien.

Useat maat ovat ottaneet poikkeuksellisen kovia rajoitustoimia käyttöön koronavirustartuntojen ehkäisemiseksi. Näiden rajoitustoimenpiteiden vaikutukset ovat heijastuneet erityisesti palveluiden kysyntään mutta myös investointeihin.⁹ Tarjontapuolelle haasteita on aiheuttanut teollisuuslaitosten sulkeminen, minkä seurauksena tuotantoketjut ovat häiriintyneet monin paikoin. Globaalin talouden tuotannollisten ja logististen ketjujen palautuminen häiriötilasta normaaliksi voi kestää kuukausia. Tämän seurauksena yritysten riski ajautua maksuvaikeuksiin on kasvanut monilla toimialoilla merkittävästi. Rajoitustoimet ovat johtaneet myös työllisyystilanteen nopeaan heikkenemiseen. Taloudellisesti pahimpana riskinä on se, että reaalityöelämän ongelmat ja finanssimarkkinoiden raju lasku johtavat pankkisektorin kriisiin. Useat valtiot ja keskuspankit ovatkin ilmoittaneet massiivisista elvytyspaketeista, joiden avulla pyritään auttamaan yritykset kriisivaiheen yli ja ehkäisemään suurtyöttömyys. Korkopolitiikka ja muu rahapolitiittinen elvytys eivät pysäytä pandemian etenemistä, mutta ne pehmentävät osaltaan viruksen negatiivisia talousvaikutuksia ja antavat yrityksille aikaa sopeutua tilanteeseen.¹⁰

Makrotalouden toipumiseen liittyy kuitenkin merkittäviä riskejä ja talouden elpyminen riippuu yhä monesta tekijästä: kiihtyykö viruksen leviäminen uudelleen, minkälaisella aikataululla mahdollinen rokote saadaan käyttöön, kuinka moni yritys selviää ja pystyy tarjoamaan työpaikkoja sekä kuinka nopeasti kuluttajien luottamus palautuu.¹¹

Markkinakehitys

Keskuspankkien harjoittama rahapolitiikka on ollut viime vuosina elvyttävää Yhdysvalloissa ja etenkin Euroopassa. Euroopassa keskuspankin ohjauskorko on ollut nollassa vuoden 2016 kevästä asti.¹² Yhdysvalloissa puolestaan keskuspankki kiristi asteittain rahapolitiikkaansa vuodesta 2015 alkaen, mutta käänsi korkopolitiikkaansa elvyttävään suuntaan

⁸ Lähde: IMF: World Economic Outlook, April 2020: The Great Lockdown.

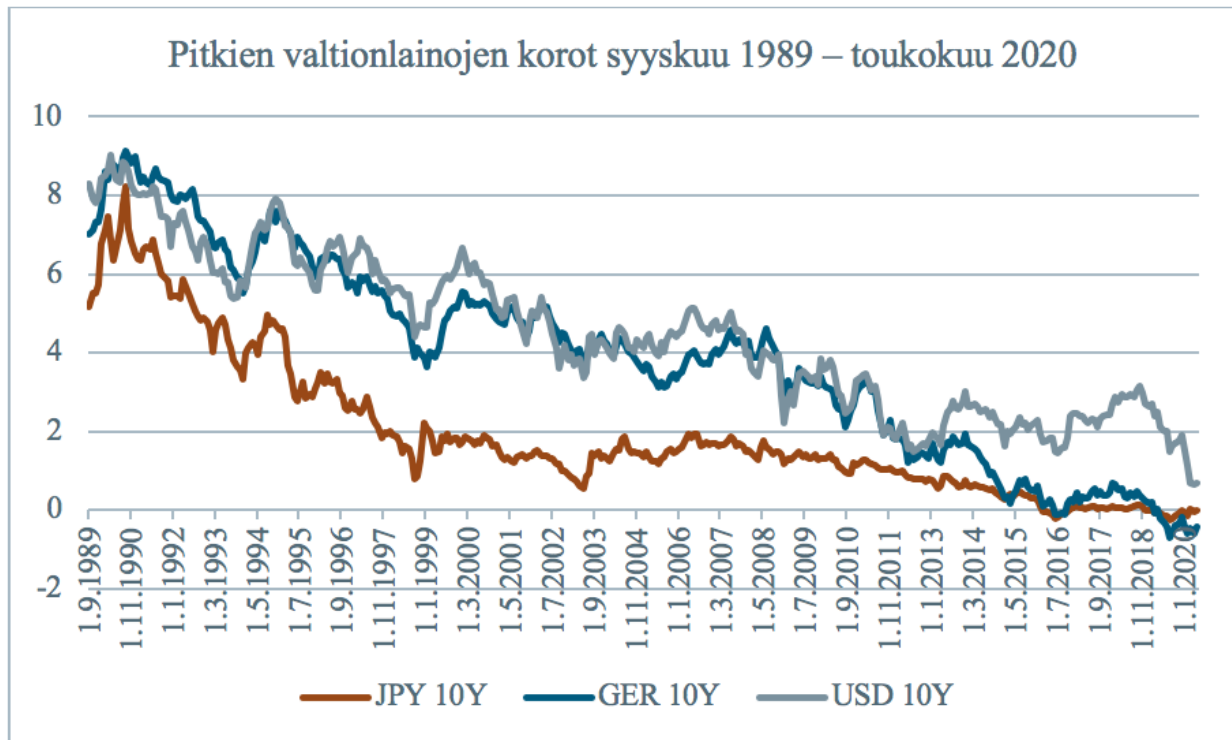
⁹ Lähde: Euro&Talous 1/2020: [Koronavirus aiheutti maailmantalouden äkkipysähdyksen.](#)

¹⁰ Lähde: Pellervon taloustutkimuksen kansantalouden ennuste, kevät 2020.

¹¹ Lähde: [Euro&Talous 1/2020: Koronavirus aiheutti maailmantalouden äkkipysähdyksen.](#)

¹² Lähde: Suomen Pankki: [Tilastot - Eurojärjestelmän ohjauskorot.](#)

alkuvuonna 2019 laskien ohjauskorkoja vuoden aikana yhteensä kolmesti.¹³ Koronakriisin seurauksena ohjauskorko laskettiin Yhdysvalloissa 0–0,25 prosentin tasolle maaliskuussa. Myös valtionlainojen korot ovat olleet selvässä laskussa ja monissa maissa pitkät valtiolainojen korot ovat jo selvästi negatiivisia.



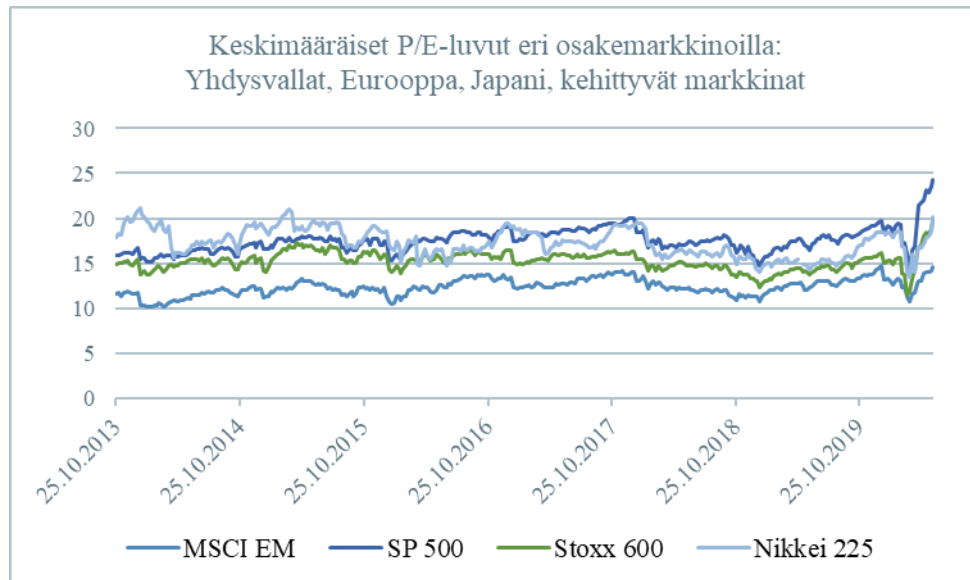
Lähde: Bloomberg 28.5.2020

Keskuspankkien harjoittama elvyttävä rahapolitiikka on osaltaan johtanut pääomien kanavoitumiseen riskipitoisiin omaisuusluokkiin, kuten osakkeisiin. Osakemarkkinoiden kehitys onkin ollut finanssikriisin jälkeen varsin myönteistä. Laajasti Euroopan osakemarkkinoita kuvaavan STOXX Europe 600 -indeksin arvo on noussut yli kaksinkertaiseksi vuoden 2009 pohjalta. Yhdysvalloissa osakekurssit ovat (S&P500-indeksi) peräti nelinkertaistuneet samalla tarkastelujaksolla.

Koronaviruspandemia sysäsi osakemarkkinat eri puolilla maailmaa jyrkkään pudotukseen maaliskuussa, ja osakemarkkinat putosivat alimmillaan noin 30–40 prosenttia vuodenvaihteen tasoa alemmaksi. Talouskehitystä ennakoivien suhdanneindikaattorien perusteella makrotalouden näkymät ovatkin nyt heikommat kuin vuosiin. Keskuspankkien viestimä erittäin elvyttävä rahapolitiikka sekä valtioiden julkistamat rahoituspaketit yritysten, julkisten investointien ja kotitalouksien tukemiseen ovat kuitenkin palauttaneet luottamusta markkinoille, ja osakekurssit ovat vahvistuneet maaliskuun lopun pohjilta selvästi. Esimerkiksi Yhdysvaltain S&P500-indeksi oli 29.5.2020 enää 5,8 prosenttia ja STOXXEurope 600 -indeksi 15,8 prosenttia alle vuodenvaihteen tasojen. Kurssien voimakkaan elpymisen ja toisaalta heikentyneiden tuloodotusten valossa osakemarkkinoiden arvostustasot ovat nousseet historiallisen korkealle.

¹³ Lähde: [Board of Governors of the Federal Reserve System: Open market operations.](#)

Kuva: Keskimääräiset P/E-luvut eri osakemarkkinoilla: Yhdysvallat, Eurooppa, Japani, kehittyvät markkinat



Lähde: Bloomberg 28.5.2020

Yhtiö tarjoaa sijoittajille rahastoja, jotka sijoittavat laajasti suomalaisille kiinteistömarkkinoille sekä toimitilakiinteistöihin Pohjoismaissa. Lisäksi yhtiöllä on rahastoja, joiden kohteena ovat metsätilat pääasiassa Suomessa mutta myös Baltian alueella. Edellä mainitut kiinteistömarkkinat sekä metsätilojen hintakehitys ja puun kysyntänäkymät vaikuttavat Yhtiön rahastojen tuotto-odotuksiin ja siten niiden kiinnostavuuteen sijoittajien parissa.

Kiinteistöt (mukaan lukien maaomaisuus) ovat suurin omaisuusluokka maailmassa. Pitkään vallinnut matalien korkojen ympäristö on osaltaan lisännyt sijoittajien kiinnostusta vakaata tuottoa tarjoaviin kiinteistökohteisiin. Suomessa ammatilliset kiinteistösijoitusmarkkinat kasvoivat KTI:n laskelmien mukaan 11 prosentilla vuonna 2019 ja olivat 77,1 miljardia euroa vuoden lopussa. Viime vuosina ulkomaiset sijoittajat ovat kasvattaneet omistuksiaan Suomen kiinteistömarkkinoilla, ja vajaa kolmannes kiinteistöistä on tällä hetkellä ulkomaisessa omistuksessa. Kotimaisista toimijoista merkittävimmin kasvoivat kiinteistörahastot, joiden kiinteistöomistusten määrä nousi 14,5 miljardiin euroon. Kiinteistösijoitusten kokonaistuotto nousi vuonna 2019 Suomessa 8,8 prosenttiin, mutta eri kiinteistösektoreiden välillä oli selviä eroja. Paras kokonaistuotto oli asuntokiinteistöillä, noin 14 prosenttia.

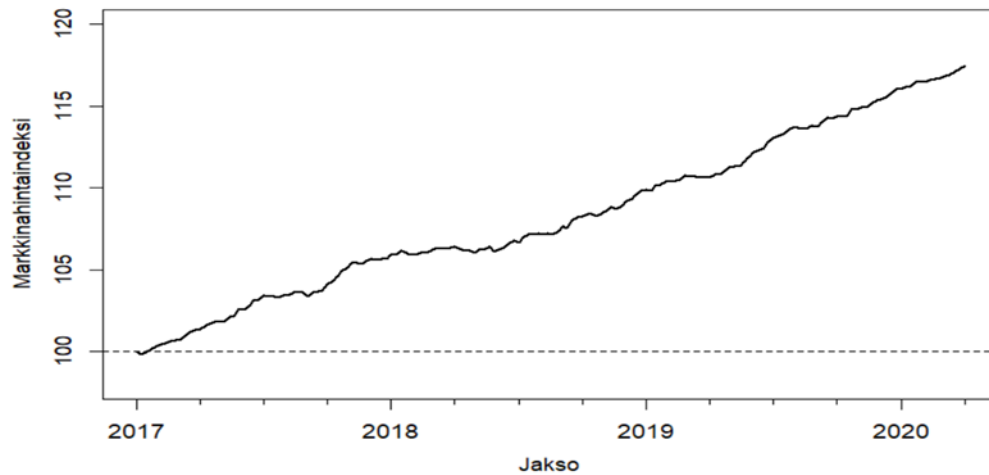
Myös kuluva vuosi käynnistyi kiinteistökauppojen osalta aktiivisesti, mutta koronaviruksen odotetaan hidastavan kaupan käyntiä selvästi. Matalana pysyvä korkotaso sekä kesku pankkien markkinoille tuottama likviditeetti tukevat kiinteistömarkkinoiden näkymiä. Koronakriisin ensisijainen vaikutus kiinteistömarkkinoihin tulee vuokramarkkinoiden ja niiden kasvaneen epävarmuuden kautta. Koronaepidemian ehkäisemiseksi käyttöön otetut rajoitustoimet ja talouden heikkeneminen aiheuttavat harmia etenkin toimitilakiinteistöille. Asuntoihin ja yhteiskuntakiinteistöihin kriisin ei arvioida juurikaan vaikuttavan, ja tuotannollisissakin tiloissa enemmistö vastaajista arvioi vaikutuksen vähäiseksi. Kokonaisuutena koronapandemian aiheuttamia vaikutuksia kiinteistöjen arvoihin ja vuokriin sekä sijoittajakysyntään pystytään arvioimaan vasta pidemmän ajan kuluessa.¹⁴

Metsärahastot, muut institutionaaliset sijoittajat sekä yksityishenkilöt ovat aktiivisia metsäkiinteistömarkkinoilla, eikä näköpiirissä ole tähän muutoksia. Metsäkiinteistökauppa on alkuvuoden aikana käynyt edellisvuotta vilkkaammin. Puun kysyntätilanne on jatkunut edelleen hyvänä markkinoiden lisääntyneestä epävarmuudesta huolimatta. Puun hinnat ovat laskeneet edellisvuodesta, mutta ovat edelleen yli pitkän aikavälin keskiarvon. Vallitsevista epävarmuustekijöistä huolimatta metsäteollisuustuotteiden kysyntänäkymät ovat vakaasti nousevat pidemmällä tarkasteluhorisontilla, mikä tukee myös puu- ja metsäkiinteistömarkkinoiden näkymiä. Suomen Sijoitusmetsät Oy:n tuottama Manner-Suomen metsäkiinteistöjen markkinahintaindeksi osoittaa metsäkiinteistöjen hintatason nousun olleen varsin tasaista viime vuosina. Kysynnän ja tarjonnan epäsuhtauden odotetaan jatkossakin johtavan hintojen maltilliseen nousuun metsätilamarkkinoilla.¹⁵

¹⁴ Lähde: KTI Kiinteistötieto Oy, KTI Markkinakatsaus, kevät 2020.

¹⁵ Lähde: [Suomen Sijoitusmetsät Oy, Metsäkiinteistöjen markkinahintaindeksi Q1/2020.](#)

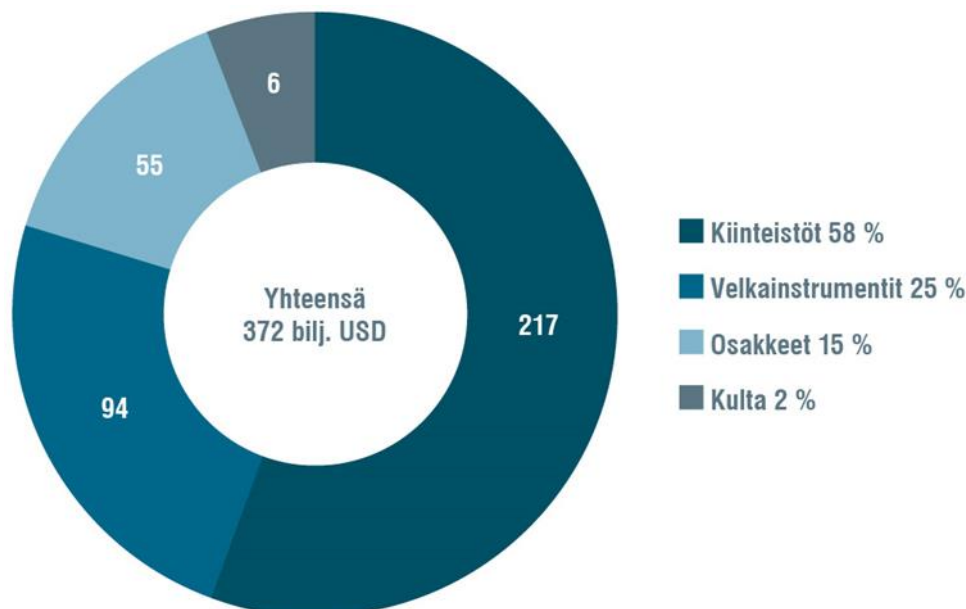
Kuva: Suomen Sijoitusmetsät Oy, Metsäkiinteistöjen markkinahintaindeksi Q1/2020 6.5.2020



Metsäkiinteistöjen markkinahintaindeksin arvo lasketaan jokaiselle viikolle, ja verrokkiaineistona käytetään kulloinkin kuluneen 52 viikon aikana toteutuneita, yli 10 hehtaarin metsäkiinteistöjen edustavia kauppvoja.

Koronaviruspandemian suorat vaikutukset metsäsektoriin ovat vielä epäselvät. Taloussuhdanteen heikentyessä voimakkaasti ja taloudellisen toimeliaisuuden vähentyessä metsäteollisuudessaakin tullaan todennäköisesti kokemaan ainakin hetkellistä kysynnän hiipumista. Eri lopputuotteilla vaikutukset kuitenkin vaihtelevat. Pandemian vaikutukset osuvat samaan hetkeen, jolloin talouskasvu oli hiipumassa ja epävarmuus lisääntynyt. Metsäteollisuudessa ja puumarkkinoilla kysyntätilanne on jatkunut kuitenkin kohtalaisena, joskin vuoden 2018 suhdannehuippu on ohitettu. Lyhyen aikavälin epävarmuustekijöistä huolimatta metsäteollisuustuotteiden kysyntänäkymät nousevat edelleen vakaasti pidemmällä tarkasteluhorisontilla.¹⁶

Kuva: Maailman varallisuuden jakautuminen



Lähde: Savills, Around the world in dollars and cents, 2016.

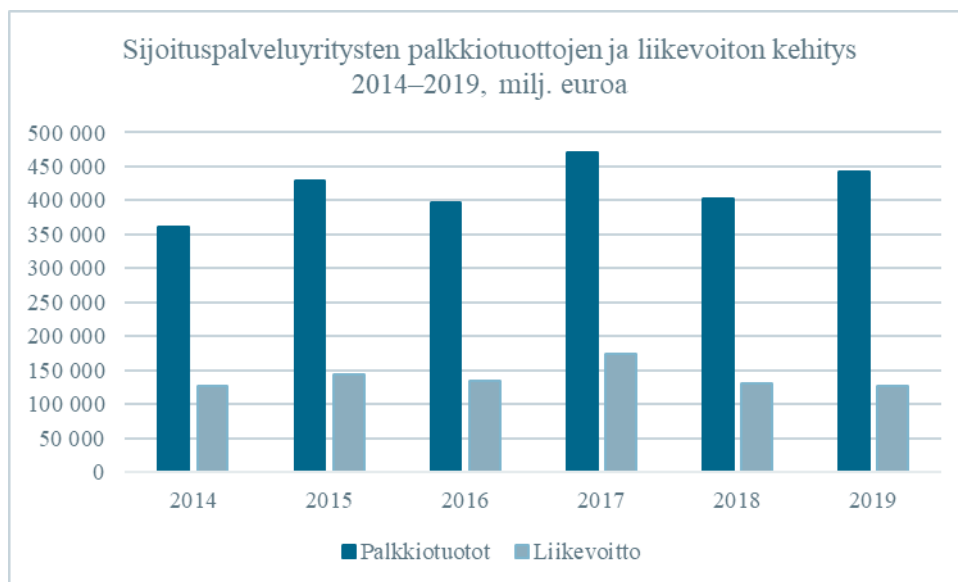
¹⁶ Lähde: [Pellervon taloustutkimus PTT:n metsäalan ennuste, kevät 2020: Metsäsektori selviää koronakriisistä monia aloja paremmin – sahateollisuus ja pienyritykset kärsivät eniten.](#)

Sijoituspalveluyritykset

Sijoituspalveluyritykset tarjoavat asiakkaille erilaisia sijoittamiseen liittyviä palveluja. Sijoituspalvelulla tarkoitetaan sijoituspalvelulain mukaan muun muassa sijoitusneuvontaa, omaisuudenhoitoa sekä rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen vastaanottamista, välittämistä ja toteuttamista. Sijoituspalveluyritystoimintaa harjoittavat Suomessa kotimaisten sijoituspalveluyritysten lisäksi myös ulkomaisten sijoituspalveluyritysten Suomessa toimivat sivuliikkeet.

Finanssivalvonnan toimintakertomuksen perusteella sijoituspalveluyrityksiä oli vuoden 2019 lopussa 56 kappaletta, kun niitä vuoden 2018 lopussa oli 57.¹⁷ Tilastokeskuksen sijoituspalveluyritystilaston mukaan sijoituspalveluyrityksistä 45 teki voitollisen liikelaskelman vuonna 2019. Finanssialaa koskevan sääntelyn kiristyminen viime vuosina on lisännyt sijoituspalveluyritysten hallinnollista työtä ja nostanut niiden kustannuksia. Tämä on heikentänyt monien alan pienempien yhtiöiden kykyä toimia kannattavasti. Yhtiö arvioi, että tämä on osaltaan lisännyt viime vuosina yritysjärjestelyjä, kun yhtiöt ovat yritysostoilla ja yhdistymisillä pyrkineet varmistamaan toiminnan riittävän laajuuden ja kustannustehokkuuden.

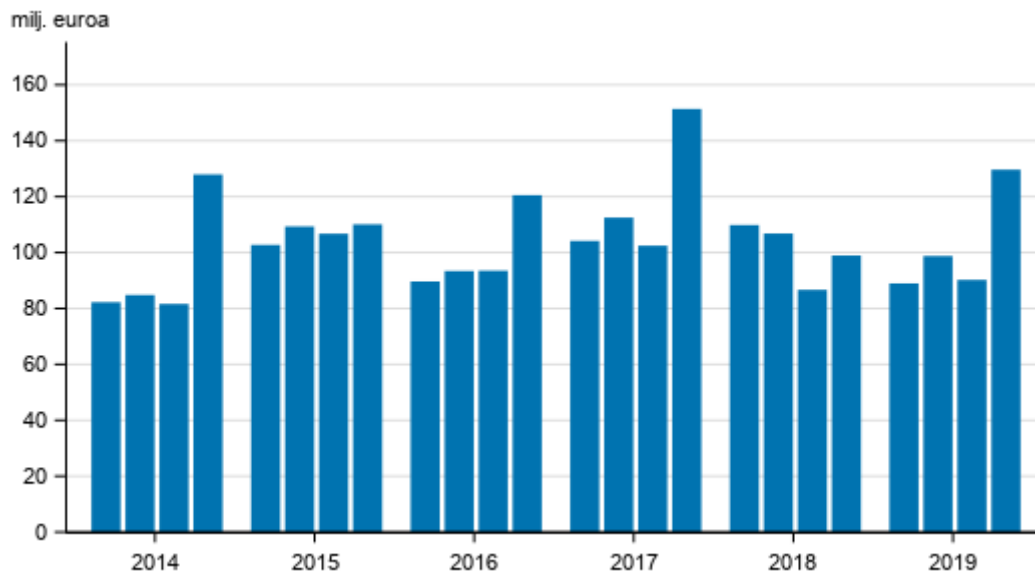
Sijoituspalveluyritysten liiketoiminnan tuotoista ja kuluista tärkeimmät erät tuloslaskelmassa ovat palkkiotuotot ja -kulut. Sijoituspalveluyrityksille kertyi palkkiotuottoja 408 miljoonaa euroa vuonna 2019, mikä on 5 miljoonaa euroa enemmän kuin vuonna 2018. Palkkiokuluja sijoituspalveluyritykset maksoivat vuoden aikana yhteensä 100 miljoonaa euroa, joka on 4 miljoonaa euroa vähemmän kuin edellisellä vuonna. Liikevoiton määräytymiseen vaikuttavat merkittävästi palkkiotuottojen ja -kulujen lisäksi hallinnon kulut. Vuonna 2019 sijoituspalveluyritysten hallinnon kulut olivat 184 miljoonaa euroa. Sijoituspalveluiden liikevoitto supistui vuonna 2019 hieman noin 127 miljoonaan euroon.¹⁸



¹⁷ Lähde: [Finanssivalvonta, toimintakertomus 2019](#).

¹⁸ Lähde: Suomen virallinen tilasto (SVT): Sijoituspalveluyritykset verkkojulkaisu. ISSN=1798-369X. 4. vuosineljännes 2019. Helsinki: Tilastokeskus viitattu: 19.5.2020. Saantitapa: http://www.stat.fi/til/spy/2019/04/spy_2019_04_2020-04-16_tie_001_fi.html.

Kuva: Sijoituspalveluyritysten palkkiotuotot neljänneksittäin 2014-2019, miljoonaa euroa



Lähde: Sijoituspalveluyritykset, Tilastokeskus.

Sijoitusmarkkinat Suomessa

Maaliskuun 2020 lopussa suomalaisilla kotitalouksilla oli yhteensä 58,2 miljardin euron edestä arvopaperiomistuksia. Omistusten arvo laski 12,8 miljardilla eurolla tammikuusta ennen kaikkea osakemarkkinoilla koetun voimakkaan laskun seurauksena. Arvopaperiomistusten lisäksi talletukset muodostavat merkittävän osan suomalaisten kotitalouksien rahoitusvarallisuudesta. Maaliskuun 2020 lopussa kotitalouksien yhteenlaskettu talletuskanta oli 96,9 miljardia euroa. Käyttelytilien osuus talletuskannasta oli 87 prosenttia.¹⁹

Omaisuu-denhoitomarkkina

Omaisuu-denhoitolla tarkoitetaan asiakkaan rahoitusvälineiden hoitamista asiakkaan kanssa tehdyn sopimuksen nojalla siten, että päätösvalta sijoittamisesta on annettu kokonaan tai osittain omaisuu-denhoitajalle. Merkittävin osuus Suomen omaisuu-denhoitopalveluista on keskittynyt suurille pohjoismaisille pankeille. Lisäksi Suomessa toimii useita omaisuu-denhoitoa tai rahastoja tarjoavia pieniä ja keskisuuria pankkiryhmiä riippumattomia sijoituspalveluyrityksiä.

Finanssivalvonnan julkaisemien tilastojen mukaan pankkien, sijoituspalveluyritysten ja rahastoyhtiöiden omaisuu-denhoitossa olevat varat olivat joulukuun 2019 lopussa 240,8 miljardia euroa, joista 117,4 miljardia euroa oli sijoitettuna kotimaisiin sijoitusrahastoihin. Omaisuu-denhoitossa olevat varat kasvoivat 16,6 prosenttia suhteessa vuoden 2018 lopun tilanteeseen.²⁰

Rahastoyhtiöt

Rahastoyhtiöt keräävät sijoittajilta varoja, jotka sijoitetaan eri rahoitusvälineisiin muodostaen näin sijoitusrahaston. Rahastot voivat sijoittaa esimerkiksi osakkeisiin, korkosijoituksiin tai kiinteistöihin, ja ne voivat suunnata sijoituksensa maantieteellisesti tai toimialakohtaisesti. Sijoitusrahaston osuudenomistajat eli rahastoon sijoittaneet omistavat rahaston varat. Rahastoyhtiöiden lisäksi rahastoja voivat hallinnoida myös vaihtoehtorahastojen hoitajat. Molemmat edellyttävät rekisteröintiä tai Finanssivalvonnan myöntämää toimilupaa. Rahastoyhtiöt vastaavat muun muassa rahastojen arvonlaskennasta ja osuusrekisterin ylläpitämisestä. Finanssivalvonnan valvomia rahastoyhtiöitä ja vaihtoehtorahastojen hoitajia oli Suomessa vuoden 2019 lopussa yhteensä 45. Suomen Pankin julkaiseman tilaston mukaan suomalaisten sijoitusrahastojen lukumäärä oli vuoden 2019 lopussa yhteensä 535.²¹

¹⁹ Lähde: Suomen Pankki, Tilastot ja Taulukot: [Sijoitusrahastojen lukumäärät rahastotyypeittäin](#), 14.5.2020.

²⁰ Lähde: Finanssivalvonta: [Pääomamarkkinatoimijoiden tilastoja, Omaisuu-denhoitossa olevat varat; raportoijia ovat suomalaiset pankit, ulkomaisten pankkien sivuliikkeet, sijoituspalveluyritykset ja omaisuu-denhoitoa harjoittavat rahastoyhtiöt sekä ulkomaisten sijoituspalveluyritysten Suomessa toimivat sivuliikkeet](#).

²¹ Lähde: Suomen Pankki, Tilastot ja Taulukot: [Sijoitusrahastojen lukumäärä rahastotyypeittäin](#).

A. Rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtorahastojen hoitajien kotimaisten sopimusperusteisten ⁽¹⁾ rahastojen pääomat (NAV) ⁽⁴⁾										
Milj. euroa	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.3.2019	30.6.2019	30.9.2019	31.12.2019	31.3.2020	
Osakerahastot	38 436	42 111	48 383	42 799	46 357	44 983	45 522	48 293	37 995	
Korko rahastot	46 390	49 992	53 590	49 707	52 946	55 621	58 487	58 217	51 423	
Yhdistelmärahastot	7 712	8 606	10 425	10 547	11 474	11 687	11 667	12 426	10 969	
Kiinteistörahistot	1 722	2 752	3 731	4 838	5 096	5 545	5 965	6 409	6 518	
Hedge-rahastot	793	607	766	823	799	769	486	523	560	
Rahamarkkinarahastot	3 445	3 559	3 438	2 987	266	269	257	244	206	

(1) Sopimusperusteiset rahastot kattavat UCITS -rahastot ja AIF:eista erikoissijoitusrahastot.

(4) Nettoarvo yhteensä (NAV, net asset value).

Lähde: [Finanssivalvonta: Rahastoyhtiöiden hallinnoimat pääomat.](#)

Suomen Sijoitustutkimuksen mukaan koronaviruksen lisäksi rahastolunastuksia alkuvuoden aikana. Kriisin seurauksena sekä osakkeiden että joukkolainojen hinnat laskivat maaliskuussa voimakkaasti, mikä vaikutti osaltaan rahastopääomien pienemiseen. Lunastukset kuitenkin tasoittuivat huhtikuussa ja erityisesti osakemarkkinoilla nähtiin kurssien vahva palautuminen. Kuun lopussa Suomeen rekisteröityjen rahastojen pääomat olivat yhteensä 112 miljardia euroa.²²

Kotitalouksien omistukset kotimaissa sijoitusrahastoissa olivat maaliskuun 2020 lopussa 21,9 miljardia euroa. Rahasto-omistusten arvo pieneni alkuvuoden aikana sekä negatiivisten arvonmuutosten että rahastolunastuksien johdosta. Kotimaisten sijoitusrahasto-omistusten lisäksi suomalaiset kotitaloudet omistavat rahasto-osuuksia ulkomaisista rahastoista. Näiden omistusten arvo oli 2,2 miljardia euroa maaliskuun lopussa.

B. Kotimaisten vaihtoehtorahastojen hoitajien hoidossa olevien vaihtoehtorahastojen (AIF) pääomat ⁽²⁾ ⁽³⁾												
Milj. euroa	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017		31.12.2018		31.12.2019	
	NAV ⁽⁴⁾	AUM ⁽⁵⁾	NAV ⁽⁴⁾	AUM ⁽⁵⁾	NAV ⁽⁴⁾	AUM ⁽⁵⁾	NAV ⁽⁴⁾	AUM ⁽⁵⁾	NAV ⁽⁴⁾	AUM ⁽⁵⁾	NAV ⁽⁴⁾	AUM ⁽⁵⁾
Rahastojen rahastot	828	828	6 742	6 851	7 403	9 000	8 394	9 888	7 746	9 414	8 876	11 257
Hedge-rahastot	967	16 451	1 331	1 648	1 278	2 571	498	2 280	327	875	302	1 932
Pääomarahastot (private equity)	115	325	1 082	1 440	1 603	2 126	2 129	2 572	2 690	3 287	3 372	3 892
Kiinteistörahistot	340	470	2 355	3 309	3 867	5 496	5 351	7 930	7 000	9 734	9 496	13 782
Muut rahastot	2 029	2 032	4 391	4 549	4 721	5 695	5 209	6 201	3 943	4 368	3 819	4 680
Yhteensä	4 278	20 105	15 901	17 797	18 873	24 889	21 618	28 871	21 705	27 678	25 864	35 543

(2) Vaihtoehtorahasto, AIF, alternative investment fund. Rahastot voivat olla erikoissijoitusrahastoja tai Ky-/Oy-muotoisia yhtiöitä.

(3) Sisältävät sekä kotimaahan että ulkomaille rekisteröityjen rahastojen pääomat.

(4) Nettoarvo yhteensä (NAV, net asset value).

(5) Rahaston varojen kokonaismäärä, bruttoarvo sisältäen esim. velkaosuus (AUM, assets under management).

Lähde: [Finanssivalvonta: Rahastoyhtiöiden hallinnoimat pääomat.](#)

Yhtiön arvion mukaan viime vuosina vallinnut nollakorkoympäristö sekä toisaalta osakemarkkinoiden arvostustasojen kohoaminen ja talouden epävarmuuden lisääntyminen jo ennen koronavirusta ovat kasvattaneet sijoittajien kiinnostusta vaihtoehtoisin sijoituskohteisiin. Reaaliomaisuussijoituksissa kuten metsässä, kiinteistöissä ja infrastruktuurissa sijoittajia houkuttelee mahdollisuus vakaaseen tuottoon sekä säännölliseen kassavirtaan. Osake- ja korkorahastoissa on edelleen selvästi eniten sijoituksia mutta suhteellisesti pääomien kasvu on ollut voimakkainta kiinteistörahistoissa. Kotimaisten sopimusperusteisten rahastojen ja vaihtoehtorahastojen osalta kiinteistörahistojen pääomat (NAV) kasvoivat 34,4 prosentilla vuonna 2019 (Taulukot A ja B). Vallitseva markkinaympäristö tukee edelleen Yhtiön reaaliomaisuusrahastojen kysyntänäkymiä, sillä reaaliomaisuus tarjoaa sijoittajalle mahdollisuuden vakaaseen tuottopotentiaaliin ja säännölliseen kassavirtaan. Yhtiön reaaliomaisuusrahastoihin lukeutuvat metsä- ja kiinteistörahistot sekä kiinteistö- ja infrastruktuuriyhtiöiden osakkeisiin sijoittavat rahastot.

Ruotsin rahastomarkkina on merkittävästi Suomen markkinaa suurempi ja kansainvälisesti katsottuna yksi maailman kehittyneimmistä rahastomarkkinoista, jonka juuret ulottuvat kauas viime vuosisadan puolelle. Rahastoihin sijoitettu varallisuus oli vuonna 2019 yli 4 400 miljardia ruotsin kruunua ja Ruotsin kotitalouksien yhteenlaskettu sijoitusvarallisuus oli noin 10 700 miljardia kruunua. Suorien rahastosijoitusten rinnalla ruotsalaiset rahastosijoitukset tehdään useimmiten

²² Lähde: Suomen Sijoitustutkimus Oy: Lunastukset rahastoista rauhoittuivat 12.5.2020.

osana vakuutus- ja eläkesäästämisratkaisuja, joihin ruotsalaisilla on suomalaisia selvästi enemmän vaikutusmahdollisuuksia.²³

Ruotsissa sijoittajille on tarjolla yli 4 000 rahastoa.²⁴ Perinteisesti suurpankkien hallitsemalle markkinalle (Nordea, SEB, Handelsbanken ja Swedbank) on tullut viime vuosina uutta kilpailua sekä ulkomailta että pienempien ja keskisuurten toimijoiden suunnalta. Esimerkkejä keskisuurista toimijoista Ruotsissa ovat muun muassa Söderberg & Partners, Carnegie Fonder, Erik Penser Bank, East Capital ja Lannebo Fonder. Myös vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden osuus markkinoilla on kasvanut Suomen tavoin selvästi. Vaihtoehtoisia sijoitustuotteita tarjoavat Yhtiön tytäryhtiön UB Omaisuudenhoito Oy:n sivuliikkeen lisäksi muun muassa Carneio Asset Management, Brummer & Partners, Catella ja Coeli.

Strukturoidut sijoitustuotteet

Strukturoiduilla sijoitustuotteilla tarkoitetaan joukkolaina- tai talletusmuotoisia sijoituksia. Strukturoitujen sijoitustuotteiden tuotto on sidottu valittujen kohde-etuuksien, kuten osakkeiden, osakeindeksien, koron, rahastojen, valuuttojen, hyödykkeiden, luottoriskin tai näiden erilaisten yhdistelmien kehitykseen. Strukturoidut sijoitustuotteet voivat olla rakenteeltaan pääomaturvattuja tai pääomaturvaamattomia. Esimerkiksi monien tuntemat pääomaturvatut osakeindeksilainat ovat strukturoituja sijoitustuotteita.

Monet yksityis- ja yhteisösijoittajat käyttävät strukturoituja sijoitustuotteita osana sijoitussalkkuaan. Viime vuosina hyvin matalana pysytellyt korkotaso on kuitenkin vaikeuttanut jonkin verran strukturoitujen sijoitustuotteiden liikkeeseenlaskuja. Erityisesti muutamia vuosia sitten sijoittajien parissa suosittujen pääomaturvattujen indeksilainojen rakentaminen on nykyisessä nollakorkoympäristössä muuttunut käytännössä mahdottomaksi. Suomen strukturoitujen sijoitustuotteiden yhdistys ry:n (FSPA) jäsenistöltään keräämien tilastojen mukaan strukturoitujen tuotteiden myyntivolyymit ovat kuitenkin pysyneet melko vakaina viimeisten neljän vuoden aikana. Eniten markkinoilla on viime vuosina myyty osake- ja luottoriskisidonnaisia tuotteita. Koronakriisi voi vaikeuttaa strukturoitujen sijoitustuotteiden myyntiä. Taloutta rajoittavien toimenpiteiden seurauksena kasvava määrä yrityksiä uhkaa ajautua maksuvaikeuksiin. Tämä voi heikentää kysyntää luottoriskisidonnaisissa tuotteissa, joiden tuotto ja pääoman takaisinmaksu ovat riippuvaisia luottovastuutapahtumien toteutumisesta. Myös kiinnostus osakemarkkinoiden kehitykseen sidottuihin tuotteisiin saattaa vähentyä epävarmojen talousnäköymien johdosta etenkin, kun samaan aikaan osakemarkkinoiden arvostukset ovat kohonneet historiallisen korkealle.

Kaikki jäsenet eivät ole ilmoittaneet lukujaan, mutta FSPA:n tilastoa voi pitää melko kattavana otoksena strukturoitujen sijoitustuotteiden markkinoista. Yhtiön tytäryhtiön UB Omaisuudenhoito Oy:n markkinaosuus oli noin 5 prosenttia vuonna 2019.

MYYNTIVOLYYMIT (M €)	2019	2018	2017	2016	2015	Kasvu (%)
KOKONAISMYYNTIVOLYYMI	1 283,5	1 307,7	1 360,1	1 294,3	1 917,0	-1,9 %
SIJOITUSMUOTO						
Yleisölle tarjotut	708,9	643,7	712,1	645,4	1052,7	10,1 %
Private Placement	574,7	664,1	648,0	648,9	857,2	-13,5 %
Talletukset	0	0	0	0	7,1	0,0 %
KOHDE-ETUUS						
Osake	740,2	672,1	895,7	588,5	862,5	15,0 %
Korko	10,7	2,3	0	122,2	188,9	365,2 %
Luottoriski	521,0	623,8	369,1	486,7	651,6	-16,5 %
Hyödyke	0	0	6,2	1,8	16,7	0,0 %
Valuutta	4,7	2,6	38,3	32,6	14,0	80,8 %

²³ Lähde: Fondbolagens förening: Fondmarknadens utveckling 1979 - 2019 - Så blev Sverige världsmästare i fondsparande, Fredrik Pettersson, Gustav Sjöholm och Fredrik Hård.

²⁴ Lähde: Fondbolagens förening: Fondmarknadens utveckling 1979 - 2019 - Så blev Sverige världsmästare i fondsparande, Fredrik Pettersson, Gustav Sjöholm och Fredrik Hård.

Strategia ja hybridi	7,0	6,9	50,9	62,4	183,3	1,4 %
-----------------------------	-----	-----	------	------	-------	-------

Jäsen	2019
Nordea	19,67 %
OP-ryhmä	17,05 %
Danske Bank	16,93 %
Alexandria Pankkiiriliike	16,15 %
SEB	8,14 %
JAM Advisors	6,43 %
Handelsbanken	5,71 %
UB Omaisuudenhoito	4,99 %
Evli Pankki	4,16 %
Mandatum Life	0,78 %
FIM / S-pankki	0 %

Lähde: Suomen strukturoitujen sijoitustuotteiden yhdistys ry., 5.3.2020.

Pääomamarkkinatoiminta

Neuvonantopalvelumarkkina Euroopassa laski vuonna 2019 noin 22 prosenttia edeltävään vuoteen verrattuna. Transaktioiden arvo Euroopassa 2019 oli noin 770 miljardia dollaria ja osuus maailman kaikista transaktioista ennätyskellisen alhainen 23 prosenttia.²⁵

Neuvonantopalveluita ja niihin liittyviä liikkeeseenlaskupalveluita tarjoavat Suomessa ja Ruotsissa suuret kansainväliset konsulttitalot, ulkomaalaiset ja paikalliset pankit sekä alaan erikoistuneet pienet toimijat. Suurimmissa transaktioissa karkisijoja pitävät Goldman Sachs, Morgan Stanley ja JP Morgan. Transaktioiden lukumäärällä mitattuna tilastoja johtavat konsulttitalot PwC, Deloitte ja Ernst & Young. Pankeista aktiivisimpia ovat Danske Bank, Nordea ja SEB. Pienemmistä toimijoista karkikymmenikköön nousevat Carnegie, ABG Sundall Collier, MCF Corporate Finance, Access Partners ja Nordhaven Corporate Finance.²⁶

Yhtiön tytäryhtiö UB Securities Oy toimii pääasiassa pienten ja keskisuurten yksityisten yhtiöiden ja pörssiyhtiöiden segmentissä. Tässä segmentissä Suomen markkinoilla kilpailijoita ovat Yhtiön oman arvion mukaan muun muassa OP-ryhmä, Advium ja Evli Pankki.

Kilpailutilanne

Yhtiön päämarkkina-alue asiakaskunnan osalta on Suomi. Yhtiö tekee kuitenkin sijoituksia asiakkaidensa lukuun laajasti useilla kansainvälisillä markkinoilla. Omaisuudenhoidon tuotteita ja palveluita myydään lähes yksinomaan Suomessa. UB Omaisuudenhoito Oy:n Ruotsin sivuliike tarjoaa varainhoitoa ja valikoituja reaaliomaisuusrahastoja Ruotsissa. Lisäksi UB Rahastoyhtiö Oy on myös notifiointia tietyt rahastonsa Ruotsiin, Saksaan, Norjaan, Tanskaan ja Luxemburgiin sekä hakenut tiettyjen reaaliomaisuusrahastojen notifiointia Saksaan osana Yhtiön tavoitetta laajentaa tuotteidensa kansainvälistä myyntiä.

Suomen sijoitus- ja omaisuudenhoitomarkkinoilla suurimmat markkinaosuudet on suurilla tai keskisuurilla pohjoismaisilla pankeilla. Näihin kuuluvat muun muassa Nordea, Handelsbanken, Danske Bank, Pohjola, SEB, Aktia, Ålandsbanken ja S-Pankki. Toimialalla on myös useita pankkiryhmiä riippumattomia, puhtaasti sijoituspalveluihin, omaisuudenhoitoon ja sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin erikoistuneita keskisuuria yhtiöitä. Tähän ryhmään kuuluvat Yhtiön lisäksi muun muassa Evli, Taaleri, eQ ja Mandatum Life. Lisäksi toimialalla toimii useita pieniä yrityksiä, jotka ovat erikoistuneet esimerkiksi rahastoihin, strukturoituihin sijoitustuotteisiin tai sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin.

Suurten pankkien etuna sijoituspalveluiden myynnissä on laaja asiakaspohja. Toisaalta pienten ja keskisuurten toimijoiden on yleensä helpompi räätälöidä palveluitaan asiakaskohtaisesti sekä erikoistua tiettyyn osaamisalueeseen sekä tarjota asiakkaille henkilökohtaisempaa palvelua. Erityisesti yksityisasiakkaille tarjottavissa omaisuudenhoitopalveluissa

²⁵ Lähde: MergerMarket, Global & Regional M&A Report 2019.

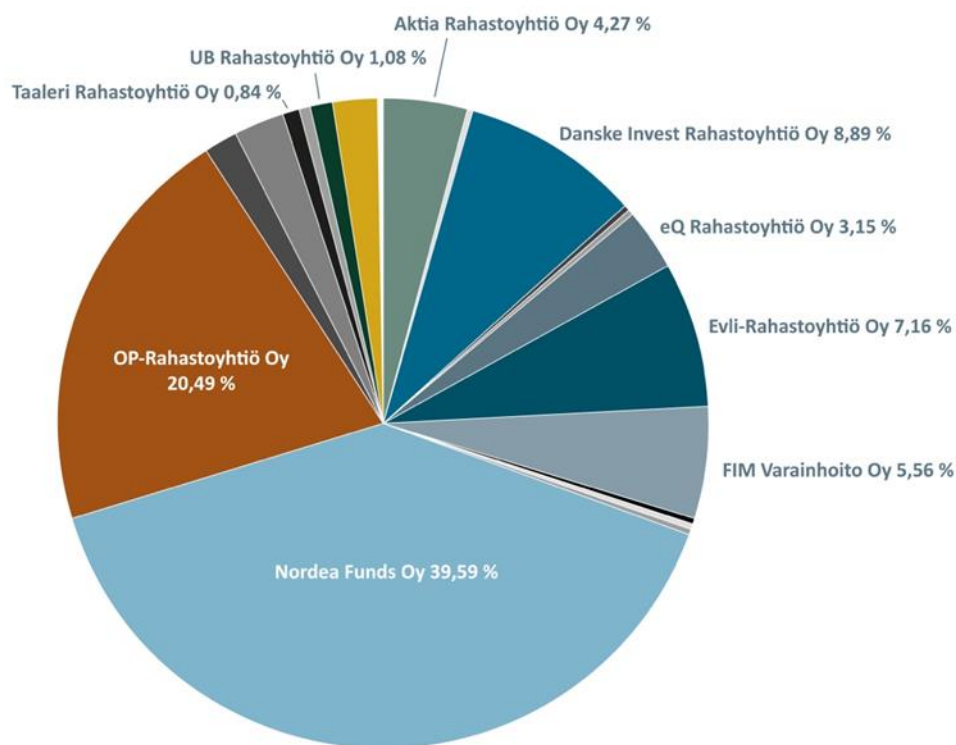
²⁶ Lähde: MergerMarket, Global & Regional M&A Report 2019.

asiakaslähtöisyys ja yksilölliset ratkaisut voivat olla tärkeitä kilpailukeinoja. Sääntelyn kiristymisen viime vuosina on aiheuttanut kustannuspaineita sekä nostanut alalle tulon kynnyksen. Tämän johdosta toimialan konsolidaatio jatkunee edelleen, kun pienet toimijat yhdistävät voimansa keskenään tai alan suurempien toimijoiden kanssa.

Yhtiö pyrkii eri liiketoiminnoissaan löytämään toimintamallin, jolla se voi erottua ja saada vahvan aseman kilpailukentässä. Omaisuudenhoidon tuotteissa ja palveluissa Yhtiön erikoisosaamista ovat yksilöllisen varainhoidon lisäksi muun muassa reaaliomaisuuteen sijoittavat metsä-, kiinteistö- ja infrastruktuurirahastot, korkosijoittaminen, strukturoidut sijoitus tuotteet sekä erilaiset vakuutusratkaisut. Yhtiö pyrkii kasvattamaan markkinaosuuttaan keskittymällä tarkasti valittuihin tuoteryhmiin, joihin investoimalla Yhtiö voi saavuttaa merkittävää kasvua tai merkittävän markkina-aseman.

Alla olevassa kuvassa on esitetty suomalaisten rahastoyhtiöiden markkinaosuudet 31.3.2020.

Kuva: Suomalaisten rahastoyhtiöiden markkinaosuudet 31.3.2020.



Lähde: [Finanssivalvonta: Rahastoyhtiöiden markkinaosuudet 31.3.2020.](#)

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2020. Seuraava taulukko tulee lukea yhdessä kohdan ”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät”, tämän Esitteen liitteinä B–D olevien Yhtiön tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten ja liitteeseen B sisältyvien 31.12.2018 päättyneen tilikauden tilintarkastamattomien IFRS-vertailutietojen kanssa.

(tuhatta euroa)	31.3.2020 Toteutunut (tilintarkastamaton)
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	
Taatut/vakuudelliset	0
Takaamattomat/vakuudettomat	482
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä	482
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	
Taatut/vakuudelliset	2 000
Takaamattomat/vakuudettomat	874
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä	2 874
Rahoitusvelat yhteensä	3 355
Oma pääoma	
Osakepääoma	5 142
Muut rahastot	21 372
Kertyneet voittovarot	5 858
Vähemmistön osuus	102
Oman pääoman ehtoinen laina	0
Oma pääoma yhteensä	32 474
Oma pääoma ja rahoitusvelat yhteensä	35 829
Nettovelkaantuneisuus	
Rahavarat (A)	12 697
Lyhytaikaiset rahoitusvelat (B)	482
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C = B – A)	-12 216
Pitkäaikaiset rahoitusvelat (D)	2 874
Nettovelkaantuneisuus (C + D)	-9 342

Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia yllä esitetyn taulukon päivämäärän ja Esitteen päivämäärän välisenä ajanjaksona.

Yhtiön sopimusvastuut ja taseen ulkopuoliset vastuut 31.3.2020 esitetään seuraavissa taulukoissa:

Vastuusitoumukset (tuhatta euroa)	31.3.2020 (tilintarkastamaton)
Vuokra- ja leasingvastuut	0
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	0
Takaukset ja pantit	2 500
Muut	0
Yhteensä	2 500

ERÄITÄ TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA

Yhtiö laati ensimmäisen EU:n käyttöön ottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("**IFRS**") mukaisen konserniti-linpäätöksensä 31.12.2019 päättäneeltä tilikaudelta. United Bankers -konserni siirtyi IFRS:n käyttöön 1.1.2018, ja siirty-mässä sovellettiin IFRS 1 -standardia. IFRS:n käyttöönoton yhteydessä Yhtiö alkoi raportoida sen varainhoitoliiketo-i-mintaa ja pääomamarkkinapalveluliiketoimintaa koskevia erillisiä taloudellisia tietoja.

United Bankers -konsernin tilinpäätös on aikaisemmin laadittu suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti (Finnish Accounting Standards, "**FAS**"). Lisäksi tilinpäätös on aikaisemmin laadittu noudattaen Finanssivalvonnan Määräysko-elman määräyksiä ja ohjeita 2/2016: Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus. United Bankers -konserni on kyseisen paikallisen Määräyskokoelman johdosta siirtynyt noudattamaan IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -stan-dardia 1.1.2018. Lisäksi United Bankers -konserni on soveltanut uutta IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia 1.1.2018 alkaen. Avaavaa IFRS-tasetta laatiessaan United Bankers -konserni on tehnyt oikaisuja soveltaen IFRS 1 -standardia suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaan laadittuihin tilinpäätöstiетoihin.

Alla esitettävää yhteenvetoa Yhtiön tilinpäätöstiedoista ja taloudellisista tiedoista tulee tarkastella yhdessä tämän Esitteen kohdan "*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*" sekä Yhtiön 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättäneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen konserniti-linpäätösten kanssa.

Otsikoiden *Konsernituloslaskelma*, *Konsernin rahavirtalaskelma* ja *Konsernitase* alla esitetyt tiedot ovat peräisin Yhtiön tilintarkastetuista konserniti-linpäätöksistä 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättäneiltä tilikausilta sekä 31.12.2018 päättäneen tilikauden tilintarkastamattomista IFRS-vertailutiedoista. Sijoituspalveluyrityksen liikevaihdolla tarkoitetaan tuloslaskelman erää liiketoiminnan tuotot.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA (tuhatta euroa)	1.1.–31.12.2019 IFRS (tilintarkas- tettu)	1.1.–31.12.2018 IFRS-vertailu- luvut (tilintarkasta- maton)	1.1.–31.12.2018 FAS (tilintarkas- tettu)	1.1.–31.12.2017 FAS (tilintarkas- tettu)
Palkkiotuotot	31 820	28 571	32 363	23 751
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan netto- tuotot	530	332	-	-
Arvopaperikaupan nettotuotot (FAS)	-	-	415	1 054
Valuuttatoiminnan nettotuotot (FAS)	-	-	-83	-28
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	21	2	2	49
Korkotuotot	50	98	98	123
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot (FAS)	-	-	-	-56
Liiketoiminnan muut tuotot	56	702	876	145
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	32 477	29 705	33 672	25 038
Palkkiokulut	-4 501	-3 938	-7 730	-5 797
Korkokulut	-136	-188	-140	-274
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-13 974	-12 067	-	-
Palkat ja palkkiot (FAS)	-	-	-9 805	-7 061
Henkilösivukulut (FAS)	-	-	-	-
Eläkekulut (FAS)	-	-	-1 705	-1 168
Muut henkilösivukulut (FAS)	-	-	-461	-425
Muut hallintokulut	-5 234	-5 563	-5 246	-3 980
Poistot ja arvonalentumiset konserniliiketoiminnasta (FAS)	-	-	-2 492	-949
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja ai- neettomista hyödykkeistä	-1 745	-1 697	-745	-684
Liiketoiminnan muut kulut	-978	-834	-1 283	-1 080
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saa- misista (IFRS)	21	-27	-	-
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot (FAS)	-	-	-	-24
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta (FAS)	-	-	-	-
Liikevoitto (-tappio)	5 929	5 391	4 066	3 597
Tuloverot	-1 515	-1 163	-1 238	-891
Vähemmistön osuus voitosta (tappiosta) (FAS)	-	-	91	-373
Tilikauden voitto (tappio)	4 415	4 228	2 919	2 333

KONSERNIN LAAJA TULOS (IFRS)

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:	4 415	4 228	-	-
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	-7	-91	-	-
Emoyrityksen omistajille	4 421	4 319	-	-

Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos

A-osakesarja				
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,44	0,46	0,31	0,3*
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,43	0,43	0,29	0,3*

* Oikaistu 03/2018 toteutetun maksuttoman osakeannin (osakesplit) vaikutuksella.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA	1.1.–31.12.2019 IFRS (tilintarkas- tettu)	1.1.–31.12.2018 IFRS-vertailu- luvut (tilintarkasta- maton)	1.1.–31.12.2018 FAS (tilintarkas- tettu)	1.1.–31.12.2017 FAS (tilintarkas- tettu)
(tuhatta euroa)				
Liiketoiminnan rahavirta				
Myynnistä saadut maksut	33 470	27 935	27 935	25 467
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	56	27	27	14
Maksut liiketoiminnan kuluista	-26 012	-22 072	-22 250	-19 409
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	7 514	5 891	5 712	6 072
Maksetut korot (IFRS)	-97	-148	-	-
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista (FAS)	-	-	-148	-274
Saadut korot liiketoiminnasta	50	96	96	123
Maksetut välittömät verot	-865	-875	-875	-817
Liiketoiminnan rahavirta (A)	6 601	4 964	4 785	5 105
Investointien rahavirrat				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-743	-598	-598	-1 081
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-27	181	181	-300
Ostetut ja myydyt tytäryhtiöosakkeet (IFRS)	-396	491	-	-
Saadut osingot investoinneista	21	2	2	49
Rahoitusvarojen myynnit (IFRS)	-279	39	-	-
Investoinnit sijoituksiin (FAS)	-	-	213	-1 224
Myytävässä olevien rahoitusvarojen nettotuotot (FAS)	-	-	-	-56
Myytävässä olevien rahoitusvarojen muutos (FAS)	-	-	-	38
Investointien rahavirta (B)	-1 423	114	-203	-2 574
Rahoituksen rahavirta				
Omien osakkeiden hankinta	-171	-305	-305	-138
Osakeannista saadut maksut (IFRS)	2 838	90	-	-
Osakeanti (FAS)	-	-	90	-
Lainojen nostot (IFRS)	-	1 968	-	-
Velkojen muutos (FAS)	-	-	1 968	10
Lainojen lyhennykset (IFRS)	-2 159	-	-	-
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset (IFRS)	-501	-496	-	-
Maksetut osingot	-3 955	-3 065	-3 065	-1 534
Tytäryhtiön voitonjako (FAS)	-	-	-	-872
Rahoituksen rahavirta (C)	-3 948	-1 807	-1 312	-2 536
Liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen rahavirrat (A+B+C)	1 230	3 271	3 271	-5
Rahavarojen muutos	1 230	3 271	3 271	-5
Rahavarat tilikauden alussa	10 884	7 619	7 632	7 637
Odotettavissa olevien luottotappioiden vaikutus	-5	-6	-	-
Rahavarat tilikauden lopussa	12 109	10 884	10 902	7 632

KONSERNITASE	31.12.2019 IFRS (tilintarkas- tettu)	31.12.2018 IFRS-vertailu- luvut (tilintarkasta- maton)	31.12.2018 FAS (tilintarkas- tettu)	31.12.2017 FAS (tilintarkas- tettu)
(tuhatta euroa)				
VARAT (IFRS) / VASTAAVAA (FAS)				
Käteiset varat	1	1	1	2
Saamiset luottolaitoksilta	12 109	10 883	10 901	7 630
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	146	119	119	300
Saamistodistukset	2 787	2 699	-	-
Muilta (FAS)	-	-	2 699	2 476
Osakkeet ja osuudet	2 950	2 490	2 490	2 516
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä (FAS)	-	-	-	-
Liikearvo (IFRS)	15 693	15 693	-	-
Muut aineettomat hyödykkeet (IFRS)	3 985	4 266	-	-
Aineettomat hyödykkeet (FAS)				
Konserniliikearvo (FAS)	-	-	17 397	8 139
Muut pitkävaikutteiset menot (FAS)	-	-	1 253	1 382
Aineelliset hyödykkeet	2 041	2 762	-	-
Muut aineelliset hyödykkeet (FAS)	-	-	336	354
Muut varat	21 777	12 253	-	-
Arvopapereiden myyntisaamiset (FAS)	-	-	828	1 052
Muut (FAS)	-	-	7 827	3 343
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	751	707	707	775
Laskennalliset verosaamiset	45	135	-	4
Varat yhteensä	62 285	52 008	44 558	27 972
OMA PÄÄOMA JA VELAT (IFRS) / VASTATTAVAA (FAS)				
VELAT				
Velat luottolaitoksille	2 808	4 968	4 968	3 000
Muut velat	16 496	12 547	-	-
Arvopapereiden ostovelat (FAS)	-	-	289	895
Muut (FAS)	-	-	6 674	2 167
Siirtovelat ja saadut ennakot	4 612	3 077	3 077	2 341
Laskennalliset verovelat	1 297	1 101	394	42
Velat yhteensä (IFRS)	25 213	21 692	-	-
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma	5 142	5 142	5 142	5 142
Vapaat rahastot				
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	21 372	17 242	17 242	7 219
Muut sidotut rahastot				
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta) (FAS)	-	-	-	116
Käyvän arvon rahasto (IFRS)	-	-	-	-
Kertyneet voittovarajat (IFRS)	10 501	7 924	-	-
Edellisten tilikausien voitto (tappio) (FAS)	-	-	3 845	4 717
Tilikauden voitto (tappio) (FAS)	-	-	2 919	2 333
Määräysvallattomien omistajien osuus (IFRS)	56	7	-	-
Vähemmistön osuus pääomasta (FAS)	-	-	7	-
Oma pääoma yhteensä (IFRS)	37 072	30 316	-	-
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ (IFRS) / VASTATTAVAA YHTEENSÄ (FAS)	62 285	52 008	44 558	27 972

KONSERNIN TUNNUSLUVUT	1.1.– 31.12.2019 IFRS (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.– 31.12.2018 IFRS (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.– 31.12.2018 FAS (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.– 31.12.2017 FAS (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)
Tuloslaskelma ja kannattavuus				
Liikevaihto, 1000 EUR	32 477 ¹	29 705	33 672 ¹	25 038 ¹
Käyttökate, 1000 EUR	7 674	7 087	7 303	5 230
Käyttökate, % liikevaihdosta	23,6 %	23,9 %	21,7 %	20,9 %
Operatiivinen käyttökate, 1000 EUR	8 428	5 705	-	-
Operatiivinen käyttökate, % liikevaihdosta	26,0 %	19,2 %	-	-
Liikevoitto, 1000 EUR	5 929 ¹	5 391	4 066 ¹	3 597 ¹
Liikevoitto, % liikevaihdosta	18,3 %	18,1 %	12,1 %	14,4 %
Operatiivinen liikevoitto, 1000 EUR	6 683	4 008	-	-
Operatiivinen liikevoitto, % liikevaihdosta	20,6 %	13,5 %	-	-
Tilikauden voitto, 1000 EUR	4 415 ¹	4 228	2 919 ¹	2 333 ¹
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	11,1 %	4,6 %	8,7 %	9,3 %
Tulos per osake, EUR	0,44 ¹	0,46	0,31	0,30 ²
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	0,43	0,43	0,29	0,30 ²
Kulu/tuotto-suhde	0,80	0,80	0,88	0,86
Oman pääoman tuotto (ROE), %	13,1 %	16,9 %	11,6 %	15,5 %
Koko pääoman tuotto (ROA), %	7,7 %	8,8 %	7,8 %	10,6 %
Keskimääräinen osakkeiden lkm.	10 011 898	9 436 980	9 436 980	7 686 407 ²
Keskimääräinen osakkeiden lkm. (laimennusvaikutuksella oikaistu)	10 168 010	9 967 775	9 906 892	7 696 159 ²
Muut tunnusluvut				
Osinko per osake, EUR	0,38	0,32	0,32	0,19 ²
Oma pääoma per osake, EUR	3,56	3,16	3,04	2,37 ²
Omavaraisuusaste, %	59,5 %	58,3 %	65,4 %	69,8 %
Vakavaraisuusaste, %	22,9 %	11,9 %	-	-
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin, % (FAS)	-	-	13,2 %	15,1 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin, % (FAS)	-	-	13,2 %	15,1 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa (FTE) ³	135	130	130	98
Asiakasmäärä	15 950	14 100	14 100	7 700
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), MEUR	3 567	2 909	2 909	2 285
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	10 403 660	9 590 913	9 590 913	8 235 470 ²
Päätöskurssi, EUR	8,80	6,60	6,60	6,80 ²
Markkina-arvo, 1000 EUR	91 889	63 788	63 300	56 001
Operatiivisten tunnuslukujen täsmäytys ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Myyntivoitot myydyistä yhtiöistä	-	-647	-	-

Myytyjen liiketoimintojen vaikutus konsernin tulokseen	-	-782	-	-
Yritysjärjestelyistä maksetut lisäkauppahinnat	390	47	-	-
IFRS 2 mukaiset maksut henkilöstöannin alenuksesta	364	-	-	-
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	754	-1 382	-	-
Käyttökate	7 674	7 087	-	-
Operatiivinen käyttökate	8 428	5 705	-	-
Liikevoitto	5 929	5 391	-	-
Operatiivinen liikevoitto	6 683	4 008	-	-

¹ Tilintarkastettu.

² Oikaistu 03/2018 toteutetun maksuttoman osakeannin (osakesplit) vaikutuksella.

³ Henkilöstömäärä ilmoitettu kokopäiväisiksi muutettuna.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT**IFRS:n mukaiset tunnusluvut**

Liikevaihto	= Liiketoiminnan tuotot
Tilikauden voitto/tappio	= Suoraan tuloslaskelmasta
Tulos per osake	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto tai tappio}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Tulos per osake (laimennusvaikutuksella oikaistu)	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto tai tappio}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden osakeantikorjatun lukumäärän painotettu keskiarvo}}$

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

United Bankers julkaisee IFRS:n mukaisten tunnuslukujen lisäksi muita taloudellisia tunnuslukuja kuvatakseen liiketoimintansa tulosta ja taloudellista asemaa. Tuloslaskelmasta suoraan johdettavien tunnuslukujen lisäksi United Bankers käyttää raportoinnissaan tunnuslukuina operatiivista käyttökate ja operatiivista liikevoittoa antaakseen paremman kuvan jatkuvan liiketoiminnan operatiivisesta kehityksestä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä. Operatiivisista tunnusluvuista on oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, kuten yritysjärjestelyiden vaikutukset liiketoiminnan tuottoihin ja kuluihin, sekä tietyt olennaiset liiketoimintaan kuulumattomat erät. United Bankers esittää täsmäytyslaskelmat operatiivisten tunnuslukujen laskelmista osana julkaistuja tunnuslukuja.

Käyttökate	= Liikevoitto (-tappio) + poistot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä
Käyttökate liikevaihdosta, %	= Käyttökate / liikevaihto
Operatiivinen käyttökate	= Käyttökate +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Operatiivinen liikevoitto/-tappio	= Liikevoitto/-tappio +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	= Olennaiset, jatkuvasta liiketoiminnasta poikkeavat erät, kuten: - yritysjärjestelyihin liittyvät vaikutukset liiketoiminnan tulokseen - yritysjärjestelyihin liittyvät myyntivoitot ja -tappiot - yritysjärjestelyihin liittyvät lisäkauppahinnat - muut ei-operatiiviset vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Liikevoitto/-tappio	= Liikevaihto - palkkiokulut - korkokulut - hallintokulut - poistot ja arvonalentumistappiot - liiketoiminnan muut kulut
Liikevoitto liikevaihdosta, %	= Liikevoitto / liikevaihto
Kulu/tuotto-suhde	$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä (pl. poistot asiakassuhteista)} + \text{Liiketoiminnan muut kulut} + \text{arvonalentumiset muista saamisista}}{\text{Liiketoiminnan tuotot}}$
Oman pääoman tuotto (ROE), % (liukuva 12 kk)	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{tuloverot (liukuva 12 kk)}}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), % (liukuva 12 kk)	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{tuloverot (liukuva 12 kk)}}{\text{Taseen loppusumma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Osinko per osake	$\frac{\text{Tilikauden osinko}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}} \times 100$
Oma pääoma per osake	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma ja määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$

Vakavaraisuusaste, %	= $\frac{\text{Konsernin ydinpääoma}}{\text{Riskipainotetut sitoumukset yhteensä}} \times 100$
Markkina-arvo	= Osakkeiden määrä kauden lopussa x kauden päätöskurssi

LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä Yhtiön 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päätyneiltä tilikaudelta laadittujen tilintarkastettujen konsernitilinpäätöstietojen kanssa. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2019 päätyneeltä tilikaudelta ja siihen sisältyvät tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.12.2018 päätyneeltä tilikaudelta on laadittu IFRS:n mukaisesti. Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2018 ja 31.12.2017 päätyneiltä tilikaudelta on laadittu suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS, Finnish Accounting Standards) mukaisesti.

Yleiskatsaus

United Bankers on keski-suuri suomalainen sijoitustuotteita ja -palveluita tarjoava yritys. Yhtiön liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa Yhtiö on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisuihin.

Yhtiön liikevaihto muodostuu varainhoidon ja pääomamarkkinapalveluiden kerryttämistä palkkiotuotoista. Varainhoidon keskeisiä palkkiotuottoja ovat Yhtiön hallinnoimien rahastojen tuottamat palkkiotuotot sekä omaisuudenhoidosta ja strukturoitujen sijoitustuotteiden myynnistä saatavat palkkiot. Pääomamarkkinapalveluiden tuotot muodostuvat pääosin neuvonannosta yritys- ja rahoitusjärjestelyissä, listautumisanpalveluista ja verkkoalustalla toimivan lainamuotoisen joukkorahoituspalvelun tuotoista. Yhtiö pyrkii kasvattamaan jatkuvaa kassavirtaa tuottavien palveluiden ja tuotteiden myynnin osuutta edelleen.

Yhtiön kulut muodostuvat pääosin henkilöstökuluista ja muista hallintokuluista. Yhtiö on myös kuluneina vuosina investoinut tietojärjestelmiin ja digitaalisiin palveluihin. Tavoitteena on tehostaa esimerkiksi hallinnon ja myynnin prosesseja sekä lisätä asiakkaiden mahdollisuuksia sähköiseen asiointiin. Yhtiö jatkaa myös tulevaisuudessa tietojärjestelmiin liittyviä panostuksia, joilla pyritään parantamaan Yhtiön kustannustehokkuutta ja palvelun laatua.

Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat monet sisäiset ja ulkoiset tekijät, joista moniin Yhtiö ei voi itse vaikuttaa. Seuraavassa katsauksessa kuvataan keskeisiä tekijöitä, jotka ovat vaikuttaneet tai ovat voineet vaikuttaa Yhtiön liiketoiminnan tulokseen. Nämä tekijät voivat vaikuttaa liiketoimintaan myös tulevaisuudessa, mutta on huomattava, että aikaisempi kehitys ei ole taatua tulevista tuloksista.

Yleinen taloudellinen tilanne ja rahoitusmarkkinoiden kehitys

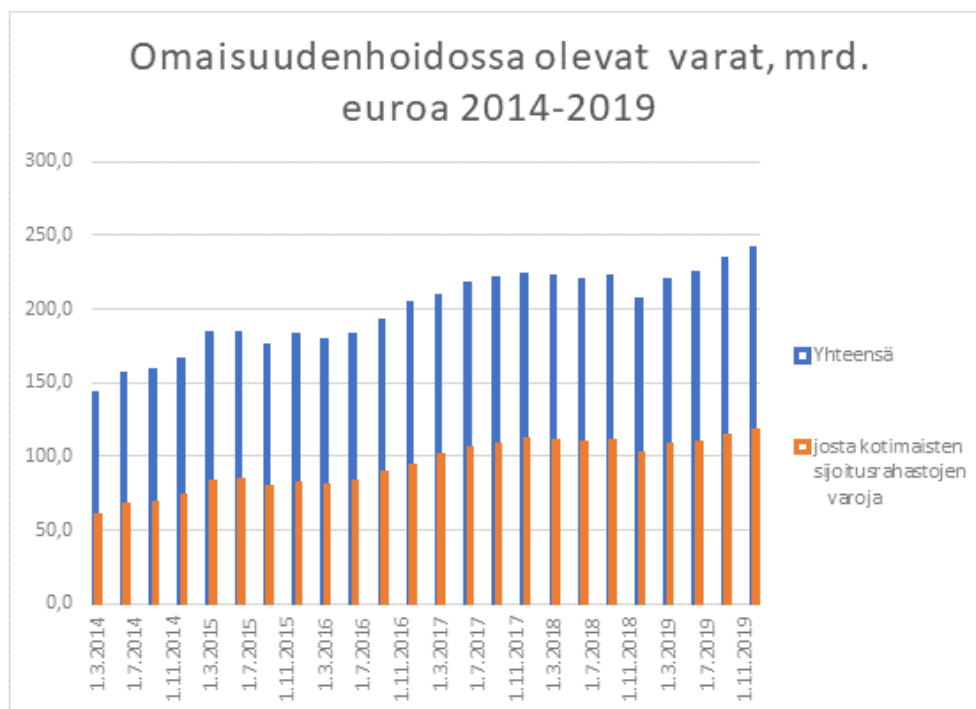
Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat merkittävästi yleinen markkinakehitys sekä ulkoisen toimintaympäristön ja muuttuvan sääntelyn vaikutukset Yhtiön liiketoimintoihin. Rahasto- ja varainhoitoliiketoiminnan tulokseen vaikuttava hallinnoitavien varojen kehitys on riippuvainen muun muassa pääomamarkkinoiden kehityksestä. Tulokehitykseen vaikuttaa myös sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen tuottosidonnaisten palkkiotuottojen toteutuminen. Tuottosidonnaiset palkkiot voivat vaihdella voimakkaasti tilikausittain. Yhtiön tulokseen vaikuttavat myös strukturoiduista sijoitustuotteista saadut palkkiot sekä pääomamarkkinapalveluista saatavat palkkiotuotot. Pääomamarkkinaliiketoiminnalle on tyypillistä, että projektien toteutumisajankohdat vaikuttavat merkittävästi palkkioiden laskutusajankohtaan, ja liiketoiminnan tuotot voivat tämän johdosta vaihdella merkittävästi tilikausien välillä.

Liiketoimintastrategian onnistuminen

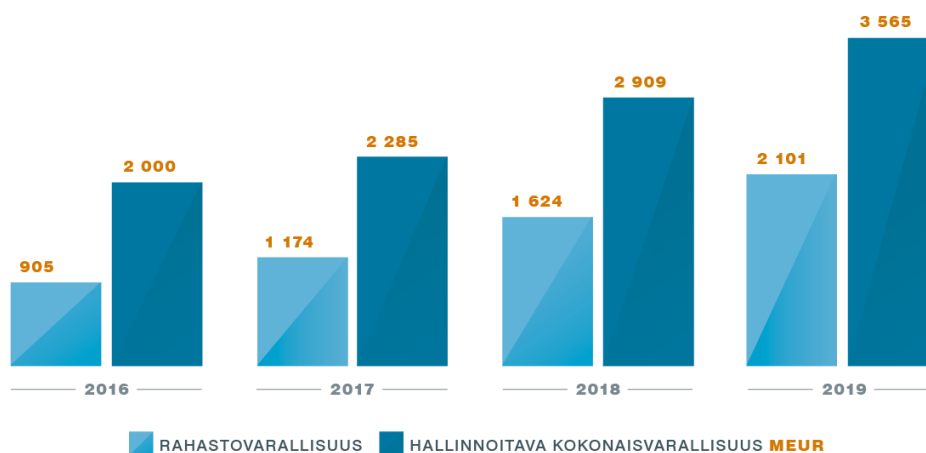
Yhtiö on onnistunut viime vuosina kasvattamaan varainhoitoliiketoimintaansa tavoitteidensa mukaisesti. Myönteistä kehitystä ovat tukeneet muun muassa Yhtiön toteuttamat yrityskaupat, sijoitusmarkkinoiden suotuista kehitys sekä varsin vakaana pysynyt taloudellinen ympäristö. Omaisuudenhoidossa ja sijoitusrahastoissa olevien varojen määrä on viime vuosina kasvanut Suomessa,²⁷ ja myös Yhtiön hallinnoitavien varojen kehitys on jatkunut tasaisena. Hallinnoitavien varojen määrällä mitattuna Yhtiön kasvu on ollut viime vuosina yleistä markkinan kasvua nopeampaa. Yhtiö on onnistunut strategiansa mukaan kasvattamaan säännöllistä kassavirtaa tuottavien palveluiden ja tuotteiden osuutta tuloksestaan.

²⁷ Lähde: [Finanssivalvonta: Pääomamarkkinatoimijoiden tilastoja](#).

Kuva: Omaisuudenhoidossa olevien varojen määrä 2014-2019²⁸



Kuva: Rahastovarallisuuden osuus Yhtiön hallinnoitavasta kokonaisvarallisuudesta



Yhtiön pyrkimyksenä on ollut kasvattaa erityisesti reaaliomaisuuteen sijoitetun pääoman osuutta hallinnoitavasta varallisuudestaan. Reaaliomaisuudella tarkoitetaan kaikkea sijoitustoimintaa, joka liittyy reaaliomaisuudesta saatavaan tuottoon, kuten kiinteistö-, metsä- ja infrastruktuurisijoittamista. Osakemarkkinoiden pitkään jatkunut nousutrendi, osakkeiden ajoittain koholla olleet arvostustasot sekä toisaalta erittäin matalana pysytellyt korkotaso ovat osaltaan lisänneet sijoittajien kiinnostusta kohteisiin, jotka tuottavat tasaista kassavirtaa ja tarjoavat lähtökohtaisesti vakaan tuottopotentialin. Yhtiö tarjoaa varainhoitopalveluja ja valikoituja reaaliomaisuusrahastoja myös Ruotsissa. Tavoitteena on tulla tunnetuksi reaaliomaisuuteen erikoistuneena toimijana pohjoismaisella tasolla ja laajentaa rahastojen myyntiä asteittain myös muualle Eurooppaan. Yhtiö on notifiointin tietty rahastonsa Ruotsiin, Saksaan, Norjaan, Tanskaan, Luxemburgiin ja Saksaan osana Yhtiön tavoitetta laajentaa tuotteidensa kansainvälistä myyntiä.

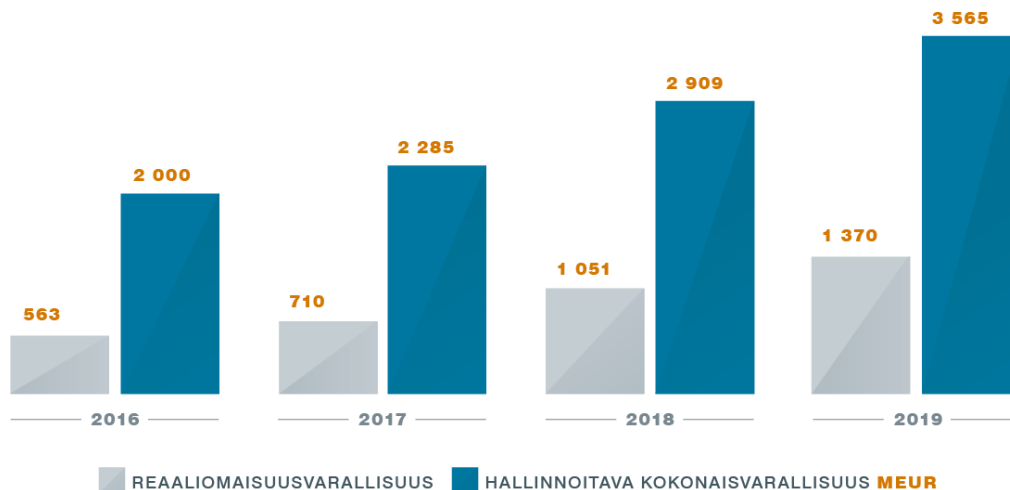
Yhtiön hallinnoitava varallisuus oli vuoden 2019 lopussa 3 565 miljoonaa euroa (2 909 miljoonaa euroa 31.12.2018) ja se kasvoi 22,5 prosenttia edellisvuoden lopun tasosta. Hallinnoitavasta varallisuudesta yhteensä 2 101 miljoonaa euroa oli sijoitettuina rahastoihin (1 624 miljoonaa euroa 31.12.2018), mikä vastaa 58,9 prosenttia United Bankers -konsernin

²⁸ Lähde: [Finanssivalvonta: Pääomamarkkinatoimijoiden tilastoja](#).

hallinnoitavasta kokonaisvarallisuudesta. Edellä mainituista rahastopääomista yhteensä 1 370 miljoonaa euroa oli sijoitettuna reaaliomaisuussijoituksiin (1 051 miljoonaa euroa 31.12.2018), mikä on 38,4 prosenttia United Bankers -konsernin hallinnoitavasta kokonaisvarallisuudesta.

Yhtiön suosituimmat reaaliomaisuusrahastot, Erikoissijoitusrahasto UB Suomi Kiinteistöt, Erikoissijoitusrahasto UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt ja Erikoissijoitusrahasto UB Metsä, keräsivät kaikista Yhtiön rahastoista eniten nettomerkintöjä vuoden 2019 aikana, yhteensä 217 miljoonaa euroa. Suomen Sijoitustutkimuksen rahastoraportin mukaan Yhtiön rahastoihin kerättiin vuonna 2019 muihin suomalaisiin rahastoyhtiöihin verrattuna eniten nettomerkintöjä rahastopääomiin suhteutettuna.²⁹

Kuva: Reaaliomaisuusvarallisuuden osuus Yhtiön hallinnoitavasta kokonaisvarallisuudesta



Yhtiön tuottosidonnaisten palkkioiden määrä kasvoi vuonna 2019 edellisvuoteen verrattuna osake- ja kiinteistömarkkinoiden suotuisan kehityksen ja onnistuneen salkunhoidon seurauksena. Yhtiö onnistui kasvattamaan merkittävästi myös omaisuudenhoidosta perittävien palkkioiden määrää. Sen sijaan strukturoitujen sijoitustuotteiden palkkiot laskivat vuonna 2019. Nollakorkoympäristö, luottoriskien kohoaminen sekä yleinen epävarmuus sijoitusmarkkinoilla pitävät strukturoitujen sijoitustuotteiden myynnin näkymät jatkossakin haasteellisina.

Kilpailutilanne ja markkina-asema

Yhtiön päämarkkina-alue asiakaskunnan osalta on Suomi. Yhtiö toimii myös Ruotsin markkinoilla keskittyen erityisesti reaaliomaisuusratkaisuihin. Suomen sijoitus- ja omaisuudenhoitomarkkinoilla suurimmat markkinaosuudet ovat suurilla tai keskisuurilla pohjoismaisilla pankeilla. Näihin kuuluvat muun muassa Nordea, Handelsbanken, Danske Bank, Pohjola, SEB, Aktia, Ålandsbanken ja S-Pankki. Toimialalla on myös useita pankkiryhmistä riippumattomia, puhtaasti sijoituspalveluihin, omaisuudenhoitoon ja sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin erikoistuneita keskisuuria yhtiöitä. Tähän ryhmään kuuluvat Yhtiön lisäksi muun muassa Evli, Taaleri, eQ ja Mandatum Life.

Yhtiö on viimeisen kymmenen vuoden aikana toteuttanut useita strategisesti merkittäviä yritysjärjestelyjä, joiden tavoitteena on ollut esimerkiksi uusien, aiempia palveluita täydentävien vaihtoehtojen hankkiminen valikoimaan, uusien asiakaskohderyhmien tavoittaminen tai aseman vahvistaminen, jakeluvoiman lisääminen tai tuottojen kotiuttaminen. Näihin järjestelyihin kuuluvat muun muassa Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan hankkiminen tammikuussa 2018 toteutuneella kaupalla, KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan hankinta lokakuussa 2018 sekä UB Nordic Forest Fund I Ky:n ja sen metsäomaisuuden myynti kesäkuussa 2020. Nämä järjestelyt on kuvattu tarkemmin jäljempänä kohdassa ”Tulokseen vaikuttaneet merkittävät tekijät”. Sääntelyn lisääntyminen finanssialalla on niin ikään kannustanut Yhtiötä kasvattamaan liiketoimintaansa yritysjärjestelyillä ja lisäämään liiketoiminnan skaalautuvuutta. Näillä tavoin Yhtiö pyrkii varmistamaan kykynsä kehittää liiketoimintaansa kustannustehokkaasti.

Sijoitustoiminnassa onnistuminen

Yhtiön rahastot saavuttivat vuonna 2019 hyviä tuottoja kautta linjan. Esimerkiksi kansainvälisille kiinteistömarkkinoille sijoittavista REIT-rahastoista parhaiten tuottivat: UB Eurooppa REIT 29,6 prosenttia, UB Pohjois-Amerikka REIT 27,6 prosenttia ja UB Global REIT 25,9 prosenttia. Suoraan kiinteistömarkkinoille ja metsätiloihin sijoittavat rahastot tarjosivat sijoittajien tavoittelemaa vakaata tuottoa. Toimitiloihin Pohjoismaissa sijoittava Erikoissijoitusrahasto UB

²⁹ Lähde: [Suomen Sijoitustutkimus Oy: Rahastoraportti – Joulukuu 2019.](#)

Pohjoismaiset Liikekiinteistöt tuotti 8,4 prosenttia ja helmikuussa 2019 toimintansa aloittanut Erikoissijoitusrahasto UB Suomi Kiinteistöt 5,8 prosenttia. Erikoissijoitusrahasto UB Metsä -rahaston tuotto oli 5,1 prosenttia, UB Nordic Forest Fund I Ky:n 7,1 prosenttia ja UB Nordic Forest Fund II Ky:n 10,6 prosenttia. Positiivisten nettomerkintöjen lisäksi rahastojen hyvä tuottokehitys on kasvattanut rahastojen hallinnointi- ja tuottopalkkioita.

Koronakriisin aiheuttama epävarmuus talouden tulevasta kehityksestä on aiheuttanut voimakkaita liikkeitä sijoitusmarkkinoilla alkuvuoden aikana. Volatiliteetin odotetaan säilyvän korkeana, kunnes talousnäkymät selkiintyvät. Riskit pysyvät koholla erityisesti osake- ja joukkovelkakirjamarkkinoilla, mutta myös kiinteistömarkkinoiden näkymät voivat heikentyä, mikäli talouskehitys jatkuu heikkona pitkään. Metsäkiinteistöjen arvonkehitys ei pääsääntöisesti ole riippuvainen yleisestä sijoitusmarkkinoiden kehityksestä. Metsätilojen hintakehitys on ollut historiallisesti varsin vakaata. Yhtiön arvion mukaan myös puun kysyntänäkymät pysyvät hyvänä. Edellä mainitut markkinanäkymät voivat heijastua Yhtiön rahastojen sekä omaisuudenhoitopalvelujen tuottokehitykseen ja siten niistä saataviin palkkioihin.

Tulokseen vaikuttaneet merkittävät tekijät

Alla on esitetty tekijöitä, jotka ovat olennaisesti vaikuttaneet Yhtiön liikevaihtoon ja tulokseen 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneillä tilikausilla. Alla olevia tietoja tulee lukea yhdessä tämän Esitteen liitteinä B–D olevien Yhtiön 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneitä tilikaudia koskevien toimintakertomusten kanssa.

Tilikaudella 2019 Yhtiöllä ei ollut Yhtiön liikevaihtoon ja tulokseen olennaisesti vaikuttavia muutoksia.

Yhtiö teki 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella tulevan kasvun näkökulmasta merkittäviä yritysjärjestelyitä sekä panosti uusien rahastojen, palvelukonseptien ja liiketoimintojen kehittämiseen. Yhtiö allekirjoitti vuoden 2017 lopussa osakevaihtosopimuksen ja toteutti sen mukaisesti vuonna 2018 Suomen Pankkiiriliike Oy:n yritysoston ja siihen liittyvän osakeiden hankinnan suuntaamalla myyjille osakeannin tammikuussa 2018. Uusien osakkeiden määrä vastasi noin 13,0 prosenttia Yhtiön osakekannasta suunnatun annin jälkeen. Kyseessä oli Yhtiön toimintahistorian taloudellisesti suurin yrittyskauppa, ja se oli kaupan molemmille osapuolille strategisesti erittäin merkittävä. Suomen Pankkiiriliike Oy:n toimintamalli muuttui yritysoston myötä UB Pankkiiriliike Oy:ksi.

UB Pankkiiriliike Oy:n liikevaihto vuonna 2018 oli 7,2 miljoonaa euroa ja käyttökate 0,8 miljoonaa euroa. UB Pankkiiriliike Oy:n luvut konsolidoitiin Yhtiön konsernilukuihin vuoden 2018 alusta. UB Pankkiiriliike Oy:n integraatioprosessi on edennyt vuosien 2018 ja 2019 aikana suunnitellusti, ja Yhtiö on hyötynyt kulusynergioista sekä saavuttanut erityisesti tilikaudella 2019 merkittäviä myynnillisiä synergioita. Yhtiö keskittyy tietojärjestelmien ja prosessien integraation viimeistelyyn vuonna 2020.

Helmikuussa 2018 Yhtiön tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy myi 11 prosentin omistuksensa Dividend House Oy:ssä Investors House Oy:lle. Kesäkuussa 2018 UB Real Asset Management Oy ja syyskuussa 2018 UB Kapitaali 2018 sulautuivat osaksi UB Omaisuudenhoito Oy:tä. Kesäkuussa 2018 Yhtiön investointipankkitoimintaan ja yritysjärjestelyihin keskittynyt tytäryhtiö UB Capital Oy myi Ruotsin tytäryhtiönsä UB Capital Sweden AB:n yhtiön toimivalle johdolle. Myynneistä kirjattiin vuoden 2018 FAS-tilinpäätökseen kertaluonteista voittoa yhteensä 0,8 miljoonaa euroa, mikä sisälsi 1,9 miljoonaa euroa yhtiön liikearvon pienenemistä UB Capital Sweden AB:n myynnin seurauksena.

Lokakuussa 2018 Yhtiö toteutti KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan oston hankkimalla suoraan ja välillisesti KJK Invest Oy:n osakekannan. KJK Capital Oy:n liiketoiminta integroitiin vuoden 2019 aikana osaksi UB Omaisuudenhoito Oy:n varainhoitoliiketoimintaa ja yritysjärjestelyssä ostetut yhtiöt fuusioitiin UB Omaisuudenhoito Oy:öön lokakuussa 2019.

Yhtiö toteutti joulukuussa 2017 yritysjärjestelyn, jossa Yhtiö hankki tytäryhtiönsä UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosuuden osakevaihdolla. Hankinnan seurauksena Yhtiön omistusosuus UB Real Asset Management Oy:ssä kasvoi 100 prosenttiin. Yritysjärjestelyn osapuolet sopivat tilikausille 2018, 2019 ja 2020 mahdollisesti kirjattavista lisäkauppahinnoista, jotka on maksettava Yhtiön Osakkeina tai käteisenä.

Vuonna 2017 Yhtiö valmistautui poikkeuksellisen laajoihin sääntelyuudistuksiin. Sijoituspalveluja, sijoittajansuojaa ja rahoitusvälineiden kaupankäyntiä sääntelevä MiFID II -direktiivi sekä paketoituja sijoitustuotteita kuten vakuutus- ja strukturoituja sijoituslainoja koskeva PRIIPs-asetus tulivat voimaan vuoden 2018 alussa, ja Yhtiö toteutti sääntelykokoaisuuksiin liittyviä järjestelmäkehitysprojekteja ja muita muutoshankkeita vuoden 2017 lopussa.

Lisäksi Yhtiö on 5.6.2020 myynyt UB Nordic Forest Fund I Ky -rahaston ja sen metsäomaisuuden eurooppalaiseen vakuutusalan konserniin kuuluvalla Yhtiöllä noin 73 miljoonan euron kokonaiskauppahinnalla. United Bankersin tytäryhtiö UB Nordic Forest Management Oy on toiminut rahaston vastuunalaisena yhtiömiehenä. UB Nordic Forest Fund I oli Yhtiön ensimmäinen metsäkiinteistöihin varansa sijoittava pääomarahasto, joka aloitti toimintansa vuonna 2014. Rahastossa oli mukana 58 sijoittajaa kauppakirjan allekirjoituspäivänä 5.6.2020. UB Nordic Forest Management Oy kirjasi

kaupasta noin 4,1 miljoonan euron tuottopalkkion, josta noin 2,8 miljoonaa euroa kirjautuu Yhtiön vuoden 2020 tulokseen.

Edellä mainittua lukuun ottamatta Yhtiön tulokseen vaikuttavissa tekijöissä tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2019 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tekijöitä

Yhtiö hankki Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan tammikuussa 2018 ja KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan lokakuussa 2018.

IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen ja IFRS 10 Konsernitilinpäätös -standardien soveltaminen aiheutti muutoksia tytäryhtiönä käsiteltäviin yhtiöihin ja hankintamenolaskelmiin niiltä osin, kuin hankinnat ovat tapahtuneet 1.1.2018 jälkeen. Ensilaatijan helpotuksena IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen -standardia ei ole sovellettu takautuvasti hankintoihin, jotka ovat toteutuneet ennen 1.1.2018. Suomen Pankkiiriliike Oy:n hankinta ja KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan hankinta on käsitelty IFRS 3 -standardin mukaisesti ja niille on laadittu IFRS 3 -standardin mukaiset hankintamenolaskelmat.

Yritysjärjestelyistä on hankintamenolaskelmien yhteydessä tehty käyvän arvon oikaisuja koskien asiakassuhteita yhteensä 4,0 miljoonaa euroa. Asiakassuhteiden arvo on kirjattu aineettomiin hyödykkeisiin, jotka ovat poistojen kohteena taloudellisena vaikutusajanaan. FAS:n mukaisesti kaupantekohetkellä taseeseen aktivoituvat transaktiokulut, yhteensä 0,3 miljoonaa euroa, on kirjattu tulospaikutteisesti vuodelle 2018. Lisäksi FAS:n mukaiset konserniliikkeen arvot poistot yhteensä 2,5 miljoonaa euroa on peruttu.

Yhtiön pääomamarkkinapalvelutoimintaa harjoittava tytäryhtiö UB Capital Oy myi Ruotsin tytäryhtiönsä UB Capital Sweden AB:n kesäkuussa 2018. IFRS-raportoinnissa FAS:n mukaista tytäryhtiön myyntivoittoa on vertailukaudella oikaistu -0,2 miljoonalla eurolla, mikä johtui myydyin tytäryhtiön FAS:n mukaisten liikearvopoistojen perumisesta alkuvuodelta 2018.

UB Real Asset Management Oy oli United Bankersin 100-prosenttisesti omistama tytäryhtiö, joka sulautui UB Omaisuudenhoito Oy:öön 30.6.2018. United Bankers nosti omistuksensa UB Real Asset Management Oy:ssä 100 prosenttiin vuonna 2017. Ennen 1.1.2018 tapahtuneisiin hankintoihin on sovellettu IFRS 3:n mukaista helpotusta olla oikaisematta hankintamenolaskelmia. UB Real Asset Management Oy: n vähemmistöhankintaan liittyy kuitenkin edelleen mahdollisia lisäkauppahintoja, joiden määrät oikaistaan IFRS-tilinpäätöksessä tulospaikutteiksi. Vuoden 2018 raportointikaudella lisäkauppahintoja on kirjattu kuluksi 47 tuhatta euroa ja vuodelle 2019 on kirjattu kuluksi 0,4 miljoonaa euroa. Vuodelle 2020 mahdollisesti kirjattavaksi tuleva lisäkauppahinta määräytyy tiettyjen rahastojen tuottosidonnaisten palkkioiden perusteella ja palkkion määrä vahvistuu vuoden 2020 lopussa.

Lisätietoja IFRS siirtymässä tehdyistä oikaisuista on esitetty Yhtiön vuoden 2019 vuosikertomuksessa julkaistussa United Bankersin vuoden 2019 IFRS-konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 1 ”Siirtyminen IFRS-tilinpäätökseen”.

Yhtiön tilinpäätös vuodelta 2017 on laadittu suomalaisen tilinpäätöskäytännön, FAS:n, mukaisesti. Vuonna 2018 ostetun UB Pankkiiriliike -konsernin vaikutus Yhtiön vuoden 2017 käyttökatteeseen olisi ollut 0,2 miljoonaa euroa. Vastaavasti vuonna 2018 myydyin UB Capital Sweden AB:n vaikutus Yhtiön käyttökatteeseen oli 1,0 miljoonaa euroa. Yritysjärjestelyiden nettovaikutus olisi laskenut Yhtiön vuoden 2017 käyttökatetta 0,8 miljoonaa euroa.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Yhtiö käyttää IFRS-raportoinnissaan vaihtoehtoisina tunnuslukuina operatiivista käyttökatetta ja operatiivista liikevoittoa antaakseen paremman kuvan jatkuvan liiketoiminnan operatiivisesta kehityksestä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä. Operatiivisista tunnusluvuista on oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, kuten yritysjärjestelyiden vaikutukset liiketoiminnan tuottoihin ja kuluihin, sekä tietyt olennaiset liiketoimintaan kuulumattomat erät. Vuoden 2018 tuloksesta on oikaistu pois vuonna 2018 myydyistä yhtiöistä saadut myyntivoitot 0,6 miljoonaa euroa sekä myytyjen yhtiöiden vaikutus 0,8 miljoonaa euroa Yhtiön tulokseen. Vertailukelpoisuuden parantamiseksi tuloksista on oikaistu tilikausille kirjatut yritysjärjestelyistä maksettavat lisäkauppahinnat 0,4 miljoonaa euroa vuonna 2019 ja 0,05 miljoonaa euroa vuonna 2018. Lisäksi vuoden 2019 tuloksesta on oikaistu henkilöstöannissa IFRS-tulokseen kuluksi kirjattu alennus 0,4 miljoonaa euroa.

Maksuvalmius ja pääomalähteet

Yleistä

Yhtiön ensisijaisia maksuvalmiuden lähteitä ovat liiketoiminnan rahavirta ja tarvittaessa ulkopuolinen vieraan ja oman pääoman ehtoinen rahoitus. Yhtiö pyrkii varmistamaan riittävän maksuvalmiuden kaikissa tilanteissa ja markkinaolosuhteissa. Liiketoiminnan rahavirta ja rahoitusjärjestelyt kattavat investointeihin, käyttöpääomaan ja lainojen hoitamiseen liittyvät rahoitustarpeet.

Rahavirrat ja rahoitus

Liiketoiminnan rahavirta

Yhtiön liiketoiminnan rahavirta 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella oli 6 601 tuhatta euroa, ja se muodostui pääasiassa Yhtiön liiketoiminnasta saamista palkkioista ja liiketoiminnasta maksetuista kuluista. Liiketoiminnan rahavirrassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2019 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Investointien rahavirta

Investointien rahavirta 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudella oli -1 423 tuhatta euroa, ja se muodostui pääasiassa investoinneista aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin sekä vuoden 2019 aikana maksetuista yritysjärjestelyihin liittyvistä kauppahinnoista. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin koostuivat pääasiassa Yhtiön IT-järjestelmien kehittämisestä. Investointien rahavirrassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2019 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Rahoituksen rahavirta

Rahoituksen rahavirta 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudella oli -3 948 tuhatta euroa, ja se muodostui pääasiassa maksetusta osingosta ja pääomanpalautuksesta, velan takaisinmaksusta ja henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesanneissa kerätyistä pääomista. Rahoituksen rahavirrassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2019 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Ulkoisen rahoituksen tarve

Yhtiöllä on käytettävissään 3 miljoonan euron luottolimiitti, josta tilikauden 2019 lopussa oli nostettu 808 tuhatta euroa. Lisäksi Yhtiö on nostonut 2 miljoonan euron lainan, joka erääntyy maksettavaksi 13.7.2020. Lainan vakuudeksi on asetettu 2,5 miljoonan euron arvosta arvopapereita. Yhtiön on tarkoitus nostaa 2 miljoonan euron laina uudelleen siten, että se erääntyy maksettavaksi nostohetkestä kahden vuoden päästä.

Investoinnit

Yhtiö on panostanut merkittävästi tietojärjestelmiin, joiden avulla parannetaan hallinnon ja myynnin tehokkuutta, asiakasraportointia sekä saavutetaan kustannussäästöjä. Yhtiö investoi vuosina vuosina 2017 ja 2018 noin 0,3 miljoonaa euroa ja vuonna 2019 noin 0,7 miljoonaa euroa tietojärjestelmiin ja niiden kehitystyöhön. Yhtiön investoinnit tietojärjestelmiin 1.1.2020 ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana ovat olleet noin 0,3 miljoonaa euroa. Yhtiö arvioi, että saman suuruisia lisäinvestointeja tullaan suorittamaan myös muutamana seuraavana vuonna.

Vuosina 2017 ja 2018 Yhtiö toteutti mittavat perusrakennukset Yhtiön käytössä oleviin toimitiloihin keskittämällä kaikki neuvotteluhuoneet samaan kerrokseen ja remontoimalla samalla myös osan toimistokäytössä olevista toimitiloista. Yhtiö investoi toimitilojen uudistamiseen yhteensä noin 0,7 miljoonaa euroa.

Vakavaraisuuden hallinta

United Bankers -konserniin sovelletaan EU:n vakavaraisuusdirektiivin (2013/36/EU, ”**CRD IV**”) ja vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013, ”**CRR**”) mukaisia pääomavaatimuksia. Yhtiön vakavaraisuuskonsolidointiryhmä muodostuu United Bankers -konserniin kuuluvista yhtiöistä (katso ”*United Bankersin liiketoiminta – Konsernirakenne*”).

Viimeaikaiset tapahtumat

Kohdissa ”–*Tulokseen vaikuttaneet merkittävät tekijät*” ja ”–*Tulevaisuudennäkymät*” esitettyjä tapahtumia lukuun ottamatta Yhtiön taloudellisessa tuloksessa ja asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2019 tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen.

Tulevaisuudennäkymät

Seuraava katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joiden luonteeseen sisältyy riskejä ja epävarmuuksia. Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevissa lausumissa ilmaistusta johtuen monista tekijöistä, joita käsitellään alla ja muualla tässä Esitteessä erityisesti kohdassa ”Riskitekijät”. Seuraava katsaus on laadittu perusteilla, jotka ovat vertailukelpoisia Yhtiön historiallisten taloudellisten tietojen kanssa ja yhdenmukaiset Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kanssa.

Yhtiö on 31.12.2019 päättynyttä tilikautta koskevassa toimintakertomuksessaan arvioinut tulevaisuudennäkymiään seuraavasti:

”Markkinoiden suurimpana epävarmuustekijänä nähdään tällä hetkellä koronaviruksen mahdollinen leviäminen pandemiaksi, millä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus globaaliin talouskasvuun ja sitä kautta pääomamarkkinoihin sekä Yhtiön tuloskehitykseen. Yhtiön tulevaisuudennäkymiä tukee kuitenkin vahvana säilynyt kiinnostus Yhtiön tarjoamiin reaaliomaisuussijoituksiin. Muun muassa metsään, kiinteistöihin ja infrastruktuuriin sijoittavissa rahastoissa sijoittajia houkuttelee mahdollisuus vakaaseen tuottoon sekä säännölliseen kassavirtaan. Yhtiön tavoitteena onkin kasvattaa nykyisten rahastojen pääomia sekä jatkaa reaaliomaisuusrahastoalikoiman kehittämistä edelleen vuonna 2020. United Bankersin ja UB Pankkiiriliikkeen yrityskaupan myötä United Bankers -konsernin uusmyynnin tason odotetaan pysyvän aikaisempia vuosia korkeammalla tasolla. Yhtiö keskittyy integraation osalta tietojärjestelmien ja prosessien viimeistelyyn vuonna 2020. Yhtiön tavoitteena on myös jatkaa liiketoiminnan virtaviivaistamiseen tähtääviä toimenpiteitä. United Bankers -konserni uskoo jatkuvaa kassavirtaa tuottavien rahastojen pääomien jatkavan kasvuaan myös vuonna 2020. Tätä tukee erityisesti rahastojen erinomainen tuottohistoria, vahva jakeluvoima sekä reaaliomaisuusrahastojen kysynnän vakaat näkymät. United Bankers -konsernin varainhoitoliiketoiminnan kasvuedellytykset säilyvätkin suotuisina matalassa korkoympäristössä. United Bankers arvioi operatiivisen liikevoittonsa kasvavan edellisvuoteen verrattuna.”

Lisäksi Yhtiö on 5.6.2020 julkistamassaan yhtiötiedotteessa tarkentanut tulosohejistustaan ja näkymiään vuodelle 2020 seuraavasti:

”United Bankers Oyj:n hallitus on arvioinut sijoittajien ja muiden sidosryhmiensä kannalta hyödylliseksi tarkentaa vuoden 2020 tulokseen vaikuttavia tekijöitä ja koko vuoden näkymiä. Yhtiön ensimmäisen vuosipuoliskon tuloskehitys on ollut vahvaa vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta. Merkittävä tulosta nostava vaikutus on Yhtiön tänään 5.6.2020 tiedottamalla metsärahasto UB Forest Fund I Ky:n metsäomaisuuden myynnillä eurooppalaiseen vakuutusalan konserniin kuuluvalla yhtiöllä. United Bankersin tytäryhtiö UB Nordic Forest Management Oy on toiminut rahaston vastuunalaisena yhtiömiehenä. United Bankers kirjaa kaupan seurauksena noin 2,8 miljoonan euron tuottopalkkion vuodelle 2020.”

Yhtiö antoi tilinpäätöstiedotteessaan 2.3.2020 seuraavan ohjeistuksen:

”United Bankers arvioi operatiivisen liikevoittonsa kasvavan edellisvuoteen verrattuna.” Yhtiö on päättänyt säilyttää koko vuodelle antamansa ohjeistuksen ennallaan, sillä alkuvuoden suotuisasta kehityksestä huolimatta koronapandemian taloudelliset vaikutukset aiheuttavat edelleen epävarmuutta sijoitusmarkkinoilla. Markkinatilanteen vaikutuksia varainhoito- ja pääomamarkkinapalveluiden kysyntään sekä toisaalta rahastojen tuottokehitykseen on toistaiseksi hyvin vaikea arvioida.

Tarkat tiedot ensimmäisen vuosipuoliskon 2020 tuloksesta annetaan puolivuositarkastuksessa 2020, joka julkaistaan arviolta 26.8.2020.”

Tulevaisuudennäkymien perusteena olevat arviot ja tulevaisuudennäkymiin vaikuttavat epävarmuustekijät

Yhtiön operatiivisen liikevoiton kehitystä kuvaava ohjeistus perustuu Yhtiön johdon arvioihin ja oletuksiin Yhtiön tulevasta taloudellisesta kehityksestä toimintaympäristöön liittyvät olosuhteet, näkymät ja epävarmuustekijät huomioiden. Keskeisimpiä Yhtiön taloudelliseen kehitykseen ja operatiiviseen liikevoittoon vaikuttavia tekijöitä ovat Yhtiön hallinnoitavien varojen määrä sekä Yhtiön tuotteiden ja palveluiden kysyntä.

Yhtiön johto voi vaikuttaa toiminnallaan ja päätöksillään vain tiettyihin tekijöihin. Yhtiö tukee jatkuvaa kassavirtaa tuottavan varainhoitoliiketoiminnan kasvua keskittymällä erityisesti nykyisten rahastojen pääomien lisäämiseen sekä rahastoalikoiman kehittämiseen. Yhtiö tunnetaan reaaliomaisuuteen erikoistuneena toimijana, ja Yhtiö panostaa tämän aseman vahvistamiseen Suomen lisäksi myös kansainvälisesti. Yhtiön varainhoidon ja pääomamarkkinapalveluiden avainhenkilöillä on erittäin vahva asiantuntemus ja pitkä kokemus alalta, mikä tukee esimerkiksi salkunhoidon onnistumista sekä lisää asiakkaiden luottamusta. Yhtiö on tehnyt viime vuosina useita yritysjärjestelyitä, jotka ovat laajentaneet Yhtiön asiakaskuntaa ja vahvistaneet myyntiä. Erityisesti vuonna 2018 toteutetun UB Pankkiiriliike Oy:n (entinen Suomen Pankkiiriliike Oy) hankinnan myötä United Bankers -konsernin jakeluvoima on aikaisempia vuosia korkeammalla tasolla.

Yhtiö jatkaa edelleen tietojärjestelmien ja digitaalisten palveluiden kehittämistä, ja sen tavoitteena on parantaa asiakaskokemusta, yhdistää prosesseja sekä tehostaa ja automatisoida sääntelyn seurauksena lisääntynyttä hallinnollista työtä.

Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella on ennen kaikkea talouden yleinen kehitys sekä sen vaikutukset osake-, korko-, valuutta- ja kiinteistömarkkinoille. Talouden näkymät sekä markkinatilanne heijastuvat niin ikään asiakkaiden taloudelliseen asemaan ja sijoituspalveluiden kysyntään. Yhtiö ei myöskään voi vaikuttaa kilpailijoiden toimintaan taikka esimerkiksi sääntelyssä ja verotuksessa tapahtuviin muutoksiin.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoma Esitteen päivämääränä riittää Yhtiön tarpeisiin seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

SÄÄNTELY

Yleistä

Finanssimarkkinoiden ja finanssimarkkinoilla toimivien yritysten sääntely koostuu sekä kotimaisesta lainsäädännöstä että EU-sääntelystä. Vuoden 2008 finanssikriisi ja sitä seurannut kansallisvaltioiden velkakriisi ovat osaltaan vaikuttaneet siihen, että erityisesti EU-lähtöisen sääntelyn määrä on kasvanut viime vuosina merkittävästi. Kotimaisen lainsäädännön sekä EU:n direktiivien ja asetusten lisäksi finanssimarkkinoita säännellään erittäin laajasti myös lakia alemmantasoisilla ohjeilla ja viranomaismääräyksillä, kuten Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (**ESMA**) perustaminen vuonna 2011 on lisännyt merkittävästi direktiivejä ja asetuksia alemmantasoisien EU-sääntelyn määrää ESMA:n julkistaessa säännöllisesti erilaisia ohjeita ja suosituksia finanssimarkkinoiden toimijoille. Esimerkkeinä uusista finanssialan toimintaympäristöön vaikuttavista sääntelykokonaisuuksista voidaan mainita rahoitusvälineiden kaupankäyntiä, sijoituspalveluja ja sijoittajansuojaa koskevien MiFID II -direktiivin ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 (**MiFIR**) uudistaminen, jonka soveltaminen alkoi vuonna 2018, luottolaitoslain uudistamisen yhteydessä voimaan tulleet EU:n vakavaraisuussääntelyyn perustuvat säännökset, joissa muun muassa asetetaan aiempaa yksityiskohtaisempia vaatimuksia finanssialan toimijoiden hallinto- ja ohjausjärjestelmille sekä palkitsemiselle, Euroopan pankkiviranomaisen (**EBA**) hallinto- ja ohjausjärjestelmiin sekä palkitsemiseen liittyvät ohjeet ja suositukset sekä vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (PRIIP-tuotteita) koskevia avantietoasiakirjoja koskeva PRIIPs-asetus, vakuutusten tarjoamista koskeva IDD-direktiivi ja sen kansallisesti täytäntöönpaneva sääntely sekä luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisua koskeva direktiivi 2014/59/EU (**BRD**) ja sen kansallisesti täytäntöönpaneva vuonna 2015 voimaan tullut laki luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta (1194/2014).

Myös sijoitusrahastotoiminta on ollut useiden muutosten kohteena vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen. EU:n sijoitusrahastosääntelyn muutosten taustalla on ollut tavoite kehittää eurooppalaista säänneltyä yhteisen sijoittamisen instrumenttia, UCITS-rahastoa (eng. undertaking for collective investment in transferable securities), tuotteena kilpailukykyiseksi vastaamaan globaaliin kilpailuun ja sijoittajien kehittyviin tarpeisiin sekä Euroopassa että maailmanlaajuisesti. Rahastotoimintaan liittyviä EU-lähtöisiä uudempia sääntelykokonaisuuksia ovat muun muassa AIFM-direktiivi 2011/61/EU, joka pantiin kansallisesti täytäntöön vaihtoehtorahastojen hoitajista annetulla lailla 2014, sekä sijoitusrahastolain vuonna 2019 voimaan tullut kokonaisuudistus, jolla selkeytettiin aikaisempaa kansallista sääntelyä sekä pantiin kansallisesti täytäntöön muun muassa rahamarkkinarahastoista annettu asetus ((EU) 2017/1131).

Yhtiön toiminta on osin myös kriisinratkaisusääntelyn ja rahoitusvakuusviranomaisen toimivallan piirissä. Laki luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta sääntelee muun muassa sijoituspalveluyrityksen varautumista kriisinratkaisuun, taloudellisiin vaikeuksiin joutuneen sijoituspalveluyrityksen asettamista kriisihallintoon, kriisihallinnossa käytettäviä kriisinratkaisutoimenpiteitä ja toiminnan uudelleenjärjestämistä, rahoitusvakuusviranomaisen toimivaltaa sekä osakkeenomistajia ja velkoja koskevia suojatoimia. Rahoitusvakuusvirastolla on kriisinratkaisulain nojalla valtuudet tehdä sen toimivaltaan kuuluvien sijoituspalveluyrityksiin kohdistuvia erityyppisiä päätöksiä. Rahoitusvakuusviraston toimivaltaa säännellään tarkemmin laissa rahoitusvakuusviranomaisesta (1195/2014).

Virallissääntelyn lisäksi finanssimarkkinoilla on myös merkittävää itsesääntelyä, kuten pörssien ja monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien säännöt.

Toiminnan luvanvaraisuus

Yhtiön harjoittama varainhoito-, rahasto- ja arvopaperivälitystoiminta on Suomessa luvanvaraista ja tarkoin säänneltyä liiketoimintaa. Yhtiön edellytetään hankkivan liiketoimintaansa varten erilaisia toimilupia sekä ylläpitävän niitä noudattamalla toimintaa koskevaa sääntelyä ja viranomaismääräyksiä. Näistä toimiluvista keskeisin on sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) edellyttämä sijoituspalveluja tarjoavan yrityksen toimilupa. Kotimaisille sijoituspalveluyrityksille toimiluvan myöntää Finanssivalvonta. Sijoituspalveluja saa tarjota vain toimiluvan saanut yritys ja vain siinä laajuudessa, mihin toimilupa oikeuttaa. Sijoituspalvelujen tarjoaminen ilman asianmukaista toimilupaa on kiellettyä rangaistuksen uhalla.

Sijoituspalvelulaki on sijoituspalveluita tarjoavien yritysten toimintaa sääntelevä yleislaki, jossa säädetään toimilupakysymysten lisäksi muun muassa sijoituspalveluyritysten yleisistä toimintaedellytyksistä sekä sijoituspalvelujen tarjoamisessa noudatettavista menettelytavoista. Yleisten toimintaedellytysten osalta sijoituspalveluyrityksille on asetettu kattavat vaatimukset, jotka koskevat sijoituspalvelun tarjoamisen taloudellisia toimintaedellytyksiä ja taloudellisen aseman valvontaa, toiminnan järjestämistä sekä asiakasvarojen suojaamista ja säilyttämistä. Sijoituspalvelujen tarjoamiseen liittyvien menettelytapojen osalta sijoituspalvelulaki sisältää säännöksiä esimerkiksi asiakasluokittelusta, sijoituspalvelun soveltuvuuden ja asianmukaisuuden arvioinnista, sijoituspalvelujen markkinoinnista, tuotehallintamenettelyistä, kannustimista, sijoituspalveluiden tarjoamiseen liittyvistä tiedonantovelvollisuuksista sekä asiakastoimeksiantojen huolellisesta toteuttamisesta. Sijoituspalvelulain ja MiFID II -sääntelykokonaisuuden lisäksi sijoituspalveluyrityksen toimintaa ja

sijoituspalveluiden tarjoamista säännellään yksityiskohtaisesti useilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla sekä ESMA:n ja EBA:n ohjeistuksissa.

Sijoituspalveluyrityksen toimintaa säännellään myös monissa liiketoiminnan harjoittamista yleisesti koskevissa laeissa. Osakeyhtiömuotoista liiketoimintaa säännellään osakeyhtiölailla ja liiketoiminnan kirjanpitoa kirjanpitolalla (1336/1997, muutoksineen) sekä muulla kirjanpitolainsäädännöllä. Asiakassuhteiden perustamisessa ja hallinnoimisessa on otettava huomioon esimerkiksi asiakkaiden tuntemista koskeva sääntely, ensisijaisesti laki rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä ja selvittämisestä (444/2017, muutoksineen), sekä henkilötietojen käsittelyn osalta tietosuojalain (1050/2018, muutoksineen) ja GDPR:n vaatimukset. Kuluttajiin kohdistuvaa markkinointia säännellään muun muassa kuluttajansuojalailla (38/1978, muutoksineen).

Varainhoito

Varainhoidolla tarkoitetaan rahoitusvälineiden hoitamista asiakkaan kanssa tehdyn sopimuksen nojalla siten, että päätösvalta sijoittamisesta on annettu kokonaan tai osittain toimeksiannon saajalle. Varainhoito on määritelty sijoituspalvelulaissa, jossa varainhoidosta käytetään termiä omaisuudenhoito. Omaisuudenhoitoa tarjoavalla yhtiöllä on oltava Finanssivalvonnan myöntämä sijoituspalveluyrityksen toimilupa, joka kattaa omaisuudenhoitopalveluiden tarjoamisen. UB Omaisuudenhoito Oy:llä on omaisuudenhoitopalveluiden tarjoamiseen oikeuttava toimilupa. Myös UB Pankkiiriliike Oy:llä, UB Securities Oy:llä ja UB Omaisuudenhoito Tampere Oy:llä on sijoituspalveluyrityksen toimilupa, mutta näiden toimilupien piiriin ei kuulu omaisuudenhoito.

Sijoitusrahastotoiminta ja vaihtoehtorahastojen hoitaminen

Sijoitusrahastotoiminnalla tarkoitetaan varojen hankkimista yleisöltä yhteistä sijoittamista varten ja näiden varojen sijoittamista pääasiallisesti rahoitusvälineisiin sekä sijoitusrahaston hoitamista ja rahasto-osuuksien markkinointia sijoitusrahastodirektiivissä (2009/65/EY, muutoksineen) ja sijoitusrahastolaissa (213/2019, muutoksineen) tarkoitetulla tavalla. Sijoitusrahastotoimintaa harjoittava yhtiö tarvitsee sijoitusrahastolain mukaisen rahastoyhtiön toimiluvan, jonka myöntää Finanssivalvonta. UB Rahastoyhtiö Oy:llä on sijoitusrahastolain mukainen rahastoyhtiön toimilupa.

Vaihtoehtorahastolla tarkoitetaan yhteisöä tai muuta yhteistä sijoittamista, jossa varoja hankitaan useilta sijoittajilta ja sijoitetaan määritellyn sijoituspolitiikan mukaisesti sijoittajien eduksi ja jolta ei edellytetä sijoitusrahastodirektiivin 5 artiklassa tarkoitettua lupaa. Vaihtoehtorahastojen hoitaminen on laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista tarkoitetulla tavalla luvanvaraista ja Finanssivalvonnan valvomaa toimintaa. Vaihtoehtorahaston määritelmä kattaa sijoitustoiminnan oikeudellisesta muodosta tai sijoituspolitiikasta riippumatta lähtökohtaisesti kaikki muut yhteisen sijoittamisen muodot kuin UCITS-muotoiset sijoitusrahastot. Näin ollen esimerkiksi suomalaiset erikoissijoitusrahastot katsotaan vaihtoehtorahastoksi, joten tällaisten erikoissijoitusrahastojen hoitaminen vaatii vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvan. Myös sijoitusrahastolaissa tarkoitetun rahastoyhtiön, joka hoitaa vaihtoehtorahastoja, tulee hakea toimilupaa tai rekisteröityä vaihtoehtorahastolain mukaisesti. Yhtiöllä on tiettyjä vaihtoehtorahastoiksi luokiteltavia rahastoja, ja Yhtiön tytäryhtiöllä UB Rahastoyhtiö Oy:llä on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen toimilupa.

Toiminta arvopaperimarkkinoilla

Sijoituspalveluyritysten on arvopaperimarkkinoilla toimessaan otettava huomioon myös arvopaperimarkkinalain vaatimukset. Arvopaperimarkkinalaki on kaikkia arvopaperimarkkinoilla toimivia tahoja koskeva yleislaki, jossa säädetään esimerkiksi arvopaperimarkkinoilla noudatettavista yleisistä periaatteista (kuten kiellosta menetellä hyvän arvopaperimarkkinatavan vastaisesti ja kiellosta antaa totuudenvastaisia tai harhaanjohtavia tietoja arvopaperien ja muiden rahoitusvälineiden markkinoinnissa ja vaihdannassa), yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuuksista, esitteiden laatimisvelvollisuudesta ja julkisista ostotarjouksista. Esitevaatimuksista säädetään myös Esiteasetuksessa. Sijoituspalveluyrityksen toimiessa arvopaperinvälittäjänä tulee sijoituspalveluyritysten kiinnittää erityisesti huomiota Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen vaatimuksiin, kuten sisäpiiritiedon väärinkäytön kieltoon, markkinoiden vääristämisen kieltoon ja kaupparaportointiin. Lisäksi sijoituspalveluyrityksiä koskeva MiFIR sisältää sääntelyä muun muassa kauppatietojen julkistamisesta ja liiketoimista annettavista tiedoista viranomaisille, ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012 (European Market Infrastructure Regulation, ”EMIR”) sääntelee keskusvastapuolten ja kauppatietorekisterien toiminnan harjoittamista ja asettaa lisäksi joukon tässä tarkemmin käsiteltäviä velvoitteita kaikille sellaisille yrityksille, jotka tekevät johdannaissopimuksia.

MiFID II, MiFIR ja EMIR edellyttävät rahoitusvälineiden kaupparaportoinnissa ja johdannaiskauppaan liittyvässä EMIR-raportoinnissa yhteisöasiakkaiden yksilöimistä kansainvälisellä LEI-tunnuksella (Legal Entity Identifier). Kaupparaportointia koskevan sääntelyn mukaan suomalaisen sijoituspalvelun tarjoajan on raportoitava Finanssivalvonalle kaikki säännellyllä markkinalla tai Suomessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteina olevilla rahoitusvälineillä sekä rahoitusvälineillä, joiden arvo riippuu tällaisesta rahoitusvälineestä, toteuttamansa liiketoimet viipymättä. Lisäksi lyhyet nettopositiot säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä

kaupankäynnin kohteina olevista rahoitusvälineistä on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 236/2012 mukaisesti.

Rikoslaki (39/1889, muutoksineen) sisältää rangaistussäännökset sisäpiiritiedon väärinkäytöstä, sisäpiiritiedon ilmaisemisesta, markkinoiden manipuloinnista sekä arvopaperimarkkinoita koskevasta tiedottamisrikoksesta.

Valvonta

Kotimaisten sijoituspalveluyritysten, rahastoyhtiöiden, vaihtoehtorahastojen ja muiden toimilupavelvollisten yritysten toimintaa valvoo Finanssivalvonta. Finanssivalvonnan tehtävistä ja valvontavaltuuksista säädetään tarkemmin laissa Finanssivalvonnasta (878/2008, muutoksineen). Finanssivalvonta kohdistaa säännöllisesti erilaisia valvontatoimenpiteitä valvontansa alaisiin toimijoihin. Finanssivalvonta voi määrätä valvottaville erilaisia hallinnollisia seuraamuksia, mikäli valvottavan toiminta ei täytä lainsäädännön tai viranomaismääräysten asettamia vaatimuksia. Hallinnollisina seuraamuksina voivat tulla kyseeseen rikemaksu, julkinen varoitus tai seuraamusmaksu. Vakavien rikkeiden osalta Finanssivalvonta voi myös tehdä tutkintapyyntöä poliisille.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Suomen osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Lisäksi johtoryhmä tukee toimitusjohtajaa Yhtiön liiketoiminnan johtamisessa.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätösten kautta. Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat määritellään osakeyhtiölaissa ja Yhtiön yhtiöjärjestyksessä.

Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokoukset koolle. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista Osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista tietyn asian käsittelemistä varten, tai laki muutoin vaatii yhtiökokouksen kutsumista koolle.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden hallinnosta sekä Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää Yhtiön toimitusjohtajan. Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallituksessa tulee olla vähintään neljä ja enintään kahdeksan varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenet valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Hallitus on laatinut toimintaansa varten kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään tarkemmin sen tehtävät ja toiminta. Lisäksi Yhtiön hallitus laatii itselleen luottolaitoslain 7 luvun 2 §:n mukaiset toimintaperiaatteet, joilla edistetään ja ylläpidetään hallituksen kokoonpanon monimuotoisuutta ja sukupuolten tasapuolista edustusta hallituksessa.

Yhtiön hallitukseen kuuluvat tämän Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymä-vuosi	Asema	Vuosi, jolloin nimitetty Yhtiön hallitukseen
Johan Linder	1959	Puheenjohtaja	2010
Lennart Robertsson	1959	Varapuheenjohtaja	2017
Rasmus Finnilä	1960	Jäsen	2013
Rainer Häggblom	1956	Jäsen	2014
Antti Asunmaa	1981	Jäsen	2018
Tarja Pääkkönen	1962	Jäsen	2018
Eero Suomela	1953	Jäsen	2020

Jäljempänä esitettävissä Yhtiön johdon ja hallituksen ansioluetteloissa ”United Bankers -konsernilla” tarkoitetaan joko United Bankers -konsernin emoyhtiötä tai jotakin United Bankers -konsernin yhtiöiden edeltäjistä.

Johan Linder on ollut Yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2010. Tämän lisäksi hän on toiminut johtajatehtävissä ja hallituksen puheenjohtajana eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 1987. Linder on myös ollut Oy Svartå Gård Ab:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2009 ja Oy Karl Fazer Ab:n hallituksen jäsen vuodesta 2000. Linder toimi Procopé & Hornborg Asianajotoimisto Oy:n avustavana lakimiehenä vuosina 1983–1986. Linder on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti.

Lennart Robertsson on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2017 ja varapuheenjohtaja vuodesta 2018. Robertsson on ollut hallituksen puheenjohtajana Colosseum Man Holding AS:ssa vuodesta 2020, InterFagervik AB:ssa vuodesta 2002 ja Skandinaviska Bensen AB din-X:ssä vuodesta 2013. Tämän lisäksi Robertsson on toiminut Adventumissa hallituksen jäsenenä vuodesta 2018, IVF Sverige AB:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2013–2017, Smiling Faces AB:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2012–2016, Network Automation AB:n toimitusjohtajana vuosina 2002–2007, Forex Bank AB:n johtajana vuosina 2002–2004, ASSA ABLOY ASIA PACIFIC PTY LTD:n toimitusjohtajana ja ASSA ABLOY AB:n johtoryhmän jäsenenä vuosina 1995–2001 sekä Statoil Detaljist AB:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuosina 1994–1995. Robertsson on koulutukseltaan taloustieteen kandidaatti.

Rasmus Finnilä on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2013. Tätä ennen hän on ollut hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuosina 1989–2007. Finnilä on lisäksi toiminut United Bankers -konsernissa pörssimeklarina ja omaisuudenhoitajana vuodesta 1986. Finnilä on myös ollut hallituksen puheenjohtaja Jarafi Oy:ssä vuodesta 2011 ja hallituksen varajäsen Enjoy Design Oy:ssä vuodesta 2008. Finnilä toimi Lamy Oy:ssä pörssimeklarina vuonna 1986 ja Baltic Bankers Ltd:ssä analyytikkona ja pörssimeklarina vuonna 1985. Finnilä on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Rainer Häggblom on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2014. Tämän lisäksi Häggblom toimii sekä hallituksen puheenjohtajana ja hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä. Aiemmin Häggblom on ollut Jaakko Pöyry Consulting Oy:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 1999–2008 ja toimitusjohtaja vuosina 1991–2001. Häggblom on ollut The Forest Company Ltd:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2008. Lisäksi hän on ollut Empower Oy:n hallituksen jäsen vuosina 2015–2020 ja hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2020. Lisäksi hän on toiminut Häggblom & Partners Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2008 sekä yhtiön tytär-, osakkuus- ja yhteistyöyhtiöiden hallituksen puheenjohtajana seuraavasti: Vision Hunters Oy:ssä vuodesta 2008, JPD Capital Oy:ssä vuosina 2010–2014, JPR Capital Oy:ssä vuosina 2012–2017, Prime Vision Oy:ssä vuodesta 2011, Filterit Oy:ssä vuosina 2005–2013, SRTJ Investment Oy:ssä vuosina 2011–2014, STE Vision Hunters Oy:ssä vuosina 2014–2016 sekä hallituksen jäsenenä Sinclair Vision Hunters Oy:ssä vuosina 2009–2019 ja Arbo Value Oy:ssä vuosina 2010–2018. Häggblom on toiminut myös hallituksen jäsenenä TPI Holding Oy:ssä vuodesta 2014, Prime Energy Power Ltd:ssä vuosina 2010–2019, Honkarakenne Oy:ssä vuosina 2016–2017, Linnunmaa Oy:ssä vuosina 2010–2014, Kesla Oy:ssä ja Puhos Board Oy:ssä vuosina 2011–2013, Preseco Oy:ssä vuosina 2009–2013, Hunting Minds Oy:ssä vuosina 2008–2013 sekä Vaahto Group Oy:ssä vuosina 2010–2013. Dovre Group Oy:n hallituksessa Häggblom toimi vuosina 2013–2018, joista vuodet 2014–2018 hallituksen puheenjohtajana. Häggblom on koulutukseltaan maa- ja metsätaloustieteiden maisteri ja kauppatieteiden maisteri.

Antti Asunmaa on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018. Asunmaa on ollut UB Pankkiiriliike Oy:n (entinen Suomen Pankkiiriliike Oy) päätoiminen hallituksen puheenjohtaja ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2012 sekä hallituksen puheenjohtaja tai jäsen useissa muissa United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä. Lisäksi Asunmaa on toiminut hallituksen puheenjohtajana ja toimitusjohtajana Taito Capital Oy:ssä vuodesta 2020 ja Amos Partners Oy:ssä vuodesta 2005. Tämän lisäksi Asunmaa on toiminut hallituksen jäsenenä Future Group Oy:ssä vuodesta 2004, Future CAD Oy:ssä vuodesta 2009, Future CAD in Denmark A/S:ssä ja Future CAD in Norway AS:ssä vuodesta 2016. Aiemmin Asunmaa on toiminut hallituksen puheenjohtajana Private Wealth Advisors Luxemburg S.A.:ssa vuosina 2013–2019 ja Jalo Capital Oy:ssä vuosina 2013–2016 sekä lisäksi Dividend House Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2017–2018. Asunmaa on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Tarja Pääkkönen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018. Pääkkönen on ollut Boardman Oy:ssä osakkaana vuodesta 2010 ja hallituksen jäsenenä Boardman Oy:ssä vuosina 2011–2014, GRK Infra Oy:ssä vuodesta 2018, Panostaja Oy:ssä vuodesta 2016, Qentinel Oy:ssä vuodesta 2016, SATO Oy:ssä vuodesta 2013, Fira Oy:ssä vuosina 2016–2018, Olvi Oy:ssä vuosina 2010–2015, Ylva Palvelut Oy:ssä vuodesta 2008, Marimekko Oy:ssä vuosina 2006–2011, Idean Finland Oy:ssä vuosina 2011–2014 ja Spinverse Oy:ssä vuosina 2011–2019. Tämän lisäksi Pääkkönen on toiminut muun muassa Itella Oy:n johtokunnassa vuosina 2005–2010 sekä useissa johtotehtävissä Nokia Oy:ssä vuosina 1995–2004. Pääkkönen on koulutukseltaan tekniikan tohtori.

Eero Suomela on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2020. Suomela on toiminut Helsingin Pörssin listauskomitean jäsenenä vuodesta 2015 ja varapuheenjohtajana vuodesta 2018. Lisäksi Suomela on ollut hallituksen puheenjohtaja IA Insight Oy:ssä ja SWH Partners Oy:ssä vuodesta 2017, EGS Sijoitus Oy:ssä vuodesta 2013 ja Huhtanen Capital Oy:ssä vuosina 2017–2018 sekä PricewaterhouseCoopers Oy:ssä vuosina 2011–2014. Suomela on ollut hallituksen jäsen Holiday Club Resorts Oy:ssä ja Osteos Oy:ssä vuodesta 2018, Marinetek Finland Oy:ssä vuodesta 2018, Korona Invest Oy:ssä vuosina 2017–2020, PricewaterhouseCoopers Oy:ssä vuosina 2008–2011 ja KPMG Wideri Oy Ab:ssä vuosina 1994–1999. KPMG Wideri Oy Ab:ssä Suomela on toiminut myös toimitusjohtajana vuosina 1994–1998. Tämän lisäksi Suomela on toiminut muun muassa osakkaana PricewaterhouseCoopers Oy:ssä vuosina 2000–2016, osakkaana KPMG Wideri Oy Ab:ssä vuosina 1988–1999 sekä tilintarkastajana Widenius, Sederholm & Someri Oy Ab:ssä vuosina 1979–1999. Suomela on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri sekä auktorisoitu tilintarkastaja (KHT).

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja antaa hallitukselle tiedot Yhtiön strategian, liiketoiminnan ja taloudellisen tilanteen kehittymisestä. Lisäksi toimitusjohtaja vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Yhtiön johtoryhmän tehtävänä on johtaa ja kehittää Yhtiön liiketoimintaa kokonaisuudessaan hallituksen ja toimitusjohtajan asettamien tavoitteiden mukaisesti. Johtoryhmä valmistelee muun muassa strategiaa, toimintaperiaatteita ja muita Yhtiön yhteisiä asioita.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten tehtävät Yhtiössä ovat päätoimisia, eikä heillä ole muita olennaisia liiketoiminnallisia sidonnaisuuksia.

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat tämän Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Patrick Anderson	1979	Toimitusjohtaja, United Bankers Oyj
Jani Lehti	1966	Toimitusjohtaja, UB Omaisuudenhoito Oy
Timo Ronkainen	1965	Instituutiovarainhoidon johtaja, UB Omaisuudenhoito Oy
John Ojanperä	1981	Toimitusjohtaja, UB Rahastoyhtiö Oy
Jyrki Thauvón	1966	Toimitusjohtaja, UB Pankkiiriliike Oy
Inka Noramaa	1975	Kehitysjohtaja, United Bankers Oyj
Jarkko Saukkola	1968	Hallintojohtaja, United Bankers Oyj

Patrick Anderson on ollut Yhtiön toimitusjohtaja vuodesta 2010. Tämän lisäksi hän on toiminut johtajatehtävissä sekä hallituksen puheenjohtajana ja hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 2005. Anderson on ollut hallituksen jäsen Yhtiössä vuosina 2010–2014, ja hän on toiminut UB Securities Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2007–2014. Tätä ennen Anderson toimi United Bankers -konsernissa instituutiomeklarina vuosina 2000–2006. Anderson on ollut hallituksen puheenjohtaja Paadla AS:ssa vuodesta 2010, Bockholmen Invest AB:ssa vuodesta 2008, RMG Holdings Oy:ssä vuodesta 2008, Nyboda Gård Ab:ssä vuosina 2006–2015 ja Suomen Economia Oy:ssä vuosina 2007–2010. Lisäksi Anderson on ollut hallituksen jäsen Oy Boda Farm Ab:ssä vuodesta 2012 ja hallituksen ja valtuuston jäsenenä Stiftelsen Svenska Handelshögskolanissa vuodesta 2020. Anderson on ollut hallituksen varajäsen Virtus Capitalissa vuodesta 2015 ja Liqvinet Oy:ssä vuosina 2008–2012. Anderson on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Jani Lehti on ollut UB Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2005. Lehti toimi United Bankers Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2010–2020. Tämän lisäksi Lehti on ollut hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 2005. Lehti toimi omaisuudenhoitajana United Bankers -konsernissa vuosina 1995–2005 ja tätä ennen osakkaana ja omaisuudenhoitajana Kariluoto & Lehti Oy:ssä vuosina 1987–1995. Tämän lisäksi Lehti on ollut J. Lehti & Co Oy:n toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen vuodesta 1999. Lehti on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Timo Ronkainen on ollut UB Omaisuudenhoito Oy:n instituutiovarainhoidon johtaja vuodesta 2012. Tämän lisäksi hän on toiminut hallituksen puheenjohtajana ja hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 2013. Ronkainen on ollut Aventura Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja vuosina 2011–2012 ja Aventura Varainhoito Oy:n toimitusjohtaja vuosina 2008–2013, Nordea Investment Management & Funds, Suomen majoittaja vuosina 2006–2007, Nordea Investment Management AB, Suomen siviili liikkeen majoittaja vuonna 2006, Nordea Investment Management Suomi Oy:n toimitusjohtaja vuosina 2004–2006, varatoimitusjohtaja ja Head of institutional clients vuosina 2001–2004 sekä toimitusjohtaja vuosina 2000–2001, Merita Asset Management Oy / MeritaNordbanken Investment Management Oy:n sijoitusjohtaja ja salkunhoitaja vuosina 1996–1999, Merita Pankki Oyj, Private Bankin sijoitusjohtaja vuosina 1995–1996, Merita Bank London Branchin / Union Bank of Finland, London Branchin Assistant Manager, Equity Sales vuosina 1994–1995, SYP Pankkiiriliike Oy:n Head of equity sales & research vuosina 1992–1994 ja Pankkiiriliike Unitas Oy:n sijoitusanalyytikko vuosina 1989–1992. Ronkainen on ollut hallituksen puheenjohtaja Celeres Oy:ssä vuonna 2012, Airo Capital Oy:ssä vuosina 2008–2012 ja Aventura Rahastoyhtiö Oy:ssä vuosina 2008–2011 sekä hallituksen jäsen Oy Ottiger Ab:ssä vuodesta 2008. Ronkainen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

John Ojanperä on ollut UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2016. Tämän lisäksi hän on toiminut hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 2016. Vuosina 2014–2016 Ojanperä toimi United Bankers Oyj:n talouspäälikkönä. Ennen United Bankersin palvelukseen siirtymistään Ojanperä toimi PricewaterhouseCoopers Oy:ssä Transaction services -ryhmässä Managerina vuosina 2012–2014 ja KPMG Oy Ab:n Financial Services/tilitarkastus -ryhmässä Assistant Managerina vuosina 2008–2012. Ojanperä on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Jyrki Thauvón on ollut UB Pankkiiriliike Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2017. Aiemmin Thauvón on toiminut OP-Ryhmäpalvelut Oy:ssä strategisena portfoliopäällikkönä varallisuudenhoidossa vuosina 2015–2016, OP-Palvelut Oy:ssä liiketoiminnan kehityspäällikkönä vuosina 2013–2015, Aurum Sijoitusvakuutus Oy:ssä kehitysjohtajana vuosina 2012–2013 sekä Skandia Life -Suomen sivuliikkeessä Head of Agent -tehtävässä vuosina 2010–2012 ja kehitysjohtajana vuosina 2006–2010. Thauvón on koulutukseltaan oikeustieteen maisteri.

Inka Noramaa on ollut Yhtiön kehitysjohtaja vuodesta 2018. Aiemmin Noramaa on toiminut UB Omaisuudenhoito Oy:ssä yksityisasiakkaiden varainhoidon johtajana vuosina 2013–2018, varainhoitajana vuosina 2003–2013, sijoitusjohtajana vuosina 2001–2003 ja sijoitusneuvojana vuosina 2000–2001. Lisäksi Noramaa on ollut Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n hallituksen jäsen vuodesta 2013. Noramaa on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Jarkko Saukkola on ollut Yhtiön hallintojohtaja vuodesta 2018. Aiemmin Saukkola on ollut projektipäällikkö ja osakas (M&A) Aronia Group Oy:ssä vuosina 2012–2018, sekä toiminut Aventum Rahastoyhtiö Oy:ssä johtajana vuosina 2008–2009 ja toimitusjohtajana vuosina 2009–2011. Lisäksi Saukkola on toiminut useissa tehtävissä Nordea Investment Management & Fundsissa vuosina 2001–2008 ja Konecranes Oy:ssä vuosina 1995–2001. Saukkola on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

Hallituksen valiokunnat

Yhtiöllä ei ole velvollisuutta perustaa luottolaitoslain mukaisia valiokuntia, sillä kyseisessä laissa asetetut perusteet eivät täyty. Yhtiön hallituksella on kuitenkin omat palkitsemis- ja tarkastusvaliokuntansa.

Yhtiön palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on avustaa hallitusta palkitsemiseen liittyvien asioiden valmistelussa sekä kehittää Yhtiön toimitusjohtajan ja johtoryhmän sekä United Bankers -konsernin palkitsemisjärjestelmää. Palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on muun muassa käsitellä ja toimittaa hallitukselle ehdotus Yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikaksi, jossa määritellään periaatteet ja päätöksentekoprosessit hallituksen sekä toimitusjohtajan ja mahdollisen toimitusjohtajan sijaisen palkitsemiselle, sekä käsitellä ja toimittaa hallitukselle ehdotus United Bankers -konsernissa käytettävistä johdon ja muun henkilökunnan palkitsemisperiaateista ja palkitsemisjärjestelmistä. Palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on lisäksi Yhtiön toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän palkitsemisen valmistelu ja arviointi. Palkitsemisvaliokunta myös valvoo riskienhallinta- ja compliance-toiminnoissa ja muissa riippumattomissa valvontatoiminnoissa työskentelevien ylimpien toimihenkilöiden palkitsemista ja antaa hallitukselle suosituksia palkitsemispaketin suunnittelusta sekä valvontatoiminnoissa työskenteleville ylemmille toimihenkilöille maksettavista palkkiomääristä.

Hallituksen palkitsemistoimikuntaan kuuluvat Esitteen päivämääränä Johan Linder, Rainer Häggblom, Lennart Robertsson ja Tarja Pääkkönen.

Yhtiön tarkastusvaliokunnan tehtävänä on avustaa Yhtiön hallitusta varmistamaan, että United Bankers -konsernilla on sen koko toiminnan kattava, riittävä sisäinen valvontajärjestelmä, huolehtia siitä, että Yhtiön riskienhallinta on järjestetty asianmukaisesti sekä seurata tilinpäätösraportoinnin prosessia. Tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluu lisäksi muun muassa valvoa ja arvioida Yhtiön taloudellisen raportoinnin oikeellisuutta ja raportoinnin luotettavuutta sekä seurata tilinpäätöksen ja konsernitalinpäätöksen lakisäateisen tilintarkastuksen sisältöä ja laajuutta, valvoa tilinpäätöstietojen raportointiprosessia ja antaa suosituksia, joiden tarkoituksena on varmistaa sen luotettavuus, valvoa Yhtiön kirjanpitoikäytännöjen luomista sekä valmistella yhtiökokoukselle tehtävä esitys tilintarkastajien valinnasta ja palkkioista.

Hallituksen tarkastusvaliokuntaan kuuluvat Esitteen päivämääränä Antti Asunmaa, Johan Linder ja Eero Suomela.

Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Tämän Esitteen päivämääränä yksikään hallituksen tai johtoryhmän jäsen taikka toimitusjohtaja ei ole Yhtiön käsityksen mukaan viiden viime vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin;
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen, taikka ollut osallisena tällaisen yhtiön pesänsähoitoon; tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Eturistiriidat

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevaa asiaa käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Toimitusjohtajaan sovelletaan samoja säännöksiä.

Osakeyhtiölain 6 luvun 4 a §:n mukaan pörssi-yhtiön hallituksen jäsen ei myöskään saa osallistua yhtiön tai sen tytäryhteisön hallituksessa sellaisen sopimuksen käsittelyyn, jonka osapuolena on häneen lähipiirisuhteessa oleva, ja oikeustoimi ei ole yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai sitä ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Edellä mainittuja säännöksiä on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja heidän Yhtiöön liittyvien tehtäviensä ja heidän yksityisten etujensa ja/tai muiden tehtäviensä välillä.

Hallinnointikoodin mukainen riippumattomuusarviointi

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen suorittaman Hallinnointikoodin mukaisen riippumattomuusarvioinnin perusteella Yhtiön hallituksen jäsenistä Johan Linder, Lennart Robertsson, Tarja Pääkkönen ja Eero Suomela ovat riippumattomia Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Yhtiön hallituksen jäsen Rainer Häggblom ei ole riippumaton Yhtiöstä, koska hän on määräysvaltayhteisönsä Häggblom & Partners Ltd. Oy:n kautta yhteistyösuhteessa UB Rahastoyhtiö Oy:n ja UB Nordic Forest Management Oy:n hallinnoimiin rahastoihin. Häggblom on riippumaton Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Yhtiön hallituksen jäsen Antti Asunmaa ei ole riippumaton Yhtiöstä, koska Asunmaa on määräysvaltayhteisönsä Taito Capital Oy:n kautta yhteistyösuhteessa Yhtiön tytäryhtiöön UB Pankkiiriliike Oy:hyn sidonnaisiamiehenä. Asunmaa ei myöskään ole riippumaton Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, koska hän omistaa määräysvaltayhteisönsä Amos Partners Oy:n kautta yli 10 prosenttia Yhtiön Osakkeista.

Yhtiön hallituksen jäsen Rasmus Finnilä ei ole riippumaton Yhtiöstä, koska Finnilä on työsuhteessa UB Omaisuudenhoito Oy:hyn. Finnilä ei myöskään ole riippumaton Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, koska hän omistaa määräysvaltayhteisönsä Jarafi Oy:n kautta yli 10 prosenttia Yhtiön Osakkeista.

Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot

Hallituksen jäsenten palkkiot

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten palkitsemisesta Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien ehdotuksen perusteella, ja ehdotusta valmisteltaessa tulee huomioida kulloinkin voimassa oleva Yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikka. Hallituksen jäsenille voidaan maksaa palkkioita kokouskohtaisina palkkioina, vuosipalkkioina tai kuukausipalkkioina tai näiden yhdistelmistä muodostuvina palkkioina. Yhtiökokouksen päätöksen perusteella hallituksen jäsenille maksettavat palkkiot voidaan maksaa myös osakkeiden muodossa. Yhtiökokous voi päättää myös muunlaisista palkitsemisen muodoista ja määräytymisperusteista.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 31.3.2020 päätti, että Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkioita seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun päättyvältä toimikaudelta 30 000 euroa ja että hallituksen jäsenelle, joka ei työskentele United Bankers -konsernin palveluksessa, maksetaan toimikaudelta 20 000 euroa. Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti, että palkkiot kattavat myös valiokuntatyön ja että matkustuskustannukset korvataan Yhtiön matkustuspolitiikan mukaan. Hallituksen jäsenelle, joka työskentelee United Bankers -konsernin palveluksessa, ei makseta palkkiota.

Yhtiön hallituksen jäsenille 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta maksetut palkkiot olivat yhteensä 105 000 euroa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenille maksetut palkkiot ilmoitetuilla ajanjaksoilla.

Nimi	2017	2018	2019	17.6.2020 asti
Johan Linder	24 060	30 000	30 000	15 000
Lennart Robertsson	10 000	20 000	20 000	10 000
Rasmus Finnilä	0	0	0	0
Rainer Häggblom	11 600	20 000	20 000	10 000
Antti Asunmaa, hallituksen jäsen 22.3.2018 alkaen	-	0	15 000	10 000
Tarja Pääkkönen, hallituksen jäsen 22.3.2018 alkaen	-	15 000	20 000	10 000
Eero Suomela, hallituksen jäsen 31.3.2020 alkaen	-	-	-	5 000
Carl-Gustaf von Troil, hallituksen jäsen 31.3.2020 asti	0	0	0	0
Jani Lehti, hallituksen jäsen 31.3.2020 asti	0	0	0	0
Eeva Solja, hallituksen jäsen 22.3.2018 asti	12 000	10 000	-	-
Timo Ronkainen, hallituksen jäsen 22.3.2018 asti	0	0	-	-
Yhteensä	57 660	95 000	105 000	60 000

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkkiot

United Bankers -konsernin emoyhtiön toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän palkitsemisesta päättää hallitus palkitsemistoimikunnan ehdotuksesta. Johtoryhmä kuuluu Yhtiön avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän piiriin. Osakepalkkiojärjestelmän tarkoituksena on tukea Yhtiön liiketoimintastrategiaa, yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet Yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa avainhenkilöt Yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen Yhtiön ansaintaan ja Osakkeiden arvon kehitykseen perustuva palkkiojärjestelmä. Osakepalkkiojärjestelmän mukainen muuttuva bruttopalkkio maksetaan osittain Yhtiön Osakkeina ja osittain rahana. Palkkioiden maksamisessa otetaan huomioon kulloinkin voimassa oleva lainsäädäntö, Finanssivalvonnan ohjeet ja Yhtiön yleiset palkitsemisperiaatteet. Toimitusjohtajan palkitsemisessa otetaan huomioon myös Yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikka.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän muuttuva palkkio on sidottu osittain United Bankers -konsernin tulostavoitteeseen saavuttamiseen, minkä lisäksi palkkion määrään vaikuttaa henkilökohtainen suoriutuminen kulloinkin erikseen asetetuista määrällisistä ja laadullisista tavoitteista. Hallitus päättää erikseen etukäteen kunkin tyypillisesti kolmevuotisen ansaintajakson ansaintakriteereistä ja tavoitteista. Muuttuvien palkkioiden määrä määräytyy edellisen kolmen vuoden tavoitteiden täytymisen perusteella. Mikäli palkkionsaajan muuttuvan palkkion kokonaismäärä edelliseltä ansaintajaksolta ylittää 50 000 euroa, vähintään 40 prosenttia muuttuvan palkkion kokonaismäärästä lykätään maksettavaksi seuraavan kolmen vuoden aikana tasaerissä. Palkkio voidaan maksaa ilman lykkäysaikaa, jos palkkiojärjestelmän piiriin kuuluva muuttuva palkkio yhden vuoden ansaintajaksolta ei ylitä 50 000:ta euroa. Muuttuvasta nettopalkkiosta enintään 50 prosenttia maksetaan rahana ja vähintään 50 prosenttia Osakkeina. Muuttuvan palkitsemisen osan osuus voi luottolaitoslain säännösten mukaisesti olla lähtökohtaisesti korkeintaan 100 prosenttia palkkionsaajan kiinteän rahapalkan kokonaismäärästä. Yhtiön yhtiökokous voi kuitenkin päättää nostaa muuttuvan palkkion osuuden korkeintaan 200 prosenttiin kiinteän palkkion kokonaismäärästä.

Yhtiön toimitusjohtajan palkitsemisesta päättää hallitus. Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelee ehdotuksen toimitusjohtajan palkitsemisesta ja vuosittaisesta kokonaispalkitsemisesta kulloinkin voimassa olevan toimielinten palkitsemispolitiikan mukaisesti ottaen huomioon myös kulloinkin voimassa olevan United Bankers -konsernin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän, United Bankers -konsernin kulloinkin voimassa olevat yleiset palkitsemisperiaatteet sekä Yhtiön soveltuvan sijoituspalveluyritysten palkitsemista koskevan sääntelyn. Palkitsemisvaliokunta arvioi toimitusjohtajan palkitsemista vuosittain tai toimitusjohtajasopimuksessa sovituin väliajoin sekä tekee tarvittaessa ehdotuksen hallitukselle palkitsemisen muuttamiseksi.

Toimitusjohtajan palkitseminen koostuu kiinteästä ja muuttuvasta osasta, joiden on oltava palkitsemisen tavoitteisiin nähden tarkoituksenmukaisessa suhteessa toisiinsa ottaen huomioon Yhtiön liiketoimintastrategia ja tavoitteet sekä Yhtiön ja United Bankers -konsernin pitkän aikavälin etu. Kiinteän palkitsemisen muodostaa toimitusjohtajan kuukausi- tai vuosipalkka luontoisetuineen, ja muuttuvaa palkitsemista on toimitusjohtajan yksittäisen ansaintajakson eli kalenterivuoden suoritukseen sidottu muuttuva vuosibonus. Suoritukset voidaan suorittaa rahana, osakkeina, optioina, muina osakeperusteisina oikeuksina tai arvopapereina tai luontoisetuina tai muina etuuksina. Palkitseminen on sidottu United Bankers -konsernin tulostavoitteeseen. Lisäksi toimitusjohtaja kuuluu muuttuvan palkkion osalta United Bankers -konsernin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän piiriin.

Tilikaudelta 2019 toimitusjohtajalle maksettiin palkkaa ja palkkioita sisältäen luontoisedut yhteensä 287 095 euroa (2018: 148 945 euroa ja 2017: 155 843 euroa), josta muuttuvien palkkioiden osuus oli 141 207 euroa (2018: 17 917 euroa ja 2017: 24 815 euroa). Kiinteän ja muuttuvan palkkion suhde oli 96,79 prosenttia (2018: 13,67 prosenttia ja 2017: 18,94 prosenttia). Vuodelta 2019 toimitusjohtajan muuttuvasta palkkiosta 105 919 euroa maksettiin rahana ja 35 288 euroa Osakkeina (2018: 13 445 euroa rahana ja 4 472 euroa Osakkeina ja 2017: 18 620 euroa rahana ja 6 195 euroa Osakkeina). Kuluvalla tilikaudella 2020 Esitteen päivämäärään saakka toimitusjohtajalle on maksettu palkkaa ja palkkioita sisältäen luontoisedut yhteensä 92 362 euroa. Muuttuvan palkkion maksamista on lykätty Yhtiön luottolaitoslakiin perustuvien palkitsemisperiaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtajalla ei ole merkittäviä luontoisetuja.

Johtoryhmään kuului vuonna 2019 toimitusjohtajan lisäksi kuusi henkilöä. Johtoryhmän jäsenistä osa kuului vuonna 2019 avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän piiriin. Muuttuvan palkkion määrään vaikuttaa United Bankers -konsernin tulostavoitteeseen saavuttaminen sekä suoriutuminen henkilökohtaisesti asetetuista määrällisistä ja laadullisista tavoitteista. Tilikaudelta 2019 johtoryhmälle maksettiin palkkaa ja palkkioita, luontoisedut mukaan lukien, yhteensä 1 094 864 euroa (2018: 699 166 euroa ja 2017: 500 421 euroa), josta kiinteiden palkkioiden osuus oli 734 741 euroa (2018: 577 851 euroa ja 2017: 413 201 euroa) ja muuttuvien palkkioiden osuus oli 360 123 euroa (2018: 121 315 euroa ja 2017: 87 220 euroa). Johtoryhmän kiinteiden ja muuttuvien palkkioiden suhde oli 49,01 prosenttia (2018: 20,99 prosenttia ja 2017: 17,43 prosenttia). Muuttuvista palkkiosta 271 261 euroa maksettiin rahana (2018: 98 417 euroa ja 2017: 65 450 euroa) ja 88 862 euroa Osakkeina (2018: 22 898 euroa Osakkeina ja 2017: 21 770 euroa Osakkeina).

Kuluvalla tilikaudella 2020 Esitteen päivämäärään saakka johtoryhmälle on maksettu palkkaa ja palkkioita luontoisedut mukaan lukien yhteensä 431 934 euroa. Johtoryhmän jäsenillä ei ole merkittäviä luontoisetuja.

Johdon eläkesitoumukset ja irtisanomiskorvaukset

United Bankersin toimitusjohtajalla Patrick Andersonilla on oikeus lakisääteiseen eläkkeeseen, jonka mukainen eläkeikä määräytyy lakisääteisen työeläkejärjestelmän puitteissa. Toimitusjohtajasopimuksen mukaisesti Patrick Andersonilla on yhden kuukauden irtisanomisaika. Yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajasopimuksen toimitusjohtaja on oikeutettu kuuden kuukauden palkkaa vastaavaan korvaukseen.

Hallituksen jäsenten ja johtoryhmän omistukset

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan ja näiden määräysvalta-yhteisöjen osakeomistukset Yhtiössä 16.6.2020 on esitetty seuraavassa taulukossa:

Osakkeenomistaja	Osakkeet 16.6.2020	Osuus Osakkeista ja äänistä, prosenttia
Hallitus		
Antti Asunmaa (Amos Partners Oy)	1 049 729	10,05 %
Rasmus Finnilä (Jarafi Oy)	1 048 800	10,04 %
Rainer Häggblom (Häggblom & Partners Oy, HH Capital Oy)	54 930	0,53 %
Lennart Robertsson (Fagervik International AB)	31 110	0,30 %
Johan Linder	28 496	0,27 %
Tarja Pääkkönen	8 817	0,08 %
Eero Suomela	0	0 %
Johtoryhmä		
Patrick Anderson (Bockholmen Invest Ab, Paadla AS)	600 408	5,75 %
Jani Lehti (J. Lehti & Co Oy)	604 749	5,79 %
Timo Ronkainen (Oy Ottiger Ab)	231 819	2,22 %
Inka Noramaa	79 737	0,76 %
John Ojanperä	30 577	0,29 %
Jyrki Thauvón	15 698	0,15 %
Jarkko Saukkola	8 286	0,08 %

Yhtiön hallitus päätti 21.8.2019 järjestää henkilöstöannin, jossa tarjottiin United Bankers -konsernin Suomessa olevan henkilöstön, johdon (mukaan lukien toimitusjohtajat) ja Yhtiön hallituksen jäsenten merkittäviksi Yhtiön uusia A-osakkeita. Lisäksi Yhtiö päätti järjestää suunnatun osakeannin United Bankers -konsernin sidonnaisasiamiehille, joiden yhtiömuoto on osakeyhtiö. Päätökset osakeanneista perustuivat ylimääräisen yhtiökokouksen 8.1.2018 antamaan valtuutukseen.

Henkilöstöantiin ja sidonnaisasiamiehille suunnattaviin osakeanteihin liittyy kuhunkin lisäosakejärjestelmä, jossa merkitsijällä on mahdollisuus saada vastikkeetta lisäosakkeita noin kolmen vuoden sitouttamisjakson päättymisen jälkeen. Henkilöstöannissa osallistuja saa kahta (2) osakeomistusedellytyksen alaista osaketta kohden bruttopalkkiona yhden (1) lisäosakkeen vastikkeetta. Sidonnaisasiamiesannissa osallistuja saa kahta (2) osakeomistusedellytyksen alaista osaketta kohden bruttopalkkiona 1,25 lisäosaketta vastikkeetta.

Lisäosakkeiden saamisen edellytyksenä on, että merkitsijä merkitsi Yhtiön Osakkeita henkilöstö- tai sidonnaisasiamiesannissa hallituksen vahvistaman vähimmäis- ja enimmäismäärän rajoissa. Jos merkitsijän osakeomistusvelvollisuus täyttyy sitouttamisjakson päättyessä ja hänen työ- tai toimisuhteensa United Bankers -konserniyhtiössä tai sidonnaisasiamiehen asiamiessuhde on voimassa sitouttamisjakson päättymiseen asti, merkitsijä saa Yhtiöltä palkkiona vastikkeettomia lisäosakkeita. Yhtiön hallituksen jäsenen oikeus osallistua henkilöstöantiin ja lisäosakejärjestelmään sekä saada järjestelmästä palkkiota perustuu varsinaisen yhtiökokouksen päätökseen 20.3.2019.

Osakepalkkiojärjestelmä

Yhtiöllä on käytössä avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmä, jonka piirissä ovat United Bankers -konserniyhtiöiden toimitusjohtajat, johtoryhmän jäsenet ja liiketoimintojen vetäjät, joiden ammatillisella toiminnalla on luottolaitoslain mukaisesti olennainen vaikutus Yhtiön riskiasemaan. Palkkioiden maksamisessa otetaan huomioon kulloinkin voimassa oleva lainsäädäntö sekä Finanssivalvonnan ohjeet. Yhtiön hallitus päätti 29.1.2020 uudesta United Bankers -konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä ja sen ehdoista. Uusi järjestelmä täydentää Yhtiön aikaisempia, vielä voimassaolevia vastaavia osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Yhtiön hallitus päättää järjestelmän

ansaintakriteerit ja asetettavat tavoitteet ansaintajakson alussa. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päätyttyä, yhdessä tai enintään neljässä erillisessä erässä noin kolmen vuoden aikana. Palkkio maksetaan osittain Yhtiön Osakkeina ja osittain rahana. Palkkioiden maksamiseen sovelletaan kulloinkin voimassaolevaa sääntelyä, mukaan lukien luottolaitoslakia sekä Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita.

Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaan avainhenkilö tai hänen määräysvalta-yhteisönsä ei saa avainhenkilön työ- tai toimisuhteen voimassaoloaikana myydä kannustinjärjestelmän kautta saamiaan Yhtiön Osakkeita niiltä osin kuin avainhenkilön ja hänen määräysvalta-yhteisönsä yhteenlasketun osakeomistuksen arvo Yhtiössä alittaa kyseisen avainhenkilön kiinteän bruttovuosipalkan määrän.

Osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään kuuluu tällä hetkellä kymmenen henkilöä. Järjestelmän perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään noin 125 000 Yhtiön Osakkeen arvoa. Järjestelmän puitteissa kolmen vuoden aikana maksettavista palkkioista lähtökohtaisesti noin 25 prosentin osuus, yhteensä enintään 31 250 osaketta, maksetaan Yhtiön Osakkeina ja loput rahana. Luottolaitoslain säännösten mukaan muuttuvan palkitsemisen osan osuus voi lähtökohtaisesti olla korkeintaan 100 prosenttia avainhenkilön kiinteän rahapalkan kokonaismäärästä. Yhtiön yhtiökokous voi kuitenkin päättää nostaa muuttuvan palkkion osuuden korkeintaan 200 prosenttiin kiinteän palkkion kokonaismäärästä. Lisäksi muuttuvien palkkioiden maksamista on lykättävä, jos niiden kokonaismäärä ylittää 50 000 euroa kalenterivuodessa siten, että vähintään 40 prosenttia muuttuvan palkkion kokonaismäärästä lykätään maksettavaksi seuraavan kolmen vuoden aikana tasaerissä. Palkkion maksua ei lykätä, jos avainhenkilön muuttuvan palkkion määrä yhden kalenterivuoden ansaintajaksolta ei ylitä 50 000:tä euroa. Jos avainhenkilön kalenterivuoden muuttuvan palkkion kokonaismäärä ylittää 50 000 euroa, muuttuvasta palkkiosta enintään 50 prosenttia maksetaan rahana ja vähintään 50 prosenttia Yhtiön Osakkeina tai muina rahoitusvälineinä.

Corporate Governance

United Bankersin päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Suomen osakeyhtiölakia, arvopaperimarkkinalakia, Yhtiön yhtiöjärjestyksestä, hallituksen ja valiokuntien työjärjestyksiä, Yhtiön politiikkoja ja ohjeita sekä ESMA:n, EBA:n ja Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita. United Bankers -konsernissa noudatetaan myös Finanssialan Keskusliiton sijoituspalveluja tarjoavien jäsenyhteisöjen kaupankäyntiohjetta, Euroopan parlamentin ja neuvoston antamaa asetusta markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) N:o 596/2014, ”**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**”) sekä Helsingin Pörssin sääntöjä ja ohjeita.

Lisäksi Yhtiö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa Hallinnointikoodia 2020, jota sovelletaan Helsingin Pörssin pörssilistalla listattuihin yhtiöihin. Mikäli Yhtiö poikkeaa jostakin Hallinnointikoodi 2020 -suosituksesta, se selostaa poikkeuksen ja perustelee sen.

Tilintarkastajat

Yhtiön 31.3.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi Yhtiön tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Oy Tuokko Ltd:n päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Janne Elo toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Janne Elo on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö Oy Tuokko Ltd päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Janne Elo.

OMISTUSRAKENNE

Yhtiön osakepääoma oli tämän Esitteen päivämääränä 5 141 967,81 euroa, ja se jakaantui 10 441 909 osakkeeseen. Esitteen päivämääränä Yhtiö on antanut ainoastaan A-sarjan osakkeita, joista kukin oikeuttaa kymmeneen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Euroclear Finlandin ylläpitämän Yhtiön osakasluettelon 16.6.2020 päivätyn tiedon mukaan Yhtiöllä on 1 010 osakkeenomistajaa. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä oli hallussaan 4 351 omaa osaketta.

Alla olevassa taulukossa esitetään Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 16.6.2020 päivätyn tiedon mukaan:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
Oy Castor-Invest Ab ¹	1 110 979	10,64 %
Amos Partners Oy ²	1 049 729	10,05 %
Jarafi Oy ³	1 048 800	10,04 %
J. Lehti & Co Oy ⁴	602 434	5,77 %
Bockholmen Invest Ab ⁵	592 000	5,67 %
Biomerit Oy	520 257	4,98 %
Olsio Tom	489 572	4,69 %
Jouhki Marina	379 695	3,64 %
Linder Cassandra Marie	280 750	2,69 %
Linder Christoffer Magnus	280 750	2,69 %
Yhteensä	6 354 966	60,86 %
Muut ⁶	4 086 943	39,14 %
Yhteensä	10 441 909	100,00 %

¹ Carl-Gustaf von Troilin määräysvaltayhteisö.

² Antti Asunmaan määräysvaltayhteisö.

³ Rasmus Finnilän määräysvaltayhteisö.

⁴ Jani Lehden määräysvaltayhteisö.

⁵ Patrick Andersonin määräysvaltayhteisö.

⁶ Ryhmä muut sisältää 4 351 Yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta.

Yhtiön tiedon mukaan mikään taho ei Esitteen päivämääränä käytä Yhtiössä arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:n mukaista määräysvaltaa.

Yhtiön tiedossa ei ole osakkeenomistajien välisiä sopimuksia, joilla olisi merkittävä vaikutus omistusoikeuksiin tai äänestyskäyttäytymiseen yhtiökokouksessa, tai järjestelyitä, jotka voisivat johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.

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. Yhtiön hallitus ja johtoryhmä sekä toimitusjohtaja on esitelty kohdassa ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallitus ja johtoryhmä” ja Yhtiön tytäryhtiöt kohdassa ”United Bankersin liiketoiminta – Konsernirakenne”.

Yhtiö ja sen tytäryhtiöt hankkivat konsultointipalveluita Yhtiön hallituksen jäsenen Rainer Häggblomin määräysvalta-yhteisöltä Häggblom & Partners Ltd Oy:ltä. Vuonna 2019 United Bankers -konsernin hankkimat konsultointipalvelut eivät olleet merkittäviä. Vuonna 2018 United Bankers -konsernin hallinnoimat rahastot maksoivat Häggblom & Partners Ltd Oy:lle onnistumispalkkioita yhteensä 630 tuhatta euroa.

Yhtiön tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy:llä on ollut sidonnaisasiamiessopimus Yhtiön hallituksen jäsenen Antti Asunmaan määräysvalta-yhteisön Amos Partners Oy:n kanssa, kunnes sopimus 29.2.2020 Amos Partners Oy:n jakautumisen johdosta siirtyi Amos Partners Oy:ltä Asunmaan määräysvalta-yhteisölle Taito Capital Oy:lle.

UB Pankkiiriliike Oy:llä ja Yhtiön tytäryhtiöllä UB Life Oy:llä on ollut 1.1.2018 ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana sidonnaisasiamiessopimuksia myös tytäryhtiöiden hallitusten jäsenten määräysvalta-yhteisöjen kanssa. UB Pankkiiriliike Oy ja UB Life Oy ovat palauttaneet asiamiehille sijoitustuotteiden jakeluun liittyviä palkkiotuottoja. Alla on esitetty Yhtiön tytäryhtiöiden hallitusten jäsenten määräysvalta-yhteisöille maksetut palkkiot 1.1.2018 ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana. Yhtiö ja sen tytäryhtiöt eivät ole maksaneet lähipiiriinsä kuuluville henkilöille palkkiotuottoja vuonna 2017.

Tytäryhtiö (palkkioiden maksaja)	Lähipiirihenkilö (tytäryhtiön hallituksen jäsen)	2020	2019	2018
UB Life Oy	TalsInvestments Oy (Jussi-Pekka Talsi) ¹	950	35 851	-
UB Pankkiiriliike Oy	TalsInvestments Oy (Jussi-Pekka Talsi) ¹	47 423	209 871	-
UB Pankkiiriliike Oy	Konnun Tuulikallio Oy (Heikki Pelli) ²	44 803	78 049	37 774
UB Life Oy	Konnun Tuulikallio Oy (Heikki Pelli) ²	-	2 100	1 487
UB Pankkiiriliike Oy	Quantum Capital Oy (Eerikki Muilu) ³	35 858	36 105	10 385
UB Life Oy	Quantum Capital Oy (Eerikki Muilu) ³	-	3 947	4 910
UB Pankkiiriliike Oy	RK-Invest Oy (Patrick Aalto) ⁴	43 793	126 319	-
UB Pankkiiriliike Oy	Taito Capital Oy (Antti Asunmaa) ⁵	79 780	-	-
UB Pankkiiriliike Oy	Amos Partners Oy (Antti Asunmaa) ⁵	-	102 313	31 394
		252 606	596 556	85 950

¹ Hallituksen jäsen UB Finnish Property Oy:ssä.

² Hallituksen jäsen UB Omaisuudenhoito Oy:ssä, UB Pankkiiriliike Oy:ssä ja UB Life Oy:ssä.

³ Hallituksen jäsen UB Omaisuudenhoito Oy:ssä, UB Pankkiiriliike Oy:ssä ja UB Life Oy:ssä.

⁴ Hallituksen jäsen UB Finnish Property Oy:ssä.

⁵ Hallituksen jäsen United Bankers Oy:ssä ja UB Pankkiiriliike Oy:ssä.

Lähipiiriin yhtiöiden kanssa laaditut sopimukset ja palkkiotasot ovat markkinaehtoisia.

Yhtiön tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy sopi 13.5.2019 allekirjoitetun kauppakirjan mukaisesti hankkivansa UB Rahoitus Oy:n vähemmistöosakkaalta Dream On Networks Oy:ltä yhteensä noin 13,2 prosentin lisäosuuden UB Rahoitus Oy:n osakekannasta. Kaupan myötä Yhtiön välillinen omistus UB Rahoitus Oy:stä kasvoi 83,3 prosenttiin. Kauppahinta maksettiin rahana.

Lisäksi UB Pankkiiriliike Oy maksaa mahdolliset lisäkauppahinnat, joista ensimmäinen maksetaan 30.6.2020 mennessä ja toinen 30.6.2021 mennessä. Lisäkauppahintojen määrät perustuvat UB Rahoitus Oy:n liiketoiminnan kannattavuuteen kauppakirjan allekirjoittamista seuraavan kahden vuoden aikana. Lisäkauppahinnat maksetaan rahana.

Yhtiön tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy hankki huhtikuussa 2018 UB Rahoitus Oy:n johdolta yhteensä 12 prosentin lisäosuuden tytäryhtiöstään UB Rahoitus Oy:stä. Kaupan myötä Yhtiön välillinen omistus UB Rahoitus Oy:stä kasvoi 66,5 prosenttiin. Kauppahinta maksettiin rahana.

Yhtiö hankki toukokuussa 2017 UB Nordic Forest Management Oy:n johdolta yhteensä 12 prosentin lisäosuuden tytäryhtiöstään UB Nordic Forest Management Oy:stä. Kaupan myötä Yhtiön omistusosuus UB Nordic Forest Management Oy:stä kasvoi 100 prosenttiin. Kauppahinta maksettiin rahana.

Joulukuussa 2017 Yhtiö hankki 43,76 prosentin suuruisen osuuden tytäryhtiöstään UB Real Asset Management Oy:stä toteuttamalla suunnatun osakeannin UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosakkaille. Kaupan myötä Yhtiön omistusosuus UB Real Asset Management Oy:stä kasvoi 100 prosenttiin. UB Real Asset Management Oy sulautui UB Omaisuudenhoito Oy:öön vuonna 2018.

Yhtiön tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy hankki 17.2.2020 UB Yritysrahoitus Oy:n vähemmistöosakkaalta Spat Systems Oy:ltä 20 prosentin lisäosuuden UB Yritysrahoitus Oy:n osakekannasta. Kaupan myötä UB Omaisuudenhoito Oy:n omistus UB Yritysrahoitus Oy:ssä kasvoi 60 prosentista 80 prosenttiin. Kauppahinta maksettiin rahana.

Edellä mainitut lähipiirin kanssa toteutetut transaktiot vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolten kanssa toteutettavia liiketoimia.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän palkkiot on esitetty Esitteen kohdassa ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot”. Yhtiön hallituksen ja johdon omistukset Yhtiössä on esitetty Esitteen kohdassa ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Hallituksen jäsenten ja johtoryhmän omistukset”.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä Yhtiöstä

Yhtiön rekisteröity toiminimi on United Bankers Oyj, ruotsiksi United Bankers Abp ja englanniksi United Bankers Plc. Yhtiö on 31.12.2010 perustettu osakeyhtiö, ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Perustamisen yhteydessä Yhtiölle on siirtynyt osa UB Securities Oy -nimisen yhtiön, Y-tunnus 0772898-5, varoista ja veloista 31.8.2010 allekirjoitetun jakautumissuunnitelman mukaisesti. Yhtiö on rekisteröity kaupparekisteriin Y-tunnuksella 2355443-6 ja LEI-tunnuksella 743700J2WO3J6XGFPG77. Yhtiön kotipaikka on Helsinki, ja Yhtiön rekisteröity osoite on Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki. Yhtiön puhelinnumero on 09 2538 0300.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimialana on finanssialalla toimivien yritysten toiminnan yhdenmukaistaminen sekä liikkeenjohdollinen konsultointi, konserniyhtiöiden johtaminen ja arvopaperikauppa.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiöllä on yhtiöjärjestyksen mukaan kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. Kukin Yhtiön A-sarjan osake oikeuttaa kymmeneen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa, ja kukin Yhtiön B-sarjan osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Kaikkien Yhtiön osakkeiden oikeudet ovat yhtäläiset jaettaessa Yhtiön varoja. Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on 10 441 909 täysin maksettua sekä Suomen lain mukaisesti liikkeeseen laskettua A-sarjan osaketta eikä yhtään B-sarjan osaketta.

Yhtiön osakepääoma oli tämän Esitteen päivämääränä 5 437 977,81 euroa, ja se jakaantui 10 441 909 Osakkeeseen. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa, eikä yhtiöjärjestyksessä ole määräystä osakkeiden tai osakepääoman enimmäis- tai vähimmäismäärästä. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on hallussaan 4 351 omaa osaketta.

Yhtiön Osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 31.3.2014, ja niiden ISIN-tunnus on FI4000081427. Osakkeita säilytetään arvo-osuusjärjestelmässä nimettyjen tilinhaltijoiden lukuun, jollaisia ovat myös hallintarekisteröinnin hoitajat. Arvo-osuusjärjestelmää ylläpitää Euroclear Finland. Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa, eikä Yhtiön yhtiöjärjestykseen sisälly niiden luovutettavuutta rajoittavia ehtoja.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan A-osake voidaan muuntaa B-osakkeeksi osakkeenomistajan tai hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta arvo-osuusrekisteriin merkityn omaisuudenhoitajan kirjallisesta vaatimuksesta Yhtiön hallitukselle. Yhtiö voi pyytää tehtäväksi osakkeenomistajan arvo-osuustilille omistajan luovutus-oikeutta rajoittavan merkinnän muuttamismenettelyn ajaksi.

Yhtiö on jättänyt listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella UNIIV. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan arviolta 18.6.2020.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Alla olevassa taulukossa on yhteenveto Yhtiön osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän muutoksista kolmelta viime tilikaudelta ja kuluvalta tilikaudelta tämän Esitteen päivämäärään asti:

Aika	Toimenpide	Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Vastike	Rekisteröity*
23.4.2020	Suunnattu osake-anti ¹	0	A-sarjan osakkeet: 10 441 909	5 437 977,81	296 010 euroa (osakevastike)	23.4.2020
26.9.2019	Suunnattu osake-anti ²	400 000	A-sarjan osakkeet: 10 441 909	5 141 967,81	Henkilöstöannin merkintähinta 6,84 euroa, sidonnais- asiamiesannin merkintähinta 7,60 euroa (käteisvastike)	18.10.2019
12.4.2019	Suunnattu osake-anti ³	377 079	A-sarjan osakkeet: 10 041 909	5 141 967,81	7,36 euroa (osakevaihto)	15.4.2019

21.9.2018	Suunnattu osake- anti ⁴	70 000	A-sarjan osakkeet: 9 664 830	5 141 967,81	Maksuton	25.9.2018
12.4.2018	Suunnattu osake- anti ⁵	68 650	A-sarjan osakkeet: 9 594 830	5 141 967,81	7,26 euroa (osakevaihto)	12.4.2018
26.2.2018	Osakesplit ⁶	7 620 944	A-sarjan osakkeet: 9 526 180	5 141 967,81	Maksuton	26.3.2018
31.1.2018	Suunnattu osake- anti ⁷	248 055	A-sarjan osakkeet: 1 905 236	5 141 967,81	36,28 euroa (osakevaihto)	31.1.2018
13.11.2017	Osakepääoman korotus ⁸	0	A-sarjan osakkeet: 1 905 236	5 141 967,81	4 141 967,81 euroa (osakevastike)	20.12.2017
13.11.2017	Suunnattu osake- anti ⁸	114 701	A-sarjan osakkeet: 1 657 181	1 000 000,00	36,11 euroa (osakevaihto)	20.12.2017

¹ Yhtiö luovutti suunnatussa osakeannissa Yhtiön omia osakkeita yhteensä 33 000 kappaletta UB Real Asset Management Oy:n entisille vähemmistöosakkaille osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

² Yhtiö toteutti suunnatun maksullisen osakeannin United Bankers -konsernin henkilöstölle, johdolle ja Yhtiön hallituksen jäsenille (henkilöstöanti) sekä United Bankers -konsernin sidonnaisasiamiehille (sidonnaisasiamiesanti). Henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesannissa merkittiin yhteensä 400 000 kappaletta Yhtiön uusia A-sarjan osakkeita.

³ Yhtiö toteutti maksullisen osakeannin Suomen Pankkiiriliike Oy:n (nykyinen UB Pankkiiriliike Oy) myyjille ylimääräisen yhtiökokouksen 8.1.2018 antaman valtuutuksen nojalla. Maksullisessa osakeannissa merkittiin yhteensä 377 079 kappaletta Yhtiön uusia A-sarjan osakkeita. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa Yhtiö hankki 28.11.2017 allekirjoitetun sopimuksen mukaisesti Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan.

⁴ Yhtiö toteutti maksuttoman osakeannin Yhtiölle itselleen ylimääräisen yhtiökokouksen 8.1.2018 antaman valtuutuksen nojalla. Maksuttomassa osakeannissa merkittiin yhteensä 70 000 kappaletta Yhtiön uusia A-sarjan osakkeita.

⁵ Yhtiö toteutti suunnatun osakeannin Suomen Pankkiiriliike Oy:n (nykyinen UB Pankkiiriliike Oy) entisille osakkeenomistajille ylimääräisen yhtiökokouksen 8.1.2018 antaman valtuutuksen nojalla. Annissa tarjottiin merkittäväksi yhteensä 68 650 kappaletta Osakkeita. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa Yhtiö hankki 28.11.2017 allekirjoitetun sopimuksen mukaisesti Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan.

⁶ Yhtiökokouksen päätöksellä 22.3.2018 Yhtiön osakkeiden lukumäärää lisättiin maksuttomalla osakeannilla (osakesplit). Maksuttomassa osakeannissa osakkeiden lukumäärää lisättiin antamalla osakkeenomistajille maksutta uusia osakkeita omistusten mukaisessa suhteessa siten, että kutakin yhtä (1) vanhaa A-sarjan osaketta kohden annettiin neljä (4) uutta A-sarjan osaketta.

⁷ Yhtiö maksoi Suomen Pankkiiriliike Oy:n osakekannasta kiinteän, yhteensä 9,0 miljoonan euron kauppahinnan. Kiinteä kauppahinta maksettiin myyjille suunnatussa osakeannissa liikkeeseen lasketuilla Yhtiön uusilla A-sarjan osakkeilla. Myyjille annettiin merkittäväksi yhteensä 248 055 Yhtiön uutta A-sarjan osaketta.

⁸ Suunnattu osakeanti ja osakepääoman korotus liittyvät yrityskauppaan, jossa Yhtiö osti tytäryhtiönsä UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosuuden ja kasvatti omistuksensa 100 prosenttiin. Yhtiön osakkeet annettiin vastikkeena yhteensä 43,76 prosentin omistusosuudesta UB Real Asset Management Oy:ssä. Suunnatussa osakeannissa vastikkeena saadulla apportin määrällä korotettiin Yhtiön osakepääomaa.

*Kaupparekisteriin tehdyn merkinnän päivämäärä.

Voimassa olevat valtuutukset

Osakeantivaltuutus

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 31.3.2020 valtuutti hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta maksullisesta ja/tai maksuttomasta Yhtiön osakkeiden osakeannista tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä.

Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 500 000 Yhtiön uutta tai hallussa olevaa A-sarjan osaketta, mikä vastaa noin 4,79 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista. Hallitus voi päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta osakeyhtiölaissa mainituin edellytyksin.

Valtuutusta voidaan käyttää esimerkiksi yrityskauppojen tai -järjestelyjen rahoittamiseen ja toteuttamiseen, Yhtiön taseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen, investointien tai Yhtiön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän toteuttamiseen ja/tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutusta voidaan käyttää myös maksuttomaan osakeantiin Yhtiölle itselleen. Hallitus valtuutetaan osakeyhtiölain sallimissa rajoissa päättämään kaikista muista osakkeiden ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista ja ehdoista sekä annettaviin osakkeisiin tai osakkeeseen oikeuttavien erityisiin oikeuksiin liittyvistä oikeuksista.

Valtuutus on voimassa viisi (5) vuotta yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutus kumoaa Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 8.1.2018 hallitukselle antaman valtuutuksen päättää osakeanneista ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 31.3.2020 valtuutti hallituksen päättämään enintään 100 000 Yhtiön oman A-sarjan Osakkeen hankkimisesta Yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Ehdotettu osakemäärä vastaa noin 0,96 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista. Hankinta voidaan tehdä yhdessä tai useammassa erässä.

Hallitus valtuutetaan muutoin päättämään hankinnan kaikista ehdoista mukaan lukien sen, miten Osakkeita hankitaan. Osakkeita voidaan hankkia suunnatusti tai osakkeenomistajien omistamien Osakkeiden suhteessa. A-sarjan Osakkeiden osakekohtainen hankintahinta on hankintapäivänä First North -markkinapaikan kaupankäynnissä muodostuva hinta tai muu markkinaehtoinen hinta.

Osakkeet voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen, investointien tai muiden Yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai käytettäväksi osana Yhtiön osakepohjaista kannustinjärjestelmää tai muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi, mikäli se on Yhtiön ja osakkeenomistajien kannalta perusteltua.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2021 asti. Valtuutus kumoaa varsinaisen yhtiökokouksen 20.3.2019 hallitukselle antaman omien Osakkeiden hankintavaltuutuksen.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien oikeudet osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin nojalla

Euroopan unionin muutosdirektiivi osakkeenomistajien oikeuksista (EU) 2017/828 (“**SHRD II**”) pantiin täytäntöön Suomessa 10.6.2019. SHRD II:n säännökset ovat johtaneet muutoksiin muun muassa osakeyhtiölaissa ja arvopaperimarkkinalaissa, ja ne koskevat listayhtiöitä, institutionaalisia sijoittajia, varainhoitajia sekä valtakirjaneuvonantajia. Lisäksi hallinnointikoodia on muutettu vuoden 2019 aikana, ja muutettu Hallinnointikoodi 2020 tuli voimaan 1.1.2020. SHRD II:n tavoitteena on vahvistaa osakkeenomistajien asemaa lähipiiritoimia sekä johtajien palkkioita koskevissa kysymyksissä sekä kannustaa tiedonvälitykseen ja lisätä läpinäkyvyyttä listayhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien välillä. SHRD II sääntelee muun muassa johtajien palkkioita, lähipiiriä, osakkeenomistajan tunnistamista ja tiedon välittämistä sekä institutionaalisten sijoittajien, varainhoitajien ja valtakirjaneuvonantajien läpinäkyvyysedellytyksiä. Uudet vaatimukset ovat tulleet voimaan asteittain vuosina 2019 ja 2020.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden olemassa olevilla osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet. Osakkeenomistajalle kuuluvasta merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Suunnattu anti voidaan toteuttaa myös vastikkeettomana osakeantina, mikäli tähän on yhtiön ja osakkeenomistajien puolesta erityisen painava taloudellinen syy.

Tiettyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, paitsi jos osakkeet ja niihin liittyvät merkintäoikeudet on rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai jos käytettävissä on poikkeus rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista.

Yhtiökokous ja äänioikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Osakeyhtiölain mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka sisältää tuloslaskelman, taseen ja rahavirtalaskelman liitteineen, sekä konsernitilinpäätös ja sitä koskeva tilintarkastajan lausunto. Yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät myös muiden asioiden lisäksi taseen mukaisen voiton tai tappion käyttämisestä, hallituksen ja toimitusjohtajan vastuuvapauden myöntämisestä, hallituksen kokoonpanosta ja hallituksen jäsenien palkkioista.

Varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi voidaan tarvittaessa pitää myös ylimääräisiä yhtiökokouksia.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle osakeyhtiölain nojalla kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouksutsuun. Jos osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään kymmenen prosenttia Osakkeista, tai

Yhtiön tilintarkastaja vaativat tietyn asian käsittelemistä yhtiökokouksessa, on hallituksen kutsuttava viipymättä yhtiökokoukseen koolle.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava Yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Hallitus voi lisäksi harkintansa mukaan ilmoittaa yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä. Yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistajan on saadaksesen osallistua yhtiökokoukseen ilmoitaututtava Yhtiölle ennakoon viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttämään äänioikeuttaan osakkeenomistajan tulee Suomen lain mukaan olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi vähintään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä) Euroclear Finlandin ylläpitämään omistajaluetteloon. Katso ”*Suomen arvopaperimarkkinat – Arvosuusjärjestelmä*”. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna määräpäivänä, jonka täytyy olla täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan katsotaan ilmoittautuneen yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos hänet on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon.

Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää. Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakkeenomistajalla voi olla useita asiamiehiä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Asiamiehen on esitettävä valtakirja tai muu asianmukainen todiste valtuutuksesta. Lisäksi osakkeenomistaja tai asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat tiettyjä osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien oikeutta lunastukseen, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee. Osakeyhtiölaki asettaa myös eräissä muissa tapauksissa erityisvaatimuksia äänten enemmistölle.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille on maksettu osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilintarkastetun tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tilintarkastettuun tilinpäätökseen, edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta. Osingonjako tai valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää yhtiökokouksen enemmistöpäätöstä. Maksettavan osingon määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Osakepääoma sekä kirjanpitolain mukainen uudelleenarvostusrahasto, käyvän arvon rahasto ja arvonkorotusrahasto ovat sidottua omaa pääomaa. Myös ylikurssirahasto ja vararahasto ovat sidottua omaa pääomaa. Muut rahastot sekä tilikauden ja edellisten tilikausien voitto ovat vapaata omaa pääomaa. Osinko tai muu varojenjakoa voi olla enintään jakokelpoisten varojen suuruinen.

Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden. Jakokelpoiset varat sisältävät tilikauden voiton, edellisiltä tilikausilta kertyneet voitot ja yhtiön muut vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä määrä, joka yhtiöjärjestyksen mukaan on jätettävä jakamatta. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Lisäksi sijoituspalveluyrityksiin soveltuva vakavaraisuussääntely voi rajoittaa varojen jakoa.

Osingon tai muun varojenjaon määrä ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia yhtiön osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa osingonjakoehdotuksesta huolimatta vaatia, että määritettyjen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet edellisen tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mahdollisen

määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat kuitenkin vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot. Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland tilinhoitajien hoidossa olevien arvo-osuustilien tietojen perusteella. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina arvo-osuustilien tietoihin kirjattujen maksuyhteystietojen, kuten pankkitilitietojen mukaisesti. Kaikki Yhtiön Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa).

Oikeus osinkoihin vanhenee tavallisesti kolmessa vuodessa osingonmaksun eräpäivästä. Vanhentuneet, nostamattomat osingot kuuluvat Yhtiölle. Osinkojen verotukseen liittyvistä kysymyksistä on esitetty tietoja osiossa ”Verotus”.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokous voi myös määrääksi, enintään 18 kuukaudeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suunnatusta hankinnasta, jolloin osakkeita ei hankita osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suunnattuun hankintaan on oltava Yhtiön osalta painavat taloudelliset syyt. Omia osakkeita voidaan lähtökohtaisesti lunastaa muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain kaikkien osakkeenomistajien suostumuksella. Julkisessa osakeyhtiössä päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta, lunastamisesta tai pantiksi ottamisesta ei saa tehdä siten, että Yhtiöllä ja sen tytäryhteisöillä hallussaan tai pantina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä olisi yli kymmenen prosenttia kaikista osakkeista. Omat osakkeet eivät anna Yhtiölle osakkeisiin perustuvia osinko- tai muita oikeuksia. Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on hallussaan 4 351 omaa osaketta, mikä vastaa 0,04 prosenttia Yhtiön kaikista Osakkeista.

Osakkeiden luovutus Suomen arvo-osuusjärjestelmässä

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille Euroclear Finlandin Infinity-järjestelmässä. Kun kauppa on toteutettu selvitysjärjestelmässä, ostaja merkitään automaattisesti kyseisen yhtiön osakasluetteloon. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitolilla, ei osakkeiden myynti aiheuta merkintöjä arvo-osuusjärjestelmään, vaan merkinnät tehdään säilyttäjien pitämiin tileihin tai rekistereihin.

Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus tehdä julkinen ostotarjous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusoikeus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet muilta osakkeenomistajilta käypään hintaan. Osakeyhtiölaissa on annettu yksityiskohtaisia säädöksiä yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemista koskien. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Jos osakeomistus muodostaa lunastusoikeuden ja -velvollisuuden, yhtiön tulee välittömästi merkitä tämä kaupparekisteriin. Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta nimeää tarvittavan määrän valimiehiä ratkaisemaan lunastusta ja lunastushintaa koskevat kiistat. Lunastushinta määritellään välimiesmenettelyn aloittamista edeltävän käyvän markkinahinnan mukaan.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle, on tehtävä julkinen ostotarjous kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista käypään hintaan. Lisätietoja annetaan tämän Esitteen kohdassa ”Suomen arvopaperimarkkinat – Yleistä”.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Yleistä

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeisin arvopaperimarkkinoita sääntelevä laki on arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää säännöksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitteen laatimisvelvollisuudesta sekä julkisista ostotarjouksista. Esitevaatimuksista säädetään myös Esiteasetuksessa. Osakkeen ottamista pörssilistalle sääntelee laki kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (1070/2017, muutoksiin). Lisäksi Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritietojen laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulointia ja sisäpiiritiedon julkistamista. Arvopapereiden ja muiden rahoitusvälineiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ja noteerattujen rahoitusvälineiden kauppaa koskeva sääntely on koottu kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettuun lakiin. Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa näiden määräysten noudattamista. Finanssivalvonta voi antaa tarkempaa sääntelyä arvopaperimarkkinalain ja muiden lakien nojalla.

Arvopaperimarkkinalaki ja Markkinoiden väärinkäyttöasetus määrittävät tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai joiden arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Sisäpiiritieto on julkistettava siten, että yleisöllä on nopea pääsy kyseiseen tietoon ja että tietoa voidaan arvioida perustellusti, asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti yleisön keskuudessa. Suomalainen pörssiyhtiö eli yhtiö, jonka liikkeeseen laskemat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla, on velvollinen julkistamaan säännöllisesti taloudellista tietoa yhtiöstä sekä kaikki sellaiset yhtiötä koskevat seikat, joilla, jos ne julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus kyseisen liikkeeseenlaskijan arvopapereiden hintoihin. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevan tai kaupankäynnin kohteeksi haetun arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaiset edellytykset täyttyvät. Julkistettavien tietojen on annettava sijoittajalle riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Osakkeenomistajan on ilman aiheetonta viivytystä annettava ilmoitus pörssiyhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen ääni- tai omistusosuutensa saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66,67 (2/3) tai 90 prosentin kyseisen listatun suomalaisen yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna. Liputusilmoitus on tehtävä myös, kun osakkeenomistajalla on oikeus saada rahoitusvälineen perusteella osakkeita määrä, joka saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle liputusrajan. Rahoitusvälineeksi katsotaan myös rahoitusväline, jonka arvo määräytyy kohdeyhtiön osakkeen perusteella ja jolla on samanlainen taloudellinen vaikutus kuin rahoitusvälineellä, joka oikeuttaa saamaan kohdeyhtiön osakkeita. Liputusilmoitus on tehtävä riippumatta siitä, toteutetaanko rahoitusvälineen kohde-etuus fyysisesti luovuttaen vai nettoarvon tilityksenä. Liputusilmoitus on tehtävä myös, kun osakkeenomistajan omistus- ja ääniosuuden sekä rahoitusvälineeseen perustuvan omistusosuuden yhteen laskettu määrä saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle liputusrajan, sekä osakkeenomistajan saadessa haltuunsa rahoitusvälineiden kohde-etuutena olevat osakkeet. Osakkeenomistajan ilmoitettavaan osuuteen luetaan osakkeenomistajan määräysvallassa olevan yhteisön ja säätiön omistus- ja ääniosuus. Liputusilmoitus on tehtävä ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään seuraavana kaupankäyntipäivänä sen jälkeen, kun osakkeenomistaja sai tiedon tai hänen olisi pitänyt tietää omistus- tai ääniosuutensa mainitunlaisesta muutoksesta. Osakkeenomistajan on katsottava saaneen tiedon kyseisestä oikeustoimesta viimeistään kahden kaupankäyntipäivän kuluessa oikeustoimesta. Kun kohdeyhtiö saa liputusilmoituksen, sen on ilman aiheetonta viivytystä julkistettava tätä koskeva tieto pörssitiedotteena sekä toimitettava se keskeisille tiedotusvälineille.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus kasvaa yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin kohdeyhtiön osakkeiden äänimäärästä (tarjousvelvollisuusraja) sen jälkeen, kun kohdeyhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle (tarjousvelvollinen), on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista (pakollinen ostotarjous). Tarjousvelvollisuuden rajaa laskettaessa ei oteta huomioon lakiin tai yhtiöjärjestykseen perustuvaa äänestysrajoitusta. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista tai muutoin tällaisen julkisen ostotarjouksen voimassaoloaikana, ei velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous kuitenkaan synny. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylitykseen johtaneet arvopaperit on muutoin hankittu julkisella ostotarjouksella, ei velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous synny ennen kuin ostotarjouksella hankittuihin arvopapereihin liittyvä äänioikeus on siirtynyt ostotarjouksen tekijälle. Jos kohdeyhtiössä on yksi osakkeenomistaja, jonka ääniosuus on suurempi kuin tarjousvelvollisuusraja, ei toiselle osakkeenomistajalle synny velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta ennen kuin tämän ääniosuus ylittää ensiksi mainitun osakkeenomistajan ääniosuuden.

Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteestä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny ennen kuin tarjousvelvollisuusrajan ylittänyt osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen

kohdeyhtiöstä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen.

Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei enää ole, jos tarjousvelvollinen tai muu yksissä tuumin toimiva henkilö kuukauden kuluessa tarjousvelvollisuuden syntymisestä luopuu tarjousvelvollisuusrajan ylittävistä ääniosuudesta luovuttamalla kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Vapautuakseen tarjousvelvollisuudesta tarjousvelvollinen ja tämän kanssa yksissä tuumin toimivat henkilöt eivät saa tänä aikana käyttää kohdeyhtiössä äänivaltaa. Tarjousvelvollisen on lisäksi julkistettava tieto aikeestaan luopua tarjousvelvollisuusrajan ylittävistä ääniosuudesta tarjousvelvollisuuden syntymistä koskevan tiedon julkistamisen yhteydessä. Tieto ääniosuuden vähentymisestä alle tarjousvelvollisuusrajan on julkistettava välittömästi.

Osakeyhtiölain mukaan se, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä (lunastaja), on oikeutettu käyvistä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa (vähemmistöosakkeenomistaja), on vastaavasti oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista. Edellä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä osakeyhtiölaissa.

Arvopaperimarkkinalain mukaan suomalaisen pörssiyhtiön on suoraan tai epäsuorasti kuuluttava riippumattomaan, elinkeinoelämää laajasti edustavaan Suomessa perustettuun toimielimeen, joka on antanut hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamisen edistämiseksi suosituksen kohdeyhtiön johdon toiminnasta julkisessa ostotarjouksessa (**”Ostotarjouskoodi”**). Mikäli pörssiyhtiö ei ole sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia, sen on arvopaperimarkkinalain mukaan annettava tähän perustelut.

Lyhyet nettopositiot Helsingin Pörssissä kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksi myynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen ((EU) N:o 236/2012) mukaisesti. Lyhyiden nettopositioiden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Rikoslaisa (39/1889, muutoksineen) on kriminalisoitu tiedottamisrikos, sisäpiiritiedon väärinkäyttö, sisäpiiritiedon laitton ilmaiseminen ja markkinoiden manipulointi. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, arvopaperimarkkinalaissa ja Finanssivalvonnasta annetussa laissa (878/2008, muutoksineen) on annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia sanktioita siltä osin, kun kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi antaa esimerkiksi julkisen varoituksen tai määrätä hallinnollisia seuraamuksia tai rahallisia sanktioita julkistamisvaatimuksia, julkista ostotarjousta, sisäpiiriluteloita, johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamista tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta. Helsingin Pörssin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen tai määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön poistettavaksi pörssilistalta.

Kaupankäynti Helsingin Pörssissä

Osakekaupankäynti Helsingin Pörssissä tapahtuu automatisoidussa täsmäytysjärjestelmässä. Helsingin Pörssi käyttää osakekaupassa INET-kaupankäyntijärjestelmää, joka on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja määrätiedot sekä muut ehdot täsmäävät. INET-kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäyntipäivä koostuu pääasiassa kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta.

Kaupankäyntiä edeltävässä jaksossa kello 9.00 ja kello 9.45 välisenä aikana toimeksiantoja voidaan tallentaa, muuttaa tai poistaa. Päivän avaus alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti pörssierälliset kaupankäyntiä edeltävän jakson aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat tarjoukset, joiden voimassaoloaika voi olla useita päiviä. Jatkuva kaupankäynti tapahtuu kello 10.00 ja 18.25 välisenä aikana. Jatkuva kaupankäynti alkaa jaksottain välittömästi päivän avauksen päätyttyä kello 10.00, jolloin ensimmäisen osakkeen avauskurssi määrätään, minkä jälkeen jatkuva kaupankäynti kyseisellä osakkeella alkaa. Noin kymmenen minuutin kuluttua kaikkien osakkeiden avauskurssit on määritetty, ja markkinakysyntään perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.25 asti. Päivän päätöshuutokauppa alkaa kello 18.25 ja päättyy noin klo 18.30, jolloin määritetään päätöskurssit ja jolloin myös jatkuva kaupankäynti päättyy. Kaupankäynnin jälkeisen jakson aikana kello 18.30 ja 19.00 välillä voidaan tallentaa vain osakkeiden sopimuskauppoja jälkipörssikauppoina päivän kaupankäynnissä määrytyneeseen hintaan.

Kaupat selvitetään ensisijaisesti määrittämällä ne keskusvastapuolen (esimerkiksi European Central Counterparty N.V.) järjestelmässä ja toteuttamalla ne Euroclear Finlandin järjestelmässä toisena (2.) pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Arvopapereiden kauppa ja selvitys tapahtuu Helsingin Pörssissä euroissa, ja

pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, *tick size*) noteerauksissa riippuu osakkeen tikkivälitaulukosta ja on alimmillaan 0,0001 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Helsingin Pörssi on osa Nasdaq-konsernia. Nasdaq-konserni omistaa ja ylläpitää myös Tukholman, Kööpenhaminan, Riian, Reykjavíkin, Vilnan ja Tallinnan pörssijä. Nasdaq Nordic koostuu neljästä paikallisesta arvopaperipörssistä, jotka sijaitsevat Helsingissä, Tukholmassa, Kööpenhaminassa ja Reykjavíkissa. Pörssit ovat erillisiä oikeushenkilöitä omissa maissaan. Näihin neljään pörssiin listatut yhtiöt esitetään yhteisellä Pohjoismaisella listalla, jonka listausvaatimukset on harmonisoitu. Yhtiöt esitetään markkina-arvon mukaisesti segmentteihin ja toimialan mukaisesti sektoreihin jaoteltuina.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset osakekirjat on vaihdettu arvo-osuuksiksi, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Suomalainen arvo-osuusjärjestelmä on keskitetty Euroclear Finlandille, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Arvo-osuusmuoto on pakollinen kaikille arvopapereille, jotka ovat kaupankäynnin kohteena kauppapaikoilla. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista. Tilinhoitajat, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia arvo-osuusrekisteriin.

Kirjaamisenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten osakkeenomistajan on avattava arvo-osuustili jossakin tilinhoitajassa tai sovittava omaisuudenhoitajan kanssa arvo-osuuksien säilyttämisestä omaisuudenhoitotilillä. Ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön ja säätiön lukuun hallittavat arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen tosiasiallisen omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Omaisuudenhoitotilille saadaan kirjata yhden tai useamman asiakkaan lukuun hallittavia arvo-osuuksia. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai säätiön omistamat osakkeet voidaan kirjata hallintarekisteröidylle omistajatilille, jolloin arvo-osuustili avataan tämän nimiin, mutta yhtiön osakasluetteloon merkitään hallintarekisteröinnin hoitaja. Suomalainen osakkeenomistaja ei voi kirjata osakkeitaan hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille Suomen arvo-osuusjärjestelmässä.

Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan yhteinen arvo-osuustili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään liitettyjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä siinä määrin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä. Tilinhoitaja toimittaa säännöllisin väliajoin vähintään neljä kertaa vuodessa tilinhaltijalle ilmoituksen, josta ilmenevät tilille tehty edellisen ilmoituksen jälkeiset kirjatukset. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määriteltyjä tietoja tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät myös tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot ehdottoman luottamuksellisina. Yhtiön on pidettävä yleisön saatavilla eräät Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin osakkeenomistajan nimi ja osakkeiden lukumäärä) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta.

Kukin tilinhoitaja on ankarassa vastuussa virheistä ja puutteista kirjaustoiminnassa sekä salassapitovelvollisuuden rikkomisesta. Mikäli tilinhaltijalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheestä tai puutteesta kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta johtuen maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, tilinomistaja on oikeutettu saamaan korvauksen lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden (5) viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärtsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärtsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan. Hallintarekisteröityjen osakkeiden nojalla ei voida käyttää muita omistajalle liikkeeseenlaskijaa kohtaan arvo-osuuden omistajana kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja voi yhtiökokouksiin osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten hakea osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon, jos osakkeenomistajalla on osakkeiden perusteella oikeus olla merkittynä osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouksutsussa ilmoitettavana ajankohtana.

Hallintarekisteröinnin hoitajan on pyynnöstä ilmoitettava Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrä. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Sijoittajien korvausrahasto ja vakuusrahastot

Sijoituspalvelulaki (747/2012, muutoksineen) säätelee sijoittajien korvausrahastoa. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset sijoituspalvelulain mukaiset ammattimaisen asiakkaan kriteerit täyttävät liikeyritykset ja julkisyhteisöt, jotka tuntevat arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammatinomainen sijoittaja. Yksityishenkilöt ovat kuitenkin pääsääntöisesti ei-ammattimaisia sijoittajia.

Sijoituspalveluja tarjoavien yritysten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahasto turvaa sijoittajien selvien, riidattomien ja erääntyneiden saamisten suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Rahoitusvakuusviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksuvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaat voivat saada korvausta talletussuojarahastosta enintään 100 000 euroa. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla. Sijoittajan varat eivät kuitenkaan ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS

Tausta

Alla esitetty yhteenveto on yleisluontoinen kuvaus merkittävimmistä Yhtiön Osakkeiden hankkimiseen, omistukseen ja luovutukseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön sekä tämän Esitteen päivämääränä Suomessa vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä, oikeus- ja verotuskäytännössä tai veroviranomaisten kannanotoissa saattavat muuttaa tulevaisuudessa ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus veroseuraamuksiin. Yhteenveto koskee vain sijoittajia, joiden katsotaan olevan Osakkeiden lopullisia edunsaajia. Osakkeiden hankkimista harkitsevien sijoittajien on mahdollista kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen henkilökohtaiset olosuhteensa huomioivia tietoja Osakkeiden hankkimiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa tai ulkomailla. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä eikä siinä ole otettu huomioon tai selvitetty minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä tai oikeus- ja verotuskäytäntöä. Sijoittajan jäsenvaltion ja Suomen verolainsäädäntö voi vaikuttaa Osakkeista saatavaan tuloon.

Seuraavassa käsitellään olennaisia tulo- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisen kannalta. Alla käsitelty soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin ja osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osingonjakoon sekä merkintäoikeuksien ja osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen verolainsäädäntöä, eikä minkään muun valtion verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä itse Yhtiön tai United Bankers -konsernin verotusta eikä sellaisia veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat osakkeenomistajiin, joiden verotukseen sovelletaan erityissäännöksiä. Tällaisia osakkeenomistajia ovat muun muassa tuloverosta verovapaat yhteisöt, liiketoimintaa harjoittamattomat yhteisöt, elinkeinotuloverolain (määriteltä myöhemmin) mukaan verotettavat luonnolliset henkilöt sekä avoimet tai kommandiittiyhtiöt. Seuraavassa ei myöskään käsitellä ulkomaisten välyhteisöjen Suomessa yleisesti verovelvollisten osakkaiden veroseuraamuksia ja yritysjärjestelyitä koskevia erityissäännöksiä eikä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu muun muassa seuraaviin lakeihin muutokseen:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutokseen),
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutokseen, ”**elinkeinotuloverolaki**”),
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutokseen),
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutokseen) ja
- verotusmenettelystä annettuun lakiin (1558/1995, muutokseen ”**verotusmenettelylaki**”).

Yleistä verotuksesta

Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvollisia verotetaan Suomessa heidän maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan heidän Suomesta saamastaan tulosta ja heidän Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaansa kuuluvasta tulosta. Verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltamista sekä Suomen oikeutta verottaa rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saamaa tuloa.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei kyseisenä verovuonna ole ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Enintään 30 000 euron suuruinen verotettava pääomatulo kalenterivuoden aikana verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan ja 30 000 euron ylittävä osuus verovuoden pääomatuloista verotetaan 34 prosentin verokannan mukaan.

Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia. Yhteisöjen tuloveroprosentti on tällä hetkellä 20 prosenttia ja sitä sovelletaan myös rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan liittyvän tulon verottamiseen.

Yleistä osinkojen ja pääoman palautuksen verotuksesta

Helsingin Pörssissä listattua yhtiötä pidetään julkisesti noteerattuna yhtiönä (**”Noteerattu Yhtiö”**) osinkoverotuksessa. Noteeratun Yhtiön ns. sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (SVOP-rahastosta) jaettuja varoja kohdellaan verotusta toimitettaessa vastaavasti kuin osinkotuloja.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan (eli elinkeinotulonlähteeseen) kuulumattomien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (34 prosentin verokannan mukaisesti siltä osin kuin verovelvollisen pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa) ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan veronalaisena yritystoiminnan tulona ansiotulona ja/tai pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosentin verokannan mukaisesti siltä osin kuin verovelvollisen pääomatulojen määrä ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Noteeratun Yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tämän Esitteen päivämääränä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittaman ennakonpidätyksen määrä huomioidaan luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa.

Suomeen yleisesti verovelvollisen hallintarekisteröidyistä osakkeista saamasta osingosta toimitetaan 50 prosentin ennakonpidätys, jos verovelvollisen osingon saajan yksilöintitietoja ei anneta. Kyseisiä Suomeen yleisesti verovelvollisia koskevia säännöksiä sovelletaan osinkoon, joka maksetaan 1.1.2020 tai sen jälkeen.

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkistettava, että hänen verovuonna saamansa osinkotulot on raportoitu oikein esitetyllä veroilmoituksella. Mikäli osinkotulojen määrä tai toimitetun ennakonpidätyksen määrä on raportoitu esitetyllä veroilmoituksella virheellisesti, Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on korjattava veroilmoitustaan tältä osin ja toimitettava korjattu veroilmoitus Suomen veroviranomaisille.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Osingot, joita Noteerattu Yhtiö maksaa Osakkeet omistavalle toiselle Noteeratulle Yhtiölle, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos Osakkeet kuitenkin kuuluvat toisen Noteeratun Yhtiön sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia loppuosan ollessa verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen julkisesti noteeraamaton yhtiö saa Noteeratulta Yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti kokonaan veronalaista tuloa. Jos kuitenkin yksityisesti omistettu osakeyhtiö omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön osakepääomasta, näille osakkeille maksettava osinko on verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeen omistajan sijoitusomaisuuteen. Jos osakkeet kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, osingoista veronalaista tuloa on 75 prosenttia, ja loput 25 prosenttia on verovapaata tuloa osakeomistuksen suuruudesta riippumatta.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Lähdeveron määrä on 20 prosenttia, kun tulonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille tulonsaajille, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja mainittujen valtioiden välillä solmittujen verosopimusten perusteella sovelletaan yleensä portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Yhdistynyt Kuningaskunta 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia. Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimuksen mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa

maksavalle yhtiölle voimassaolevan lähdeverokortin tai osingonsaajan kansallisuutta, verotuksellista asuinvaltiota ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Kun suomalaisen yhtiön osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingot hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille, josta omaisuudenhoitaja välittää maksetut osingot tosiasiallisille edunsaajille. Jos osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä tilillä ja osinkoon oikeutettu henkilö asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen lähdevero. Lähdeveroprosentin on kuitenkin aina oltava vähintään 15 prosenttia ja maksajan on huolellisesti varmistettava verosopimuksen soveltuminen osingon tosiasialliseen edunsaajaan. Jos verosopimuksen mukainen lähdevero on alhaisempi kuin 15 prosenttia, liikaa perittyä lähdeveroa voidaan hakea palautettavaksi esittämällä vaadittavat tiedot tosiasiallisen edunsaajan kansalaisuudesta ja henkilöllisyydestä. Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen yli 15 prosentin tai 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä todellisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty Suomen veroviranomaisen pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskeva verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajan kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tällaisessa sopimuksessa ulkomaisen omaisuudenhoitajan on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajalle ja antamaan tarvittaessa lisätietoja veroviranomaisille. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeille maksettavista osingoista peritään rajoitetusti verovelvolliselta yhteisöltä 20 prosentin lähdevero, ja kaikilta muilta rajoitetusti verovelvollisilta peritään 30 prosentin lähdevero, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Hallintarekisteröidylle osakkeille maksettavaa osinkoa ja verosopimusten soveltamisen edellytyksiä koskevaa lainsäädäntöä on muutettu, ja uusi lainsäädäntö tulee voimaan 1.1.2021. Uuden lainsäädännön mukaan hallintarekisteröidylle osakkeille maksettavista osingoista pidetään 35 prosentin suuruisen lähdevero, jos uuden lainsäädännön mukaiset edellytykset sovellettavan verosopimuksen mukaisen alemman lähdeveroprosentin soveltamiseksi eivät täyty.

Tietyt Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitseville ja siellä tuloverovelvollisille emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen), 2 artiklan mukaisille ulkomaiselle yhteisölle, joka välittömästi omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyt Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Suomessa lähdeveroa ei peritä suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) neuvoston direktiivi 2011/16/EU hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta (muutoksineen, ”**Yhteistyödirektiivi**”), sellaisena kuin se on muutettuna direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla annetulla neuvoston direktiivillä (EU) 2015/2376, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai elinkeinotuloverolain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso ”– Suomalaiset osakeyhtiöt”); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisen antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiaa voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa tapaukseen soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehdyn sopimuksen perusteella.

Mikäli osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaita, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso ”– Suomalaiset osakeyhtiöt”), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”), mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin. Siten lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta (katso ”– *Tietyt Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt*”), 15 prosentin lähdeverokantaa sovelletaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, maksettaviin osinkoihin, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”).

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan asianomaisen henkilön vaatimuksesta edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan verottaa verotusmenettelylain mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä ”– *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”), edellyttäen, että (i) osinkoa saavan luonnollisen henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) Yhteistyödirektiivi, sellaisena kuin se on muutettuna direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla annetulla neuvoston direktiivillä (EU) 2015/2376, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osingon saaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

Luovutusvoittojen verotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä syntyneitä luovutusvoittoja tai tappiota kohdellaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verotuksessa veronalaisena luovutusvoittona tai vähennyskelpoisena luovutustappiona. Tämän Esitteen päivämääränä luovutusvoittoja verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (verokanta 34 prosenttia kalenterivuodessa 30 000 euroa ylittävistä verotettavien pääomatulojen määrästä). Myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinotulolähteeseen) kuuluvien osakkeiden myynnistä saatu voitto katsotaan myyjän elinkeinotuloksi, joka jaetaan tuloverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (verokanta on 34 prosenttia kalenterivuodessa 30 000 euroa ylittävistä verotettavien pääomatulojen määrästä).

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutuksen verovuotta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon pääomatulojen alijäämää vahvistettaessa eikä perusteella siten myönnetä alijäämähyvitystä. Myyjien elinkeinotoimintaan kuuluvien arvopaperien osalta tappiot vähennetään jäljempänä kohdassa ”– *Suomalaiset osakeyhtiöt*” kuvatulla tavalla.

Edellä esitetystä huolimatta osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattoman omaisuuden myynnistä saama luovutusvoitto on kuitenkin verovapaata tuloa, jos yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön kalenterivuonna luovuttaman omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole verovähennyskelpoinen, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa ja kaiken samana kalenterivuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta luovutushintoja tai hankintamenoa sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata).

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö voi elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden osalta käyttää todellisen hankintamenon vähentämisen sijasta ns. hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Myyjän elinkeinotoimintaan kuuluvien Tarjottavien Osakkeiden myynnistä saatu tulo katsotaan myyjän elinkeinotuloksi ja vastaavasti Tarjottavien Osakkeiden hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut vähennyskelpoisiksi kuluiksi. Elinkeinotoiminnan tulo jaetaan tuloverolain säätämällä tavalla ansiotuloksi ja pääomatuloksi. Elinkeinotoiminnassa vahvistettavat tappiot ovat vähennyskelpoisia veronalaisesta elinkeinotulosta luovutuksen verovuoden ja seuraavan 10 verovuoden aikana.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on veroilmoituksessaan ilmoitettava tiedot verovuoden aikana tapahtuneista osakkeiden luovutuksista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan elinkeinotuloverolain nojalla. Osakkeista tai merkintäoikeuksista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa.

Osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta) rahoitus- tai muuta omaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohdeltu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täyttyttyä suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaata. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien elinkeinotuloverolain säännösten mukaan muun kuin pääomajohdustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa tuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta ja luovutettavat osakkeet kuuluvat näin omistettuihin osakkeisiin, (ii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa, ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklassa, tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen. Lisäksi oikeuskäytännössä on asetettu verovapaan osakkeiden luovutuksen edellytykseksi muun muassa toiminnallinen yhteys osakkeita myyvän yhtiön ja osake luovutuksen kohteena olevan yhtiön välillä.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muun kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista veronalaisista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuotena.

Suomalaiseen osakeyhtiöihin (ja eräisiin muihin yhteisöihin) sovellettavat verosäännökset ovat muuttuneet 1.1.2020 alkaen ja niitä sovelletaan verovuodesta 2020 alkaen. Suomalaisia osakeyhtiöitä tullaan verottamaan ainoastaan elinkeinotuloverolain säännösten mukaisesti ja niillä ei voi olla varallisuutta toisen tulolähteen piirissä. Muuttuneiden sääntöjen myötä osakeyhtiöillä on uusi omaisuuslaji ”muu omaisuus”. Muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden myynnistä aiheutuneet luovutustappiot ovat vähennyskelpoisia muun omaisuuden luovutusvoitoista kyseisenä vuotena sekä seuraavan viiden verovuoden ajan.

Muiden kuin käyttöomaisuuteen tai muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana vuonna yleisten tappiointasausta koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia. Noteeratun Yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaisa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta ja merkitsemisestä ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa.

Suomessa ei peritä varainsiirtoveroa myöskään luovutettaessa kiinteää rahavastiketta vastaan arvopapereita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi yleisölle avoimessa säännöllisessä kaupankäynnissä, jollaiseksi katsotaan muun muassa Helsingin Pörssi. Verovapauden edellytyksenä on myös, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Lisäksi jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, varainsiirtoverovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Verohallinnolle kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle verotusmenettelylain mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Edellä kuvattu verovapaus ei koske tiettyjä erikseen määriteltyjä luovutuksia, kuten pääomasijoituksia tai varojenjakoa. Verovapaus ei myöskään koske luovutuksia, jotka liittyvät osakeyhtiölain mukaiseen vähemmistöosakkeiden lunastamiseen, eikä luovutuksia, joissa vastike koostuu kokonaan tai osin työsuorituksesta. Lisäksi oikeuskäytännön perusteella, jos avainhenkilöiden kannustinjärjestelmän mukainen palkkio maksetaan rahana ja palkkion saaja velvoitetaan ostamaan Noteeratun Yhtiön osakkeita osalla rahapalkkiosta, osakehankinnan vastikkeen katsotaan muodostuvan osittain tai kokonaan työpanoksesta ja on näin ollen varainsiirtoveron alainen. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty ennen kuin kaupankäynti osakkeilla on alkanut säännöllisessä kaupankäynnissä, jollei kyse ole listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvästä, yhdistettyyn osto- ja merkin-tätarjoukseen perustuvasta vanhojen osakkeiden myynnistä, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa.

Mikäli Osakkeiden luovutus tai myynti ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle siirrolle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa. Varainsiirtovero on tavallisesti 1,6 prosenttia luovutushinnasta tai muun vastikkeen arvosta, mutta verokanta on 2,0 prosenttia, jos kyse on varainsiirtoverolain 20 §:n 3 momentissa tarkoitetusta kiinteistöyhtiöstä. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta ja suoritettava se Suomen veroviranomaisille. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen Suomen veroviranomaisille. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen, rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, ei osakeluovutuksesta kuitenkaan peritä varainsiirtoveroa. Tämä poikkeus ei kuitenkaan sovellu muun muassa, jos kyse on varainsiirtoverolaissa tarkemmin määritellyllä tavalla pääasiallisesti kiinteistöjen suoraa tai välillistä omistamista tai hallintaa harjoittavan yhtiön osakkeiden luovutuksesta. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on ostajaa kohden vähemmän kuin 10 euroa.

Osakesäästötili

Osakesäästötili on tili, jonka sisällä luonnollinen henkilö voi ostaa tai myydä listattuja osakkeita ilman välittömiä vero-seuraamuksia. Osakkeista saatavat tuotot, kuten osingot ja korot osakesäästötilin sisällä, ovat verottomia. Osakkeista saatavien tuottojen verotus realisoituu vasta siinä vaiheessa, kun varoja nostetaan. Osakesäästötilille voi tallettaa rahaa korkeintaan 50 000 euroa. Olemassa olevia osakkeita ei voi siirtää osakesäästötilille, sillä osakesäästötilille voi siirtää ainoastaan rahavaroja.

Osakesäästötililtä varoja nostettaessa varat jaetaan tuoton ja pääoman nostamiseen. Osakesäästötililtä nostetuista varoista on tuottoa se osa säästövarojen käyvästä arvosta, joka ylittää verovelvollisen osakesäästötilille tekemien rahasuoritusten määrän. Osakesäästötilin tuotto luetaan veronlaiseksi pääomatuloksi silloin, kun tuotto nostetaan osakesäästötililtä.

Varojen nostosta tuotoksi katsotaan se suhteellinen osuus, joka nostohetkellä vastaa osakesäästötilillä jäljellä olevan tuoton osuutta jäljellä olevasta säästövarojen määrästä. Luovutusvoittoa laskettaessa ei voida soveltaa hankintameno-oletta-maa. Osakesäästötilin tappio on vähennyskelpoinen vasta silloin, kun tili lopetetaan.

Osakesäästötililtä nostettu tuotto on muuta veronalaista pääomatuloa ja siitä tulee tehdä ennakonpidätys. Osakesäästötilin tuotosta toimitettavan ennakonpidätyksen määrä on 30 prosenttia, ellei verovelvollinen itse pyydä maksajaa toimittamaan ennakonpidätystä suurempana. Ennakonpidätystä ei kuitenkaan toimiteta enintään 20 euron suuruisesta pääomatulosta.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana United Bankersin rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki ja osoitteessa <https://www.unitedbankers.fi/fi/oyj/sijoittajat/listautuminen>:

- kaupparekisteriote, sellaisena kuin se on voimassa tämän Esitteen päivämääränä;
- yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa tämän Esitteen päivämääränä;
- United Bankersin tilintarkastetut tilinpäätökset, toimintakertomukset ja tilintarkastuskertomukset 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta ja tilintarkastamattomat IFRS-vertailutiedot 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta;
- Esite; ja
- Finanssivalvonnan päätös tästä Esitteestä.

LIITE A: UNITED BANKERSIN YHTIÖJÄRJESTYS

Alla on esitetty United Bankers Oyj:n yhtiöjärjestys siinä muodossa kuin se on rekisteröitynä Kaupparekisteriin Esitteen päivämääränä.

UNITED BANKERS OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on United Bankers Oyj, ruotsiksi United Bankers Abp ja englanniksi United Bankers Plc.

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimiala on finanssialalla toimivien yritysten toiminnan yhdenmukaistaminen sekä liikkeenjohdollinen konsultointi, konserniyhtiöiden johtaminen ja arvopaperikauppa.

3 § Hallitus

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään neljä (4) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

4 § Edustaminen

Yhtiötä edustaa hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin tai kaksi hallituksen jäsentä yhdessä, minkä lisäksi yhtiön hallitus voi antaa nimetyille tai nimetyille henkilöille oikeuden edustaa yhtiötä.

5 § Osakkeet

Yhtiöllä voi olla kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. A-sarjan osake tuottaa kymmenen (10) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen.

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

Muuntolauseke

A-osake voidaan muuntaa B-osakkeeksi osakkeenomistajan tai hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta arvo-osuusrekisteriin merkityn omaisuudenhoitajan vaatimuksesta. Yhtiön hallitukselle esitettävässä muuntamista koskevassa kirjallisessa vaatimuksessa on ilmoitettava muunnettavaksi tulevien osakkeiden lukumäärä sekä arvoosuustili, jolle osakkeita vastaavat arvo-osuudet on kirjattu.

Yhtiö voi pyytää tehtäväksi osakkeenomistajan arvo-osuustilille omistajan luovutusosoikeutta rajoittavan merkinnän muuntamismenettelyn ajaksi.

Yhtiö ilmoittaa muuntamista seuraavat osakelajien lukumääriä koskevat muutokset kaupparekisteriin. Muuntamista koskeva kaupparekisteri-ilmoitus tehdään tarvittaessa vähintään kaksi kertaa vuodessa hallituksen päättäminä ajankohtina.

Muuntamista koskeva vaatimus voidaan esittää koska tahansa, ei kuitenkaan sen jälkeen kun yhtiön hallitus on tehnyt päätöksen yhtiökokouksen koollekutsumisesta. Sanotun päätöksen ja sitä seuraavan yhtiökokouksen välisenä aikana tehty vaatimus katoaa esitetyksi ja käsitellään yhtiökokouksen ja sitä mahdollisesti seuraavan täsmäytyspäivän jälkeen.

Osakkeen muuntamista koskeva vaatimus voidaan peruuttaa siihen asti, kunnes ilmoitus muuntamisesta on tehty kaupparekisteriin. A-osakemuuntuu B-osakkeeksi kaupparekisterimerkinnän tapahduttua. Peruutuksen tapahduttua yhtiö pyytää mahdollisen luovutuskompetenssia rajoittavan merkinnän poistamista osakkeenomistajan arvo-osuustililtä.

Muuntovaatimuksen tekijälle ja arvo-osuusrekisterin pitäjälle ilmoitetaan muuntamisen rekisteröimisestä.

Yhtiön hallitus antaa tarvittaessa tarkemmat ohjeet muuntamisen toteuttamisesta.

6 § Osallistuminen ja kutsu yhtiökokoukseen

Osakkeenomistajan on saadaksesen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle ennakoon viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Hallitus voi lisäksi harkintansa mukaan ilmoittaa yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä.

7 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kokouksessa on esitettävä:

1. tilinpäätös, joka käsittää lain vaatimat tilinpäätösasiakirjat, sekä toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä:

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista;
7. hallituksen jäsenten lukumäärästä;

valittava:

8. hallituksen jäsenet sekä
9. tilintarkastaja.

**LIITE B: UNITED BANKERSIN TILINPÄÄTÖS, TOIMINTAKERTOMUS JA
TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2019 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA**

Hallituksen toimintakertomus

1.1.–31.12.2019

Hallinnoitavan varallisuuden kehitys

Yhtiön hallinnoitava varallisuus oli 3 565 miljoonaa euroa 31.12.2019 (2 909 milj. euroa 31.12.2018) ja se kasvoi 22,5 prosenttia edellisvuoden lopun tasosta. Hallinnoitavasta varallisuudesta yhteensä 2 101 miljoonaa euroa oli sijoitettuina rahastoihin (1 624 milj. euroa 31.12.2018), mikä vastaa 58,9 prosenttia konsernin hallinnoitavasta kokonaisvarallisuudesta. Edellä mainituista rahastopääomista yhteensä 1 370 miljoonaa euroa oli sijoitettuna reaaliomaisuussijoituksiin (1 051 milj. euroa), mikä on 38,4 prosenttia konsernin hallinnoitavasta kokonaisvarallisuudesta.

Toimintaympäristö

Markkinakehitys vuonna 2019 oli nousujohteista erityisesti loppuvuoden aikana. Vielä keväällä ja kesällä markkinoilla vallitsi pelko kansainvälisen talouskasvun hidastumisesta useiden talousindikaattoreiden heiketessä. Esimerkiksi tuotannon tasoa ennakoivat ostopääallikköindeksit laskivat Yhdysvalloissa ja Euroopassa erityisesti teollisuuden osalta.

Pitkään kestäneiden neuvotteluiden jälkeen joulukuussa allekirjoitettu Yhdysvaltain ja Kiinan välinen kauppasopimus siivitti kurssit kuitenkin nousuun loppuvuonna ja useimmat indeksit päätyivät vuoden korkeimmille tasoilleen. Geopoliittiset jännitteet sekä Ison-Britannian Brexit-käänteet lisäsivät epävarmuutta markkinoilla, mutta sijoittajien osto- ja riskinottohalukkuus säilyivät osakemarkkinoilla yllättävän vahvana peloista huolimatta.

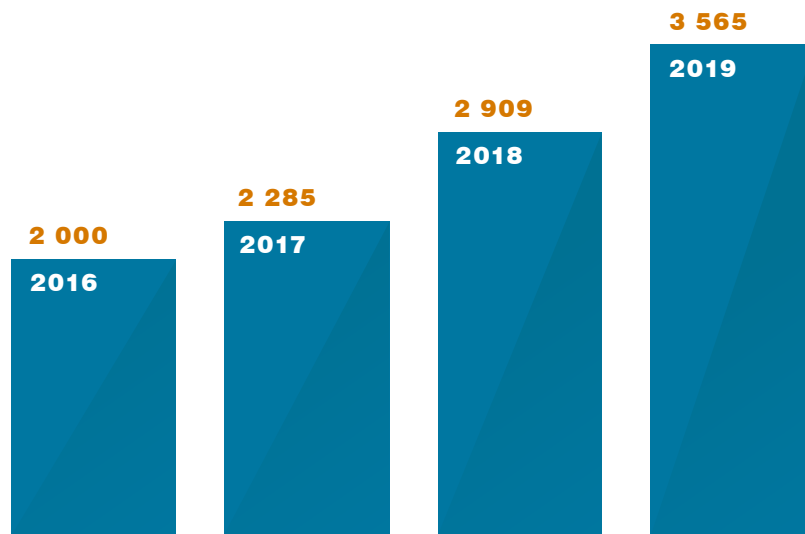
Kaiken kaikkiaan globaali talouskasvu kuitenkin hidastui vuoden aikana, ja yritysten tulospasvu oli heikohkoa kauppasodan pitkittymisen sekä geopolitiikan jännitteiden johdosta. Keskuspankkien

elvyttävän rahapolitiikan seurauksen varoja kanavoitui edelleen riskipitoisiin omaisuusluokkiin kuten osakkeisiin. Arvostustasojen nousu jatkui varsinkin teknologiayhtiöiden osakkeiden osalta.

Yhdysvaltojen kuluttajavetoinen talous pysyi hyvällä tasolla, vaikka valmistavan teollisuuden puolella yritysten investointihalukkuus pysyi heikkona kauppasodan käänteissä ja Kiinan talousaktiiviteetin hidastuessa. Euroopassa erityisesti Saksan taloustilanne kääntyi selvästi heikompaan suuntaan autoteollisuuden ja siihen liittyvien toimialojen, kuten teräs- ja kemianteollisuuden, ongelmien vuoksi. Vaikka Yhdysvaltain ja Kiinan ensimmäisen vaiheen kauppasopimus saatiin allekirjoitettua, jatkuivat taloudelliset jännitteet myös Yhdysvaltain ja Euroopan välillä.

Keskuspankkielvytys koronlaskuineen jatkui vuonna 2019. Yhdysvaltain keskuspankki käänsi korkopolitiikkaansa elvyttävään suuntaan alkuvuonna ja laski vuoden aikana ohjauskorkoja kolme kertaa. Euroopan keskuspankki jatkoi niin ikään elvyttävällä linjalla. Myös valtionlainojen korot olivat vuoden mittaan laskussa, vaikka loppuvuonna korot nousivatkin vahvistuneen makrotaloudsdatan, kuten Yhdysvaltojen parantuneen työmarkkinakehityksen, seurauksena.

Pörssikurssit päätyivät laajasti nousuun vuonna 2019. Yhdysvaltain osakemarkkina (S&P 500 -indeksi) nousi 28,9 prosenttia ja myös Euroopassa nähtiin hyvä vuosi STOXX Europe 600 -indeksin noustessa 23,2 prosenttia. Kotimainen osakemarkkina (OMX Helsinki Cap -indeksi) kehittyi hieman heikommin, mutta nousua kertyi kuitenkin 14,8 prosenttia. Aasian markkinoilla Japanissa (Nikkei 225 -indeksi) osakkeet nousivat 18,2 prosenttia ja Kiinassa (Shanghai Composite -indeksi) 22,3 prosenttia.



HALLINNOITAVAN VARALLISUUDEN KEHITYS
MEUR

Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys vuonna 2019

United Bankers -konsernin liikevaihto vuonna 2019 kohosi 9,3 prosentilla 32,5 miljoonaan euroon (29,7 milj. euroa). Konsernin operatiivinen käyttökate tilikaudelta kasvoi 47,7 prosentilla 8,4 miljoonaan euroon (5,7 milj. euroa). Operatiivinen käyttökate parani erityisesti rahastopääomien vahvan kasvun ja rahastojen hyvän tuottokehityksen ansiosta. Konsernin operatiivinen liikevoitto oli 6,7 miljoonaa euroa (4,0 milj. euroa) ja se kasvoi 66,7 prosenttia edelliseen vuoteen nähden. Konsernin liikevoitto oli 5,9 miljoonaa euroa (5,4 milj. euroa) ja se kasvoi 10,0 prosenttia edelliseen vuoteen nähden. Osakekohtainen tulos oli 0,44 euroa (0,46 euroa).

Konsernin varainhoitoliiketoiminnan kehitys jatkui vahvana erityisesti rahastojen ja muiden kiinteää kassavirtaa tuottavien pal-

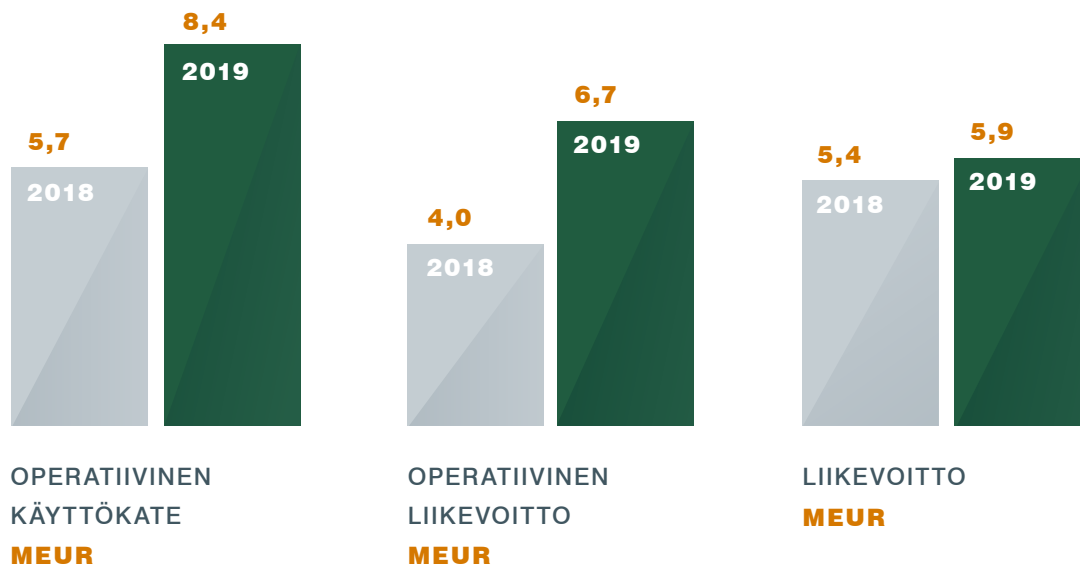
velujen osalta. Strukturoitujen sijoituslainojen myynti sen sijaan supistui selvästi tilikaudella markkinaympäristön pysyessä niiden myynnin kannalta haasteellisena.

Henkilöstömäärä kokopäivätoimisiksi muutettuna oli 135 henkilöä 31.12.2019 (130 henkilöä 31.12.2018, 139 henkilöä 30.6.2019). Tästä määräaikaista henkilöstöä oli yhteensä 7 henkilöä 31.12.2019 (5 henkilöä 31.12.2018). Henkilöstömäärän kasvun taustalla vuoteen 2018 nähden olivat rekrytoinnit erityisesti varainhoidossa ja varainhoidon tukitoiminnoissa. Henkilöstömäärä laski kuitenkin vuoden 2019 jälkipuoliskolla kesäkuun lopun tilanteeseen nähden.

Vuonna 2019 UB Pankkiiriliikkeen integraatiota jatkettiin suunnitelmien mukaisesti. Erityisesti saavutetut myynnilliset synergiat olivat tilikaudella merkittäviä. Yhtiö keskittyy tietojärjestelmien ja prosessien integraation viimeistelyyn vuonna 2020. ▶



**UB:n henkilökunnasta noin 63 %
on yhtiön osakkeenomistajia.**



Varainhoitoliiketoiminta

United Bankersin varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastot, omaisuudenhoito ja strukturoidut sijoitustuotteet.

United Bankers on reaaliomaisuussijoitusten edelläkävijä pohjoismaisilla markkinoilla. United Bankersin rahastovalikoimaan kuuluvat monipuoliset reaaliomaisuusrahastot, joihin lukeutuvat suoriin kiinteistökohteisiin sijoittavat rahastot, kiinteistöosakerahastot, infrastruktuurirahastot ja metsärahastot. United Bankersin rahastovalikoimaan kuuluvat lisäksi osake-, korko- ja monistrategiarahastot.

Konsernin varainhoitoliiketoiminnan palkkiotuotot kasvoivat edellisvuodesta 19,5 prosentilla yhteensä 28,1 miljoonaan euroon (23,6 milj. euroa). Varainhoitoliiketoiminnan palkkioista suurimman osuuden muodostivat rahastoista saadut tuotot, jotka olivat 20,8 miljoonaa euroa (14,9 milj. euroa), kasvua 39,7 prosenttia edel-

lisvuoteen nähden. Omaisuudenhoidon palkkiot kasvoivat puolestaan 27,5 prosenttia 4,1 miljoonaan euroon (3,2 milj. euroa). Varainhoidon nettopalkkiotuotot kasvoivat 16,7 prosenttia 24,3 miljoonaan euroon (20,8 milj. euroa). Varainhoitoliiketoiminnan käyttökate asettui 8,8 miljoonaan euroon (7,2 milj. euroa) tilikauden lopussa, kasvua 23,1 prosenttia edellisvuoteen nähden.

United Bankersin rahastot saavuttivat vuonna 2019 hyviä tuottoja kautta linjan. Esimerkiksi kansainvälisille kiinteistömarkkinoille sijoittavista REIT-rahastoista parhaiten tuottivat: UB Eurooppa REIT 29,6 prosenttia, UB Pohjois-Amerikka REIT 27,6 prosenttia ja UB Global REIT 25,9 prosenttia. Suoraan kiinteistömarkkinoille ja metsätiloihin sijoittavat rahastot tarjosivat sijoittajien tavoittelemaa vakaata tuottoa. Toimitiloihin Pohjoismaissa sijoittava UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt tuotti 8,4 prosenttia ja helmikuussa toimintansa aloittanut UB Suomi Kiinteistöt 5,8 prosenttia. UB Metsä -rahaston tuotto oli 5,1 prosenttia, UB Nordic Forest Fund I Ky:n 7,1 ja UB Nordic Forest Fund II Ky:n 10,6 prosenttia. ▶

VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

VARAINHOITO

'000 EUROA	2019	2018	muutos-%*
Rahastot			
Hallinnointipalkkiot	13 269	10 225	29,8 %
Tuottopalkkiot	5 663	3 690	53,4 %
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 886	987	91,1 %
Tuotot rahastoista	20 818	14 902	39,7 %
Palkkiokulut	-2 459	-1 584	55,2 %
Nettotuotot rahastoista	18 360	13 318	37,9 %
Omaisuudenhoito			
Omaisuudenhoidon palkkiot	4 140	3 246	27,5 %
Palkkiokulut	-1 012	-687	47,2 %
Nettotuotot omaisuudenhoidosta	3 128	2 559	22,2 %
Strukturoidut sijoitustuotteet			
Palkkiot strukturoiduista sijoitustuotteista	3 185	5 413	-41,1 %
Palkkiokulut	-368	-468	-21,3 %
Nettotuotot strukturoiduista sijoitustuotteista	2 817	4 945	-43,0 %
VARAINHOIDON PALKKIOTUOTOT	28 144	23 561	19,5 %
VARAINHOIDON NETTOPALKKIOTUOTOT	24 305	20 822	16,7 %

* Muutos-% laskettu todellisten lukujen mukaan, taulukossa pyöristetyt luvut.

VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

VARAINHOITO

'000 EUROA	2019	2018	muutos-%*
Liikevaihto	28 123	23 506	19,6 %
Palkkiokulut	-3 839	-2 739	40,1 %
Hallintokulut ja muut kulut	-15 439	-13 580	13,7 %
Käyttökate	8 845	7 187	23,1 %

* Muutos-% laskettu todellisten lukujen mukaan, taulukossa pyöristetyt luvut.

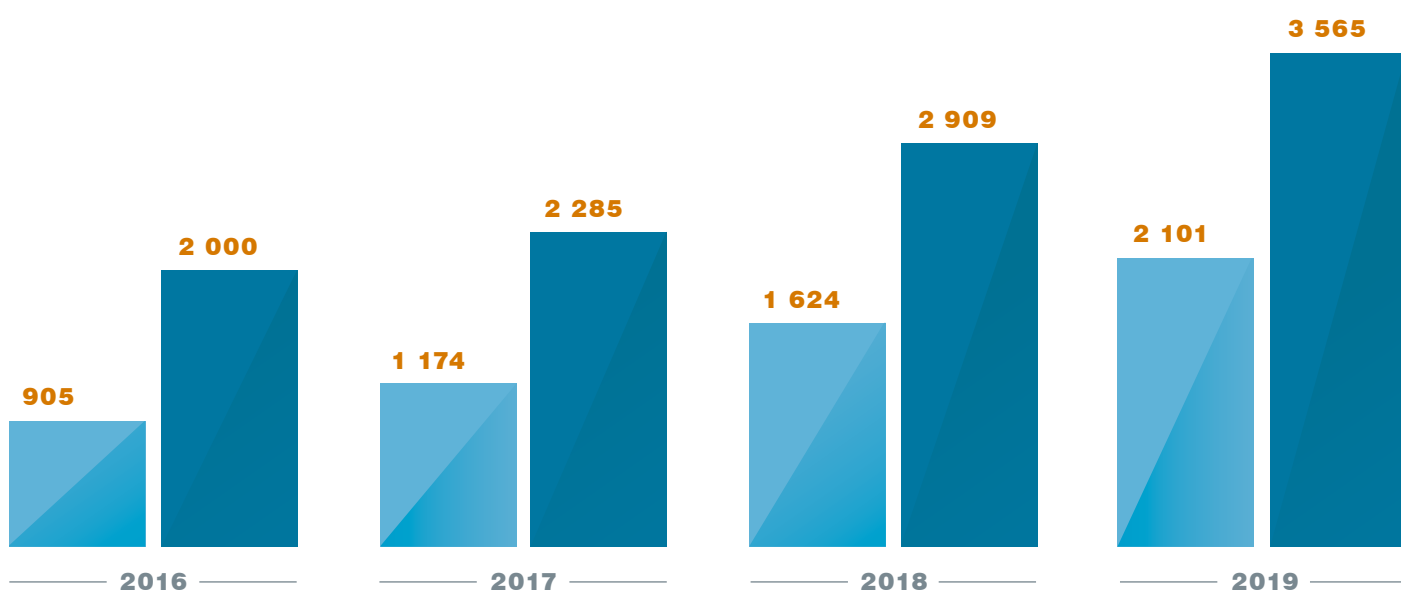
United Bankers onnistui kasvattamaan edelleen jatkuvaa kassavirtaa tuottavien pääomien osuutta hallinnoitavista varoistaan vuonna 2019. Rahastoihin sijoitettujen pääomien osuus kohosikin 2,1 miljardiin euroon (1,6 mrd. euroa) ja niiden osuus hallinnoitavasta kokonaisvarallisuudesta oli 58,9 prosenttia (55,8 prosenttia). Yhtiön tavoitteena on kasvattaa erityisesti reaaliomaisuuteen sijoitetun pääoman osuutta hallinnoitavasta varallisuudestaan, ja näiden rahastojen pääomat nousivat 1 370 miljoonaan euroon 31.12.2019 (1 051 milj. euroa 31.12.2018), kasvua 30,4 prosenttia. United Bankersin hallinnoimista varoista 38,4 prosenttia oli sijoitettuna reaaliomaisuuteen vuonna 2019 (36,1 prosenttia 31.12.2018).

Varainhoitotuotteiden ja -palvelujen kokonaismyynti kasvoi ennätyskelliselle 694,5 miljoonan euron tasolle (457 milj. euroa), jossa oli kasvua 52 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Myynnin vahvaan kasvuun vaikutti erityisesti UB Pankkiiriliikkeen integraation mukanaan tuomat vahvistukset myyntiorganisaatioon. Rahastojen osuus kokonaismyynnistä oli yhteensä 72,6 prosenttia. Ruotsissa erityisesti reaaliomaisuusrahastojen myynti instituutioasiakkaille jatkoi vahvaa kasvuaan. Vuonna 2018 lanseeratun palvelukokonai-

suuden Private Investment Officen toiminta käynnistyi niin ikään myönteisesti ja sen palveluiden kysyntä vahvistui selvästi vuoden 2019 jälkimmäisellä puoliskolla.

United Bankersin metsärahastoliiketoiminnan kehitys jatkui vakaina vuonna 2019. Vuoden lopussa neljän metsärahaston, Erikoissijoitusrahasto UB Metsän sekä UB Nordic Forest Fund I, II ja III Ky:n pääomat olivat yhteensä 392,9 miljoonaa euroa (339,2 milj. euroa 31.12.2018). United Bankers on johtava pohjoismainen metsärahastotalo ja neljänneksi suurin yksityinen metsänomistaja Suomessa rahastojensa yli 118 200 hehtaarin kokonaisomistuksella.

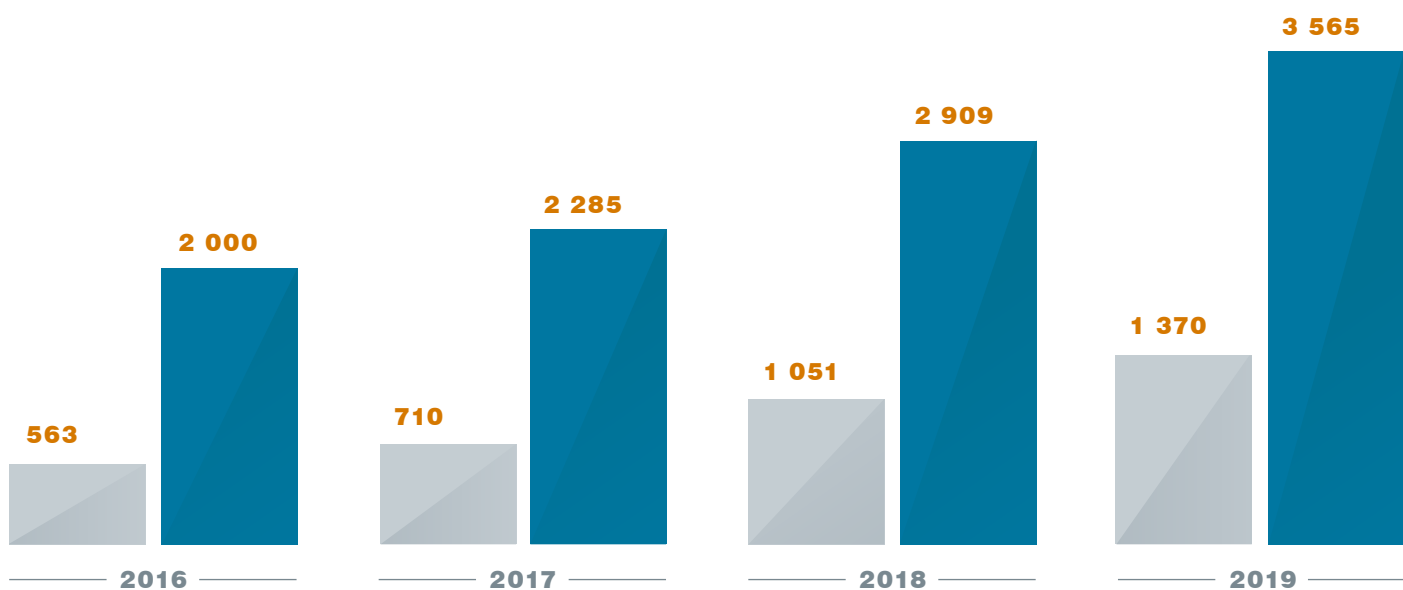
United Bankersin kiinteistörahastoliiketoiminnan kehitys osoitti niin ikään vahvaa kasvua kuluneen vuoden aikana. Helmikuussa 2019 sijoitustoimintansa aloittaneen UB Suomi Kiinteistöt -rahaston pääomat kohosivat 92,2 miljoonaan euroon 31.12.2019. UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston pääomat olivat vuoden lopussa puolestaan nousseet 247,8 miljoonaan euroon (150,0 milj. euroa 31.12.2018). ▶



**RAHASTOVARALLISUUS JA HALLINNOITAVA KOKONAISVARALLISUUS
MEUR**

A photograph of a forest with tall pine trees and sunlight filtering through the canopy. The sun is visible as a bright, hazy glow in the upper left, casting long shadows and illuminating the scene with a warm, golden light. The trees are tall and slender, with dense green foliage. The ground is covered with low-lying vegetation and moss.

**Vuonna 2019 United Bankersin
neljän metsärahaoston pääomat olivat
yhteensä 392,9 miljoonaa euroa.**



REAALIOMAISUUSVARALLISUUS JA HALLINNOITAVA KOKONAISVARALLISUUS MEUR

Strukturoitujen sijoituslainojen myynti supistui vuonna 2019 selvästi edellisestä vuodesta. United Bankers toi katsauskauden aikana markkinoille 21 uutta strukturoitua sijoituslainaa (34 kappaletta 2018) ja niiden myynti laski noin 39,0 prosentilla 64,1 miljoonaan euroon (105 milj. euroa 2018). Markkinatilanne jatkui strukturoitujen sijoitustuotteiden kannalta haasteellisena läpi vuoden: osakepohjaisten strukturoitujen lainojen myyntiä hidastivat erityisesti Brexitin sekä Yhdysvaltojen ja Kiinan välisen kauppasodan uhka. Luottoriskisidonnaisten tuotteiden myyntiä puolestaan haittasivat

tilikaudella yrityslainakorien kohdeyhtiöissä tapahtuneet luottota-
pahtumat sekä yleinen tuottotasojen lasku yrityslainamarkkinoilla.

Pääomamarkkinapalveluliiketoiminta

United Bankersin pääomamarkkinapalveluita tarjoavat tytäryhtiö UB Securities Oy ja UB Rahoitus Oy. Aiemmin pääomamarkkinapalveluihin kuulunut konsernin tytäryhtiö UB Markets Oy sulautui UB Securities Oy:öön 31.10.2019. Sulautuneet yhtiöt jatkavat ►

PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT

'000 EUROA	2019	2018	muutos-%*
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	3 676	5 009	-26,6 %
Palkkiokulut	-662	-1 198	-44,7 %
Pääomamarkkinapalveluiden Nettopalkkiotuotot	3 013	3 811	-20,9 %

* Muutos-% laskettu todellisten lukujen mukaan, taulukossa pyöristetyt luvut.

toimintaansa UB Securities -nimen alla. Pääomamarkkinapalveluihin kuuluvat arvopaperinvälitys, listautumispalvelut, vieraan ja oman pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt, lainaperusteiset rahoitusratkaisut sekä UB Rahoituksen verkkoalustalla toimiva joukkorahoituskanava.

Pääomamarkkinapalveluiden palkkiot laskivat 26,6 prosenttia 3,7 miljoonaan euroon (5,0 milj. euroa) vuonna 2019. Pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan nettopalkkiotuotot olivat vuonna 2019 yhteensä 3,0 miljoonaa euroa (3,8 milj. euroa), laskua 20,9 prosenttia edellisvuoteen nähden. UB Securitiesin aktiviteetti pääomamarkkinatransaktioissa oli hyvällä tasolla vuonna 2019 ja yhtiön palkkiotuotot kasvoivat niiden osalta edeltävään vuoteen nähden. Nettotuottojen lasku selittyy merkittävältä osin sillä, että vuoden 2018 vertailuluvussa on mukana kesäkuussa 2018 myydyn tytäryhtiön, UB Capital Sweden AB:n, tilikaudella 2018 kerryttämät tuotot ja kulut. Pääomamarkkinapalveluiden palkkiotuottojen pieneneminen edellisvuodesta johtui myös UB Rahoituksen välittämien lainavolyymien laskusta sekä UB Securitiesin välitystoiminnan alhaisemmasta kaupankäyntiaktiviteetistä. Pääomamarkkinapalveluiden käyttökate oli 0,3 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa) tilikauden lopussa, kasvua 27,3 prosenttia.

UB Securities järjesti katsauskaudella yhteensä kahdeksan pääomamarkkinatransaktiota, jotka liittyivät muun muassa suunnattuihin osakeanteihin Helsingin pörssissä, suomalaisen yhtiön rinnakkaislistautumiseen Nasdaq First North Growth Market Sweden

-listalle ja ruotsalaisen listatun yhtiön joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskuun. UB Rahoituksen joukkorahoitusalueen kautta välitettyjen yrityslainojen volyymit laskivat edelliseen vuoteen nähden. Yhtiön toimintansa aikana välittämät lainapääomat nousivat yhteensä 50 miljoonaan euroon (41,7 milj. euroa). UB Rahoitus panosti vuoden aikana tulevan kasvun rakentamiseen muun muassa investoimalla palvelualueen sekä tuleviin palveluratkaisuihin.

Tase ja vakavaraisuus

Konsernin vakavaraisuus säilyi edelleen hyvällä tasolla. Yhtiön vakavaraisuusaste oli 22,9 prosenttia 31.12.2019 (11,9 prosenttia 31.12.2018). Yhtiön omavaraisuusaste oli 59,5 prosenttia 31.12.2019 (58,3 prosenttia 31.12.2018).

Lisätietoja yhtiön taseesta ja vakavaraisuudesta on saatavilla tilinpäätöksen taulukko-osioista.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Yhtiön osakepääoma on 5 141 967,81 euroa. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia tilikauden aikana. 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-sarjan osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin. B-sarjan osakkeita ei ole toistaiseksi annettu. United Bankersin osakkeita oli 31.12.2019 yhteensä 10 441 909. ▶

PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT

'000 EUROA	2019	2018	muutos-%*
Liikevaihto	4 080	5 507	-25,9 %
Palkkiokulut	-662	-1 198	-44,7 %
Hallintokulut ja muut kulut	-3 072	-4 037	-23,9 %
Käyttökate	346	272	27,3 %

* Muutos-% laskettu todellisten lukujen mukaan, taulukossa pyöristetyt luvut.



Vuoden 2019 lopussa 38,4 % United Bankersin hallinnoitavasta varallisuudesta oli sijoitettuna reaaliomaisuussijoituksiin.

Yhtiöllä oli 31.12.2019 hallussaan 38 249 omaa osaketta.

United Bankers Oyj:n osakkeen päätöskurssi oli 8,8 euroa 31.12.2019 (6,6 euroa 31.12.2018). United Bankersin osakkeita vaihdettiin tilikauden aikana yhteensä 995 308 kappaletta (429 723 kappaletta). Osakkeiden yhteenlaskettu markkina-arvo oli 91,9 miljoonaa euroa 31.12.2019 (63,8 milj. euroa 31.12.2018).

Yhtiöllä oli yhteensä 910 osakkeenomistajaa 31.12.2019 (865 osakkeenomistajaa 31.12.2018).

Riskit ja lähiajan epävarmuustekijät

United Bankers Oyj:n riskeistä merkittävimmät liittyvät markkina-kehitykseen sekä ulkoisen toimintaympäristön ja muuttuvan sääntelyn vaikutuksiin yhtiön liiketoimintoihin. Rahasto- ja varainhoito-liiketoiminnan tulokseen vaikuttava hallinnoitavien varojen kehitys on riippuvainen muun muassa pääomamarkkinoiden kehityksestä. Tuloskehitykseen vaikuttavat myös sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen tuottosidonnaisten palkkiotuottojen toteutuminen. Tuottosidonnaiset palkkiot voivat vaihdella voimakkaasti tilikaudittain. Konsernin omien sijoitusten tuotot muodostuvat arvonnousta sekä myyntivoitoista tai -tappioista. Edellä mainittujen tuottoihin liittyy vaihtelua, joka saattaa vaikuttaa tulokseen.

United Bankers Oyj:n kannattavuuteen ja sen vaihteluihin vaikuttavat riskit liittyvät markkinariskien lisäksi luottoriskeihin, strategiaan riskien sekä ennalta arvaamattomiin operatiivisiin riskeihin.

Lisätietoa konsernin liiketoimintariskeistä ja niiden valvonnasta on saatavilla vuoden 2019 tilinpäätöksen liitetiedoista.

Kannustinjärjestelmät

United Bankers Oyj on 24.6.2015 ottanut käyttöön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän avainhenkilöille. Osakepalkkiojärjestelmän tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa, yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvonnousta nostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja arvonnoukseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Tilikaudella 2019 palkitsemisjärjestelmässä oli voimassa kolme (3) kolmen (3) vuoden mittaista ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2017–2019, 2018–2020 ja 2019–2021 sekä yksi (1) yhden (1) vuoden mittainen ansaintajakso, kalenterivuosi 2019. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päätyttyä yhdessä–neljässä erässä noin kolmen vuoden aikana.

Järjestelmän piiriin kuuluu kymmenen (10) yhtiön avainhenkilöä.

United Bankers Oyj:n hallitus päätti 21.8. ja 3.9.2019 suunnattujen osakeantien järjestämisestä konsernin henkilöstölle, johdolle ja yhtiön hallituksen jäsenille (henkilöstöanti) sekä konsernin sidonnaisasiamiehille (sidonnaisasiamiesanti). Henkilöstöantiin ja sidonnaisasiamiehille suunnattuihin osakeanteihin liittyy kuhunkin lisäosakejärjestelmä, jossa merkitsijällä on tietyin edellytyksin mahdollisuus saada vastikkeetta lisäosakkeita noin kolmen vuoden sitouttamisjakson päättymisen jälkeen.

Lisätietoa konsernin kannustinjärjestelmistä on saatavilla tilinpäätöksen liitetiedoista.

Yhtiökokouksen päätökset

United Bankers Oyj:n Helsingissä 20.3.2019 järjestetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin seuraavista asioista.

Tilinpäätöksen vahvistaminen tilikaudelta 1.1.-31.12.2018

Vahvistettiin tilinpäätös tilikaudelta 2018.

Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja varojenjaosta päättäminen

Varojenjaon määräksi päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti 0,41 euroa osaketta kohden. Tästä osinkona jaettiin 0,21 euroa osakkeelta yhtiön voittovaroista ja 0,20 euroa osakkeelta jaettiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta. Varojenjaon täsmäytyspäivä oli 22.3.2019 ja maksupäivä 29.3.2019.

Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle

Hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle myönnettiin vastuuvapaus tilikaudelta 1.1.-31.12.2018.

Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Päätettiin, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkioita seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun päätyvältä toimikaudelta 30 000 euroa.

Päätettiin, että hallituksen jäsenelle, joka ei työskentele United Bankers -konsernin palveluksessa, maksetaan toimikaudelta 20 000 euroa, ja että matkustuskustannukset korvataan yhtiön matkustuspolitiikan mukaan sekä, että hallituksen jäsenelle, joka työskentelee United Bankers -konsernin palveluksessa, ei makseta palkkiota.

Lisäosakejärjestelmä

Hallituksen palkitsemistoimikunta oli lisäksi ehdottanut yhtiökokoukselle, että yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten oikeudesta osallistua hallituksen suunnittelemaan henkilöstöantiin ja lisäosakejärjestelmään soveltuvin osin samoin ehdoin kuin yhtiön henkilökunta. Hallituksen palkitsemistoimikunnan ehdotukset koskevat vain niitä hallituksen jäseniä, jotka eivät työskentele United Bankers -konsernin palveluksessa.

Henkilöstöannin tarkoituksena on sitouttaa henkilökunta ja hallituksen jäsenet yhtiöön sekä kannustaa heitä hankkimaan ja omistamaan yhtiön osakkeita. Osakkeen merkintähinta on A-sarjan osakkeen vallitseva kurssi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä First North Growth Market Finland -markkinapaikalla hallituksen määrittämällä toteutushetkellä vähennettynä enintään kymmenellä prosentilla.

Henkilöstöantiin liittyy lisäosakejärjestelmä, jossa henkilöstöantiin osallistuvalla henkilöllä on mahdollisuus saada vastikkeetta lisäosakkeita hallituksen määrittämän vähintään kolmen vuoden sitouttamisjakson kuluttua ja hallituksen määrittämässä suhteessa

henkilöstöannissa hyväksyttyyn osakemerkintään.

Hallituksen jäsenen henkilöstöannin merkinnästä ja lisäosakejärjestelmästä tulevan bruttomääräisen edun suuruus merkintöjen hyväksymispäivänä on enintään 60 000 euroa.

Päätettiin hyväksyä hallituksen palkitsemistoimikunnan ehdotus koskien hallituksen oikeutta osallistua hallituksen suunnittelemaan henkilöstöantiin ja lisäosakejärjestelmään.

Hallituksen kokoonpano

Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin kahdeksan (8).

Hallituksen jäseniksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun päätyvälle toimikaudelle Johan Linder, Antti Asunmaa, Rasmus Finnilä, Rainer Häggblom, Jani Lehti, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Carl-Gustaf von Troil.

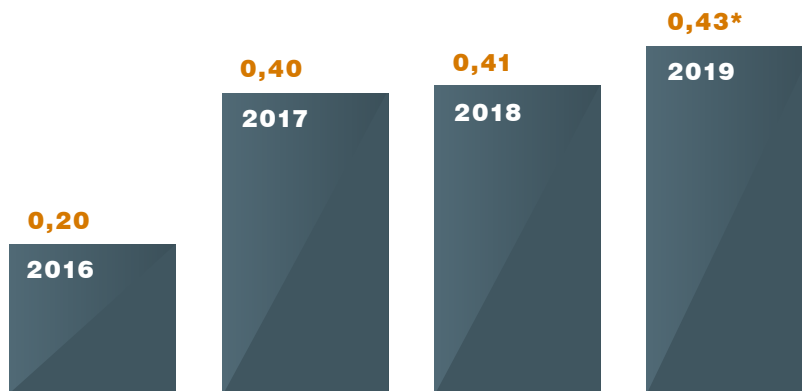
Tilintarkastajan valinta ja palkkio

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö Oy Tuokko Ltd, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Janne Elo, toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Tilintarkastajalle päätettiin maksaa palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 500 000 yhtiön oman A-sarjan osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Ehdotettu osakemäärä oli varsinaisen yhtiökokouksen päivämääränä noin 5,2 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. ►



OSINKO/OSAKE

EUR

* hallituksen ehdotus varojenjaosta vuodelta 2019

A-osakkeiden osakekohtainen hankintahinta on osakkeiden hankintapäivänä First North Growth Market 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. Valtuutus korvasi hallitukselle aikaisemmin annetut valtuutukset päättää omien osakkeiden hankkimisesta.

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.1.2018 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. 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

1 500 000 (osakemäärä oikaistu osakkeiden split-vaiikutuksella, josta päätettiin varsinaisessa yhtiökokouksessa 22.3.2018) yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastasi noin 15,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ylimääräisen yhtiökokouksen päivämääränä. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta osakeyhtiölaissa mainituin edellytyksin. Valtuutusta voidaan käyttää esimerkiksi yritysjärjestelyjen toteuttamiseen ja/tai yhtiön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän toteuttamiseen. Valtuutusta voidaan käyttää myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen. Hallitus valtuutettiin osakeyhtiölain sallimissa rajoissa päättämään kaikista muista osakkeiden ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista ja ehdoista. Valtuutus on voimassa viisi vuotta ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on käyttämättä 441 519 osaketta.

Konsernirakenteen muutokset

Vuoden 2019 aikana United Bankers on pyrkinyt kasvattamaan omistaja-arvoa konsernirakennettaan yksinkertaistamalla sekä ydinliiketoimintoja tukevilla konsernin sisäisillä järjestelyillä.

Vuoden aikana United Bankers kasvatti omistustaan UB Pankkiiriliikkeen tytäryhtiössä UB Rahoituksessa 66,5 prosentista 83,3 pro-

senttiin. Lokakuussa United Bankers Oyj:n tytäryhtiö UB Markets Oy sulautui tytäryhtiö UB Securities Oy:hyn. Sulautuneet yhtiöt jatkoivat toimintaansa nimellä UB Securities Oy.

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2019 oli 4 362 342,81 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2019 olivat 27,0 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 5,0 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 0,43 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osingonjako laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on 4 473 573,80 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 2.4.2020 ja osinko maksetaan 9.4.2020.

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

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

United Bankers Oyj:n tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy hankki 17.2.2020 UB Yritysrahoitus Oy:n vähemmistöosakkaalta Spat Systems Oy:ltä 20 prosentin lisäosuuden UB Yritysrahoituksen osakekannasta. Kaupan myötä UB Omaisuudenhoidon omistus UB Yritysrahoituksessa kasvoi 60 prosentista 80 prosenttiin.

Tilikauden päättymisen jälkeen United Bankers on perustanut kaksi uutta rahastoa, UB Maailma ja UB High Yield, jotka aloittavat toimintansa 2.3.2020. Lisäksi United Bankersin metsärahasto, UB Nordic Forest Fund III Ky on järjestänyt kolmannen varainhankintakierroksen, jossa kerättiin sijoitussitoumuksia yhteensä 13,7 miljoonan euron edestä. Pääomat kutsuttiin helmikuun 2020 loppuun mennessä, mikä nosti rahaston kutsutut pääomat yhteensä 32,9 miljoonaan euroon. Rahasto on käynnistymisen jälkeen tehnyt aktiivisesti metsätilasijoituksia Suomessa, Virossa ja Latviassa. Rahaston tavoitteena on jatkaa erityisesti Suomen ja Baltian alueen metsätilahankintoja myös tulevaisuudessa.

Tulevaisuudennäkymät

Markkinoiden suurimpana epävarmuustekijänä nähdään tällä hetkellä koronaviruksen mahdollinen leviäminen pandemiaksi, millä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus globaaliin talouskasvuun ja sitä kautta pääomamarkkinoihin sekä yhtiön tulokehitykseen.

Yhtiön tulevaisuudennäkymiä tukee kuitenkin vahvana säilynyt kiinnostus yhtiön tarjoamiin reaaliomaisuussijoituksiin. Muun muassa metsään, kiinteistöihin ja infrastruktuuriin sijoittavissa rahastoissa sijoittajia houkuttelee mahdollisuus vakaaseen tuottoon sekä säännölliseen kassavirtaan. Yhtiön tavoitteena onkin kasvattaa nykyisten rahastojen pääomia sekä jatkaa reaaliomaisuusrahovalikoiman kehittämistä edelleen vuonna 2020.

United Bankersin ja UB Pankkiiriliikkeen yrityskaupan myötä konsernin uusmyynnin tason odotetaan pysyvän aikaisempia vuosia korkeammalla tasolla. Yhtiö keskittyy integraation osalta tietojärjestelmien ja prosessien viimeistelyyn vuonna 2020. Yhtiön tavoitteena on myös jatkaa liiketoiminnan virtaviivaistamiseen tähtääviä toimenpiteitä.

United Bankers -konserni uskoo jatkuvaa kassavirtaa tuottavien rahastojen pääomien jatkavan kasvuaan myös vuonna 2020. Tätä tukee erityisesti rahastojen erinomainen tuottohistoria, vahva jake-luvoima sekä reaaliomaisuusrahojen kysynnän vakaat näkymät. Konsernin varainhoitoliiketoiminnan kasvuedellytykset säilyvätkin suotuisina matalassa korkoympäristössä. United Bankers arvioi operatiivisen liikevoittonsa kasvavan edellisvuoteen verrattuna. ■

Helsingissä 2. maaliskuuta 2020

United Bankers Oyj
Hallitus



UNITED BANKERS OYJ

IFRS-konsernitilinpäätös

31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta

Konsernitilinpäätös (IFRS)

SISÄLTÖ

Konsernin laaja tuloslaskelma

Konsernitase

Konsernin rahavirtalaskelma

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

- Liitetieto 1 Siirtyminen IFRS-tilinpäätökseen
- Liitetieto 2 Yrityksen perustiedot, konsernirakenne, yritysjärjestelyt ja tilinpäätöksen laatimisperusta
- Liitetieto 3 Segmenttiraportointi

Tuloslaskelman liitetiedot

- Liitetieto 4 Nettopalkkiotuotot ja hallinnoitavat varat
- Liitetieto 5 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot
- Liitetieto 6 Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista
- Liitetieto 7 Korkotuotot ja -kulut
- Liitetieto 8 Liiketoiminnan muut tuotot
- Liitetieto 9 Työsuhde-etuudet ja hallintokulut
- Liitetieto 10 Liiketoiminnan muut kulut
- Liitetieto 11 Tuloverot
- Liitetieto 12 Osakekohtainen tulos

Taseen liitetiedot

- Liitetieto 13 Rahoitusvarojen ja -velkojen ryhmät
- Liitetieto 14 Käteisvarat

- Liitetieto 15 Saamiset luottolaitoksilta
- Liitetieto 16 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä
- Liitetieto 17 Saamistodistukset
- Liitetieto 18 Osakkeet ja osuudet
- Liitetieto 19 Aineettomat hyödykkeet
- Liitetieto 20 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet
- Liitetieto 21 Vuokrasopimukset
- Liitetieto 22 Muut varat
- Liitetieto 23 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot
- Liitetieto 24 Velat luottolaitoksille
- Liitetieto 25 Muut velat
- Liitetieto 26 Siirtovelat ja saadut ennakot
- Liitetieto 27 Oma pääoma
- Liitetieto 28 Konsernin riskit ja niiden hallinta
- Liitetieto 29 Taseen ulkopuoliset sitoumukset
- Liitetieto 30 Lähipiiritapahtumat
- Liitetieto 31 Raportointikauden päättymispäivän jälkeiset tapahtumat ...

Muut liitetiedot

Emoyhtiön tilinpäätös

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Tilintarkastuskertomus

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Palkkiotuotot	4	31 820	28 571
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	5	530	332
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	6	21	2
Korkotuotot	7	50	98
Liiketoiminnan muut tuotot	8	56	702
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		32 477	29 705
Palkkiokulut	4	-4 501	-3 938
Korkokulut	7	-136	-188
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	9	-13 974	-12 067
Muut hallintokulut	9	-5 234	-5 563
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	19,20,21	-1 745	-1 697
Liiketoiminnan muut kulut	10	-978	-834
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista		21	-27
Liikevoitto		5 929	5 391
Tuloverot	11	-1 515	-1 163
Tilikauden voitto		4 415	4 228
KONSERNIN LAAJA TULOS			
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		4 415	4 228
Emoyrityksen omistajille		4 421	4 319
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		-7	-91
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
A-osakesarja			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa		0,44	0,46
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa		0,43	0,43

B-osakesarjassa ei ole liikkeeseenlaskettuja osakkeita.

KONSERNITASE

1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2019	31.12.2018	1.1.2018*
VARAT				
Käteiset varat	14	1	1	2
Saamiset luottolaitoksilta	15	12 109	10 883	7 618
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	16	146	119	300
Saamistodistukset	17	2 787	2 699	2 476
Osakkeet ja osuudet	18	2 950	2 490	2 516
Liikearvo	19	15 693	15 693	8 139
Muut aineettomat hyödykkeet	19	3 985	4 266	922
Aineelliset hyödykkeet	20,21	2 041	2 762	3 197
Muut varat	22	21 777	12 253	18 394
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	23	751	707	775
Laskennalliset verosaamiset	11	45	135	158
Varat yhteensä		62 285	52 008	44 497
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
VELAT				
Velat luottolaitoksille	24	2 808	4 968	3 000
Muut velat	25	16 496	12 547	19 473
Siirtovelat ja saadut ennakot	26	4 612	3 077	2 341
Laskennalliset verovelat	11	1 297	1 101	42
Velat yhteensä		25 213	21 692	24 856
OMA PÄÄOMA				
	27			
Osakepääoma		5 142	5 142	5 142
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		21 372	17 242	7 219
Käyvän arvon rahasto		-	-	116
Kertyneet voittovarot		10 501	7 924	7 164
Määräysvallattomien omistajien osuus		56	7	-
Oma pääoma yhteensä		37 072	30 316	19 641
Oma pääoma ja velat yhteensä		62 285	52 008	44 497

* 1.1.2018 tase on sisällytetty tilinpäätökseen, koska kyseessä on United Bankers Oyj:n ensimmäinen IFRS-normiston mukaan laadittu konsernitilinpäätös.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Liiketoiminnan rahavirrat		
Myynnistä saadut maksut	33 470	27 935
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	56	27
Maksut liiketoiminnan kuluista	-26 012	-22 072
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	7 514	5 891
Maksetut korot	-97	-148
Saadut korot liiketoiminnasta	50	96
Maksetut välittömät verot	-865	-875
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)	6 601	4 964
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-743	-598
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-27	181
Ostetut ja myydyt tytäryhtiöosakkeet	-396	491
Saadut osingot investoinneista	21	2
Rahoitusvarojen myynnit	-279	39
Investointien nettorahavirta (B)	-1 423	114
Rahoituksen rahavirta		
Omien osakkeiden hankinta	-171	-305
Osakeannista saadut maksut	2 838	90
Lainojen nostot	-	1 968
Lainojen lyhennykset	-2 159	-
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-501	-496
Maksetut osingot	-3 955	-3 065
Rahoituksen nettorahavirta (C)	-3 948	-1 807
Liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen nettorahavirrat (A+B+C)	1 230	3 271
Rahavarojen muutos	1 230	3 271
Rahavarat 1.1.	10 884	7 619
Odotettavissa olevien luottotappioiden vaikutus	-5	-6
Rahavarat 31.12.	12 109	10 884

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1 000 euroa	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2019	5 142	-	17 242	7 924	30 309	7	30 316
Laaja tulos							
Tilikauden voitto	-	-	-	4 421	4 421	-7	4 415
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	-	4 421	4 421	-7	4 415
Liiketoimet omistajien kanssa							
Osingonjako ja pääomanpalautus	-	-	-1 929	-2 026	-3 955	-	-3 955
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-171	-171	-	-171
Osakeanti yritysjärjestelyihin liittyen	-	-	3 145	-	3 145	-	3 145
Osakeanti henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet	-	-	2 816	468	3 284	-	3 284
Muut muutokset	-	-	98	-120	-22	56	34
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-	-132	-132	-	-132
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	-	137	137	-	137
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-	4 129	-1 844	2 285	56	2 341
Oma pääoma 31.12.2019	5 142	-	21 372	10 501	37 015	56	37 072

1 000 euroa	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2018	5 142	116	7 219	7 164	19 641	-	19 641
Laaja tulos							
Tilikauden voitto	-	-	-	4 319	4 319	-91	4 228
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	-	4 319	4 319	-91	4 228
Liiketoimet omistajien kanssa							
Osingonjako	-	-	-	-3 065	-3 065	-	-3 065
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-305	-305	-	-305
Luokittelun muutoksena kirjattu tuloslaskelmaan	-	-116	-	124	8	-	8
Osakeanti	-	-	10 024	-	10 024	-	10 024
Muut muutokset	-	-	-	39	39	98	137
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-	-450	-450	-	-450
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	-	97	97	-	97
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-116	10 024	-3 558	6 349	98	6 447
Oma pääoma 31.12.2018	5 142	-	17 242	7 924	30 309	7	30 316

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1 | SIIRTYMINEN IFRS-TILINPÄÄTÖKSEEN

Tämä IFRS-tilinpäätös on United Bankers -konsernin ensimmäinen IFRS-tilinpäätös, joka on laadittu 31.12.2019 voimassa olleiden EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Konsernin IFRS-standardeihin siirtymispäivä oli 1.1.2018, ja siirtymässä sovellettiin IFRS 1 -standardia (Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöön-otto). Tilikausien 2018 ja 2019 konsernitilinpäätösten sekä avaavan IFRS-taseen laadinnassa on sovellettu aiemmin tässä tilinpäätöksessä selostettuja laatimisperiaatteita.

United Bankers -konsernin tilinpäätös on aikaisemmin laadittu suomalaisen tilinpäätösnormiston mukaisesti (Finnish Accounting Standards, FAS). Lisäksi tilinpäätös on aikaisemmin laadittu noudattaen Finanssivalvonnan Määräyskoelman määräyksiä ja ohjeita 2/2016: Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus. Konserni on kyseisen paikallisen Määräyskoelman johdosta siirtynyt noudattamaan IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardia 1.1.2018. Lisäksi konserni soveltaa uutta IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia 1.1.2018 alkaen. Avaavaa IFRS-tasetta laatiessaan United Bankers on oikaissut suomalaisen kirjanpitolainsäädännön mukaan laadittuja tilinpäätöstietoja. Siirtymän yhteydessä tehdyt IFRS-oikaisut on selostettu taulukko-osion alla.

Konsernin oman pääoman täsmäytyslaskelma 1.1.2018

KONSERNIN TASE

1 000 euroa	Lisätieto	FAS 31.12.2017	IFRS-oikaisu	IFRS 1.1.2018
VARAT				
Käteiset varat		2	-	2
Saamiset luottolaitoksilta	6	7 630	-12	7 618
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		300	-	300
Saamistodistukset		2 476	-	2 476
Osakkeet ja osuudet		2 516	-	2 516
Liikearvo		8 139	-	8 139
Muut aineettomat hyödykkeet	8	1 382	-460	922
Aineelliset hyödykkeet	8	354	2 843	3 197
Muut varat	6	4 395	13 999	18 394
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		775	-	775
Laskennalliset verosaamiset	9	4	155	158
Varat yhteensä		27 972	16 524	44 497
VELAT				
Velat luottolaitoksille		3 000	-	3 000
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		-	-	-
Muut velat	6,8	3 062	16 411	19 473
Siirtovelat ja saadut ennakot		2 341	-	2 341
Laskennalliset verovelat		42	-	42
Velat yhteensä		8 445	16 411	24 856
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma		5 142	-	5 142
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		7 219	-	7 219
Käyvän arvon rahasto		116	-	116
Kertyneet voittovarot	6,9	4 717	113	4 830
Tilikauden voitto (tappio)		2 333	-	2 333
Määräysvallattomien omistajien osuus		-	-	-
Oma pääoma yhteensä		19 527	113	19 641
Oma pääoma ja velat yhteensä		27 972	16 524	44 497

Konsernin laajan tuloksen täsmäytyslaskelma tilikaudelta 1.1.-31.12.2018

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

1 000 euroa	Lisätieto	FAS 1.1.-31.12.2018	IFRS-oikaisu	IFRS 1.1.-31.12.2018
Palkkiotuotot	4	32 363	-3 792	28 571
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		332	-	332
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista		2	-	2
Korkotuotot		98	-	98
Liiketoiminnan muut tuotot	2	876	-175	702
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		33 672	-3 967	29 705
Palkkiokulut	4	-7 730	3 792	-3 938
Korkokulut	8	-140	-48	-188
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	7	-11 970	-97	-12 067
Muut hallintokulut	2,5	-5 246	-317	-5 563
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2,3,8	-3 237	1 540	-1 697
Liiketoiminnan muut kulut	2,8	-1 283	449	-834
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	6	-	-27	-27
Liikevoitto (tappio)		4 066	1 325	5 391
Tuloverot	9	-1 238	76	-1 163
Tilikauden voitto		2 828	1 400	4 228
KONSERNIN LAAJA TULOS		2 828	1 400	4 228
Laajan tuloksen jakautuminen		2 828	1 400	4 228
Emoyrityksen omistajille		2 919	1 400	4 319
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		-91	-	-91

Konsernilla ei ole muita laajan tuloksen eriä.

Konsernin oman pääoman täsmäytyslaskelma 31.12.2018

KONSERNIN TASE

1 000 euroa	Lisätieto	FAS 31.12.2018	IFRS-oikaisu	IFRS 31.12.2018
VARAT				
Käteiset varat		1	-	1
Saamiset luottolaitoksilta	6	10 901	-18	10 883
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		119	-	119
Saamistodistukset		2 699	-	2 699
Osakkeet ja osuudet		2 490	-	2 490
Liikearvo	2,3,5	17 397	-1 704	15 693
Muut aineettomat hyödykkeet	2,8	1 253	3 013	4 266
Aineelliset hyödykkeet	8	336	2 426	2 762
Muut varat	6	8 655	3 598	12 253
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		707	-	707
Laskennalliset verosaamiset	9	-	135	135
Varat yhteensä		44 558	7 451	52 008
VELAT				
Velat luottolaitoksille		4 968	-	4 968
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		-	-	-
Muut velat	6,8	6 964	5 583	12 547
Siirtovelat ja saadut ennakot		3 077	-	3 077
Laskennalliset verovelat	9	394	707	1 101
Velat yhteensä		15 403	6 290	21 692
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma		5 142	-	5 142
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		17 242	-	17 242
Käyvän arvon rahasto		-	-	-
Kertyneet voittovarot	5,6,7,9	3 845	-239	3 605
Tilikauden voitto (tappio)	2,3,5,6,7,8,9	2 919	1 400	4 319
Määräysvallattomien omistajien osuus		7	-	7
Oma pääoma yhteensä		29 155	1 161	30 316
Oma pääoma ja velat yhteensä		44 558	7 451	52 008

Kertyneet voittovarot

United Bankers -konserni

	1.1.2018	31.12.2018
Kertyneet voittovarot FAS:in mukaan	7 051	6 763
IFRS-oikaisut:		
IAS 12 Tuloverot	146	116
IAS 38 Aineettomat hyödykkeet	-	2 270
IFRS 2 Osakeperusteiset maksut	-	-
IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-1 148
IFRS 9 Rahoitusinstrumentit	-33	-55
IFRS 16 Vuokrasopimukset	-	-23
Kertyneet voittovarot IFRS:n mukaan	7 164	7 924

Rahavirtalaskelman keskeiset muutokset

Merkittävimmät erot rahavirtalaskelmissa liittyvät vuokrasopimusvelkojen esittämiseen rahoituksen rahavirroissa liiketoiminnan rahavirtojen sijaan sekä yritys-hankintoihin liittyvien transaktiokulujen esittäminen liiketoiminnan rahavirroissa investointien rahavirtojen sijaan.

Lisätietoja konsernin oman pääoman 1.1.2018 ja 31.12.2018 sekä tilikauden 1.1.-31.12.2018 laajan tuloksen täsmäytyslaskelmiin

1.1 LASKELMIEN LAATIMISPERUSTA

Taulukoiden sisältämä taloudellinen informaatio on laadittu noudattaen EU:ssa sovellettavaksi hyväksyttyjä IAS- ja IFRS-standardeja ja SIC- ja IFRIC-tulkintoja, jotka ovat olleet voimassa 31.12.2019 kuitenkin siten, että IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia on noudatettu jo avaavassa taseessa 1.1.2018 sekä laskelmassa 31.12.2018. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla viitataan niihin standardeihin ja tulkintoihin, jotka on hyväksytty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1606/2002 mukaisesti.

United Bankers -konsernin tilinpäätös on aikaisemmin laadittu suomalaisen tilinpäätösnormiston mukaisesti (Finnish Accounting Standards, FAS). Lisäksi tilinpäätös on aikaisemmin laadittu noudattaen Finanssivalvonnan Määräyskokoelman määräyksiä ja ohjeita 2/2016: Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus. Konserni on paikallisen kyseisen Määräyskokoelman johdosta siirtynyt noudattamaan IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardia 1.1.2018 ja IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia 1.1.2019.

Laskelmien laadinnassa on sovellettu IFRS 1 -standardia: Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto. Ensilaatijan helpotuksena IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen -standardia ei ole sovellettu takautuvasti hankintoihin, jotka ovat toteutuneet ennen 1.1.2018.

1.2 TYTÄRYHTIÖINÄ KÄSITELLYT YHTIÖT: IFRS-STANDARDIEN AIHEUTTAMAT MUUTOKSET FAS-RAPORTOINTIIN VERRATTUNA

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö United Bankers Oyj:n sekä tytäryhtiöt, joihin emoyhtiöllä on määräysvalta.

IFRS 10 Konsernitilinpäätös -standardin mukaan määräysvalta ratkaisee, yhdistelläänkö yhteisö emoyrityksen konsernitilinpäätökseen. Riippumatta siitä, millä tavoin sijoittaja on osallisena yhteisössä (sijoituskohte), sijoittajan on ratkaistava, onko se emoyrityksen arvioimalla, onko sillä määräysvalta sijoituskohteessa. Sijoittajalla on määräysvalta sijoituskohteessa, kun se olemalla osallisena sijoituskohteessa altistuu sijoituskohteen muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja sijoittaja pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä sijoituskohteesta koskevaa valtaansa.

Konsernin keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenetelmällä. Luovutettu vastike ja hankintu yhtiön yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat (yhteensä nettovarot) on arvostettu käypään arvoon hankintahetkellä. Netto-varat ylittävä osuus hankintamenosta esitetään liikearvona. Mikäli hankintameno on pienempi kuin nettovarojen käypä arvo, erotus tuloutetaan välittömästi.

IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen ja IFRS 10 Konsernitilinpäätös -standardien soveltaminen aiheutti muutoksia tytäryhtiöinä käsiteltäviin yhtiöihin ja hankintamenolaskelmiin niiltä osin, kun hankinnat ovat tapahtuneet 1.1.2018 jälkeen. Suomen Pankkiiriliike Oy:n hankinta ja KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan hankinta on käsitelty IFRS 3 -standardin mukaisesti ja niille on laadittu IFRS 3 mukaiset hankintamenolaskelmat.

IFRS:n soveltamisen aiheuttamat muutokset on esitetty hankintakohtaisesti alla:

Suomen Pankkiiriliike Oy

United Bankers Oyj hankki Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan 31.1.2018. IFRS-siirtymän yhteydessä hankinnasta on laadittu IFRS 3 -standardin mukainen hankintamenolaskelma, jossa on tehty käyvän arvon oikaisu koskien asiakassuhteita (3,5 miljoonaa euroa).

Asiakassuhteiden arvo on kirjattu aineettomiin hyödykkeisiin. Tunnistetut aineettomat hyödykkeet ovat poistojen kohteena, ja niille on määritetty rajoitettu kymmenen vuoden taloudellinen vaikutusaika. FAS:ssa kaupantekohetkellä taseeseen aktivoidut transaktiokulut, yhteensä 0,3 miljoonaa euroa, on kirjattu tulosvaikutteisesti kuluksi vuodelle 2018. Lisäksi FAS:n mukaiset konserniliikearvon poistot on peruttu.

KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminta

United Bankers Oyj hankki KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan hankkimalla koko KJK Invest Oy:n osakekannan 19.10.2018. IFRS 3 -standardin mukaisesti laaditun hankintamenolaskelman mukaan on käyvän arvon oikaisuna kirjattu asiakassuhteina yhteensä 0,5 miljoonaa euroa aineettomiin hyödykkeisiin. Asiakassuhteet poistetaan kymmenen vuoden määräajassa. Kaupantekohetkellä FAS:n mukaan

osaksi hankintamenoa aktivoidut transaktiokulut 12 tuhatta euroa on kulkurijattu tulosvaikutteisesti 31.12.2018 päättyneelle tilikaudelle. Lisäksi FAS:n mukaiset konsernilikearvon poistot liittyen KJK-kauppaan on peruttu.

UB Real Asset Management Oy

UB Real Asset Management Oy oli United Bankers Oyj:n 100-prosenttisesti omistama tytäryhtiö, joka sulautui UB Omaisuudenhoito Oy:öön 30.6.2018. United Bankers nosti omistuksensa UB Real Asset Management Oy:ssä 100 prosenttiin vuonna 2017. Ennen 1.1.2018 tapahtuneisiin hankintoihin on sovellettu IFRS 3:n mukaista helpotusta olla oikaisematta hankintamenolaskelmia. UB Real Asset Managementin vähemmistöihankintaan liittyy kuitenkin edelleen mahdollisia lisäkauppahintoja, joiden määrät vahvistuvat määrättyjen rahastojen vuosien 2019 ja 2020 tuottosidonnaisten palkkioiden perusteella. Nämä lisäkauppahinnat oikaistaan IFRS-tilinpäätöksessä tulosvaikutteiseksi vuosille 2019 ja 2020. Vuoden 2018 raportointikaudelle lisäkauppahintoja on kirjattu kuluksi 47 tuhatta euroa ja vuoden 2019 alkuvuodelle on kirjattu kuluksi arvion perusteella 0,2 miljoonaa euroa.

Muut muutokset

United Bankersin investointipankkitoimintaa harjoittava tytäryhtiö UB Capital Oy myi Ruotsin tytäryhtiönsä kesäkuussa 2018. IFRS-raportoinnissa FAS:n mukaisesti tytäryhtiön myyntivoittoa on vertailukaudella oikaistu -0,2 miljoonalla eurolla, mikä johtui myydyin tytäryhtiön FAS:n mukaisten liikearvopoistojen perumisesta alkuvuodelta 2018.

1.3 LIIKEARVO

Liikearvo, joka on syntynyt 1.1.2018 jälkeen tapahtuneiden liiketoimintojen yhdistämisissä, on kirjattu määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa käyvin arvoin määritettynä, ylittää konsernin osuuden hankitun nettovarallisuuden käyvästä arvosta. Aikaisemmat liikearvot on jäädytetty 31.12.2017 tasolle.

IFRS:n mukaisesti liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Arvonalentumistestausta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoa vähennettynä kertyneillä arvonalentumistappioilla.

IFRS-tilinpäätöksessä on peruutettu FAS:n mukaisessa tilinpäätöksessä tehdyt liikearvopoistot tilikaudelta 1.1.–31.12.2018 yhteensä 2,5 miljoonaa euroa. Poistot on palautettu osaksi liikearvoa. Liikearvosta on tehty IAS 36 Omaisuuserien arvonalentuminen -standardin mukainen arvonalentumistestaus.

1.4 PALKKIOTUOTTOJEN JA PALKKIOKULUJEN ESITTÄMINEN

Konserni on IFRS-siirtymässä muuttanut palkkiotuottojen ja -kulujen esittämistapaa siten, että palkkiotuottoihin kohdistuvat suorat oikaisuerät, kuten asiakasalennukset ja ulkopuolisten, konsernin hallinnoimien rahastojen palkkiokulut, on vähennetty palkkiotuotoista. IFRS-raportoinnissa kyseisiä eräitä käsitellään muutuvina vastikkeina. Palkkiokuluissa esitetään tuotteiden ja palveluiden myyntiin ja jakeluun sekä toimeksiantojen toteuttamiseen liittyvät palkkiokulut.

1.5 MÄÄRÄYSVALLATTOMIEN OMISTAJIEN OSUUDET

Tilikauden tuloksen jakautuminen emoyhtiön omistajien osuuteen ja määräysvallattomien omistajien osuuteen on esitetty laajan tuloslaskelman yhteydessä. Konsernilla ei ole muun laajan tuloksen eräitä. Tilikauden tulos kohdistetaan määräysvallattomille omistajille siinäkin tapauksessa, että sen seurauksena määräysvallattomien omistajien osuudesta tulisi negatiivinen. Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta on esitetty taseessa osana omaa pääomaa. Määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa on määritetty suhteellisenä osuutena hankinnan kohteen nettovarallisuudesta.

Konserni on hankkinut osuuksia määräysvallattomilta omistajilta 0,5 miljoonalla eurolla vuonna 2018 ja 0,1 miljoonalla eurolla vuonna 2019. Nämä hankinnat on IFRS-siirtymässä oikaistu IFRS 10:n mukaisiksi ja käsitelty oman pääoman sisäisinä järjestelyinä. FAS:n mukaisessa konsernitilinpäätöksessä nämä oli käsitelty liikearvoa lisäävinä tapahtumina.

1.6 RAHOITUSVARAT JA -VELAT

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu ja arvostaminen

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin mukaisesti konsernin rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu arvostettavaksi joko käypään arvoon tulosvaikutteisesti tai jaksettuaan hankintamenoa. Käypään arvoon lisätään kyseisen erän hankinnasta tai liikkeeselaskusta välittömästi johtuvat transaktiomenot, kun kyseessä on rahoitusvara tai -velka, joka luokitellaan arvostettavaksi jaksotettuun hankintamenoa. Jaksotettuun hankintamenoa on arvostettu lainasaamiset, pankkisaamiset, välityssaamiset ja myyntisaamiset sekä vuokrasopimusvelat ja muut velat.

IFRS 9:n mukaan jaksotettuun hankintamenoa arvostettaviksi luokitelluista rahoitusvaroista kirjataan odotettavissa olevia luottotappioita koskeva vähennyserä. Odotettavissa olevia luottotappioita koskeva vähennyserä on kirjattu 1.1.2018 kertyneisiin voittovaroihin ja kaudelle 1.1.–31.12.2018 kohdistuva muutos on puolestaan kirjattu tilikauden tulokseen. Odotettavissa olevia luottotappioita koskeva vähennyserä kohdistuu seuraaviin tase-eriin: saamiset luottolaitoksilta ja muut varat sekä arvopapereiden myyntiin liittyvät saamiset. Näillä vähennyserillä ei ollut IFRS-siirtymässä olennaista vaikutusta konsernin tulokseen ja taseeseen.

Konsernin FAS:n mukaisessa raportoinnissa sijoitukset on arvostettu käypään arvoon tulosvaikutteisesti. IFRS-siirtymä ei aiheuttanut oikaisuja sijoitusten arvostamiseen.

Välityssaamisten ja -velkojen esittäminen

IFRS:n mukaan konserni esittää asiakkaiden arvopaperikauppoihin liittyvät välityssaamiset ja välitysvelat konsernin taseessa bruttomääräisinä. Konserni on muuttanut IFRS-siirtymässä aiemman FAS:n mukaisen nettokäsittelyn vastaamaan IFRS:n mukaista esitystapaa. Välityssaamiset ja -velat esitetään taseen erissä Muut varat ja muut velat.

1.7 HENKILÖSTÖKULUJEN JAKSOTUKSET

Osana IFRS-siirtymää konsernissa on kirjattu IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardin mukaisesta palkitsemisjärjestelystä osakkeina maksettavien palkkioiden osalta henkilöstökuluksi tuloslaskelmaan ja vastaava 0,1 miljoonan euron oikaisu konsernin voittovaroihin kaudelle 1.1.–31.12.2018.

1.8 MUUT OIKAISUT

Konserni on esittänyt vuokrahuoneistojen perusparannusmenot FAS-raportoinnissa muina pitkävaikutteisina menoina aineettomissa hyödykkeissä. IFRS-raportoinnissa erät esitetään aineellisiin hyödykkeinä, joten IFRS-siirtymässä erät on uudelleenluokiteltu 31.12.2018 aineellisiin hyödykkeisiin.

Konserni on FAS-raportoinnissa vuoden 2019 alusta lähtien käsitellyt vuokrasopimukset IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti kirjaamalla sopimukset taseeseen käyttöoikeusomaisuuseriksi ja vuokrasopimusveloiksi. IFRS-siirtymässä IFRS 16 -standardia on sovellettu 1.1.2018 lähtien. Taseeseen on kirjattu 1.1.2018 käyttöoikeusomaisuuseriä yhteensä 2,4 miljoonaa euroa ja vuokrasopimusveloja 2,4 miljoonaa euroa. IFRS-tuloslaskelmalla on kaudella 1.1.–31.12.2018 kirjattu vuokrasopimuksiin liittyviä poistoja 0,5 miljoonaa euroa, peruutettu vuokratulua 0,5 miljoonaa euroa sekä kirjattu rahoituskuluihin korkokuluja.

Konserni on FAS-tilinpäätöksessään tilikaudelta 2018 aktivoinut taseeseen verkopalveluidensa kehittämisestä aiheutuneet henkilöstökulut. Kehittämismenot poistetaan viidessä vuodessa.

2 | YRITYKSEN PERUSTIEDOT, KONSERNIRAKENNE, YRITYSJÄRJESTELYT JA TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERUSTA

2.1 YRITYKSEN PERUSTIEDOT JA RAKENNE

United Bankers Oyj -konserni (jäljempänä "United Bankers" tai "Konserni") on suomalainen, vuonna 1986 perustettu varainhoidon ja sijoitusmarkkinoiden asiantuntija. Konsernin liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa yhtiö on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamiseen.

Konsernin emoyhtiö, United Bankers Oyj (jäljempänä "Yhtiö"), on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu osakeyhtiö, jonka Y-tunnus on 2355443-6. Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki. Yhtiö on ollut listattuna Nasdaq Helsingin ylläpitämällä First North Growth Market Finland -markkinapaikalla 24.11.2014 lähtien.

United Bankersin hallitus hyväksyi tämän tilinpäätöksen kokouksessaan 28.2.2020. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

2.2 TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERUSTA

Tämä tilinpäätös on United Bankersin ensimmäinen IFRS-konsernitilinpäätös. Konsernitilinpäätös on laadittu 31.12.2019 voimassa olleiden EU:n hyväksymien

1.9 LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA VEROVELAT

Konserni on kirjannut IFRS-siirtymässä 31.12.2018 päättyneelle tilikaudelle tytäryhtiöiden käyttämättömistä verotuksessa vahvistetuista tappioista yhteensä 0,2 miljoonan euron laskennallisen verosaamisen. Johto on arvioinut, että tulevaisuudessa yhtiöissä syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan verotukselliset tappiot voidaan hyödyntää.

Oikaisuista, jotka ovat aiheuttaneet väliaikaisia eroja kirjanpitoarvojen ja verotuksellisten arvojen välillä, on kirjattu laskennalliset verot.

Laskennallisia verosaamia on kirjattu IFRS 16 -standardin mukaisesta vuokrasopimusten käsittelyyn liittyvästä tulosvaikutuksesta ja odotettavien luottotappioiden kirjaamisen tulosvaikutuksesta. Muutosten vaikutus ei ole olennainen.

Laskennallista verovelkaa on kirjattu IFRS-siirtymän yhteydessä tehdyistä oikaisuista tytäryhtiöiden hankintamenolaskelmiin. IFRS:n mukaan laadituissa laskelmissa 31.12.2018 konserni on kirjannut IFRS 3 -standardin mukaisesti hankintalaskelman käypien arvojen kohdistuksesta Suomen Pankkiiriliikkeen ja KJK Capitalin toimintojen hankintaan liittyvää laskennallista verovelkaa yhteensä 0,7 miljoonaa euroa. Laskennallinen verovelka on kirjattu tunnistettujen asiakassuhdeiden käyvän arvon oikaisusta.

kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. United Bankers on soveltanut näitä laatimisperiaatteita kaikilla tässä tilinpäätöksessä esitetyillä tilikausilla (2018 ja 2019), ellei jäljempänä ole muuta todettu. Konserni ei ole soveltanut uusia tai muutettuja standardeja tai tulkintoja ennen niiden voimaantulopäivää.

Konsernin IFRS-standardeihin siirtymispäivä oli 1.1.2018. United Bankersin konsernitilinpäätökset laadittiin 31.12.2018 saakka suomalaisen tilinpäätössääntelyn mukaisesti (Finnish Accounting Standards, FAS). FAS-laadintaperiaatteet on esitetty United Bankersin tilikauden 2018 tilinpäätöksessä. United Bankers on soveltanut tämän konsernitilinpäätöksen laadinnassa IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto -standardia. Siirtymän vaikutukset on kuvattu Liitetiedossa 1 Siirtyminen IFRS-tilinpäätökseen.

Konsernitilinpäätöksen yleiset laatimisperiaatteet on kuvattu jäljempänä tässä osiossa. Tietoa harkintaan perustuvista ratkaisuista, joita johto on tehnyt konsernin noudattamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita soveltaessaan ja joilla on eniten vaikutusta tilinpäätöksessä esitettäviin lukuihin, sekä tulevaisuutta koskevista oletuksista ja arvioihin liittyvistä keskeisistä oletuksista on esitetty laatimisperi-

aatteiden kohdassa 2.5. Johdon harkinta. Tilinpäätöseräkohtaiset laatimisperiaatteet sekä kuvaukset johdon harkintaan perustuvista ratkaisuista sekä arvioiden ja oletusten käytöstä on esitetty kunkin tilinpäätöserän yhteydessä. Johdon harkintaan perustuvia ratkaisuja, oletuksia ja arvioita on merkitty -symbolilla kunkin tilinpäätöserän yhteydessä sekä liitetiedossa 2.5. Johdon harkinta.

Konsernitiilin päätös on laadittu toiminnan jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Tällöin oletetaan, että konsernilla on riittävät resurssit jatkaa toimintaansa ja että johto aikoo tehdä niin, ainakin vuoden ajan tilinpäätöksen allekirjoituspäivämäärästä lähtien.

Konsernitiilin päätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin lukuun ottamatta eriä, jotka arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

United Bankers -konsernin tilikausi on kalenterivuosi. Tilinpäätöstiedot esitetään pääosin tuhansina euroina. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut lasketaan käyttäen tarkkoja arvoja.

Konsernin tuloslaskelman laatimisperiaate: IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardi ei määrittele liikevoiton käsitettä. Konserni on määrittänyt sen seuraavasti: liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun Liiketoiminnan tuotot yhteensä -riviltä vähennetään palkkio- ja korkokulut, hallintokulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut.

Konsernilla ei ole muun laajan tuloksen eriä.

2.3 YHDISTELYPERIAATTEET

Konsernitiilin päätös sisältää emoyhtiö United Bankers Oyj:n, sekä kaikki ne tytäryhtiöt, joissa emoyhtiöllä on määräysvalta raportointikauden päättymispäivänä. Emoyhtiöllä on määräysvalta, kun se olemalla osallisena yhtiössä altistuu yhtiön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhtiötä koskevaa valtaansa. Hankitut tytäryhtiöt yhdistellään konsernitiilin päätökseen siitä hetkestä lähtien, kun emoyhtiö on saanut määräysvallan. Luovutetut tytäryhtiöt yhdistellään siihen saakka, kunnes määräysvalta lakkaa.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat katteet sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitiilin päätöstä laadittaessa. Tilikauden voiton (tappion) jakautuminen määräysvallattomille omistajille esitetään laajan tuloslaskelman yhteydessä. Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta esitetään omana eränään taseen omassa pääomassa.

Osakkuusyhtykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Konserni katsoo, että huomattava vaikutusvalta syntyy pääsääntöisesti silloin, kun konserni omistaa 20-50 prosenttia yrityksen äänivallasta tai kun konsernilla on muutoin huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Osakkuusyhtiöt yhdistellään konsernitiilin päätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Osuutta osakkuusyhtiön tappiosta, joka ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, ei yhdistellä konsernitiilin päätökseen, ellei konserni ole sitonut osakkuusyhtyrityksen velvoitteiden täyttämiseen.



Määräysvallattomien omistajien osuuden esittäminen tilanteissa, joissa on olemassa erilliseen sopimukseen perustuvia ehtoja edellyttää johdolta harkintaa. Johto on käyttänyt harkintaa esittäessään määräysvallattomien omistajien osuudet erikseen omassa pääomassa ja laajan tuloslaskelman yhteydessä koskien tytäryhtiöitä, joissa United Bankersilla on osto-optio tai lunastusoikeus määräysvallattomien omistajien osuuksiin. Määräysvallattomilla omistajilla on raportointihetkellä oikeus osinkoon ja yhtiöiden nettovarallisuuteen.

Konserniyhtiöiden tilinpäätöksiin sisältyvät erät arvostetaan käyttäen sen taloudellisen ympäristön valuuttaa, jossa kyseinen yritys pääasiallisesti toimii ("toimintavaluutta"). Konsernitiilin päätös esitetään euroissa, joka on emoyhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta.

Valuuttamääräiset liiketapahtumat muunnetaan paikalliseen toimintavaluuttaan käyttäen kuukausittaisia keskikursseja. Valuuttamääräiset saamiset ja velat muunnetaan toimintavaluuttojen määräisiksi käyttäen raportointikauden päättymispäivän kurssia. Kurssierot kirjataan tuloslaskelman erään Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan kate.

Konsernirakenne

31.12.2019 United Bankers -konserniin kuuluivat seuraavat yhtiöt:	2019	2018		
Emoyhtiö	Omistus	Omistus	Kotipaikka	
United Bankers Oyj			Helsinki	
Tytäryhtiöt (suorat ja välilliset)	Omistus	Omistus	Kotipaikka	Yhtiön omapääoma 31.12.2019
UB Securities Oy	100 %	100 %	Helsinki	3 360
UB Omaisuudenhoito Oy**	100 %	100 %	Helsinki	4 213
UB Rahastoyhtiö Oy	100 %	100 %	Helsinki	684
UB Markets Oy*	0 %*	100 %	Helsinki	-
UB Nordic Forest Management Oy	100 %	100 %	Helsinki	608
UB Pankkiiriliike Oy	100 %	100 %	Helsinki	341
UB Holding Oy*	0 %*	100 %	Helsinki	-
UB Invest Oy*	0 %*	100 %	Helsinki	-
UB Yritysrahoitus Oy	60 %	60 %	Helsinki	23
UB Omaisuudenhoito Tampere Oy	100 %	100 %	Helsinki	1 145
UB Life Oy**	100 %	100 %	Helsinki	156
UB Rahoitus Oy	83,3 %	66,5 %	Helsinki	-24
UB Meklarit Oy	100 %	100 %	Helsinki	1
UB Finnish Property Oy	51 %	51 %	Helsinki	105
UB Asuntorahasto Management Oy	100 %	100 %	Helsinki	1
UB Nordic Forest Fund I Management Oy	100 %	100 %	Helsinki	2
UB Nordic Forest Fund II Management Oy	100 %	100 %	Helsinki	2
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	100 %	100 %	Helsinki	2

* Yhtiöt fuusioitu muiden konserniyhtiöiden kanssa vuonna 2019. **UB Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Ruotsissa ja UB Life Oy:llä Luxemburgissa.

Strukturoidut rahastot

Konsernin osuudet konsernitilinpäätökseen sisällyttämistä strukturoiduista yhteisöistä koostuvat sijoituksista alla oleviin pääomarahastoihin. Konsernin tytäryhtiöt toimivat pääomarahastoissa kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä ja rahastonhoitajana. Näissä rahastoissa hallinnointiyhtiö ohjaa rahaston merkityksellisiä toimintoja ja tekee sijoituspäätöksen rahaston sääntöjen mukaisesti.  Konserni katsoo, että se ei altistu merkittävästi rahastojen muuttuville tuotoille. Rahastoja ei yhdistellä konsernitilinpäätökseen.

Konsernin yhtiö	Rahasto	Kuvaus rahastosta	Konsernin sijoitus 1 000 euroa
UB Asuntorahasto Management Oy	UB Asuntorahasto I Ky*	Asuntoihin sijoittava pääomarahasto	1
UB Asuntorahasto Management Oy	UB Asuntorahasto I Feeder Ky*	Asuntoihin sijoittava pääomarahasto	1
UB Yritysrahoitus Oy	UB Yritysrahoitusrahasto I Ky	Yritysrahoitusta myöntävä pääomarahasto	1
UB Yritysrahoitus Oy	UB Yritysrahoitusrahasto I Feeder Ky	Yritysrahoitusta myöntävä pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Management Oy	UB Nordic Forest Fund I Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Management Oy	UB Nordic Forest Fund II Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund I Management Oy	UB Nordic Forest Fund I Syöttörahasto Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund II Management Oy	UB Nordic Forest Fund II Syöttörahasto Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Syöttörahasto Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1

Rahastojen hallinnointipalkkiot ja muut palkkiot sisältyvät laajan tuloslaskelman palkkiotuottoihin. Konsernin sijoitukset rahastoihin on merkitty taseen erään osakkeet ja osuudet. Konsernin tappioriski rajoittuu tehdyn sijoituksen tasearvoon. * Rahaston toiminta ei ole vielä käynnistynyt.

2.4 YRITYSJÄRJESTELYT

Hankitut tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen hankintamenetelmää käyttäen. Luovutettu vastike ja hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin. Luovutettu vastike sisältää mahdolliset luovutetut varat, hankkijaosapuolelle hankinnan kohteen aiempia omistajia kohtaan syntyneet velat sekä liikkeeseen lasketut oman pääoman ehtoiset osuudet. Luovutettu vastike ei sisällä hankinnasta erillisenä käsiteltäviä liiketoimia, vaan nämä käsitellään hankinnan yhteydessä tulosvaikutteisesti.

Liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvä mahdollinen ehdollinen vastike (lisäkauppahinta) arvostetaan käypään arvoon hankinta-ajankohtana. Se luokitellaan joko velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu ehdollinen vastike arvostetaan käypään arvoon jokaisen raportointikauden päättymispäivänä. Tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Omaksi pääomaksi luokiteltua ehdollista vastiketta ei arvosteta uudelleen.

Hankintaan liittyvät menot, kuten asiantuntijapalkkiot, kirjataan kuluiksi kausilla, joiden aikana menot toteutuvat ja palvelut otetaan vastaan, lukuun ottamatta vie-raan tai oman pääoman ehtoisten arvopapereiden liikkeeseenlaskusta aiheutuvia menoja.



Oletukset ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

Liiketoimintojen yhdistämisessä käypien arvojen määrittäminen edellyttää johdolta harkintaa koskien luovutetun vastikkeen sekä yksilöitävissä olevien omaisuusserien, velkojen sekä ehdollisten velkojen kirjaamista ja käypään arvoon arvostamista. Liiketoimintojen yhdistämisessä liikearvosta erillisenä on tunnistettu aineettomina oikeuksina asiakassuhteet ja ne on kirjattu konsernitaseeseen ja ehdollisen vastikkeen hankinta-ajan käypä arvo on kirjattu osana luovutettua vastiketta. Lisäkauppahinta arvostetaan uudelleen jokaisena raportointipäivänä ja liikearvo testataan arvonalentumisen varalta vuosittain.

Kuvaus hankinnasta: KJK Capital Oy:n hankinta

Konserni hankki syksyllä 2018 KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan hankkimalla KJK Invest Oy:n koko osakekannan. Hankittavan kohteen myyjinä olivat KJK Capitalin lisäksi varainhoitoliiketoiminnan avainhenkilöt, joiden omistus KJK Investissä hankittiin ostamalla heidän omistamansa holdingyhtiö Guhtur Holdingo Oy.

KJK Capital on varainhoitoliiketoiminnassaan keskittynyt institutionaalisten asiakkaiden palvelemiseen. United Bankersin tavoitteena kaupassa oli kasvattaa jatkuvaa kassavirtaa tuottavien palveluiden osuutta varainhoitoliiketoiminnassaan. United Bankersin ja KJK Capitalin varainhoitoliiketoiminnan yhdistämisen tavoitteena oli tuottaa merkittäviä synergiaetuja. Varainhoitoliiketoiminnan asiakkuudet ja hallinnoitavat varat siirtyivät United Bankers -konsernin tytäryhtiöön UB Omaisuudenhoito Oy:öön.

Hankintahinta oli 1,3 miljoonan euroa (sisältäen lisäkauppahinnat yhteensä 0,53 miljoonaa euroa). KJK Capitalin osuus maksettiin käteisellä ja avainhenkilöiden

osuus osakevaiholla käyttämällä United Bankers Oyj:n osakkeita. Hankintaan liittyvät menot (varainsiirtoverot sekä asiantuntijapalkkiot) yhteensä 12 tuhatta euroa sisältyvät laajan tuloslaskelman erään Liiketoiminnan muut kulut.

Hankinnan yhteenveto

Yksilöitävissä olevat hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat. Taulukossa on esitetty hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen konsernin taseeseen kirjatut määrät hankinta-ajankohtana:

1 000 euroa	Käyvät arvot
Varat	
Saamiset luottolaitoksilta	11
Aineettomat hyödykkeet	-
Asiakassuhteet	548
Muut aineettomat hyödykkeet	-
Aineelliset hyödykkeet	-
Muut varat	218
Varat yhteensä	777
Velat ja oma pääoma	
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-
Muut velat	127
Siirtovelat ja saadut ennakot	29
Oma pääoma	621
Velat ja oma pääoma yhteensä	777

KJK Capitalin hallinnoitavat varat olivat 0,2 miljardia euroa. Liikearvosta erillisenä tunnistettiin asiakassopimuksia 548 tuhatta euroa perustuen asiakassopimusten tuleviin rahavirtoihin.

Hankinnasta syntynyt liikearvo

1 000 euroa	
Luovutettu vastike	1 277
Hankitun kohteen yksilöitävissä oleva nettovarar	621
Liikearvo	656

Hankinnasta syntynyt liikearvo perustuu odotettavissa oleviin synergiahyötyihin, kuten myyntivoiman lisäykseen. Liikearvo on kohdistettu kokonaisuudessa konsernin Varanhoidto-segmentille. Kirjattu liikearvo ei ole vähennyskelpoinen verotuksessa. Liikearvon arvonalentumistestausta koskevat tiedot on esitetty Liitetiedossa 19 Aineettomat hyödykkeet

Kuvaus hankinnasta: UB Pankkiiriliike

Konserni hankki UB Pankkiiriliike Oy:n (entinen Suomen Pankkiiriliike Oy) koko osakekannan marraskuussa 2017 ja Finanssivalvonta hyväksyi järjestelyn 31.1.2018. UB Pankkiiriliikkeellä oli neljä tytäryhtiötä: UB Life Oy, UB Kapitaali Oy, UB Meklarit Oy ja UB Rahoitus Oy.

UB Pankkiiriliike Oy tarjoaa sijoitusneuvontaa asiakkailleen ja välittää konsernin tuotteiden ja palveluiden ohella ulkopuolisten yhteistyökumppaneiden sijoitusratkaisuja. Yhtiön asiakaskunta koostuu varakkaista yksityishenkilöistä, yrityksistä ja yhteisöistä. United Bankersin ja UB Pankkiiriliikkeen yhdistymisen tavoitteena oli tuottaa merkittäviä synergiaetuja ja vahvistaa konsernin sijoituspalveluiden ja muiden palveluiden jakeluvoimaa.

Kaupan kiinteä vastike, 9 miljoonaa euroa, maksettiin myyjille suunnattussa osakeannissa liikkeeseen lasketuilla United Bankers Oyj:n uusilla osakkeilla 31.1.2018. Vastikkeena annettujen United Bankersin osakkeiden kokonaismäärä oli 248 055 kappaletta, joka laskettiin jakamalla kiinteä kauppahinta 36,28 eurolla, joka vastasi United Bankersin osakkeen First North Growth Market Finland -markkinapaikan kaupankäyntimäärällä painotettua keskimurssia (VWAP) kauppapäivää edeltäneiden kahden kuukauden ajalta. Hankintaan sisältyi myös ehdollinen vastike, enintään 6 miljoonan euron lisäkauppahinta, jonka perusteena oli hankitun yhtiön liiketoiminnan kehitys ja hallinnoitavien varojen määrä. Lisäkauppahintana maksettava osuus tarkentui hankinnan jäkeen. Lisäkauppahintana kirjattiin 30.6.2018 2,1 miljoonaa euroa, joka tarkentui 2,8 miljoonaan euroon 31.12.2018. Lisäkauppahinta maksettiin keväällä 2019 luovuttamalla United Bankers Oyj:n osakkeita. Hankintaan liittyvät menot (varainsiirtoverot sekä asiantuntijapalkkiot) yhteensä 298 tuhatta euroa sisältyvät laajan tuloslaskelman erään Liiketoiminnan muut kulut.

Hankinnan yhteenveto

Yksilöitävissä olevat hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat. Taulukossa on esitetty hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen konsernin taseeseen kirjatut määrät hankinta-ajankohtana:

1000 euroa	Käyvät arvot
Varat	
Saamiset luottolaitoksilta	583
Aineettomat hyödykkeet	
Asiakassuhteet	3 463
Muut aineettomat hyödykkeet	-
Aineelliset hyödykkeet	60
Muut varat	1 193
Varat yhteensä	5 299
Velat ja oma pääoma	
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-
Muut velat	4 819
Siirtovelat ja saadut ennakot	-
Oma pääoma	480
Velat ja oma pääoma yhteensä	5 299

UB Pankkiiriliikkeen hallinnoitavat varat 31.12.2018 olivat 645 milj. euroa, joka sisältää myös UB Pankkiiriliikkeen kautta vuoden 2018 aikana merkityt United Bankersin sijoitustuotteet ja -palvelut. Liikearvosta erillisenä tunnistettiin asiakassopimuksia niiden tuleviin rahavirtoihin perustuen 3,5 miljoonan euron arvosta. Hankintamenolaskelma perustuu ulkopuolisen tahon laatimaan arvioon. Lisäkauppahintavelka 2,8 miljoonaa euroa on kirjattu velaksi.

Hankinnasta syntynyt liikearvo

1 000 euroa	
Luovutettu vastike	9498
Hankitun kohteen yksilöitävissä olevat nettovarot	480
Liikearvo	9018

Hankinnasta syntynyt liikearvo perustuu odotettavissa oleviin synergiahyötyihin, kuten jakeluvoiman kasvuun. Liikearvoa kohdistettiin konsernin Varainhoito -segmentille 8,9 miljoona euroa ja Pääomamarkkinat segmentille 0,1 miljoonaa euroa. Kirjattu liikearvo ei ole vähennyskelpoinen verotuksessa. Liikearvon arvonalentumistestausta koskevat tiedot on esitetty Liitetiedossa 19 Aineettomat hyödykkeet.

Muut hankinnat tilikausilla 2018 ja 2019

Konserni on vuosina 2018 ja 2019 hankinnut lisäosuuksia määräysvallattomilta omistajilta tytäryritys UB Rahoitus Oy:ssä. Koska konsernilla on jo aiemmin ollut määräysvalta yhtiössä, nämä lisäosuuksien hankinnat on käsitelty oman pääoman sisäisinä järjestelyinä. Konsernin omistusosuus on noussut myös osakeantien seurauksena. Konserni on merkinnyt osakkeita joko suunnatussa annissa tai osakeannissa, jossa muut omistajat eivät ole käyttäneet merkintäoikeuttaan.



2.5 JOHDON HARKINTA

Tärkeimmät johdon tekemät harkintaan perustuvat ratkaisut sekä arvioihin ja oletuksiin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää johdon tekemän harkintaan perustuvia ratkaisuja sekä sellaisten arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen laadinta-ajankohdan varojen ja velkojen määrään, mahdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määrään raportointikaudella. Nämä arviot ja oletukset perustuvat aikaisempaan kokemukseen ja muihin perusteltavissa oleviin tekijöihin, kuten tulevaisuuden tapahtumia koskeviin odotuksiin, joiden United Bankersin johto uskoo olevan kohtuullisia ottaen huomioon olosuhteet raportointikauden päättymispäivänä sekä silloin, kun kyseiset arviot ja oletukset on tehty.

Vaikka nämä arviot perustuvat United Bankersin johdon parhaaseen näkemykseen tapahtumista ja toimenpiteistä tilinpäätöksen laatimisajankohtana, on mahdollista, että toteumat saattavat poiketa näistä arvioista. Arvioita ja taustaoletuksia arvioidaan jatkuvasti sekä tilinpäätöstä laadittaessa. Konserni voi joutua muuttamaan arvioitaan, mikäli ne olosuhteet, joihin arviot perustuvat, muuttuvat, tai jos United Bankers saa uutta tietoa tai sille kertyy lisää kokemusta. Mahdolliset muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arviota tai oletusta korjataan.

Johdon harkintaan perustuvien ratkaisujen ja arvioiden käyttö

Johdon tekemät harkintaan perustuvat ratkaisut, joita johto on tehnyt tilinpäätöksen laatimisperiaatteita soveltaessaan, ja joilla on eniten vaikutusta tilinpäätöksessä esitettäviin lukuihin, liittyvät seuraaviin osa-alueisiin:

- Hankintamenolaskelmien (PPA-laskelmien) laatiminen (Liitetieto 2)
- Liikearvon kohdentaminen ja testaustason määrittäminen (Liitetiedot 2 ja 19)
- Palkkiotuottojen käsittely (Liitetieto 4)
- Konsolidointi: Sijoitusrahastojen konsolidointikriteerit sekä määräysvallattomien omistajien osuuksien käsittely (Liitetieto 2)
- Vuokrasopimukset: vuokrauden pituuden arviointi (Liitetieto 21)

Oletuksiin ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät, jotka aiheuttavat merkittävän riskin varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen muuttumisesta olennaisesti seuraavan tilikauden aikana, ovat seuraavat:

- Liikearvon arvonalentumistestaus (Liitetieto 19)
- Palkkiotuottojen käsittely (Kommandiittiyhtiömuotoiset pääomarahastot) (Liitetieto 4)

2.6 TULEVILLA TILIKAUSILLA SOVELLETTAVAT UUDET JA MUUTETUT STANDARDIT

United Bankers ei ole vielä soveltanut seuraavia IASB:n jo julkaisemia uudistettuja standardeja ja tulkintoja. Konserni ottaa ne käyttöön kunkin standardin ja tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien. United Bankersin nykyisen arvion mukaan näillä ei ole merkittävää vaikutusta tuleviin konsernitilinpäätöksiin.

Sovellettava 1.1.2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla:

Muutokset IFRS 3:een – Liiketoiminnan määritelmä (sovellettava 1.1.2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutoksilla supistettiin ja selvennettiin liiketoiminnan määritelmää ja sisältävät ohjeistusta helpottamaan käsitteen johdonmukaista soveltamista kaikissa IFRS-standardeissa. Lisäksi määritelmään liittyviä selityksiä on parannettu.

Muutokset IAS 1:een ja IAS 8:aan – Olennaisen määritelmä (sovellettava 1.1.2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla). Muutokset selventävät olennaisuuden määritelmää ja sisältävät ohjeistusta helpottamaan käsitteen johdonmukaista soveltamista kaikissa IFRS-standardeissa. Lisäksi määritelmään liittyviä selityksiä on parannettu.

Muiden standardimuutosten käyttöönotolla ei odoteta olevan vaikutusta konsernin tilinpäätökseen niiden käyttöönoton yhteydessä.

3 | SEGMENTTIRAPORTOINTI

3.1 LAATIMISPERIAATE

Toimintasegmentti on konsernin osa, joka harjoittaa liiketoimintaa, josta se voi saada tuottoja ja josta voi aiheutua kuluja, ja josta on saatavilla erillistä taloudellista tietoa.

Varainhoito

Konsernin Varainhoito-segmenttiin kuuluvat rahastojen hallinnointi, konsernin varainhoitotuotteet ja -palvelut, sekä sijoituspalveluiden myynti.

Pääomamarkkinapalvelut

Konsernin Pääomamarkkinapalvelut-segmentti tarjoaa asiakkaille arvopaperinvälitystä, listautumispalveluita, vieraan ja oman pääoman ehtoisia rahoitusjärjestelyitä, lainaperusteisia rahoitusratkaisuja ja verkkoalustalla toimivan joukkorahoituksen.

Yhtiön ylin operatiivinen päätöksentekijä arvioi segmenttien suoriutumista säännöllisesti ja tekee päätöksiä segmenteille kohdistettavista resursseista. Konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä on konsernin hallitus. Hallitus seuraa segmenttien kannattavuutta (käyttökate). Segmenttikohtaista taseinformaatiota ei ole esitetty, koska hallitus ei seuraa tasetta segmenttikohtaisesti. Esitetty segmentti-informaatio perustuu konsernin sisäiseen raportointiin johdolle ja segmentit sisältävät vain ulkoisia eriä.

Muut erät sisältävät konsernin muut tuotot ja kulut, joita ei raportoida osana raportoitavia segmenttejä. Tuotot koostuvat emoyhtiön oman taseen sijoitustoiminnasta ja liiketoiminnan muista tuotoista. Kulut koostuvat hallinnollisista kustannuksista, joita ei ole kohdistettu segmenteille.

Konsernin segmenttien toiminta-alue on pääosin Suomi. Konsernilla ei ole asiakkaita, jotka muodostaisivat yli 10 % konsernin kokonaistuotoista. Myöskään maantieteellisesti muiden maiden kuin Suomen osuus kokonaistuotoista ei ylitä 10 %:a. Segmenttien palkkiotuottojen jakauma on kuvattu Liitetiedossa 4 Nettopalkkiotuotot ja hallinnoitavat varat.

3.2 RAPORTOITAVAT SEGMENTIT

2019

1 000 euroa	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Muut	Konserni
Palkkiotuotot	28 144	3 676	-	31 820
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-23	382	171	530
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	0	-	21	21
Korkotuotot	2	22	26	50
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	56	56
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	28 123	4 080	274	32 477
Palkkiokulut	-3 839	-662	-	-4 501
Korkokulut	-2	-33	-101	-136
Yhteensä	-3 841	-696	-101	-4 637
NETTOLIIKEVAIHTO	24 283	3 384	173	27 840
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-11 255	-1 816	-903	-13 974
Muut hallintokulut	-3 698	-1 127	-409	-5 234
Liiketoiminnan muut kulut	-477	-95	-406	-978
Arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista	-7	-	28	21
Kulut yhteensä	-15 437	-3 038	-1 690	-20 166
KÄYTTÖKATE	8 845	346	-1 517	7 674
Poistot				-1 745
Tuloverot				-1 515
Tilikauden voitto				4 415

2018

1 000 euroa	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Muut	Konserni
Palkkiotuotot	23 561	5 009	-	28 571
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-57	450	-60	332
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	1	1	0	2
Korkotuotot	1	47	50	98
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	702	702
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	23 506	5 507	691	29 705
Palkkiokulut	-2 739	-1 198	-	-3 938
Korkokulut	-7	-73	-108	-188
Yhteensä	-2 746	-1 272	-108	-4 126
NETTOLIIKEVAIHTO	20 760	4 236	583	25 579
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-9 658	-2 054	-356	-12 067
Muut hallintokulut	-3 388	-1 676	-500	-5 563
Liiketoiminnan muut kulut	-528	-235	-72	-834
Arvon alentumiset luotoista ja muista saamisista	-	-	-27	-27
Kulut yhteensä	-13 573	-3 964	-955	-18 492
KÄYTTÖKATE	7 187	272	-372	7 087
Poistot				-1 697
Tuloverot				-1 163
Tilikauden voitto				4 228

4 | NETTOPALKKIOTUOTOT JA HALLINNOITAVAT VARAT

4.1 LAATIMISPERIAATE

Tuloutusperiaatteet

United Bankers -konserni tarjoaa varainhoidon tuotteita ja palveluja sekä pääomamarkkinoille suunnattuja palveluja. Palvelut kirjataan pääosin tuotoiksi ajan kuluessa, kun palvelut on luovutettu asiakkaalle.

Konserni kirjaa myyntituotot siten, että ne kuvaavat luvattujen palvelujen luovuttamista asiakkaalle rahamäärään, joka kuvastaa vastiketta, johon konserni odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä palveluja vastaan. Asiakassopimusten arvioinnissa ja myyntituottojen kirjaamisessa sovelletaan viisivaiheista mallia, jonka perusteella määritetään, milloin ja mihin määrään myyntituotot kirjataan. Mallissa yksilöidään asiakassopimus ja sopimuksen suoritevelvoitteet, määritetään transaktiohinnat, kohdistetaan transaktiohinta suoritevelvoitteille sekä kirjataan myyntituotot. Kon-

sernissa transaktiohinnat ovat pääosin kiinteitä. Myyntituotot palveluista kirjataan ajan kuluessa palvelua suoritettaessa tai palvelun suorittamisen jälkeen (yhtenä ajanhetkenä).

Varainhoito

Varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastoliiketoiminta mukaan lukien rahastojen hallinnointi, konsernin omaisuudenhoitopalvelut sekä sijoitustuotteiden ja -palveluiden myynti.

Rahastojen hallinnoinnista saatavat hallinnointipalkkiot perustuvat rahastojen arvonlaskentaan ja ne kirjataan kuukausittain tai kvartaaleittain ja laskutetaan rahastoilta tyypillisesti seuraavan kuukauden aikana. Palkkiot määritetään rahastossa olevan pääoman tai alkuperäisen sijoitussitoumuksen sekä sovitun palkkioprosentin mukaisesti ja kirjataan tuotoksi ajan kuluessa. Rahastojen merkintöjen

yhteydessä mahdollisesti perityt merkintäpalkkiot tuloutetaan heti, kuten myös lunastusten yhteydessä mahdollisesti perityt lunastuspalkkiot.

Sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä kommandiittiyhtiömuotoisten pääomarahastojen menestykseen sidotut tuottosidonnaiset palkkiot kirjataan tuotoiksi rahastojen arvonlaskentojen perusteella, kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa ja on erittäin todennäköistä, ettei kirjattujen tuottojen määrään jouduta myöhemmin tekemään merkittävää peruutusta.

Omaisuuksienhoitopalkkiot jakotetaan pääsääntöisesti kvartaaleittain ja laskutetaan jälkikäteen yleensä laskentakauden jälkeisenä kuukautena. Omaisuuksienhoitoon liittyvät asiakassalkkujen tuottoon perustuvat palkkiot laskutetaan jälkikäteen, kun palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa. Omaisuuksienhoidon mahdolliset avauspalkkiot tuloutetaan palkkion laskutuksen yhteydessä.

Omaisuuksienhoitoasiakkailta perityt transaktiopalkkiot tuloutetaan kauppapäivän perusteella. Strukturoitujen tuotteiden niin kutsuttu strukturointipalkkio tuloutetaan tuotteen liikkeeselaskupäivän mukaisesti.

Osana varainhoidon palveluja konserni myy yhteistyökumppaneiden vakuutuksia. United Bankers ei missään vaiheessa saa määräysvaltaa luovutettuihin yhteistyökumppanin tuotteisiin tai palveluihin, joten näistä tuottona kirjataan ainoastaan saadut vakuutusasiamiespalkkiot.

Pääomamarkkinapalvelut

Pääomamarkkinapalvelut liiketoimintaan kuuluvat arvopaperinvälitys, listautumispalvelut, oman ja vieraan pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt, lainaperusteiset rahoitusratkaisut ja verkkoalustalla toimiva joukkorahoituspalvelu.

Arvopaperinvälityksestä palkkiot kirjataan kauppapäivämäärän mukaisesti.

Listautumispalvelujen sekä oman ja vieraan pääoman ehtoisten rahoitusjärjestelyjen osalta kiinteät palkkiot kirjataan, kun palvelu on luovutettu, ja oikeus palkkioon

on syntynyt, tyypillisesti kuukausittain. Osa vastikkeista voi olla muuttuvia kuten yritysrahoituspalvelujen onnistumispalkkiot, jotka kirjataan, kun järjestely on toteutunut tai muutoin on erittäin todennäköistä, että palkkio tullaan saamaan.

Konsernin asiakassopimuksiin liittyvät omaisuuserät koostuvat palkkio- ja muista saamisista, jotka esitetään erikseen. Asiakassopimuksen saamisesta aiheutuneita taseen kirjaamisedellytykset täyttäviä kirjattuja omaisuuseriä ei ole syntynyt. Asiakassopimuksiin liittyvät velat koostuvat palkkionpalautusveloista. Konserni hyödyntää käytännön apukeinoa eikä esitä raportointipäivänä täyttämättä oleville suoritevelvoitteille kohdistettua transaktiohintojen määrää sopimuksista, joiden alkuperäinen odotettavissa oleva kestoaika on enintään yksi vuosi tai mikäli tuotoksi kirjatus asiakkaalta saatavan vastikkeen määrä vastaa luovutettujen palveluiden arvoa asiakkaalle.



Johdon harkinnanvaraiset erät

IFRS 15 standardi sisältää tuottojen kirjaamista koskevan rajoitteen, jonka mukaan tuotot tulee kirjata siihen määrään asti kuin on erittäin todennäköistä, ettei kirjattujen tuottojen määrään jouduta tekemään merkittävää peruutusta.

Kommandiittiyhtiömuotoisista pääomarahastoista saatavat tuottosidonnaiset palkkiot tuloutetaan vasta, kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa ja ehdot palkkion saamiselle tulevat erittäin todennäköisesti täyttymään. Kyseisistä rahastoista tilikaudelle 2019 on kirjattu noin 1,4 miljoonaa euroa (vuonna 2018 noin 1,9 miljoonaa euroa) tuottosidonnaisia palkkioita.

Yhtiöllä on käytössä hallituksen hyväksymä tuottosidonnaisten palkkioiden arviointitapa, joka sisältää sekä määrällistä että laadullista arviointia. Mikäli laskennallisen tuottosidonnaisen palkkion arvioidaan toteutuvan erittäin todennäköisesti, palkkio kirjataan tuotoksi. Tuottojen kirjaamisessa huomioidaan riski tuottojen peruuntumisesta tulevaisuudessa.

4.2 PALKKIOTUOTTOJEN JAOTTELU

Alla olevassa taulukossa kuvataan palkkiotuottojen jakautumista:

1 000 euroa	2019			2018		
	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä
Rahastot						
Hallinnointipalkkiot	13 269	-	13 269	10 225	-	10 225
Tuottopalkkiot	5 663	-	5 663	3 690	-	3 690
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 886	-	1 886	987	-	987
Omaisuuksienhoito	4 140	-	4 140	3 246	-	3 246
Strukturoidut sijoitukset	3 185	-	3 185	5 413	-	5 413
Pääomamarkkinapalvelut	-	3 676	3 676	-	5 009	5 009
Palkkiotuotot yhteensä	28 144	3 676	31 820	23 561	5 009	28 571

1 000 euroa	2019	%	2018	%
Yhtenä ajankohtana tuloutettavat	10 558	33,2 %	12 687	44,4 %
Ajan kuluessa tuloutettavat	21 262	66,8 %	15 883	55,6 %
Yhteensä	31 820	100 %	28 571	100 %

Saamisista kirjattuja odotettavissa olevia tappioita on kuvattu Liitetiedossa 28 Konsernin riskit ja niiden hallinta.

4.3 PALKKIOKULUT

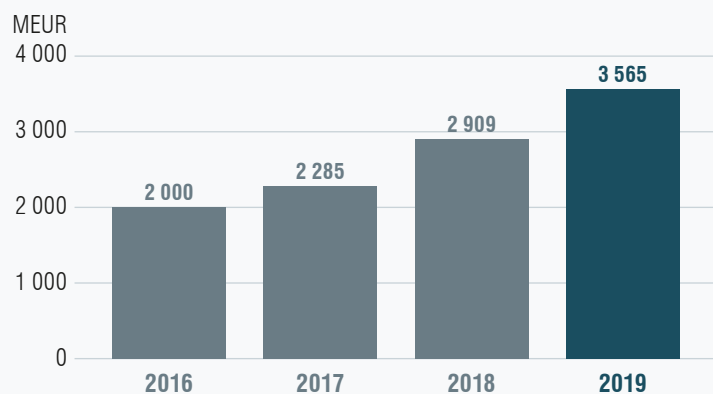
Alla olevassa taulukossa kuvataan konsernin palkkiokulujen jakaumaa:

1 000 euroa	2019	2018
Palkkiokulut		
Palkkiot asiamiehille	-3 310	-2 369
Palkkiot muille jakelijoille	-629	-452
Muut palkkiokulut	-562	-1 117
Yhteensä	-4 501	-3 938

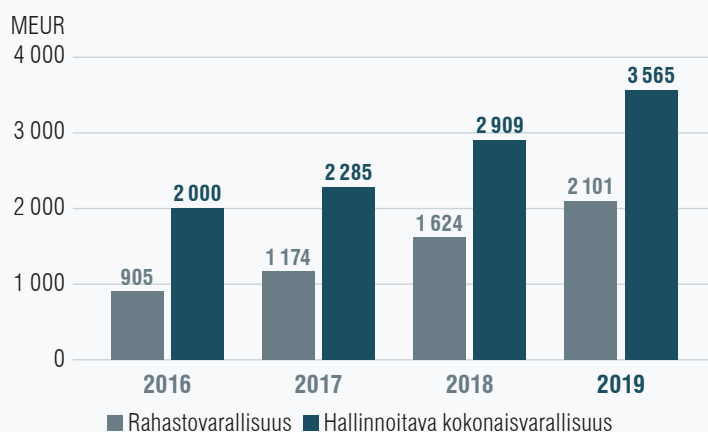
4.4 HALLINNOITAVAT VARAT

Hallinnoitavan varallisuuden kehitys

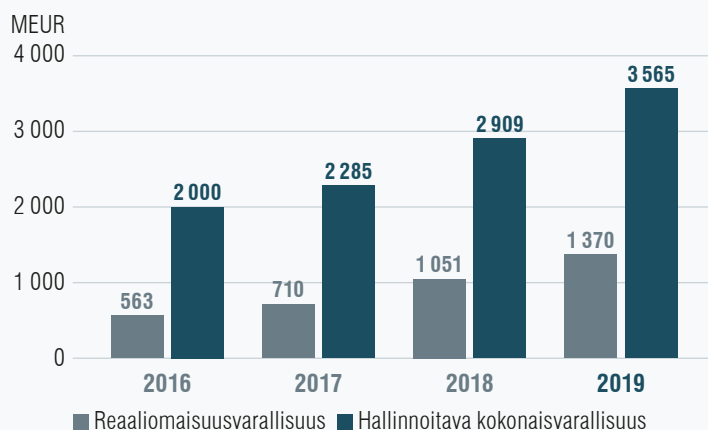
Yhtiön hallinnoitava varallisuus oli 3 565 miljoonaa euroa 31.12.2019 (2 909 milj. euroa 31.12.2018) ja se kasvoi 22,5 prosenttia edellisvuoden lopun tasosta. Hallinnoitavasta varallisuudesta yhteensä 2 101 miljoonaa euroa oli sijoitettuina rahastoihin (1 624 milj. euroa 31.12.2018), mikä vastaa 58,9 prosenttia konsernin hallinnoitavasta kokonaisvarallisuudesta. Edellä mainituista rahastopääomista yhteensä 1 370 miljoonaa euroa oli sijoitettuina reaaliomaisuussijoituksiin (1 051 milj. euroa), mikä on 38,4 prosenttia konsernin hallinnoitavasta kokonaisvarallisuudesta.



Rahastovarallisuus ja hallinnoitava kokonaisvarallisuus



Reaaliomaisuusvarallisuus ja hallinnoitava kokonaisvarallisuus



5 | ARVOPAPERIKAUPAN JA VALUUTTATOIMINNAN NETTOTUOTOT

Tuloslaskelman erään kirjataan myyntivoitot ja -tappiot sekä käyvän arvon muutokset arvopaperikaupasta. Lisäksi valuuttatoiminnan nettotuottoihin kirjataan varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät kurssivoitot ja -tappiot.

2019 1 000 euroa	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Arvopaperikaupan nettotuotot				
Saamistodistuksista	402	79	-	481
Osakkeista ja osuuksista	-4	95	-	91
Johdannaissopimuksista	-12	-	-	-12
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	386	174	-	560
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-30	-30
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	386	174	-30	530

2018 1 000 euroa	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Arvopaperikaupan nettotuotot				
Saamistodistuksista	489	-128	-	362
Osakkeista ja osuuksista	100	-42	-	58
Johdannaissopimuksista	-4	-	-	-4
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	585	-169	-	415
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-83	-83
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	585	-169	-83	332

6 | TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIOITUKSISTA

Tuloslaskelman erään kirjataan omasta taseesta tehtyjen pääomarahastosijoitusten voitto-osuudet sekä arvopaperisijoitusten osinkotuotot.

1 000 euroa	2019	2018
Kaupankäyntitarkoituksissa pidettävien sijoitusten osinkotuotot	0	2
Muut tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	21	-
Yhteensä	21	2

7 | KORKOTUOTOT JA -KULUT

Rahoitusvarojen ja -velkojen korkotuotot ja -kulut kirjataan efektiivisen koron menetelmällä.

KORKOTUOTOT

1 000 euroa	2019	2018
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta	9	21
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1	-
Saamistodistuksista	38	75
Muut korkotuotot	4	3
Yhteensä	50	98

KORKOKULUT

1 000 euroa	2019	2018
Korkokulut luottolaitoslainoista	-91	-87
Korkokulut vuokrasopimusveloista	-39	-48
Muut korkokulut	-7	-6
Yhteensä	-136	-140

Rahoitusvaroja ja -velkoja koskevat laatimisperiaatteet on esitetty Liitetiedossa 13 Rahoitusvarojen ja -velkojen ryhmät.

8 | LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyvät muut kuin United Bankers -konsernin varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät tuotot.

1 000 euroa	2019	2018
Myyntivoitot	26	590
Muut liiketoiminnan tuotot	30	111
Yhteensä	56	702

Vuoden 2018 myyntivoitot koostuvat UB Capitalin tytäryhtiön UB Capital Sweden AB:n myynnistä sekä Dividend House Rahastoyhtiö Oy:n 10 % suuruisen omistus-osuuden myynnistä.

9 | TYÖSUHDE-ETUUDET JA HALLINTOKULUT

9.1 LAATIMISPERIAATE

Työsuhde-etuuksiin sisältyvät seuraavat:

- lyhytaikaiset työsuhde-etuudet
- työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet
- muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet
- työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet, eli irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet
- osakeperusteiset maksut

a) Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet sisältävät palkat, palkkiot sekä luontaisedut, vuosilomat ja bonukset. Ne kirjataan sille kaudelle, jolla kyseinen työ on suoritettu.

b) Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet maksetaan saajilleen työsuhteen päättymisen jälkeen. United Bankersissa nämä etuudet koostuvat eläkkeistä. Konsernin eläkejärjestelyt on hoidettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä. Eläkejärjestelyt luokitellaan joko maksu- tai etuusperusteisiksi järjestelyiksi. Maksupohjaisella järjestelyllä tarkoitetaan eläkejärjestelyä, jossa United Bankers maksaa kiinteitä maksuja erilliselle yksikölle, eikä United Bankersilla ole oikeudellisia tai tosiasiallisia velvoitteita lisämaksujen suorittamiseen, jos maksujen saajataholla ei ole riittävästi varoja kaikkien eläke-etuuksien maksamiseen. Maksupohjaisiin järjestelyihin suoritettavat maksut kirjataan tulosvaikutteisesti niille kausille, joita ne koskevat. Ennakkoon suoritettavat maksut kirjataan saamisiksi siltä osin, kuin ne johtavat vastaisten maksujen vähenemiseen tai rahana saatavaan palautukseen.

United Bankers -konsernilla ei ole etuusperusteisia eläkejärjestelyjä.

c) Muita pitkäaikaisia työsuhde-etuuksia ovat kaikki muut työsuhde-etuudet kuin lyhytaikaiset, työsuhteen päättymisen jälkeiset sekä työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet. Näitä ovat esim. pitkäaikaiset palkalliset poissaolot kuten sapativapaa.

d) Työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet eivät perustu työsuoritukseen vaan työsuhteen päättämiseen. Nämä etuudet koostuvat irtisanomiskorvauksista. Työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet aiheutuvat joko konsernin päätöksestä päättää työsuhde tai työntekijän päätöksestä hyväksyä United Bankersin tarjotut etuudet vastikkeeksi työsuhteen päättämiseksi. Kyseiset etuudet kirjataan aikaisempaan seuraavista ajankohdista: kun United Bankers ei enää voi peräytyä kyseisiin etuuksiin koskevasta tarjouksesta; ja kun konserni kirjaa menon uudelleenjärjestelystä, jonka yhteydessä suoritetaan työsuhteen päättämiseen liittyviä etuuksia.

e) Konsernilla on osakeperusteisia palkitsemisjärjestelyjä, joissa maksut suoritetaan emoyhtiön oman pääoman ehtoisina instrumentteina. Osakeperusteiset järjestelyt arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja edun arvo kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan oikeuden syntymisajanjakson aikana. Kulut esitetään henkilöstökuluissa henkilöstön osalta ja muissa hallintokuluissa sidonnais-asiamiehille suunnattujen antien osalta.

9.2 HENKILÖSTÖKULUT

1 000 euroa	2019	2018
Palkat ja palkkiot	-11 774	-9 902
Henkilösivukulut		
Eläkekulut (maksupohjaiset järjestelyt)	-1 879	-1 705
Muut henkilösivukulut	-322	-461
Yhteensä	-13 974	-12 067

Tiedot konsernin johtoon kuuluvien avainhenkilöiden palkitsemisesta esitetään Liitetiedossa 30 Lähipiiritapahtumat.

9.3 HENKILÖKUNNAN LUKUMÄÄRÄ

Henkilökunnan lukumäärät on esitetty kokopäivätoimiseksi muutettuna (FTE)

	2019	2018
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikaudella (FTE)	135	131
Henkilökunnan lukumäärä tilikauden lopussa (FTE)	135	130
	2019	2018
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana		
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	117	112
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	11	13
Määräaikainen henkilöstö	7	5
Yhteensä	135	130

9.4 OSAKEPERUSTEISET PALKITSEMISJÄRJESTELYT

Osakeperusteiset maksut

Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmä

United Bankers Oyj on 24.6.2015 ottanut käyttöön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän avainhenkilöille. Palkkiojärjestelmän tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa, yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja arvon kehitykseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Avainhenkilöiden palkkiojärjestelmä	2019	2019–2021	2018–2020**	2017–2019**
Maksimi osakemäärä (kpl)*	12 152	89 377	81 400	74 925
Ansaintajakso päättyy	31.12.2019	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Ansaintakriteerit	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos
Ansaintakriteerien täyttyminen	68 %	83 %	82 %	84 %
Osakkeen arvo myöntämispäivänä	7,20 €	7,20 €	6,80 €	7,56 €

*sisältäen myös rahana maksettavan osuuden **osakekurssissa ja osakkeiden kappalemäärässä on huomioitu vuonna 2018 toteutettu osakesplit

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepalkkiojärjestelmä

United Bankers Oyj:n hallitus päätti 3.9.2019 suunnatusta osakeannista konsernin henkilöstölle, johdolle ja yhtiön hallituksen jäsenille sekä konsernin sidonnaisasiamiehille. Henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesanneissa merkittiin yhteensä 400 000 yhtiön uutta A-osaketta. Merkittyihin osakkeisiin ei liittynyt erityisiä ansaintaehtoja ja merkityt osakkeet mahdollistavat osallistumisen antiin liittyvään lisäosakejärjestelmään. Henkilöstöannin merkintähinnan ja käyvän arvon välinen erotus 364 tuhatta euroa on kirjattu kuluksi vuonna 2019.

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepohjaisessa kannustin- ja sitouttamisjärjestelmässä on sitouttamisjakso, joka alkoi 1.10.2019 ja päättyy 15.12.2022. Palkkion saamisen edellytyksenä on, että osallistuja on järjestetyssä osakeannissa merkinnyt yhtiön osakkeita sekä omistaa osakkeet sitouttamisjakson ajan. Jos osallistujan osakeomistusedellytys on täyttynyt, ja hänen työ- tai toimisuhteensa tai asiameissuhteensa on voimassa sitouttamisjakson päättymiseen asti, osallistuja saa yhtiöltä palkkiona vastikkeettomia lisäosakkeita. Henkilöstöannissa osallistuja saa kahta (2) osakeomistusedellytyksen alaista osaketta kohden bruttopalkkiona yhden (1) lisäosakkeen vastikkeetta. Sidonnaisasiamiesannissa osallistuja saa kahta (2) osakeomistusedellytyksen alaista osaketta kohden bruttopalkkiona 1,25 lisäosaketta vastikkeetta. Palkkio maksetaan yhtiön osakkeina sitouttamisjakson päättymisen jälkeen.

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten lisäosakejärjestelmä	2019
Maksimi osakemäärä (kpl)	213 098
Ansaintajakso päättyy	15.12.2022
Ansaintakriteerit	Työssäolo ja osakeomistus
Ansaintakriteerien täyttyminen (arvio)	95 %
Osakkeen arvo myöntämispäivänä	6,75

Osakepalkkiojärjestelmässä oli tilikaudella 2019 voimassa kolme kolmen vuoden ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2017–2019, 2018–2020 ja 2019–2021, sekä yksi yhden vuoden ansaintajakso, kalenterivuosi 2019. Yhtiön hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja asetettavat tavoitteet ansaintajakson alussa. Järjestelmän perusteella maksettavat palkkiot perustuvat hallituksen asettamien konsernin taloudellisten tavoitteiden sekä kullekin avainhenkilölle asetettujen yksilötason tavoitteiden saavuttamiseen. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päätyttyä yhdessä-neljässä erässä noin kolmen vuoden aikana. Järjestelmän piiriin kuuluu noin 10 yhtiön avainhenkilöä. Osakepalkkiojärjestelmän mukainen palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina (noin 25 %) ja osittain rahana (noin 75 %).

Lisäosakejärjestelmän perusteella annettavat osakkeet on arvostettu myöntämispäivänä käypään arvoon, josta on vähennetty arvio ennen ansaintajakson päättymistä maksettavista osingoista.

Avainhenkilöiden sekä henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepalkkiojärjestelmistä on kirjattu kuluja yhteensä 1 211 tuhatta euroa 2019 (281 tuhatta euroa 2018).

Osakepalkkiojärjestelmistä on kirjattu velkaa yhteensä 1 082 tuhatta euroa 2019 (477 tuhatta euroa 2018).

9.5 HALLINTOKULUT

1 000 euroa	2019	2018
Muut henkilökulut	-436	-508
IT- ja yhteyskulut	-1 803	-1 834
Konsultointi ja muut ostetut palvelut	-1 193	-946
Markkinointi- ja IR-kulut	-676	-797
Myynti- ja matkakulut	-538	-673
Muut hallintokulut	-588	-805
Yhteensä	-5 234	-5 563

10 | LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

Konsernin liiketoiminnan muut kulut sisältävät pääasiassa vuokria, kiinteistöjen hoitokuluja sekä viranomaismaksuja ja vakuutusmaksuja. Liiketoiminnan muihin kuluihin on kirjattu myös mahdolliset lisäkauppahinnat määräysvallattomille omistajille, jos ne poikkeavat alun perin arvioidusta määrästä.

Liiketoiminnan muiden kulujen erittely

1000 euroa	2019	2018
Vuokratulot	-166	-241
Kiinteistöjen hoitoon liittyvät kulut	-144	-240
Vakuutukset	-87	-88
Viranomaismaksut	-173	-170
Lisäkauppahinnat	-381	-47
Muut kulut	-26	-48
Yhteensä	-978	-834

Tilintarkastajien palkkiot

1000 euroa	2019	2018
Lakisääteiset	-94	-101
Muut palkkiot	-11	-20
Yhteensä	-105	-121

11 | TULOVEROT

11.1 LAATIMISPERIAATE

Tuloslaskelman verokulu koostuu:

- tilikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta, ja
 - laskennallisten verovelkojen ja -saamisten muutoksesta.
- Tuloverot kirjataan tulosvaikutteisesti paitsi silloin, kun ne liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin. Tällöin myös tulovero kirjataan kyseisiin eriin.

Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan kunkin maan verolainsäädännön mukaan määräytyvän verotettavan tulon ja voimassaolevan verokannan (tai tilinpäätöspäivään mennessä käytännössä hyväksytyn verokannan) perusteella niissä maissa, joissa United Bankers toimii ja sille syntyy verottavaa tuloa. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiin tilikausiin liittyvillä veroilla. Muut kuin tuloverot sisältyvät liiketoiminnan muihin kuluihin. Tilikauden vero lasketaan käyttäen niitä verokantoja (ja -lakeja), joista on säädetty tai jotka on käytännössä hyväksytty raportointikauden päättymispäivään mennessä.

Verotettava tulos eroaa konsernitilinpäätöksessä raportoidusta tuloksesta, koska:

- tuottoja ja kuluja saatetaan käsitellä kirjanpidossa ja verotuksessa eri vuosina, ja/tai
- tietyt tuottoerät eivät ole lainkaan verotettavia tai tietyt kuluerät vähennyskelpoisia verotuksessa.

Pääsääntöisesti laskennallinen vero kirjataan velkamenetelmän mukaisesti:

- omaisuus- ja velkaerien tilinpäätöspäivän kirjanpitoarvojen ja verotuksellisten arvojen välisistä väliaikaisista eroista, sekä
- käyttämättömistä verotuksellisista tappioista ja käyttämättömistä verotukseen liittyvistä hyvityksistä.

Laskennallinen verosaaminen kirjataan verotuksessa vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista vain siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan United Bankers voi hyödyntää väliaikaisen eron. Laskennallisen verosaamisen määrä ja sen hyödyntämisen todennäköisyys arvioidaan uudelleen kunkin raportointikauden päättyessä. Laskennallisen verosaamisen kirjanpitoarvosta kirjataan vähennys, jos kyseistä verohyötyä ei pidetä enää todennäköisenä.

Laskennallinen verovelka kirjataan taseeseen yleensä täysimääräisenä. Laskennallista verovelkaa ei kuitenkaan kirjata, jos se johtuu:

- liikearvon alkuperäisestä kirjaamisesta, tai
- omaisuuserän tai velan alkuperäisestä kirjaamisesta, kun kyseessä ei ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä liiketapahtuma toteutumisaikanaan vaikuta kirjanpidon tulokseen eikä verotettavaan tuloon.

Tytäryrityksiin tehdyistä sijoituksista kirjataan laskennallinen verovelka paitsi silloin, kun United Bankers pystyy määrittämään väliaikaisen eron purkautumisajan kohdan, eikä väliaikainen ero todennäköisesti purkautu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat määritetään käyttäen niitä verokantoja (ja verolakeja), jotka todennäköisesti ovat voimassa sillä kaudella, jolla omaisuuserä realisoidaan tai muutoin hyödynnetään tai velka suoritetaan. Verokantana käytetään raportointikauden päättymispäivänä voimassaolevia verokantoja tai tilikautta seuraavan vuoden verokantoja, mikäli ne on käytännössä hyväksytty raportointikauden päättymispäivään mennessä kyseisissä maissa.

11.2 TILIKAUDEN VEROTETTAVAAN TULOON PERUSTUVA VERO

1000 euroa	2019	2018
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-1 250	-921
Edellisiin tilikausiin liittyvät verot	1	69
Laskennallisten verojen muutos	-265	-311
Yhteensä	-1 515	-1 163

11.3 TULOSLASKELMAN VEROKULUN JA SUOMESSA SOVELLETTAVALLA VEROKANNALLA LASKETTUIJEN TUOVEROJEN VÄLINEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

1000 euroa	2019	2018
Tulos ennen tuloveroja	5 929	5 391
Vero laskettuna kotimaan verokannalla (20 %)	1 186	1 078
Verovapaiden tuottojen vaikutus	-11	-120
Vähennyskelvottomien kulujen vaikutus	258	207
Yhtiöosuusien verotettavat osuudet	3	3
Verosaaminen aikaisempien tilikausien tappioista	-	64
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	79	-
Verot aikaisemmilta tilikausilta	1	-69
Tuloslaskelman tuloverot	1 515	1 163

11.4 LASKENNALLISTEN VEROSAAMISTEN JA -VELKOJEN MUUTOKSET

2019

1 000 euroa	1.1.2019	Kirjattu tulosvaikutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2019
Laskennalliset verosaamiset				
Käyttöoikeusomaisuuserät	6	-6	-	-
Odotettavissa olevat luottotappiot	14	-6	-	8
Verotukselliset tappiot	116	-79	-	37
Yhteensä	135	-90	-	45
Laskennalliset verovelat				
Liiketoimintojen yhdistäminen	707	-103	-	603
Käypään arvoon arvostus	386	298	-	685
Konsernieliminoinnit	8	1	-	9
Yhteensä	1 101	196	-	1 297

2018

1 000 euroa	1.1.2018	Kirjattu tulosvaikutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2018
Laskennalliset verosaamiset				
Käyttöoikeusomaisuuserät	-	6	-	6
Odotettavissa olevat luottotappiot	8	5	-	14
Käypään arvoon arvostus	4	-4	-	0
Verotukselliset tappiot	146	-31	-	116
Yhteensä	158	-23	-	135
Laskennalliset verovelat				
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-95	-	707
Käypään arvoon arvostus	35	352	-	386
Konsernieliminoinnit	8	0	-	8
Yhteensä	42	257	-	1 101

11.5 KONSERNIN VEROTUKSELLISET TAPPIOT

1 000 euroa	31.12.2019	31.12.2018
Verotuksessa vahvistetut tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	997	597
Verotuksessa vahvistetut tappiot, joista on kirjattu laskennallinen verosaaminen	185	437
Yhteensä	1 182	1 034

12 | OSAKEKOHTAINEN TULOS

12.1 LAATIMISPERIAATE

Laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen voitto lasketaan jakamalla:

- emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos
- ulkona olevien kantaosakkeiden (A- ja B-osakkeet) lukumäärän painotetulla keskiarvolla (tilikauden aikana).

B-osakesarjan osakkeita ei ole liikkeeseenlaskettu.

Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta/tappiota laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotettua keskiarvoa oikaistaan ottamalla huomioon painotettu keskiarvo niistä lisäosakkeista, jotka olisi laskettu liikkeeseen olettaen kaikkien potentiaalisten kantaosakkeiden laimentava vaikutus. Konsernin laimentavat potentiaaliset kantaosakkeet koostuvat osakeperusteisista kannustinjärjestelyistä.

12.2 OSAKEKOHTAINEN TULOS A-OSAKESARJA

1 000 euroa	2019	2018
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	4 421	4 319
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (kpl)	10 011 898	9 436 980
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa/osake)	0,44	0,46
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	4 421	4 319
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana lainennusvaikutuksella oikaistuna (kpl)	10 168 010	9 967 775
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa/osake)	0,43	0,43

A- ja B-osakkeiden lukumäärien muutokset tilikausilla 2018-2019 on esitetty Liitetiedossa 27 Oma pääoma.

13 | RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN RYHMÄT

13.1 RAHOITUSVARAT

United Bankers luokittelee rahoitusvarat seuraaviin ryhmiin:

- käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat
- jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat.

Rahoitusvarat luokitellaan alkuperäisen hankinnan yhteydessä niiden hankinnan tarkoituksen perusteella. Luokittelu perustuu United Bankersin liiketoimintamallin tavoitteisiin ja rahoitusvarojen sopimusperusteisiin rahavirtoihin.

Kaikki rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä. Transaktiomenot sisällytetään rahoitusvarojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, kun kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat merkitään alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä taseeseen käypään arvoon ja tällöin transaktiomenot kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan.

Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt merkittäviltä osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat

Konsernin luokittelee jaksotettuun hankintamenuon arvostettaviksi rahoitusvaroiksi -ryhmään rahoitusvarat, joiden liiketoimintamallin tarkoitus on pitää hallussa rahoitusvarat ja kerätä niitä koskevia rahavirtoja, jotka koostuvat yksinomaan pääoman ja koron maksuista. Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä United Bankers kirjaa jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat saamiset käypään arvoon. Saamiset luottolaitoksilta, yleisöltä ja julkisyhteisöiltä sekä myyntisaamiset kirjataan jaksotettuun hankintamenuon. Konsernin saamiset koostuvat pääosin konsernin ja/tai asiakkaiden arvopaperikauppoihin liittyvistä välityssaamisista sekä palkkiosaamisista.

Konserni kirjaa jaksotettuun hankintamenoon kirjattavista rahoitusvaroista odotettavissa olevia luottotappioita koskevan vähennyserän. Odotettavissa olevien luottotappioiden laskenta ja kirjatut määrät tilikaudella on kuvattu Liitetiedossa 28 Konsernin riskit ja niiden hallinta. Kaikki toteutuneet luottotappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Tilikaudella United Bankers ei ole kirjannut merkittäviä toteutuneita luottotappioita.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

United Bankers luokittelee käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi sellaiset rahoitusvaroihin kuuluvat erät, jotka on hankittu kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi, tai jotka se luokittelee alkuperäisen kirjaamisen tapahtuessa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Konserni luokittelee sijoitukset oman pääoman ehtoihin instrumentteihin, kuten sijoitukset osakkeisiin ja osuuksiin ja rahasto-osuudet, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi. Konserni luokittelee sijoitukset joukkovelkakirjoihin, yritystodistuksiin ja muihin saamistodistuksiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Konserni on luokitellut pääomasijoitukset kommandiittiyhtiömuotoisiin yhtiöihin, joissa konserni toimii vastuullisena yhtiömiehenä, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin eriin.

Käyvän arvon muutoksesta johtuvat voitot ja tappiot, osingot, korkotuotot, valuutaturssivoitot ja -tappiot sekä myyntivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti sillä tilikaudella, kun ne syntyvät.

13.2 RAHOITUSVELAT

United Bankers luokittelee rahoitusvelat seuraaviin ryhmiin:

- jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat rahoitusvelat, ja
- käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvelat.

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä konserni arvostaa rahoitusvelan käypään arvoon. Mikäli kyseessä on muu kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattava rahoitusvelka, siihen lisätään tai siitä vähennetään erästä välittömästi johtuvat transaktiomenot. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvelat merkitään alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä taseeseen käypään arvoon. Transaktiomenot kirjataan välittömästi kuluksi.

Rahoitusvelat kirjataan pois taseesta, kun velka on lakannut olemasta eli konsernin velvoite on täytetty tai kumottu tai sen voimassaolo on muutoin lakannut.

Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvelat

Jaksotettuun hankintamenoon luokitellut rahoitusvelat arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä. Konsernin jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvelat koostuvat veloista luottolaitoksille, vuokrasopimusveloista ja ostoveloiista. Rahoitusvelka luokitellaan lyhytaikaiseksi, ellei United Bankersilla ole ehdotonta oikeutta siirtää velan suorittamista vähintään 12 kuukauden päähän raportointikauden päättymispäivästä. Ostovelat luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi, mikäli ne erääntyvät 12 kuukauden kuluessa.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Konserni ei ole luokitellut rahoitusvelkoja käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavaksi. Liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä syntyvät lisäkauppahinnat arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

13.3. KÄYPÄÄN ARVOON ARVOSTAMINEN

Omaisuserän tai velan käypä arvo on hinta, joka saataisiin omaisuserän myynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä markkinaosapuolten välillä arvostuspäivänä toteutettavassa tavanmukaisessa liiketoimessa. Rahoitusinstrumentin käypä arvo määritellään joko toimivilta markkinoilta saatavien hintanoteerauksien avulla tai, mikäli toimivia markkinoita ei ole, konsernin arvostusmenetelmiä käyttäen. Käyvät arvot luokitellaan seuraavasti eri käypien arvojen hierarkian tasoille:

- Taso 1: Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin oikaisemattomiin hintanoteerauksiin.
- Taso 2: muita kuin tasoon 1 sisältyviä noteerattuja hintoja, jotka kyseiselle omaisuserälle tai velalle ovat havainnoitavissa joko suoraan (ts. hintana) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuina).
- Taso 3: omaisuserää tai velkaa koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu havainnoitavissa olevaan markkinatietoon.

Taso 1: hintalähteenä käytetään esimerkiksi pörssikurssia, saamistodistusten osalta toimivien markkinoiden toteutuneita kauppia tai ostonoteerauksia ja rahastositaitusten osalta julkaistuja NAV-arvoja johon toteutetaan merkintöjä ja lunastuksia.

Taso 2: Tälle tasolle on luokiteltu saamistodistusten arvostus ostonoteerauksiin tai toteutuneisiin kauppiaihin silloin kun markkina on todettu vain osittain toimivaksi.

Taso 3: Tälle tasolle on luokiteltu konsernin sijoitukset omissa suljetuissa pääomarahastoissa, jotka on arvostettu rahastojen arvonlaskentojen mukaan missä käytetään yleisesti hyväksyttyjä arvostusperiaatteita. Noteeraamattomat osakkeet on arvostettu hankintamenoa ellei arvonalentumisesta ole viitteitä tai jos osakkeella ei ole tehty transaktioita.

Jaksotettuun hankintamenoa arvostettavien rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvon katsotaan olevan paras arvio niiden käyvää arvosta.

13.4 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN LUOKITTELU

Alla olevassa taulukossa on esitetty rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu.

2019 1 000 euroa	Jaksotettuun hankinta- menoon arvostettavat	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvarat							
Käteiset varat	1	-	1	1			
Saamiset luottolaitoksilta	12 109	-	12 109	12 109			
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	146	-	146	146			
Saamistodistukset	-	2 787	2 787	2 787	1 602	1 185	-
Osakkeet ja osuudet	-	2 950	2 950	2 950	2 240	-	711
Myyntisaamiset	13 286	-	13 286	13 286			
Yhteensä	25 541	5 738	31 279	31 279	3 841	1 185	711
1 000 euroa	Jaksotettuun hankinta- menoon arvostettavat	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvelat							
Velat luottolaitoksille	2 808	-	2 808	2 808			
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	13 072	-	13 072	13 072			
Vuokrasopimusvelat	1 430	-	1 430	1 430			
Lisäkauppahinta	-	388	388	388	-	-	388
Yhteensä	17 310	388	17 698	17 698	-	-	388
2018 1 000 euroa	Jaksotettuun hankinta- menoon arvostettavat	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvarat							
Käteiset varat	1	-	1	-	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	10 883	-	10 883	-	-	-	-
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	119	-	119	-	-	-	-
Saamistodistukset	-	2 699	2 699	2 699	1 927	772	-
Osakkeet ja osuudet	-	2 490	2 490	2 490	1 808	-	682
Myyntisaamiset	6 527	-	6 527	6 527			
Yhteensä	17 530	5 189	22 719	11 716	3 735	772	682
1 000 euroa	Jaksotettuun hankinta- menoon arvostettavat	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvelat							
Velat luottolaitoksille	4 968	-	4 968	4 968			
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	9 398	-	9 398	-			
Vuokrasopimusvelat	1 934	-	1 934	1 934			
Lisäkauppahintavelat	-	47	47	47	-	-	47
Yhteensä	16 299	47	16 346	6 949			

Tilikaudella ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.

Erittely tasolle 3 arvostetuista rahoitusvaroista

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat

1 000 euroa	2019	2018
Rahoitusvarat		
Pääomarahastot	652	624
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet	58	58
Yhteensä	711	682

Tason 3 rahoitusvarojen täsmäytyslaskelma

1 000 euroa	2019	2018
Tilikauden alussa 1.1	682	555
Ostot	2	102
Myynnit	-	-
Käyvän arvon muutos - tuloslaskelma	27	25
Tilikauden lopussa 31.12.	711	682
Realisoitumattomat tulosvaikutteisesti kirjatut voitot ja tappiot (kumulatiivinen)	133	106

14 | KÄTEISVARAT

Konsernin käteisvarat koostuvat käteiskassasta.

1 000 euroa	2019	2018
Käteisvarat	1	1
Yhteensä	1	1

15 | SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA

1 000 euroa	2019	2018
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	10 006	10 139
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	2 127	762
Tappiota koskeva vähennyserä	-23	-18
Vaadittaessa maksettavat yhteensä	12 109	10 883

Saamisista luottolaitoksilta on kirjattu vähennyseränä odotettavissa oleva luotto-tappio yhteensä 23 tuhatta euroa (18 tuhatta euroa). Odotettavissa olevien luotto-tappioiden laskenta on kuvattu Liitetiedossa 28 Konsernin riskit ja niiden hallinta.

16 | SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ

1 000 euroa	2019	2018
Vaihtovelkakirjalaina	125	80
Lainasaaminen	21	39
Yhteensä	146	119

17 | SAAMISTODISTUKSET

			2019
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat 1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjalainat	-	1 602	1 602
Muut saamistodistukset	1 185	-	1 185
Yhteensä	1 185	1 602	2 787
			2018
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat 1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjalainat	-	772	772
Muut saamistodistukset	1 927	-	1 927
Yhteensä	1 927	772	2 699

18 | OSAKKEET JA OSUUDET

			2019
1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	5		5
Muut osakkeet ja osuudet	2 235	711	2 946
Yhteensä	2 240	711	2 950
			2018
1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	0	-	0
Muut osakkeet ja osuudet	1 808	682	2 490
Yhteensä	1 808	682	2 490

Julkisesti noteeratut erä koostuu pääasiassa sijoituksista konsernin avoimiin rahastoihin ja erä muut pääasiassa sijoituksista suljettuihin pääomarahastoihin.

19.1 LAATIMISPERIAATE

Konsernin aineettomat hyödykkeet koostuvat seuraavista eristä: liikearvo, asiakas-suhteet ja muut aineettomat hyödykkeet (IT-ohjelmat).

Liikearvo

Liikearvoksi kirjataan määrä, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus ja hankinnan kohteesta aiemmin omistetun osuuden käypä arvo yhteenlaskettuina ylittävät yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden käyvän arvon. Liikearvo kuvastaa muun muassa yritysostoista odotettuja tulevia synergiaetuja. Liikearvosta ei kirjata poistoja, vaan se testataan mahdollisen arvonalentumisen varalta vuosittain ja aina kun on viite siitä, että arvo saattaa olla alentunut, katso Liitetieto 19.3. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä mahdollisilla arvonalentumisilla.

Muut aineettomat hyödykkeet

Aineeton hyödyke kirjataan taseeseen vain, jos on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu United Bankersin hyväksi ja hyödykkeen hankintameno voidaan määrittää luotettavasti. Aineeton hyödyke, jolla on rajallinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa ja kirjataan tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan arvioitun taloudellisen vaikutusaikeensa kuluessa. Kaikki muut menot kirjataan kuluiksi, kun ne ovat syntyneet.

Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittujen asiakassuhteiden taloudelliseksi vaikutusajaksi on arvioitu 2-5 vuotta. Poistot kirjataan tasapoistoina.

Konsernin muut aineettomat hyödykkeet koostuvat lähinnä IT-ohjelmista, joiden arvioitu taloudellinen vaikutusaika on 5 vuotta. Poistot kirjataan tasapoistoina.

United Bankers tarkistaa poistoajat ja -menetelmät vähintään jokaisen tilikauden päättyessä. Jos omaisuuserän odotettu taloudellinen vaikutusaika poikkeaa aikaisemmista arvioista, poistoaikaa muutetaan vastaavasti. Muutokset voivat johtua esimerkiksi teknologian kehityksestä tai kysynnän tai kilpailutilanteen muutoksista.

Muiden aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena raportointikauden päättymispäivänä, onko viitteitä siitä, että muun aineettoman hyödykkeen kuin liikearvon arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, United Bankers arvioi kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappion kirjaamisen yhteydessä konserni arvioi uudelleen aineettoman hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan. Arvonalentumistappio peruutetaan, jos olosuhteissa on tapahtunut muutos ja hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruuteta enempää kuin omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista.

Tutkimus- ja tuotekehityskulut

Tutkimusmenot kirjataan kuluiksi tulosvaikutteisesti. Kehittämismenot kirjataan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun kehittämisvaiheen menot ovat luotettavasti määritettävissä, tuotteen valmiiksi saattaminen on teknisesti toteutettavissa, konserni pystyy käyttämään tuotetta tai myymään sen, konserni pystyy osoittamaan, kuinka tuote tulee tuottamaan todennäköistä vastaista taloudellista hyötyä ja konsernilla on sekä aikomus että resurssit saattaa kehitystyö loppuun ja käyttää tuotetta tai myydä se. Aiemmin kuluiksi kirjattuja kehittämismenoja ei kirjata taseeseen enää myöhemmin. Hyödykkeestä kirjataan poistoja siitä lähtien, kun se on valmis käytettäväksi. Hyödyke, joka ei ole vielä valmis käytettäväksi, testataan vuosittain arvonalentumisen varalta.

19.2 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	Liikearvo		Asiakassuhteet		Muut aineettomat hyödykkeet		Yhteensä	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Hankintameno								
Alkusaldo 1.1.	15 693	8 139	4 009	-	2 326	2 069	6 335	2 069
Lisäykset	-	9 674	-	4 009	684	257	684	4 265
Vähennykset	-	-2 120	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	15 693	15 693	4 009	4 009	3 010	2 326	7 019	6 335
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset								
Alkusaldo 1.1.	-	-	-476	-	-1 593	-1 180	-2 069	-1 180
Tilikauden poistot	-	-	-517	-476	-448	-414	-965	-889
Loppusaldo 31.12.	-	-	-993	-476	-2 041	-1 593	-3 034	-2 069
Kirjanpitoarvo 1.1.	15 693	8 139	3 533	-	733	890	4 266	890
Kirjanpitoarvo 31.12.	15 693	15 693	3 016	3 533	969	733	3 985	4 266

Asiakassuhteet ovat muodostuneet Suomen Pankkiiriliikkeen ja KJK Capitalin varainhoitoliiketoiminnan hankintojen yhteydessä. Muut aineettomat hyödykkeet ovat suu-
relta osin IT-järjestelmiin liittyviä hankintoja.

19.3 ARVONALENTUMISTESTAUS – LIIKEARVO

Laatimisperiaate

Liikearvo kohdistetaan arvonalentumistestausta varten niille rahavirtaa tuottaville yksiköille tai näiden ryhmille, joiden odotetaan hyötyvän siitä liiketoimintojen yhdistämisestä, josta liikearvo syntyi. Rahavirtaa tuottava yksikkö on se United Bankersin pienin yksilöitävissä oleva omaisuuseräryhmä, jonka kerryttämät rahavirrat ovat pitkälti riippumattomia muiden omaisuuserien tai omaisuuseräryhmien kerryttämistä rahavirroista. Arvonalentumistappio kirjataan, kun rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön käypä arvo vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla, tai käyttöarvo sen mukaan, kumpi näistä on suurempi. United Bankers määrittää kerrytettävissä olevat rahamäärät perustuen käyttöarvoon. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta.



Oletukset ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

United Bankersin johto arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä onko viitteitä siitä, että liikearvon (tai muun aineettoman tai aineellisen hyödykkeen tai käyttöoikeusomaisuuserän) arvo on alentunut. Viitteitä arvioidaan sellaisten mittareiden perusteella, jotka mittaavat taloudellista suorituskykyä, kuten konsernin johdon raportointi tai taloudellisen ympäristön ja markkinoiden seuranta. Viitteitä voivat olla muun muassa:

- odottamattomat muutokset testauslaskelmien keskeisissä oletuksissa
- markkinaolosuhteiden muutokset.

Arvonalentumistestauksessa United Bankers on määrittänyt rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä olevan rahamäärän käyttöarvoon perustuen. Testauksessa käytetyt rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon hyväksymiin ennusteisiin, jotka kattavat kolmen vuoden ajanjakson. Ennustejakson jälkeiset rahavirrat on ekstrapoloitu käyttämällä kasvutekijänä 3 %:a.

1 000 eur	1.1.2018	31.12.2018	31.12.2019
Varainhoito	5 515	15 093	15 093
Pääomamarkkinapalvelut	2 624	600	600
Yhteensä	8 139	15 693	15 693

Käyttöarvoa määritettäessä käytetyt keskeiset muuttujat olivat seuraavat:

- Kassavirtalaskelmalla kassavirtojen on oletettu kertyvän tasaisesti vuoden aikana.
- Investointivarauskina laskelmassa on käytetty edellisvuosien tasoa korotettuna kasvulla sekä tiedossa olevilla investoinneilla. Käyttöpääoma-tarpeen ei oleteta kasvavan merkittävästi.
- Diskonttauskorko: diskonttauskorko on määritetty keskimääräisen painotetun pääomakustannukseen perustuen (WACC, weighted average cost of capital). Diskonttauskorko ennen veroja oli 13,1 % (13,1 %) ja verojen jälkeen diskonttauskorko oli 10,9 % (10,9 %).
- Rahavirtojen kasvuprosentti ennustejaksolla: kolmen vuoden ennustejaksolla keskimääräinen kasvuprosentti on ollut noin 15 % vuodessa. Ennustejakson jälkeiset rahavirrat terminaaliarvossa on ekstrapoloitu käyttämällä 3 %:n kasvua. Tason voi perustella laskelmassa käytetyllä kolmen vuoden lyhyellä ajanjaksolla.

United Bankers on testannut liikearvon 1.1.2018 ja 31.12.2019. IFRS 1:n vaatimusten mukaisesti liikearvo on testattu siirtymähetkellä liikearvon arvonalentumisen varalta. Arvonalentumistestauksen perusteella konserni katsoo, että tarvetta liikearvon arvonalentumiselle ei ole tunnistettu.

Herkkyysanalyysi



Liikearvon arvonalentumistestauksessa käytettävien laskelmien laatiminen edellyttää johdolta tulevaisuutta koskevien arvioiden tekemistä. Johdon arviot ja niihin liittyvät kriittiset epävarmuustekijät liittyvät kerrytettävissä rahavirtaa olevaa rahamäärää koskevien laskelmien parametrien määrittämiseen. United Bankersin johto on arvioinut Varainhoito- ja Pääomamarkkinapalvelut-segmenttien kerrytettävissä olevaa rahamäärää sekä arvioinut keskeisiä muuttujia kassavirtamallissa. Minkään parametrin jokseenkin mahdollinen muutos kohtuullisesti arvioituna ei johtaisi ainakaan olennaisen arvonalentumistappioiden kirjaamiseen.

Liikearvotestauksen yhteydessä on arvioitu kassavirtamallien herkkyyttä eri parametrien muutoksille, esimerkiksi diskonttokoron tai terminaaliarvon muutoksille muiden parametrien pysyessä ennallaan. Varainhoitosegmentin osalta diskonttokorko voisi esimerkiksi nousta 20 prosenttiyksiköllä tai terminaaliarvo pienentyä 90 prosenttiyksiköllä eikä arvonalentumistarvetta syntyisi. Pääomamarkkinapalvelut segmentin osalta esimerkiksi jo muutaman prosenttiyksikön muutos diskonttauskorossa voisi aiheuttaa arvonalentumistarpeen. Pääomamarkkinapalvelusegmenttiin kohdistuva liikearvo on kuitenkin vain noin 4 % kokonaisliikearvosta eikä mahdollisella arvonalentumisella olisi olennaista vaikutusta konsernille.

20 | AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

20.1 LAATIMISPERIAATE

Konsernin hankkimat aineelliset hyödykkeet arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuun. Hankintamenu sisältää ne menot, jotka johtuvat välittömästi kyseisen hyödykkeen hankinnasta mukaan lukien asennusmenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen aineellinen käyttöomaisuus esitetään taseessa hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Tavanomaiset korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan kuluksi sillä tilikaudella, jolla ne ovat syntyneet.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kirjataan tasapoistoina kuluiksi arvioitujen taloudellisten vaikutusaikojen kuluessa, jotka ovat seuraavat:

- konttorikoneet ja kalusteet: 5 tai 8 vuotta
- IT-laitteet: 5 vuotta
- muut aineelliset hyödykkeet (toimitilojen peruseräparannusmenot): 5 vuotta

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ja jäännösarvot tarkistetaan vähintään jokaisen tilikauden päättymispäivänä, ja jos ne eroavat merkittävästi aikaisemmista arvioista, poistoajkoja muutetaan vastaavasti. Poistojen kirjaaminen lopetetaan, kun hyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi. Konserni arvioi jokaisena raportointikauden päättymispäivänä, onko viitteitä siitä, että aineellisen käyttöomaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, United Bankers arvioi kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutuksista ja käytöstä poistamisesta johtuvat voitot ja tappiot lasketaan saatujen nettotuottojen ja tasearvon erotuksena. Myyntivoitot ja -tappiot kirjataan eriin Liiketoiminnan muut tuotot ja Liiketoiminnan muut kulut.

Muiden aineellisten hyödykkeiden arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena raportointikauden päättymispäivänä, onko viitteitä siitä, että aineellisen hyödykkeen arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, United Bankers arvioi kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuville menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappion kirjaamisen yhteydessä konserni arvioi uudelleen aineellisen hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan. Arvonalentumistappio peruutetaan, jos olosuhteissa on tapahtunut muutos ja hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruuteta enempää kuin omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista.

20.2 AINEELLISET HYÖDYKKEET

1 000 euroa	Konttorikoneet, kalusteet ja IT-laitteet		Toimitilojen perusparannus		Yhteensä	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Hankintameno						
Alkusaldo 1.1.	812	717	1 047	816	1 859	1 533
Lisäykset	24	95		231	24	326
Vähennykset		-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	835	812	1 047	1 047	1 882	1 859
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Alkusaldo 1.1.	-476	-363	-527	-356	-1 003	-719
Tilikauden poistot	-101	-113	-168	-172	-268	-284
Loppusaldo 31.12.	-576	-476	-695	-527	-1 271	-1 003
Kirjanpitoarvo 1.1.	336	354	519	460	856	814
Kirjanpitoarvo 31.12.	259	336	352	519	611	856
Käyttöoikeusomaisuuserät					1 430	1 906
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					2 041	2 762

Liitetiedot konsernin käyttöoikeusomaisuuseristä on esitetty Liitetiedossa 21 Vuokrasopimukset.

21 | VUOKRASOPIMUKSET

21.1 LAATIMISPERIAATE

Konserni on ottanut vuokralle lähinnä toimitiloja, varastoja sekä työsuhteasuntoja. United Bankers merkitsee pääsääntöisesti taseeseensa kaikkiin vuokrasopimuksiin liittyvät omaisuuserät (käyttöoikeusomaisuuserät) ja vuokrasopimusvelat. Poikkeuksina ovat lyhytaikaiset sekä vähäarvoisia omaisuuseriä koskevat vuokrasopimukset, joiden kirjanpitokäsittely on kuvattu jäljempänä. Konserni arvioi sopimuksen syntymisajankohtana, onko sopimus vuokrasopimus tai sisältääkö se vuokrasopimuksen. Sopimus on vuokrasopimus tai sisältää vuokrasopimuksen, jos sopimus antaa oikeuden yksilöidyn omaisuuserän käyttöä koskevaan määräysvaltaan määräajaksi vastiketta vastaan.

United Bankers kirjaa käyttöoikeusomaisuuserän sekä vuokrasopimusvelan sopimuksen alkamisajankohtana. Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan alun perin hankintameno, joka sisältää:

- vuokrasopimusvelan alkuperäisen arvostuksen mukaisen määrän
- sopimuksen alkamisajankohtaan mennessä maksetut vuokrat vähennettyinä mahdollisilla saaduilla vuokrasopimukseen liittyvillä kannustimilla (esimerkiksi kuukaudet, joilta vuokranantaja ei veloita vuokraa)
- mahdolliset United Bankersille syntyneet alkuvaiheen välittömät menot, ja
- arvion alkuperäiseen tilaan palauttamista koskevista menoista, joita United Bankersille syntyy.

Sopimuksen alkamisajankohdan jälkeen käyttöoikeusomaisuuserät arvostetaan kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla vähennettyyn hankintamenoon. Sitä oikaistaan tietyillä vuokrasopimusvelan uudelleen määrittämisestä johtuvilla erillä. Käyttöoikeusomaisuuserästä kirjataan poistot tasapoistoina sopimuksen alkamisajankohdasta lähtien joko käyttöoikeusomaisuuserän taloudellisen vaikutusajan tai vuokra-ajan kuluessa. United Bankersin toimitiloihin liittyvien toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten arvioitu vuokra-aika on viisi vuotta. Käyttöoikeusomaisuuserä testataan tarvittaessa arvonalentumisen varalta, ja mahdollinen arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti.

Alun perin vuokrasopimusvelka arvostetaan niiden vuokramaksujen nykyarvoon, joita ei ole maksettu sopimuksen alkamisajankohtana. Konserni käyttää diskontauskorkona United Bankersin lisäluoton korkoa. Vuokrasopimusvelan arvoon sisältyvät vuokrat koostuvat seuraavista eristä:

- kiinteät maksut, mukaan lukien tosiasiallisesti kiinteät maksut
- muuttuvat vuokrat, jotka riippuvat indeksistä tai hintatasosta ja jotka alun perin määritetään sopimuksen alkamisajankohdan indeksin tai hintatason perusteella
- määrät, jotka vuokralle ottajan odotetaan maksavan jäännösarvotakuiden perusteella, ja
- osto-option toteutushinta, jos on kohtuullisen varmaa, että United Bankers käyttää kyseisen option.

Myöhemmin vuokrasopimusvelka arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon käyt-
tään efektiivisen koron menetelmää. Vuokrasopimusvelka määritetään uudelleen,
kun vastaisissa vuokramaksuissa on tapahtunut muutos indeksin tai hintatason
muutoksen takia, mikäli konserni arvioi odotettavissa olevan jäljellä olevan jään-
nösarvon muuttuvan tai jos konserni muuttaa arviotaan siitä, aikooko se käyttää
osto-, jatko- tai päättämisoptiota. Kun vuokrasopimusvelka määritetään uudelleen
tällä tavalla, käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvoon tehdään vastaava oikaisu
tai se kirjataan tulosvaikutteisesti, jos käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvo on
vähennetty nolnaan.

United Bankers on päättänyt olla kirjaamatta taseeseen niitä käyttöoikeusomai-
suuseriä ja vuokrasopimusvelkoja, jotka liittyvät:

- lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin (vuokra-aika enintään 12 kuukautta) ja
- vähäarvoisten omaisuuserien vuokra-sopimuksiin (kunkin tällaisen hyödykkeen
arvo uutena enintään noin 5 000 euroa).

Nämä omaisuuserät koostuvat lyhytaikaisiksi luokitelluista toimitilojen ja työsuh-
deasuntojen vuokrasopimuksista. Konserni kirjaa edellä mainittuihin vuokrasopi-
muksiin liittyvät vuokramenot kuluiksi tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.



21.2 JOHDON HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

Vuokrasopimusten käsittely IFRS 16:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja ole-
tusten käyttämistä muun muassa vuokra-ajan määrittämiseen liittyviä tekijöitä
arvioitaessa koskien toistaiseksi voimassa olevia vuokrasopimuksia ja käytettä-
vän diskonttauskoron määrittämisessä. Konsernin pääkonttorin vuokrasopimus
on toistaiseksi voimassa oleva ja irtisanottavissa alle 1 vuoden irtisanomisajalla.
Johto on arvioinut, että yhtiö tulee jatkamaan toimintaansa kyseisissä tiloissa.
Konserni arvio vuokra-aikaa raportointihetkellä, ellei sopimukseen muista syistä
tehdä muutoksia.

21.3 VUOKRASOPIMUKSILLA HANKITUT AINEELLISET HYÖDYKKEET

1 000 euroa	Toimitilat	
	2019	2018
Hankintameno 1.1.	2 383	2 383
Lisäykset/vähennykset	-	-
Hankintameno 31.12.	2 383	2 383
Tilikauden poistot	-477	-477
Kertyneet poistot 31.12.	-477	-
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 430	1 906

Vuokrasopimuksilla hankitut aineelliset hyödykkeet ovat toimitiloja ja ne on esitet-
ty konsernitaseen rivillä Aineelliset hyödykkeet.

21.4 VUOKRASOPIMUSVELAT

1 000 euroa	2019	2018
Yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään 5 vuoden kuluessa	1 472	1 934
Yhteensä	1 472	1 934

Diskonttauksessa käytetty United Bankersin lisäluoton korkojen painotettu keski-
arvo oli 2,0 %. Vuokrasopimusvelat on esitetty taseen rivillä Muut velat. Vuokra-
sopimusvelkojen maturiteettianalyysi on esitetty Liitetiedossa 28 Konsernin riskit
ja niiden hallinta.

21.5 TULOSVAIKUTTEISESTI KIRJATUT ERÄT

1 000 euroa	2019	2018
Vuokrasopimuskulut lyhytaikaisista vuokra- sopimuksista (sisältyvät erään Muut hallintokulut ja Liiketoiminnan muut kulut)	-194	-268
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot kohdeomaisuuseräluokittain (toimitilat) (sisältyvät erään Poistot ja arvonalentumiset)	-477	-477
Vuokrasopimusten korkokulut (sisältyvät erään Korkokulut)	-39	-48

21.6 RAHAVIRTUALASKELMAAN KIRJATUT ERÄT

1 000 euroa	2019	2018
Vuokrasopimuksista johtuva lähtevä rahavirta yhteensä	-501	-496

22 | MUUT VARAT

1 000 euroa	2019	2018
Arvopapereiden myyntisaamiset	1 297	828
Arvopapereiden välityssaamiset	10 809	3 610
Muut varat	9 671	7 815
Yhteensä	21 777	12 253

Muut varat erä koostuu pääosin palkkiosaamisista rahastoilta, yhteistyökumppaneilta ja asiakkailta.

23 | SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT

1 000 euroa	2019	2018
Koroista johtuvat erät	41	53
Verosaamiset	290	323
Muut siirtosaamiset ja maksetut ennakkomaksut	419	330
Yhteensä	751	707

24 | VELAT LUOTTOLAITOKSILLE

1 000 euroa	2019	2018
Lainat rahoituslaitoksilta		
Vaadittaessa maksettavat	808	2 968
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	2 000	2 000
Yhteensä	2 808	4 968

United Bankers -konsernilla on käytettävissään 3 miljoonan euron luottolimiitti, josta tilikauden 2019 lopussa oli nostettu 808 tuhatta euroa. Lisäksi United Bankers -konserni on nostonut 2 miljoonan euron lainan, joka erääntyy maksettavaksi 13.7.2020. Lainan korko on sidottu 6 kuukauden euriboriin.

25 | MUUT VELAT

1 000 euroa	2019	2018
Arvopapereiden ostovelat	551	289
Arvopapereiden välitysvelat	10 809	3 649
Vuokrasopimusvelat	1 472	1 934
Lisäkauppahintavelat	389	3 349
Verovelka	530	603
Muut velat	2 745	2 723
Yhteensä	16 496	12 547

Muut velat erä koostuu pääasiassa lyhytaikaisia ostovelosta ja palkkionpalautusveloista.

26 | SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

1 000 euroa	2019	2018
Koroista johtuvat erät	10	12
Henkilöstösidonnaiset	3 764	2 712
Verovelka	837	352
Yhteensä	4 612	3 077

27.1 LAATIMISPERIAATE

Konserni luokittelee liikkeeseen laskemansa instrumentit niiden luonteen perusteella joko omaksi pääomaksi tai rahoitusvelaksi.

- Oman pääoman ehtoinen instrumentti on mikä tahansa sopimus, joka osoittaa oikeutta osuuteen United Bankersin varoista sen kaikkien velkojen vähentämisen jälkeen.
- Rahoitusvelka on instrumentti, joka velvoittaa United Bankersia luovuttamaan käteisvaroja tai muita rahoitusvaroja, tai jonka haltijalla on oikeus vaatia United Bankersilta käteisvaroja tai muita rahoitusvaroja.

27.2 OSAKEPÄÄOMA JA OSAKESARJAT

Laatimisperiaate

Osakepääoma koostuu emoyrityksen kantaosakkeista, jotka luokitellaan omaksi pääomaksi. Osakepääomaan merkitään osakeantien yhteydessä saatu osakkeiden merkintähinta siltä osin kuin merkintähintaa ei ole osakeantipäätöksessä päätetty kirjata sijoitetun vapaan pääoman rahastoon (SVOP-rahasto). Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta välittömästi johtuvat transaktiomenot kirjataan omaan pääomaan saatujen maksujen vähennyseränä ja verovaikutuksilla oikaistuina.

Konsernilla on kaksi osakesarjaa: A- ja B-sarja. A-sarjan osake tuottaa kymmenen ääntä ja B-sarjan osake yhden äänen. A- ja B-osakesarjan osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin. B-osakesarjan osakkeita ei ole toistaiseksi annettu.

Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Osakkeiden lukumäärien ja konsernin oman pääoman muutokset

Alla olevassa taulukossa on esitetty osakkeiden kappalemäärien muutokset ja vastaavat konsernin oman pääoman muutokset.

2019	Kappaletta	1000 euroa	
	A-sarja	Osakepääoma	SVOP-rahasto
1.1.2019	9 664 830	5 142	17 242
Lisäys tilikaudella	777 079	-	6 059
Vähennys tilikaudella	-	-	-1 929
31.12.2019	10 441 909	5 142	21 372

Tilikaudella 2019 on maksettu osinkoa 2 026 tuhatta euroa ja pääomanpalautusta SVOP-rahastosta 1 929 tuhatta euroa.

2018	Kappaletta	1000 euroa	
	A-sarja	Osakepääoma	SVOP-rahasto
1.1.2018	8 285 905	5 142	7 219
Lisäys tilikaudella	1 378 925	-	10 024
Vähennys tilikaudella	-	-	-
31.12.2018	9 664 830	5 142	17 242

Tilikaudella 2018 on maksettu osinkoa yhteensä 3 065 tuhatta euroa.

27.3 OMAT OSAKKEET

Laatimisperiaate

Omista osakkeista maksettu vastike ja hankinnasta välittömästi aiheutuvat transaktiomenot, verovaikutuksilla oikaistuna, vähennetään omasta pääomasta, kunnes osakkeet mitätöidään tai ne lasketaan uudelleen liikkeeseen. Jos kyseiset omat osakkeet myöhemmin lasketaan uudelleen liikkeeseen, saadut vastikkeet merkitään suoraan omaan pääomaan vähennettynä liikkeeseenlaskusta välittömästi johtuvilla transaktiomenoilla sekä verojen osuudella.

Yhtiö on hankkinut tilikauden 2019 aikana omia osakkeita 20 461 kappaletta yhteensä 171 tuhannella eurolla. Tilikauden päättyessä yhtiöllä oli hallussa omia osakkeita yhteensä 28 249 kappaletta (73 917), joiden hankinta-arvo on 307 tuhatta euroa (536 tuhatta euroa).

Voimassa olevat valtuutukset

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.1.2018 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. 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 1 500 000 (osakemäärä split-korjattu) yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 15,75 % 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 myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen. Valtuutus on voimassa viisi vuotta ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on 31.12.2019 käyttämättä 441 519 osaketta.

Voimassa olevat valtuutukset omien osakkeiden hankintaan

Hallituksella on varsinaisen yhtiökokouksen 20.3.2019 myöntämä valtuutus hankkia omia osakkeita enintään 500 000 kappaletta. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. Vuonna 2019 yhtiö käytti valtuutuksen kattamasta osakemäärästä 20 461 kappaletta, joten valtuutuksesta on käyttämättä 479 539 osaketta.

27.4 RAHASTOT

Käyvän arvon rahasto

Käyvän arvon rahastoon kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavien rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon muutokset ja arvonmuutoksiin kohdistuvat laskennalliset velat.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin kuin sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

Kertyneet voittovarot

Kertyneet voittovarot ovat aiemmilta tilikausilta kertyneitä varoja, joita ei ole siirretty oman pääoman rahastoihin tai jaettu voitonjakona omistajille.

27.5 PÄÄOMAN HALLINTA

Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on luoda tehokas pääomarakenne, jonka avulla varmistetaan konsernin normaali toimintaedellytykset ja kasvumahdollisuudet sekä varmistetaan pääoman riittävyys suhteessa liiketoiminnan riskeihin. United Bankers -konsernin johto seuraa osana tasehallintaansa positioiden luotto- ja markkinariskejä, vakavaraisuutta sekä likviditeettiasemaa. Seurannasta on kerrottu tarkemmin Riskienhallintaliitteessä 28 ja vuosikertomuksen vakavaraisuusosiossa.

United Bankers -konserniin sovelletaan seuraavia ulkopuolisia pääomavaatimuksia: EU:n vakavaraisuusdirektiiviä (CRD IV) ja vakavaraisuusasetusta (EU 575/2013 CRR).

Konsernin vakavaraisuus on erittäin hyvällä tasolla. Konsernin omat varat ovat kasvaneet 7,6 miljoonalla eurolla vuoden 2019 aikana johtuen pääosin sijoituksista sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Konsernin ydinpääoman suhde riskipainotettuihin eriin oli 22,9 % 31.12.2019 (11,9 % 31.12.2018). Vähimmäisomavaraisuusaste oli 31.12.2019 26,2 % (12,2 % 31.12.2018). Tarkemmat tiedot konsernin vakavaraisuudesta ja vakavaraisuushallinnasta on saatavilla United Bankersin julkaiseman vuosikertomuksen vakavaraisuusosiossa.

Riskienhallinnalla tarkoitetaan liiketoiminnasta aiheutuvien sekä siihen olennaisesti liittyvien riskien tunnistamista, arviointia, mittaamista, rajoittamista ja seurantaa. Riskienhallinnalla pyritään vähentämään ennakoimattomien tappioiden todennäköisyyttä tai uhkaa maineelle ja siten osaltaan varmistamaan strategian ja asetettujen tavoitteiden toteuttamista. Tavoitteena on myös edistää asiakkaiden taloudellista turvaa. Sisäinen valvonta on osa johtamista, hallintoa ja päivittäistä työskentelyä. Sisäisellä valvonnalla tarkoitetaan kaikkia United Bankers -konsernin sisäisiä toimenpiteitä, joilla varmistetaan asetettujen tavoitteiden saavuttaminen sekä tehokas, taloudellinen, luotettava ja mahdollisimman häiriötön liiketoiminta.

Valvontatoimien organisointi ja roolit

United Bankers Oyj:n hallituksella on kokonaisvastuu sisäisen valvonnan järjestämisestä. Sisäisen valvonnan vastuutus ja eri osapuolten tehtävät voidaan kuvata kolmen puolustuslinjan avulla. Jokaisella puolustuslinjalla ja jokaisella toimijalla niissä on oma roolinsa osana sisäisen valvonnan kokonaisuutta.

Ensimmäinen puolustuslinja koostuu liiketoimintayksiköistä. Liiketoimintayksiköiden johtajat vastaavat riskienhallinnan käytännön toteuttamisesta ja toteutumisen seurannasta. Liiketoimintayksiköt osallistuvat oman toimintansa riskien kartoittamiseen ja niihin liittyvien riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamiseen. Sisäinen valvonta on myös osa jokaisen työntekijän päivittäistä toimenkuvaa.

Toinen puolustuslinja muodostuu riskienhallinta ja compliance -toiminnosta sekä muista kontrollitoiminnoista. Toisen puolustuslinjan tehtävänä on tukea ja avustaa ensimmäistä puolustuslinjaa sisäisessä valvonnassa ja riskien ennakoinnissa sekä ehkäisyssä.

Kolmannen puolustuslinjan muodostaa sisäinen tarkastus. Sisäinen tarkastus on ulkoistettu ja tilikausilla 2018 ja 2019 siitä on vastannut KPMG Oy Ab. Sisäisen tarkastajan tehtävänä on arvioida liiketoimintojen ja toisen puolustuslinjan sisäisen valvonnan tilaa ja tuottaa johdolle sekä toimintojen vastuuhenkilöille informaatiota ja toimenpide-ehdotuksia liiketoiminnan ja valvonnan tehostamiseksi. Sisäisen tarkastuksen lisäksi tilintarkastus toimii kolmannessa puolustuslinjassa.

United Bankers Oyj:n hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus määrittää riskienhallinnan tavoitteet, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintaa ohjaavat periaatteet ja suunnitelmat sekä valvoo niiden noudattamista. Hallitus seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä.

United Bankers -konsernin riippumattomasta riskienhallinnasta vastaa riskienhallintatoiminto. Riskienhallintatoiminto auttaa konsernin sekä sen valvottavien tytäryhtiöiden johtoa ja liiketoimintaa tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan riskienhallinta-, valvonta- sekä esimerkiksi johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on varmistaa ja valvoa, että riskienhallinta on riittävällä tasolla suhteessa konsernin ja siinä olevien yhtiöiden liiketoiminnan laatuun, laajuuteen, monimuotoisuuteen sekä riskeihin. Riskienhallintatoiminto valvoo päivittäistä liiketoimintaa ja asetettujen riskilimiittien sekä riskinoton periaatteiden

den noudattamista. Riskienhallintatoiminto raportoi havainnoistaan säännöllisesti johdolle ja hallitukselle.

Riskienhallintatoiminto laatii vuosittain konsernin yhtiöistä ja toiminnoista tehtävän riskikartoituksen, jonka avulla asetettuja tavoitteita ja liiketoimintaa uhkaavia riskejä tunnistetaan, arvioidaan, mitataan sekä määritellään keinoja hallita riskien todennäköisyyttä. Toiminnan kannalta merkityksellisiksi arvioidut riskit kirjataan riskienhallintasuunnitelmaan ja niille määritellään riskienhallintatoimenpiteet. Konsernin riskejä ja mahdollisia seuraamuksia hallitaan myös vakuutuksilla, joiden ajantasaisuus arvioidaan vuosittain.

Compliance-toiminto varmistaa, että United Bankers -konsernissa noudatetaan lainsäädäntöä ja viranomaisten antamia ohjeita ja määräyksiä. Toiminto varmistaa, että johto ja hallitus ovat tietoisia säännöksissä tapahtuvista olennaisista muutoksista ja niiden mahdollisista vaikutuksista konserniin ja sen yhtiöihin. Lisäksi se huolehtii siitä, että menettelytavat asiakassuhteissa täyttävät lain ja viranomaismääräysten 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 johdolle ja hallitukselle.

Sisäinen tarkastus on riippumattonta 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.

28.1 MERKITTÄVIMMÄT RISKIALUEET

United Bankers -konserni altistuu seuraaville riskeille:

- **Strategiset riskit:** strategisten valintojen, uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönoton ja liiketoimintaympäristön muutosriskit
- **Operatiiviset riskit:** menettelytapa-, prosessi-, järjestelmä- ja oikeudelliset riskit
- **Rahoitusriskit:** markkina-, likviditeetti-, luotto- ja valuuttariskit

28.1.1 Strategiset riskit

Strateginen riski syntyy toimintaympäristön muutoksista, hitaasta reagoinnista toimintaympäristön tai asiakaskäyttäytymisen muutoksiin, väärän strategian valinnasta, kyvykkyydestä tai muutoshallinnasta strategian toteuttamisessa, kumppanuuksien hallinnan tai esimerkiksi uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönoton epäonnistumisesta. Strategisten riskien ja mahdollisuuksien tunnistaminen on kiinteä osa United Bankers -konsernin strategista suunnittelua sekä jatkuvaa liiketoiminnan kehittämistä. Esimerkiksi osana strategiaprosessia, vuosittaista riskikartoitusta ja tuotekehitysprosessia arvioidaan strategisia riskejä, tunnistetaan

niiden hallitsemiseen liittyviä toimenpiteitä sekä arvioidaan niiden mahdollista vaikutusta muun muassa United Bankers -konsernin kokonaisriskiasemaan ja pääomavaateen kehittymiseen.

United Bankers -konsernin hallitus päivittää konsernin strategian vähintään vuosittain. United Bankers -konsernin hallitus ja toimiva johto pyrkivät tunnistamaan ja hallitsemaan strategiset liiketoiminnan riskit ennakoivalla suunnittelulla, joka perustuu arvioihin ja ennusteisiin markkinoiden kehityksestä, kilpailijatilanteesta, yhteistyökumppaneiden tilanteesta sekä asiakkaiden tarpeiden kartoituksesta.

Hallinnoitavien varojen määrä vaikuttaa suoraan konsernin saamien palkkiotuot-
tojen määrään. Hallinnoitavien varojen määrä riippuu uusmyynnistä ja menetetty-
jen asiakkaiden määrästä, tehtyjen sijoitusten onnistumisesta sekä markkinoiden
kehityksestä. Konsernin palkkiotuotot ovat osittain riippuvaisia osake- ja korko-
markkinoiden kehityksestä. Konsernin liiketoiminnan kannalta olennaisten varain-
hoitopalveluiden, strukturoitujen tuotteiden ja rahastojen myynnin onnistuminen
sekä arvopaperinvälityksen volyyymi ovat pääosin riippuvaisia sijoituspalveluiden
yleisen kysynnän tasosta.

Konsernin johto pyrkii toiminnallaan vaikuttamaan toiminnan ohjattavuuteen ja
kannattavuuden parantamiseen huolehtimalla liiketoimintojen tehokkaasta organi-
soinnista, valvomalla liiketoiminnan kannalta keskeisiä kehityshankkeita, tekemäl-
lä strategisesti ja taloudellisesti järkeviä yritysostoja sekä tekemällä onnistuneita
avainrekrytointeja ja sitouttamalla nykyistä henkilöstöä. Konsernin johto voi osit-
tain vaikuttaa myös uusmyyntiin ja kustannusrakenteeseen esimerkiksi panostuk-
silla tuotteiden ja palveluiden jatkuvaan kehittämiseen sekä keskittymällä tuotei-
siin ja palvelukonsepteihin, jotka tuottavat tasaista kassavirtaa. Konsernin johto
ei voi toiminnallaan vaikuttaa yleiseen markkinakehitykseen tai talouden tilaan.

28.1.2 Rahoitusriskit

Rahoitusriskillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu toimintaympäristöstä ja siinä mah-
dollisesti tapahtuvista markkinamuutoksista. Rahoitusriskejä ovat markkina-, lik-
viditeetti- ja luottoriskit. Markkinariskit sisältävät osake-, korko- ja valuuttariskit.

28.1.2.1 Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa tappion
mahdollisuutta. Markkinariskilajit ovat korko-, valuutta- ja osakeriski. Markkina-
riskiin kuuluvat myös riskitekijöiden (esimerkiksi volatiliiteetti ja korrelaatiot) muu-
toksista aiheutuvat mahdolliset tappiot.

United Bankers -konsernin markkinariskit muodostuvat osake-, korko-, rahasto- ja
muiden mahdollisten sijoitusten markkinahintojen muutoksista sekä valuuttakurs-
sien vaihtelusta. Suurin osa United Bankers -konsernin markkinariskistä aiheutuu
kaupankäyntivarastojen ja strategisten sijoitusten hintariskistä. Kaupankäyntiva-
raston sijoitukset ovat välitystoimintaa tukevia sijoituksia osakkeisiin, joukkovel-
kakirjalainoihin tai strukturoituihin sijoituksiin. Kaupankäyntivaraston sijoitukset
ovat luonteeltaan lyhytaikaisia. Strategiset sijoitukset ovat pääosin sijoituksia
omiin avoimiin rahastoihin tai kommandiittiyhtiömuotoisiin pääomarahastoihin.
Markkinariskeillä ei ole merkittävää vaikutusta United Bankers Oyj:n tulokseen
normaalissa markkinatilanteessa.

United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain markkinariskistrategian.
Toimiva johto vastaa markkinariskistrategian käytännön toteuttamisesta. Sen
hallinnasta ja valvonnasta vastaa puolestaan riskienhallintatoiminto. Hallitus on
asettanut rajat muun muassa sijoituksille yksittäisen liikkeenlaskijan liikkeel-
le laskemiin arvopapereihin tai kaupankäyntivarastojen ja strategisten sijoitusten
määrille. Riskin mittaamiseen käytetään myös stressitestejä, joiden perusteella
osakkeisiin liittyvät riskit ovat United Bankers -konsernilla riskinkantokykyyn var-
sin maltillisella tasolla. Riskienhallintatoiminto raportoi havainnoistaan säännöl-
lisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Vakavaraisuuslaskennassa konsernin markkinariskiä mitataan kaupankäyntiva-
rastoihin liittyvistä positioista. Vähimmäisvakavaraisuuslaskennan mukaisesti
markkinariskin kattamiseen varataan tarvittava määrä omia pääomia. Vähimmäis-
vakavaraisuusvaatimus lasketaan kaupankäyntivarastojen positioreiskille sekä koko
toiminnan valuuttakurssiriskille. Markkinariskin vaatimat vähimmäispääomat oli-
vat 0,2 miljoonaa 31.12.2019.

Strategisten sijoitusten markkinariskiä seurataan erillisenä vakavaraisuuslasken-
nasta. Konsernin strategiset sijoitukset olivat 2,9 miljoonaa euroa 31.12.2019.
Sijoitusten altistumisen normaalille markkinahintojen vaihtelulle ei ole katsottu ai-
heuttavan konsernille merkittävää riskiä. Herkkyysanalyysissä 20 %:n kurssilasku
aiheuttaa konsernille 0,6 miljoonan euron tulosvaikutuksen.

Markkinariskin vähimmäisvakavaraisuusvaade

1 000 euroa	Alkuperäinen vastuuarvo	Riskipainotettu vastuuarvo
Kaupankäyntivarasto		
- oman pääoman ehtoiset sijoitukset	5	10
- vieraan pääoman ehtoiset sijoitukset	2 052	1 617
Koko toiminnan valuuttariski	469	468
Vastuuarvot yhteensä	2 525	2 095
Vähimmäisvakavaraisuusvaade		168

Valuuttariskille alttiina olevat kohteet

Konsernin suurimmat valuuttariskille alttiina olevat kohteet ovat Yhdysvaltain dol-
larin ja Ruotsin kruunun määräisiä eriä. Valuuttakurssiriskille altistuneiden kohtei-
den määrä ei ole merkittävä.

2019

1 000 euroa	USD	SEK
Oman taseen arvopaperit	149	-
Pankkitilit	244	72
Yhteensä	392	72

2018

1 000 euroa	USD	SEK
Oman taseen arvopaperit	103	-
Pankkitilit	200	43
Yhteensä	303	43

Herkkyyshanalyysi valuuttakurssien muutoksista



United Bankers -konsernin johto katsoo, että konsernin altistuminen valuuttakurssien muutoksille on vähäinen, jolloin myös valuuttakurssien muutoksilla arvioidaan olevan vähäinen vaikutus yhtiön tilinpäätökseen.

28.1.2.2 Likviditeettiriski

Konsernin hallitus vahvistaa vuosittain likviditeettiriskistrategian. Likviditeettiriskistrategian käytännön toteuttamisesta vastaa konsernin toimiva johto ja likviditeettiriskistrategian hallinnasta ja valvonnasta puolestaan taloushallinto ja riskienhallintatoiminto. Taloushallinto ja riskienhallintatoiminto raportoivat havainnoistaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Likviditeettiriski on riskiä siitä, että United Bankers -konsernin yhtiöt eivät likvidien varojen vähäisyyden vuoksi pystyisi harjoittamaan normaalia liiketoimintaa tai suorittamaan erääntyvistä maksuvelvoitteistaan määräajassa. Likviditeettiriskiä syntyy United Bankers -konsernissa pääasiassa markkinoiden likviditeettiriskistä ja/tai kustannustason noususta.

Konserni hallitsee likviditeettiriskiään maksuvalmiuden suunnittelulla, maksuvalmiustilanteen arvioinnilla ja seurannalla sekä oikein mitoitettulla likviditeetti-reservillä, jatkuvuus- ja varautumissuunnittelulla sekä tehokkaalla ja jatkuvalla likviditeettitilanteen ohjauksella. Likviditeettiriskin osalta riskinottohalukkuus on konsernilla konservatiivinen. Päivittäisen maksuvalmiuden turvaamiseksi konserni pyrkii pitämään tarvittavan määrän varoja käteisenä ja muina likvideinä varoina. Konsernilla on käytössään lisäksi limiittillisiä pankkitilejä.

Seuraava taulukko kuvaa rahoitusvelkojen sopimukseen perustuvaa maturiteettianalyysiä. Taulukossa esitettävät tiedot ovat diskonttaamattomia ja sisältävät sekä koronmaksut että pääoman takaisinmaksut.

31.12.2019

1000 euroa

	Sopimusperusteiset rahavirrat					
	Yhteensä	2 kk tai alle	2-12 kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta
Velat luottolaitoksille	2 808	808	2000			
Vuokrasopimusvelat	1 472		476	996		
Arvopapereiden välitysvelat	10 809	10 809				
Ostovelat ja muut velat	3 715	3 327	388			
	18 804	14 944	2 864	996	-	-

31.12.2018

1000 euroa

	Sopimusperusteiset rahavirrat					
	Yhteensä	2 kk tai alle	2-12 kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta
Velat luottolaitoksille	4 968	2 968		2000		
Vuokrasopimusvelat	1 934		462	967	505	
Arvopapereiden välitysvelat	3 649	3 649				
Ostovelat ja muut velat	6 964	3 615	3 349			
	17 514	10 232	3 810	2 967	505	-

United Bankers -konsernilla on käytettävissään 3 miljoonan euron luottolimiitti, josta tilikauden 2019 lopussa oli nostettu 808 tuhatta euroa. Lisäksi United Bankers -konserni on nostonut 2 miljoonan euron lainan, joka erääntyy maksettavaksi 13.7.2020. Lainan korko on sidottu 6 kuukauden euriboriin.

28.1.2.3 Luottoriski

Konsernin hallitus vahvistaa vuosittain luottoriskistrategian. Luottoriskistrategian käytännön toteuttamisesta vastaa konsernin toimiva johto ja luottoriskistrategian hallinnasta ja valvonnasta puolestaan taloushallinto ja riskienhallintatoiminto. Konsernin taloushallinto seuraa saamisiin kohdistuvaa luottoriskiä sekä mahdollisia luottoriskikeskittymiä. Taloushallinto ja riskienhallintatoiminto raportoivat havainnoistaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

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

Konserni käyttää luottoriskin mittaamiseen standardimenetelmää, jossa taseen saamiset luokitellaan vastuuryhmittäin ja painotetaan riskikertoimilla. Konsernin suurimmat saamiset muodostuvat pankkitilisaamisista luottolaitoksilta, arvopaperikauppoihin liittyvistä saamisista sekä lyhytaikaisista palkkiosaamisista. Myös konsernin pitkäaikaiset sijoitukset ja aineelliset hyödykkeet altistuvat luottoriskille.

Vastuiden jakautuminen riskipainoittain

Riskipaino	Alkuperäinen vastuuarvo	Riskipainotettu vastuuarvo
0 %	267	0
20 %	13 352	2 670
100 %	15 439	15 439
150 %	637	956
Vastuuarvot yhteensä	29 695	19 065
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus		1 525

Konserni hallitsee luottoriskiään muun muassa limiiteillä ja vakuusvaateilla, joita arvioidaan esimerkiksi markkinatilanteen ja asiakkaan mukaan. Selvitysrisin hallinnassa korostuu vastapuolten sopivuuden ja luotettavuuden varmistaminen ja riskiä vähennetään vakiomuotoisin sopimuksin sekä keskittämällä selvitykset luotettaviin clearing-keskuksiin.

Odotettavissa olevat luottotappiot

Konsernissa lasketaan jaksotettuun hankintamenoön arvostetuista rahoitusvaroista odotettavissa oleva luottotappio (Expected Credit Loss, ECL). Odotettavissa oleva luottotappio kuvaa todennäköisyyksillä painotettua arviota toteutuvista luottoriskeistä. Odotettavissa olevaa tappiota koskeva vähennyserä kirjataan saamisista luottolaitoksilta ja asiakassaamisista, jotka on kirjattu taseen Muut varat -erään.

Saamisista luottolaitoksilta lasketaan odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) määrä käyttäen kaavaa: $ECL = \text{vastuu} \times \text{luottotapahtuman todennäköisyys} \times \text{luottotapahtumasta aiheutuva tappio (\%)}$. Laskennassa käytetään markkinoilta saata-

vissa olevia luottolaitoskohtaisia luottotapahtumien todennäköisyyksiä sekä niiden palautumisasteita. Jos luottolaitokselle ei ole näitä arvoja saatavissa markkinoilta, käytetään niiden osalta muiden luottolaitosten arvojen keskiarvoa.

Konserni soveltaa yksinkertaistettua menettelyä odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämiseen jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien asiakassaamisten osalta. Tällöin odotettavissa olevat luottotappiot kirjataan määrään, joka kuvastaa koko voimassaoloajalta odotettavissa olevaa luottotappiota. Laskennassa sovelletaan varausmatriisia, joka perustuu historiatietoon aikaisemmin konsernissa toteutuneista luottotappioista sekä konsernin arvioon tulevaisuuden taloudellisista olosuhteista.

Odotettavissa olevien luottotappioiden täsmäytyslaskelma

1000 euroa	2019	2018
Kirjanpitoarvo 1.1.	68	41
Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista luottolaitoksilta	23	18
Odotettavissa olevat luottotappiot asiakkailta	17	50
Kirjanpitoarvo 31.12.	40	68

Arvonalentumistappiot muista saamisista tilikaudella

Odotettavissa olevien luottotappioiden muutokset sekä toteutuneet luottotappiot kirjataan tuloslaskelmassa erään Arvonalentumistappiot muista saamisista. Alla olevassa taulukossa on kuvattu arvonalentumistappioiden muutos muista saamisista tilikaudella.

1000 euroa	2019	2018
Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista luottolaitoksilta	-5	-6
Odotettavissa olevat luottotappiot asiakkailta	33	-21
Toteutuneet luottotappiot	-7	0
Yhteensä	21	-27

Luottoriskille alttiina olevat kohteet ja luottotappiovaraus

2019

1000 euroa

	Bruttoarvo	Luottotappio-varausprosentti	Tappiota koskeva vähennyserä
Saamiset luottolaitoksilta	12 132	-	23
Asiakassaamiset			
Lyhytaikaiset myyntisaamiset (erääntymättömät)	16 601	0,08 %	13
Erääntyneet			
1-30 päivää	272	1,29 %	4
31-60 päivää			
61-90 päivää			
Yli 90 päivää			
Yhteensä	16 873		17
Yhteensä	29 005		40

2018

1000 euroa

	Bruttoarvo	Luottotappio-varausprosentti	Tappiota koskeva vähennyserä
Saamiset luottolaitoksilta	10 901	-	18
Asiakassaamiset			
Lyhytaikaiset myyntisaamiset (erääntymättömät)	8 429	0,19 %	16
Erääntyneet			
1-30 päivää	698	4,12 %	29
31-60 päivää	5	100,00 %	5
61-90 päivää			
Yli 90 päivää			
Yhteensä	9 132		50
Yhteensä	20 034		68

28.1.3 Operatiiviset riskit

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan suoraa tai epäsuoraa taloudellista tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Tyypillisesti operatiivisia riskejä ovat menettelytapa-, prosessi-, järjestelmä- ja oikeudelliset riskit. Operatiivinen riski voi ilmetä esimerkiksi maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä.

Operatiivisten riskien hallinta nähdään United Bankers -konsernissa yhdeksi tärkeimmistä riskienhallinnan osa-alueista. United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain operatiivisten riskienhallinnan periaatteet. Operatiivisten riskien tunnistamista, arviointia, valvontaa ja raportointia varten on laadittu erillinen, koko konsernin kattava, operatiivisten riskien hallinnan menettelytapaprosessi. Konsernin eri toiminnot vastaavat oman alueensa operatiivisten riskien tunnistamisesta ja hallinnasta, koskien esimerkiksi tuotteita, palveluita, henkilöitä, prosesseja ja järjestelmiä, ja raportoivat havainnoistaan riippumattomalle riskienhallinta-toiminnoille. Osana operatiivisten riskien hallintaa kirjataan toteutuneet riskit ja lä-

heltä piti -tapahtumat sekä tarvittavat jatkotoimenpiteet riskitapahtumarekisteriin. Tunnistettujen riskien merkittävyyttä arvioidaan niiden taloudellisen vaikutuksen ja toteutumisen todennäköisyyden perusteella ja riskien pienentämiseksi sovitaan toimenpiteistä. Riskienhallintatoiminto raportoi valvontahavainnoista ja tehdyistä toimenpiteistä säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Toiminnan häiriöiden ja virheiden sekä operatiivisten riskien aiheuttaminen tappioiden raportointi viranomaisille toteutetaan asetettujen vaatimusten mukaisesti.

Operatiivisten riskien hallinnan lähtökohtana on pyrkiä ehkäisemään riskien toteutumista ja minimoimaan riskeistä aiheutuvia vahinkoja. Operatiivisten riskien hallintaan kuuluvat muun muassa päivittäisten työprosessien ja järjestelmien toimivuuden ja riittävien kontrollien varmistaminen, säännösten ja sisäisten ohjeiden noudattamisen valvonta, henkilöstön kouluttaminen sekä koulutuksen riittävyyden ja asiantuntemuksen varmistaminen, tietoturvallisuudesta huolehtiminen, ulkoistettujen toimintojen valvonta sekä uusien tuotteiden ja palveluiden hyväksyntäprosessin toimivuuden varmistaminen. Toteutuneiden riskien minimoimiseksi konsernissa on varauduttu riskeihin ja niiden toteutumiseen myös muun muassa vakuutusjärjestelyillä.

Menettelytapariski on osa operatiivista riskiä. Compliance-toiminnon tavoitteena on varmistaa, että United Bankers -konsernin kaikissa tytäryhtiöissä noudatetaan lakeja, viranomaisten ohjeita ja määräyksiä, markkinoiden itsesääntelyä sekä sisäisiä toimintaperiaatteita ja ohjeita. Compliance-toiminnolla osaltaan valvotaan ja varmistetaan myös, että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia ja eettisesti hyväksyttäviä periaatteita ja toimintatapoja. Menettelytapariskin toteutuminen voi taloudellisen ja maineen menetyksen lisäksi aiheuttaa myös muita haitallisia seuraamuksia, kuten sanktioita. Vastuu sääntelyn noudattamisesta ja noudattamisen valvonnasta on ylimmällä ja toimivalla johdolla sekä kaikilla esimiehillä. Jokainen United Bankers -konsernin palveluksessa oleva henkilö vastaa omalta osaltaan sääntelyn noudattamisesta. Menettelytapariskiä hallitaan seuraamalla lainsäädännön kehitystä, ohjeistamalla, kouluttamalla ja konsulttoimalla organisaatiota sääntelyn mukaisten toimintatapojen noudattamisesta sekä valvomalla organisaation menettelytapojen säännösten mukaisuutta.

Operatiiviset riskit lisäävät vakavaraisuuslaskennassa vähimmäispääomavaatimusta. United Bankers -konserni soveltaa vakavaraisuuslaskennassa operatiivisten riskien osalta perusmenetelmää. Operatiivisen riskin osuus riskipainotetuista varoista vuonna 2019 oli 37,7 miljoonaa euroa ja sen vaatima vähimmäispääomavaade oli 3,0 miljoonaa euroa. Operatiivisen riskin pääomavaatimus on 64,0 % koko konsernin vähimmäispääomavaatimuksesta.

29 | TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKUKSET

Ehdolliset varat ja ehdolliset velat

- Ehdollinen velka syntyy, kun:
- United Bankersilla on mahdollinen velvoite, joka on syntynyt aikaisempien tapahtumien seurauksena ja jonka olemassaolo varmistuu vasta tulevan tapahtuman myötä, joka ei ole United Bankersin määräysvallassa
 - United Bankersilla on olemassa oleva velvoite, joka on syntynyt aikaisempien tapahtumien seurauksena, mutta maksuvelvoitteen toteutuminen ei ole todennäköistä, tai
 - United Bankers ei pysty arvioimaan olemassa olevan velvoitteen määrää riittävän luotettavasti.

Ehdollisia velkoja ei merkitä taseeseen, vaan ne esitetään liitetietoina ellei maksuvelvoitteen toteutuminen ole erittäin epätodennäköistä.

- Ehdollinen omaisuuserä syntyy, kun:
- United Bankersin hyväksi koituva taloudellinen hyöty on todennäköistä, mutta ei käytännössä varmaa, ja
 - tämä riippuu tapahtumasta, joka ei ole United Bankersin määräysvallassa.

Ehdolliset omaisuuserät esitetään liitetiedoissa. Mikäli tuottoerän toteutuminen on käytännössä varmaa, se merkitään kirjanpitoon.

United Bankersilla ei ole ehdollisia velkoja tai ehdollisia omaisuuseriä tilinpäätöshetkellä.

28.2 JATKUVUUDEN HALLINTA

Toiminnan mahdollisimman häiriöttömän jatkuvuuden turvaamiseksi United Bankers -konsernissa on jatkuvuuden suunnitteluprosessi sekä niiden pohjalta ydin-toiminnoille luodut jatkuvuussuunnitelmat. Jatkuvuussuunnittelun tavoitteena on huolehtia siitä, että ennakkoon harkittujen uhkien toteutuessa voidaan varmistaa asiakaspalvelun ja sisäisen toiminnan taso, noudattaa sääntelyä ja turvata henkilökunnan ja asiakkaiden turvallisuus sekä aineellista ja aineetonta omaisuutta. Jatkuvuussuunnitelmien lisäksi on laadittu järjestelmille tarvittavat toipumissuunnitelmat.

28.3 VAKAVARAISUUDEN HALLINTA

United Bankers -konserniin sovelletaan seuraavia ulkopuolisia pääomavaatimuksia: EU:n vakavaraisuusdirektiiviä (CRD IV) ja vakavaraisuusasetusta (EU 575/2013 CRR).

Konsernin vakavaraisuus on erittäin hyvällä tasolla. Konsernin omat varat ovat kasvaneet 7,6 miljoonalla eurolla vuoden 2019 aikana johtuen pääosin sijoituksista sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Konsernin ydinpääoman suhde riskipainotettuihin eriin oli 22,9 % 31.12.2019 (11,9 % 31.12.2018). Vähimmäisomavaraisuusaste oli 31.12.2019 26,2 % (12,2 % 31.12.2018). Tarkemmat tiedot konsernin vakavaraisuudesta ja vakavaraisuushallinnasta ovat saatavilla United Bankersin julkaiseman vuosikertomuksen vakavaraisuusosiosta.

Annetut vakuudet

1 000 euroa	2019	2018
Konserniyhtiöiden omista veloista annetut vakuudet		
Pankkilainavakuudet	2 746	2 627
Konserniyhtiöiden muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	42	42
Yhteensä	2 788	2 669

Konserni on antanut oman pankkilainansa vakuudeksi omistamiaan arvopapereita, joiden käyvän arvon tulee ylittää 2 500 000 euroa.

30.1 LAATIMISPERIAATE

Konsernin emoyrityksen United Bankers Oyj:n lähipiiriin kuuluvat seuraavat tahot:

- sen tytäryritykset
- konsernin johtoon kuuluvina avainhenkilöinä hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmän jäsenet
- yhteisöt, joissa edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta, yhteinen määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta
- edellä mainittujen henkilöiden läheiset perheenjäsenet

Lähipiiritapahtumina on esitetty sellaiset liiketoimet lähipiirin kanssa, jotka eivät eliminoidu konsernitilinpäätöksessä.

30.2 JOHTOON KUULUVIEN AVAINHENKILÖIDEN TYÖSUHDE-ETUDET

Seuraavissa taulukoissa esitetyt määrät vastaavat kyseisillä tilikausilla kuluiksi kirjattuja menoja. Palkkasummat sisältävät mahdolliset luontaisedut. Osakeperusteisiin maksuihin on kirjattu tilikaudelle kuluksi jaksotetut johdon osakepohjaisen kannustinjärjestelmän mukaiset palkkiot. Osa palkkioista on viivästettyjä ja niiden lopullinen arvo määräytyy myöhemmin palkkioiden vahvistumisen ja maksun yhteydessä.

Yhtiön johdolla ja hallituksella on ollut mahdollisuus osallistua syksyllä 2019 järjestettyyn henkilöstöantiin, jossa henkilökunnalle ja hallituksen jäsenille tarjottiin mahdollisuutta merkitä yhtiön osakkeita 10 % markkinakurssia halvemmalla hinnalla. Yksi hallituksen jäsenistä osallistui määräysvaltayhtiönsä kautta samassa yhteydessä järjestettyyn suunnattuun antiin sidonnaisasiamiehille. Henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesannissa merkityt osakkeet oikeuttavat myöhemmin maksettaviin lisäosakkeisiin. Alla on esitetty johdon ja hallituksen merkitsemät osakemäärät sekä niiden tuottamat lisäosakeoikeudet.

Toimitusjohtaja

1 000 euroa	2019	2018
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	146	131
Eläke-etuudet (maksupohjaiset järjestelyt)	53	50
Osakeperusteiset maksut	146	68
Yhteensä	345	249
Henkilöstöannissa merkityt osakkeet, kpl	6 116	
Lisäosakejärjestelmässä saatavat osakkeet, kpl	3 058	

Hallitus

Konsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille on maksettu kokouspalkkioita yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti. Konsernin yhtiöissä työskenteleville hallituksen jäsenille ei makseta kokouspalkkioita ja heidän palkkakulunsa on katsottu kohdistuvan liiketoimintaan eikä hallitustyöskentelyyn. Lisäksi yhdelle hallituksen jäsenelle on maksettu vuonna 2019 kokouspalkkiota työskentelystä konsernin tytäryhtiöiden hallituksessa.

1 000 euroa	2019	2018
Kokouspalkkiot konsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille ja puheenjohtajalle	105	85
Konsernin tytäryhtiöiden maksamat kokouspalkkiot	57	-
Henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesannissa merkityt osakkeet, kpl	37 817	
Lisäosakejärjestelmässä saatavat osakkeet, kpl	19 798	

Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

1 000 euroa	2019	2018
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	738	578
Eläke-etuudet (maksupohjaiset järjestelyt)	107	110
Osakeperusteiset maksut	351	187
Yhteensä	1 195	875
Henkilöstöannissa merkityt osakkeet, kpl	36 986	
Lisäosakejärjestelmässä saatavat osakkeet, kpl	18 493	

30.3 MUUN LÄHIPIIRIN KANSSA TOTEUTUNEET LIIKETOIMET SEKÄ AVOIMET SALDOT

United Bankers Oyj ja sen konserniyhtiöt hankkivat konsultointipalveluita yhtiön lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvaltayhtiöltä Häggbom & Partners Ltd Oy:ltä. Yhtiön lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvaltayhtiö Amos Partners Oy on solminut sidonnaisasiamiessopimuksen United Bankers Oyj:n konserniyhtiön kanssa. Konserniyhtiö palauttaa asiamiehelle sijoitustuotteiden jakeluun liittyviä palkkiotuottoja. Konsernin kanssa toteutetut transaktiot vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolien kanssa toteutettavia liiketoimia.

Vuonna 2019 konsernin yhtiöiden hankkimat konsultointipalvelut eivät olleet merkittäviä. Vuonna 2018 konsernin hallinnoimat rahastot maksoivat Häggblom & Partners Ltd Oy:lle onnistumispalkkioita yhteensä 630 tuhatta euroa. Amos Partners Oy:lle maksetut palkkionpalautukset olivat 102 tuhatta vuonna 2019 ja 31 tuhatta vuonna 2018. Lähipiirin yhtiöiden kanssa laaditut sopimukset ja palkkiotasot ovat markkinaehtoisia.

United Bankers Oyj:n tytäryhtiöllä oli vuoden 2018 lopussa 16 tuhannen euron lainasaaminen lähipiiriin kuuluvalla henkilöllä. Laina on maksettu kokonaan pois vuonna 2019.

United Bankers Oyj on luovuttanut osana yhtiön johdon osakepohjaista kannustinjärjestelmää 4 522 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille.

31 | RAPORTOINTIKAUDEN PÄÄTTYMISPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

United Bankers Oy:n tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy hankki 17.2.2020 UB Yritysrahoitus Oy:n vähemmistöosakkaalta Spat Systems Oy:ltä 20 prosentin lisäosuuden UB Yritysrahoituksen osakekannasta. Kaupan myötä UB Omaisuudenhoitoon omistus UB Yritysrahoituksessa kasvoi 60 prosentista 80 prosenttiin.

Tilikauden päättymisen jälkeen United Bankers on perustanut kaksi uutta rahastoa, UB Maailma ja UB High Yield, jotka aloittavat toimintansa 2.3.2020. Lisäksi United Bankersin metsärahasto, UB Nordic Forest Fund III Ky on järjestänyt kolmannen varainhankintakierroksen, jossa kerättiin sijoitussitoumuksia yhteensä 13,7 miljoonan euron edestä. Pääomat kutsuttiin helmikuun 2020 loppuun mennessä, mikä nosti rahaston kutsutut pääomat yhteensä 32,9 miljoonaan euroon. Rahasto on käynnistymisen jälkeen tehnyt aktiivisesti metsätilasijoituksia Suomessa, Virossa ja Latviassa. Rahaston tavoitteena on jatkaa erityisesti Suomen ja Baltian alueen metsätilahankintoja myös tulevaisuudessa.

Emoyhtiön tilinpäätös

TULOSLASKELMA 1.1.2019–31.12.2019

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Palkkiotuotot		-	-
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2.1		
Arvopaperikaupan nettotuotot		152	-78
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	2.2		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä		500	900
Muista pääoman ehtoisista sijoituksista		6	-
Korkotuotot	2.3	26	50
Liiketoiminnan muut tuotot	2.4	3 947	3 052
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		4 632	3 923
Palkkiokulut		-1	
Korkokulut	2.3	-62	-60
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	2.5		
Palkat ja palkkiot		-2 602	-2 078
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-447	-357
Muut henkilösivukulut		-90	-103
Muut hallintokulut	2.6	-1 495	-1 284
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2.7	-703	-676
Liiketoiminnan muut kulut	2.8	-687	-648
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		-1 455	-1 283
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		-1 455	-1 283
Tilinpäätössiirot	2.9	6 796	3 201
Tuloverot	2.10	-979	-158
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		4 362	1 760

VASTAAVAA 1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2019	31.12.2018
Käteiset varat		1	1
Saamiset luottolaitoksilta	3.1		
Vaadittaessa maksettavat		1 429	2 647
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3.2	1 373	2 980
Saamistodistukset	3.3		
Muilta		736	892
Osakkeet ja osuudet	3.4	2 437	2 000
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	3.4	24 208	26 821
Aineettomat hyödykkeet	3.5/3.7	1 300	1 195
Aineelliset hyödykkeet	3.6/3.7		
Muut aineelliset hyödykkeet		212	284
Muut varat	3.8		
Muut		6 083	846
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3.9	180	244
VASTAAVAA YHTEENSÄ		37 958	37 910
VASTATTAVAA 1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2019	31.12.2018
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille	3.10	2 808	4 968
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3.11	500	2 400
Muut velat	3.12	796	3 660
Siirtovelat ja saadut ennakot	3.13	1 742	970
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		5 845	11 997
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ			
Poistoero		20	16
OMA PÄÄOMA	3.16		
Osakepääoma		5 142	5 142
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		21 916	17 885
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		673	1 110
Tilikauden voitto (tappio)		4 362	1 760
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		32 093	25 897
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		37 958	37 910

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

1 000 euroa	31.12.2019	31.12.2018
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynnistä saadut maksut	281	16
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	3 445	2 867
Maksut liiketoiminnan kuluista	-4 886	-4 431
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 161	-1 547
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-65	-48
Saadut korot liiketoiminnasta	51	48
Maksetut välittömät verot	-453	234
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-1 628	-1 314
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-737	-561
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 655	-1 105
Investoinnit sijoituksiin	-545	-384
Saadut osingot investoinneista	3 006	900
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	3 379	-1 150
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	-4 059	3 968
Omien osakkeiden osto	-171	-305
Saadut konserniavustukset	2 400	3 500
Osakeanti	2 816	90
Maksetut osingot	-3 955	-3 065
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-2 970	4 188
RAHAVAROJEN MUUTOS	-1 219	1 725
RAHAVAROJEN MUUTOS	-1 219	1 725
Rahavarat 1.1.	2 648	924
Rahavarat 31.12.	1 429	2 648

Emoyhtiön liitetiedot

1 | TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

Yhtiön sijoitukset arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Lainat ja muut saamiset on arvostettu mahdollisella arvonalentumistappiolla vähennettyyn hankintamenoon. Rahoitusvelat on arvostettu käypään arvoon. Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä on arvostettu hankintamenoon.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja arvonalentumisilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisen käyttöajan perusteella.

Poistoajat, jotka perustuvat arvioituihin todellisiin käyttöaikoihin ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet	
- IT-ohjelmat	5 vuotta
- Toimitilaremontti	5 vuotta
Aineelliset hyödykkeet	
- IT-laitteet	5 vuotta
- Konttorikoneet ja -kalusteet	5 tai 8 vuotta

Valuuttamääräiset tapahtumat

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

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

Yhtiöllä ei ole ollut tilikausien lopussa valuuttamääräisiä positioita.

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja -kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

Lukujen esittäminen ja pyöristäminen

Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina. Kaikki tilinpäätöstaulukoiden luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Tilinpäätöksessä 0,0 tuhatta euroa tarkoittaa, että luku on itseisarvoltaan alle 500 euroa. Jos erän määrä on 0 euroa, se esitetään tyhjänä soluna.

2 | EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

1 000 euroa

2.1 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

Vuonna 2019	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Saamistodistuksista	27	49	76
Osakkeista ja osuuksista	-27	103	77
Yhteensä	0	152	152
Vuonna 2018	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Saamistodistuksista	29	-71	-41
Osakkeista ja osuuksista	4	-40	-37
Yhteensä	33	-111	-78

2.2 Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2019	2018
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	6	-
Osinkotuotot konserniyrityksiltä	500	900
Yhteensä	506	900

2.3 Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

Korkotuotot	2019	2018
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	1
Saamistodistukset	26	48
Muut korkotuotot	0	1
Yhteensä	26	50

Korkokulut	2019	2018
Velat luottolaitoksille	-58	-60
Muut korkokulut	-5	0
Yhteensä	-62	-60

2.4 Liiketoiminnan muut tuotot

	2019	2018
Hallinnointipalkkiotuotot konserniyhtiöiltä	3 929	3 051
Muut tuotot	19	1
Yhteensä	3 947	3 052

2.5 Henkilöstökulut

	2019	2018
Palkat ja palkkiot	-2 602	-2 078
Eläkekulut	-447	-357
Muut henkilösivukulut	-90	-103
Yhteensä	-3 138	-2 539

Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana (FTE)	33	31
Henkilöstö tilikauden lopussa (FTE)	36	33

2.6 Muut hallintokulut

	2019	2018
Muut henkilökulut	-132	-145
IT-kulut ja yhteyskulut	-565	-544
Asiantuntija- ja konsultointipalkkiot	-394	-339
Muut hallintokulut	-404	-257
Yhteensä	-1 495	-1 284

2.7 Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2019	2018
Suunnitelman mukaiset poistot	-703	-676

2.8 Liiketoiminnan muut kulut

	2019	2018
Vuokratulot	-468	-432
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	-122	-130
Vakuutus- ja viranomaismaksut	-98	-86
Yhteensä	-687	-648

2.9 Tilinpäätössiirrot

	2019	2018
Saadut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	3 500	2 400
UB Rahastoyhtiö Oy	2 800	200
UB Securities Oy	500	-
UB Nordic Forest Management Oy	-	600
Yhteensä	6 800	3 200
Poistoeron muutos	-4	1
Yhteensä	6 796	3 201

2.10 Tuloverot

	2019	2018
Tuloverot tilikauden tuloksesta	979	-226
Tuloverot edelliseltä tilikaudelta	-	68
Yhteensä	979	-158

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

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

3 | EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN TASE-ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT (FAS)

1 000 euroa

3.1 Saamiset luottolaitoksilta

Kaikki vaadittaessa maksettavia	2019	2018
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	1 429	2 647
Yhteensä	1 429	2 647

3.2 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

	2019	2018
Vaihtovelkakirjalaina	125	80
Saamiset saman konsernin yhtiöiltä	1 248	2 900
Yhteensä	1 373	2 980

3.3 Saamistodistukset**Saamistodistukset 2019**

Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat

Pankkien liikkeellielaskemat joukkovelkakirjat

Muut saamistodistukset

Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
575	161	736
-	161	161
575	-	575

Saamistodistukset 2018

Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat

Pankkien liikkeellielaskemat joukkovelkakirjat

Muut saamistodistukset

Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
767	125	892
-	125	125
767	-	767

3.4 Osakkeet ja osuudet**Osakkeet ja osuudet 2019**

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat

Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä

Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
2 234	203	2 437
-	24 208	24 208

Osakkeet ja osuudet 2018

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat

Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä

Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
1 806	194	2 000
-	26 821	26 821

3.5 Aineettomat hyödykkeet

	2019	2018
IT-menot	948	676
Toimitilojen perusparannukset	352	519
Yhteensä	1 300	1 195

3.6 Aineelliset hyödykkeet

	2019	2018
Koneet ja kalusto	212	284

3.7 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

	2019	2018
Muut aineettomat hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	3 130	2 642
Lisäykset	720	488
Hankintameno 31.12.	3 851	3 130
 Kertyneet poistot 1.1.	-1 935	-1 350
Tilikauden poisto	-616	-585
Kertyneet poistot 31.12.	-2 551	-1 935
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 300	1 195
 Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	595	522
Lisäykset	16	73
Hankintameno 31.12.	611	595
 Kertyneet poistot 1.1.	-311	-221
Tilikauden poisto	-88	-90
Kertyneet poistot 31.12.	-399	-311
Kirjanpitoarvo 31.12.	212	284

3.8 Muut varat

	2019	2018
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	6 050	686
Muut varat	33	160
Yhteensä	6 083	846

3.9 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2019	2018
Koroista johtuvat erät	-	25
Muut siirtosaamiset	180	220
Yhteensä	180	244

3.10 Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

Muut kun vaadittaessa maksettavat	2019	2018
Luottolaitoksille	2 808	4 968
Yhteensä	2 808	4 968

3.11 Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

Vaadittaessa maksettavat	2019	2018
Samaan konserniin kuuluville yrityksille	500	2 400
Yhteensä	500	2 400

3.12 Muut velat

	2019	2018
Lisäkauppahintavelat	388	3349
Verovalat	157	213
Muut lyhytaikaiset velat	250	98
Yhteensä	796	3 660

3.13 Siirtovelat ja saadut ennakot

	2019	2018
Koroista johtuvat erät	10	12
Henkilöstösidonnaiset velat	960	711
Verovelka	772	246
Yhteensä	1 742	970

3.14 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

	2019		2018	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat				
Käteisvarat	1	1	1	1
Saamiset luottolaitoksilta	1 429	1 429	2 647	2 647
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 373	1 373	2 980	2 980
Saamistodistukset	736	736	892	892
Osakkeet ja osuudet	2 437	2 437	2 000	2 000
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	24 208	24 208	26 821	26 821
Yhteensä	30 183	30 183	35 341	35 341
Rahoitusvelat				
Velat luottolaitoksille	2 808	2 808	4 968	4 968
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	500	500	2 400	2 400
Yhteensä	3 308	3 308	7 368	7 368

3.15 Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2019

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamistodistukset	575	161	-	736
Osakkeet ja osuudet	2 234	-	203	2 437
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	-	-	24 208	24 208
Yhteensä	2 809	161	24 411	27 380
Realisoitumattomat voitot ja tappiot (kumulatiivinen)	-	-	39	-

31.12.2018

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamistodistukset	767	125	-	892
Osakkeet ja osuudet	1 806	-	194	2 000
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	-	-	26 821	26 821
Yhteensä	2 573	125	27 015	29 712
Realisoitumattomat voitot ja tappiot (kumulatiivinen)	-	-	29	-

Hierarkiatasot

Taso 1: Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin oikaisemattomiin hintanoteerauksiin.

Taso 2: Muita kuin tasoon 1 sisältyviä noteerattuja hintoja, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle ovat havainnoitavissa joko suoraan (ts. hintana) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuina).

Taso 3: Omaisuuserää tai velkaa koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu havainnoitavissa olevaan markkinatietoon

3.16 Oman pääoman erät

	2019	2018
Osakepääoma 1.1.	5 142	5 142
Osakepääoma 31.12.	5 142	5 142
Käyvän arvon rahasto 1.1.	-	101
Lisäykset/vähennykset	-	-101
Käyvän arvon rahasto 31.12.	-	-
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 1.1.	17 885	7 763
Osakeannit	5 961	10 122
Pääomanpalautus	-1 929	-
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 31.12.	21 916	17 885
Voittovarot edellisiltä tilikausilta 1.1.	2 870	4 399
Osingonjako	-2 026	-3 065
Käyvän arvon rahaston purkaminen	-	81
Omien osakkeiden osto	-171	-305
Voittovarot edellisiltä tilikausilta 31.12.	673	1 110
Tilikauden voitto (tappio)	4 362	1 760
Oma pääoma 31.12.2019	32 093	25 897

4 | VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

1 000 euroa

4.1 Annetut vakuudet

Yhtiön omista veloista annetut vakuudet	2019	2018
Pankkilainavakuudet	2 746	2 627
Pankkilainan vakuudeksi on annettu arvopaperisijoituksia, joiden käypä arvo on vähintään 2 500 000 euroa.		
Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet	2019	2018
Pankkitakaus	42	42

4.2 Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

4.3 Leasing- ja vuokravastuut

	2019	2018
Vuokrasopimus Oy Julius Tallberg Ab, alle vuoden vastuut	380	375

Muut taseen ulkopuoliset vastuut

Vuonna 2017 toteutettuun yritysjärjestelyyn sisältyy mahdollisia lisäkauppahintavastuita, joita kaikkia ei ole vielä kirjattu tilinpäätökseen. Mahdolliset lisäkauppahinnat perustuvat tuottosidonnaisten palkkioiden toteutumiseen ja ne voivat olla summaltaan merkittäviä. Lisäkauppahintavelkaa kirjataan sitä mukaa, kun nime-tyistä rahastoista kertyy tuottosidonnaisia palkkioita. Vuonna 2019 toteutetuista yritysjärjestelyistä kaikki lisäkauppahintavastuut on kirjattu yhtiön tilinpäätökseen.

5 | MUUT LIITETIEDOT

1 000 euroa

5.1 Tilintarkastuspalkkiot

	2019	2018
Lakisääteiset	25	15
Muut palkkiot	2	10

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2019 oli 4 362 342,81 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2019 olivat 27,0 miljoonaa euroa, joista kerty-neitä voittovaroja on 5,0 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osin-koa 0,43 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osingonjako laskettuna tilinpää-töshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on 4 473 573,80 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 2.4.2020 ja osinko maksetaan 9.4.2020.

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

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä 28. päivänä helmikuuta 2020



Johan Linder
puheenjohtaja



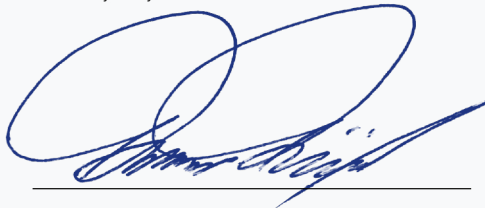
Patrick Anderson
toimitusjohtaja



Tarja Pääkkönen



Jani Lehti



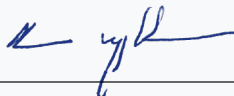
Rasmus Finnilä



Antti Asunmaa



Carl-Gustaf von Troil



Rainer Häggblom



Lennart Robertsson

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 28. päivänä helmikuuta 2020

Oy Tuokko Ltd



Janne Elo, KHT

Tilintarkastuskertomus

UNITED BANKERS OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE



Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet United Bankers Oyj:n (y-tunnus 2355443-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitiilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan 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 liitteen 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 toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Helsingissä, 28. päivänä helmikuuta 2020

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT

LIITE

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

Tämä kuvaus on osa tilintarkastuskertomusta.

Tilinpäättöä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös 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 tilinpäättöä 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. Virheellisyys 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 virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusnäyttöä. 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 tilintarkastusnäytön perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta 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 tilintarkastusnäyttöön. 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 tilinpäätöksen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusnäyttöä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastamme 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 käsittelee toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu 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 toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

**LIITE C: UNITED BANKERSIN TILINPÄÄTÖS, TOIMINTAKERTOMUS JA
TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2018 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA**

Kaupparekisteri
Handelsregistret

Saapumispäivä
Ankomstdag 10.05.2019

Verohallinnosta saapuneet tiedot
Uppgifter inkomna från skatteförvaltningen

Yrityksen tiedot
Företagets uppgifter

Yritys- ja yhteisötunnus Företags- och organisationsnummer 2355443-6	Tilinpäätöksen kausi Bokslutsperiod <u>01.01.2018</u> - <u>31.12.2018</u>
--	---

Konsernitiedot
Koncernuppgifter

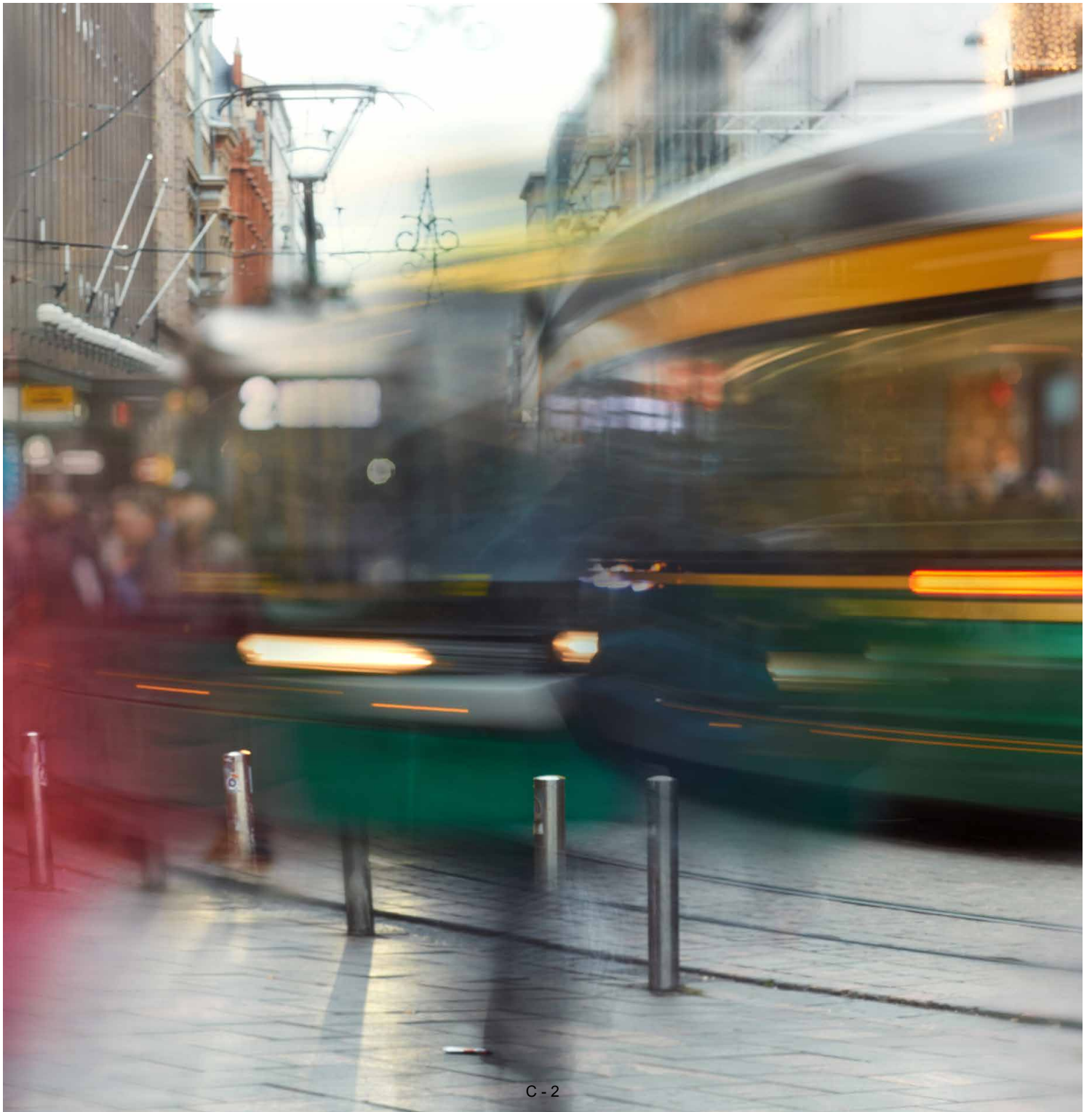
- ☒ Tilinpäätös sisältää konsernitilinpäätöksen
Bokslutet omfattar ett koncernbokslut
- ☐ Tilinpäätös ei sisällä konsernitilinpäätöstä
Bokslutet omfattar inte koncernbokslutet

Konsernitilinpäätöstieto näytetään asiakkaan ilmoittamalla tavalla
Koncernbokslutsuppgiften visas på det sätt som kunden har anmält



United Bankers Oyj

Tilinpäätös 2018



SISÄLLYSLUETTELO

United Bankers lyhyesti	3
Toimitusjohtajan katsaus	4
Toimintakertomus	5
Konsernin keskeiset tunnusluvut	14
Riskienhallinta ja vakavaraisuus	16
Konsernin tuloslaskelma	24
Konsernin tase	25
Konsernin rahoituslaskelma	26
Konsernin liitetiedot	27
Emoyhtiön tuloslaskelma	42
Emoyhtiön tase	43
Emoyhtiön rahoituslaskelma	44
Emoyhtiön liitetiedot	45
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	57
Tilintarkastuskertomus	58

Tiivistelmä

United Bankers -konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) tilikaudella oli 33,7 miljoonaa euroa (25,0 milj. euroa 1–12/2017).

Konsernin käyttökate tilikaudella oli 7,3 miljoonaa euroa (5,2 milj. euroa 1–12/2017).

Konsernin liikevoitto tilikaudella oli 4,1 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa 1–12/2017).

Tilikauden voitto oli 2,9 miljoonaa euroa (2,3 milj. euroa 1–12/2017).

Osakekohtainen tulos oli 0,31 euroa (0,30 euroa 1–12/2017, vertailuluku on korjattu split-vaikutuksella).

Hallitus ehdottaa varojenjaoksi 0,41 euroa osakkeelta. Tästä osinkona jaetaan 0,21 euroa ja 0,20 euroa jaetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

United Bankersin asiakasmäärä kohosi noin 14 100:aan (noin 7 700 asiakasta 31.12.2017) ja hallinnoitavien varojen määrä 2 909 miljoonaan euroon (2 285 milj. euroa 31.12.2017). Molempien lukujen osalta ylettiin jälleen kaikkien aikojen korkeimmille tasoille.

United Bankers lyhyesti

United Bankers Oyj on suomalainen, vuonna 1986 perustettu varainhoidon ja sijoitusmarkkinoiden asiantuntija. Yhtiön liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa yhtiö on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamiseen.

Yhtiö on ollut listattuna Nasdaq Helsingin ylläpitämällä First North Finland -markkinapaikalla 24.11.2014 lähtien. Konsernin palveluksessa oli tilikauden päättyessä 139 henkilöä (107 henkilöä 31.12.2017). Henkilöstömäärä kokopäivätoimisiksi muutettuna oli 130 henkilöä 31.12.2018 (98 henkilöä 31.12.2017). Jatkossa United Bankers ilmoittaa henkilöstömäärän kokopäivätoimisiksi muutettuna (FTE).

United Bankers -konsernin emoyhtiöllä on kahdeksan tytäryhtiötä. United Bankers Oyj:n täysin omistamia tytäryhtiöitä ovat UB Securities Oy, UB Omaisuudenhoito Oy, UB Rahastoyhtiö Oy, UB Nordic Forest Management Oy, UB Markets Oy, UB Holding Oy ja UB Pankkiiriliike Oy ja UB Invest Oy. UB -konserniin kuuluu myös kymmenen tytäryhtiöiden omistamaa yhtiötä.

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 ja tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Tampere Oy Tampereella.

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 Markets Oy keskittyy pääomamarkkinapalveluihin Suomessa ja Ruotsissa. Palveluihin lukeutuvat erityisesti oman ja vieraan pääoman ehtoiset rahoitusratkaisut.

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 ja kolmas pääomarahasto UB Nordic Forest Fund III Ky joulukuussa 2018.

UB Yritysrahoitus Oy on UB Omaisuudenhoito Oy:n 60 prosenttisesti omistama tytäryhtiö, jonka toimialana on vaihtoehtorahastojen hoitaminen. Rahastojen sijoitusstrategiana on vakuudellisten tai kovenanttivakuudellisten vieraan pääoman ehtoisten lainojen myöntäminen liiketoimintaa Suomessa kiinteästä toimipisteestä harjoittaville yrityksille. Yhtiön hallinnoima UB Yritysrahoitusrahasto I Ky on Suomessa ensimmäinen vaihtoehtorahastojen hoitamisesta annetun lain mukainen yritysrahoitukseen keskittyvä pääomarahasto.

United Bankers Oyj hankki marraskuussa 2017 Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan ja Finanssivalvonta hyväksyi järjestelyn tammikuussa 2018. Nykyinen UB Pankkiiriliike Oy tarjoaa asiakkailleen sijoitusneuvontaa. United Bankers -konsernin tuotteiden ja palveluiden lisäksi yhtiö välittää ulkopuolisten yhteistyökumppaneiden sijoitusratkaisuja kuten rahastoja ja sijoitusvakuutuksia. UB Pankkiiriliikkeellä on kolme tytäryhtiötä, UB Life Oy, UB Meklarit Oy ja UB Rahoitus Oy. UB Life on keskittynyt vakuutusasiamiestoimintaan, UB Meklarit vakuutusmeklaritoimintaan ja UB Rahoitus toimii yrityslainojen markkinapaikkana.

Toimitusjohtajan katsaus

Patrick Anderson

Vuotta 2018 kuvasi erityisesti rahoitusmarkkinoiden epävakaus ja jo pidemmän aikaa jatkunut toimialamme konsolidoituminen. Huolimatta toimintaympäristömme haasteellisuudesta United Bankers -konsernin liikevaihto kasvoi noin kolmanneksella edelliseen vuoteen nähden yltäen 33,7 miljoonaan euroon. Käyttökasteemme kasvoi 39,6 prosenttia ja oli 7,3 miljoonaa euroa ja liikevoittonne puolestaan 13,0 prosenttia 4,1 miljoonaan euroon. Julkaisemme tässä toimintakertomuksessa ensimmäistä kertaa taloudelliset lukumme segmenteittäin uudella raportointimenetelmällä. Varainhoitosegmentissä nettopalkkiot kasvoivat 44 prosenttia ja pääomamarkkinapalveluiden segmentissä noin 8 prosenttia viime vuoteen nähden. Uusi segmenttijaottelu pyrkii toimintamme läpinäkyvyyden parantamiseen ja heijastaa haluamme keskittyä varainhoidon liiketoiminnan kasvattamiseen sekä sen kehittämiseen.

Hoidettava varallisuutemme kasvoi 2,9 miljardiin euroon vuonna 2018 ja on nyt ennätystasolla. Konsernimme hoidettavan varallisuuden laatu on myös parantunut rahastopääomien ja jatkuvaa kassavirtaa tuottavien tuotteiden ja palvelujen suhteellisen kasvun myötä. Tämä on selkeästi vähentänyt liiketoimintamme herkkyyttä markkinoiden heilahteluille. Tavoitteenamme on kasvattaa jatkuvaa kassavirtaa tuottavien rahastojen, erityisesti metsä- ja kiinteistörahastojen, osuutta hoidettavasta varallisuudesta myös tulevaisuudessa.

Varainhoitomme kulmakiviä ovat reaaliomaisuusrahastomme, joista UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt, UB Metsä ja uusi UB EM Frontier Real Assets keräsivät eniten nettomerkitöjä vuoden 2018 aikana, yhteensä 118,8 miljoonaa euroa. Suomen sijoitustutkimuksen julkaiseman rahastoraportin mukaan sijoituimme vuoden 2018 nettomerkinnoilla mitattuna kolmen kärkeen kotimaisten rahastoyhtiöiden joukossa. Lisäksi monet rahastomme tuottivat hyvin vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta ja sijoittuivat vertailuryhmiensä kärkeen vuonna 2018.

Haluamme aktiivisesti kehittää reaaliomaisuusrahastojemme valikoimaa ja perustimmekin vuoden aikana yhteensä kolme uutta rahastoa tässä omaisuusluokassa. Kasvavan metsärahastoliiketoimintamme kannalta merkittävää oli vuoden lopussa UPM:n kanssa solmimamme sopimus metsäkiinteistökaupasta. Kaupan myötä metsäomistuksemme nousivat 110 000 hehtaariin.

Yhtiömme teki vuoden aikana myös jakelun tehostamiseen tähtäviä toimenpiteitä. Vuoden alussa varmistui toimintahistoriamme suurin yrityskauppa Suomen Pankkiiriliikkeen hankinnan myötä. Kauppa vahvisti UB:n tuotteiden jakeluvoimaa olennaisesti ja kasvatti rahastopääomiamme merkittävästi. Myös saavutetut kulusynergiat UB Pankkiiriliikkeen integraation osalta olivat vuoden aikana odotuksia suuremmat ja lisää kulusynergioita odotetaan saavutettavan vuoden 2019 aikana. Myös myynnillisten synergioiden odotetaan lisääntyvän kuluvan vuoden aikana. Heinäkuussa hankimme KJK Capitalin varainhoitoliiketoiminnan vahvistamaan instituutiovarainhoitoliiketoimintaamme.

Vuonna 2019 keskitymme hiomaan organisaatiotamme tehokkaammaksi ja virtaviivaisemmaksi kokonaisuudeksi. Haluan kiittää United Bankersin asiakkaita, osakkeenomistajia ja koko henkilöstöä vuodesta 2018. Vuosi on ollut täynnä yhtiömme kannalta merkittäviä tapahtumia, jotka heijastuvat vuoteen 2019. Työmme jatkuu yhtiömme kehittämisessä kohti pohjoismaista varainhoidon suunnannäyttäjää.

Toimintakertomus vuodelta 2018

Toimintaympäristö

Vuosi 2018 oli sijoittajille haasteellinen useita vuosia jatkuneen suotuisan kehityksen jälkeen. Sekä osake- että korkomarkkinoiden tuotot jäivät pakkaselle. Vallinneessa markkinatilanteessa kiinnostus reaaliomaisuuteen sijoittaviin rahastoihin jatkoi kasvuaan ja ne tuottivat keskimäärin sekä osake- että korkosijoituksia paremmin.

Osakemarkkinoilla koettiin heti vuoden alussa voimakas korjausliike, jonka jälkeen kurssit kääntyivät kuitenkin uudelleen nousuun positiivisten talouskasvunäkymien tukemana. Yhdysvalloissa pörssin vahvaa kehitystä tuki myös presidentti Trumpin voimakkaasti kotimaisia yrityksiä tukeva politiikka verohelpotuksineen ja kotimarkkinayrityksiä suojaavine tuontitulleineen.

Talouden perusvire pysyi positiivisena vielä alkuvuoden aikana, ja suotuisa kehitys osakemarkkinoilla jatkuikin kesään saakka. Trumpin jyrkkenevä retoriikka kauppapolitiikan suhteen sekä keskuspankkien viestit kiristävästä rahapolitiikasta käänsivät kuitenkin kurssit laskuun eri pörsseissä kesän aikana. Voimakkainta lasku oli Kiinassa ja muilla kehittyvillä markkinoilla. Euroopassa puolestaan erityisesti vientiteollisuuden yhtiöiden osakekurssit olivat paineessa.

Kauppasodan uhka ja sen vaikutukset yritysten näkymiin ja esimerkiksi investointihalukkuuteen lisäsivät talouskasvunäkymiin liittyvää epävarmuutta. Euroopassa huolta aiheutti myös brittien kyvyttömyys päästä sopimukseen maan EU-erosta eli Brexitistä. Kohonneiden riskien seurauksena talousennusteita korjattiin loppuvuoden aikana selvästi alaspäin. Vuosi päättyikin pörsseissä varsin synkissä tunnelmissa. Heikointa kurssikehitys oli kehittyvillä markkinoilla, erityisesti Kiinassa, jossa kurssit laskivat 25 prosenttia. Myös Euroopassa kurssit laskivat vuoden aikana keskimäärin yli 10 prosenttia, kun taas Yhdysvalloissa jäätin vahvan alkuvuoden ansiosta lopulta vain lievästi miinukselle.

Yhdysvalloissa keskuspankki jatkoi koronnostojaan ja myös Euroopassa keskuspankki ilmoitti purkavansa asteittain rahapoliittista elvytystään. Korkoeron kasvun seurauksena Yhdysvaltain dollari vahvistui kevään aikana suhteessa euroon, mutta loppuvuoden aikana valuuttakursseissa ei nähty merkittäviä muutoksia.

Syksyn mittaan talousdata osoitti selviä heikkenemisen merkkejä, mikä sai keskuspankit muuttamaan aiempaa linjaustaan rahapolitiikan kiristystahdista. Yhdysvalloissa keskuspankin avomarkkinakomitean kommentit tulevista koronnostoista muuttuivatkin selvästi maltillisemmiksi. Euroopassa puolestaan EKP:n joukkovelkakirjojen osto-ohjelma päättyi suunnitellusti vuoden 2018 lopussa, mutta keskuspankki on ohjeistanut pysyvän hyvin varovaisena ohjauskorkojen noston suhteen.

Markkinoiden turbulenssi ei tehnyt vuodesta 2018 helppoa sijoitusalan yrityksille. Oman haasteensa aiheuttivat myös sääntely-ympäristössä tapahtuneet merkittävät uudistukset. Vuoden alussa sijoitusosalalla astui voimaan kolme merkittävää finanssialan sääntelykokonaisuutta, MiFID II -direktiivi, PRIIPs-asetus sekä IDD-direktiivi. Voimaan tulleella sääntelyllä pyritään parantamaan muun muassa sijoittajan suojaa sekä lisäämään markkinoiden ja kustannusten läpinäkyvyyttä entisestään. Myös toukokuussa voimaan astunut EU:n yleinen tietosuojasäädös (GDPR) työllisti yrityksiä laajasti. Sääntelyn kiristyminen on lisännyt sijoituspalveluyritysten hallinnollista työtaakkaa ja kustannuksia merkittävästi.

United Bankers -konsernin olennaiset tapahtumat tilikaudella 1.1.-31.12.2018

United Bankers -konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) kohosi 34,5 prosentilla 33,7 miljoonaan euroon (25,0 milj. euroa) vuonna 2018. Käyttökate eli konsernin tulos ennen poistoja kasvoi 39,6 prosenttia viime vuoteen nähden ja oli 7,3 miljoonaa euroa (5,2 milj. euroa). Liikevoitto oli 4,1 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa), ja se kasvoi 13,0 prosenttia edelliseen vuoteen nähden. Osakekohtainen tulos kohosi 0,31 euroon (0,30). Yhtiö teki tulevan kasvun näkökulmasta merkittäviä yritysjärjestelyitä sekä panosti uusien rahastojen, palvelukonseptien ja liiketoimintojen kehittämiseen. Yritysjärjestelyihin liittyvät liikearvopoistot kasvoivat selvästi edelliseen vuoteen verrattuna. Lisäksi konsernin tulosta rasittivat muut yritysjärjestelyihin liittyvät kertaluonteiset erät sekä finanssialan sääntelyn toimeenpanoon liittyvät kustannukset. Konsernilla oli kertaluonteisia konsultti- ja juristikuluja tilikaudella yhteensä noin 0,3 miljoonaa euroa. Rahastojen ja palvelukonseptien sekä toimintojen perustamisesta aiheutui puolestaan kustannuksia noin 0,7 miljoonaa euroa. UB Capital Oy sopi 21.6.2018 Ruotsin tytäryhtiönsä myynnistä. UB Pankkiiriliike myi puolestaan osuutensa Rahastoyhtiö Dividend House Oy:stä 22.2.2018. Myynneistä on kirjattu yhteensä kertaluonteista voittoa 0,8 miljoonaa euroa, mikä sisältää 1,9 miljoonaa euroa yhtiön liikearvon pienenemistä UB Capital Swedenin myynnin seurauksena.

United Bankers -konsernin henkilöstömäärä oli 139 henkilöä 31.12.2018 (107 henkilöä 31.12.2017). Luku sisältää vuoden alussa hankitun Suomen Pankkiiriliikkeen henkilöstön. Henkilöstömäärä kokopäivätoimiseksi muutettuna oli 130 henkilöä 31.12.2018 (98 henkilöä 31.12.2017). Jatkossa United Bankers ilmoittaa henkilöstömäärän kokopäivätoimiseksi muutettuna (FTE).

United Bankersin vuoden 2018 alussa hankkiman Suomen Pankkiiriliikkeen, nykyisen UB Pankkiiriliikkeen, liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) vuonna 2018 oli 7,2 miljoonaa euroa ja käyttökate 0,8 miljoonaa euroa. (Luku ei sisällä Dividend Housen myynnistä syntyntä kertaluonteista myyntivoittoa.) UB Pankkiiriliike Oy on konsolidoitu United Bankers -konserniin vuoden 2018 alusta. UB Pankkiiriliikkeen hallinnoitavat varat 31.12.2018 olivat 645 milj. euroa (600 milj. euroa). Luku sisältää UB Pankkiiriliikkeen kautta vuoden 2018 aikana merkityt United Bankersin sijoitustuotteet ja -palvelut.

UB Pankkiiriliikkeen integraatioprosessi eteni vuoden aikana suunnitellusti ja vuotuiset kulusynergiat olivat yli 0,5 miljoonaa euroa. Vuonna 2019 integraatiossa keskitytään järjestelmien integroimiseen ja prosessien yhtenäistämiseen läpi organisaation.

UB Pankkiiriliikkeen hankintaan liittyvää lisäkauppahintavelkaa kirjattiin 30.6.2018 2,1 miljoona euroa. Lisäkauppahintaa on täsmennetty loppuvuoden aikana 2,8 miljoonaan euroon. United Bankersin lokakuussa hankkiman KJK Capitalin varainhoitoliiketoiminnan ostoon liittyvää lisäkauppahintavelkaa on puolestaan kirjattu 0,5 miljoonaa euroa.

Taulukko: Varainhoitoliiketoiminta

VARAINHOITO	1-12/2018	1-12/2017	%*
Rahastot			
Hallinnointipalkkiot	13 722	10 110	
Tuottopalkkiot	3 690	2 613	
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	987	651	
Tuotot rahastoista	18 399	13 374	37,6 %
Palkkiokulut	-5 376	-4 831	
Nettotuotot rahastoista	13 022	8 543	52,4 %
OmaisuuDENHOITO			
OmaisuuDENhoidon palkkiot	3 542	2 137	65,7 %
Palkkiokulut	-687	-50	
Nettotuotot omaisuuDENhoidosta	2 854	2 087	36,8 %
Strukturoidut sijoitukset			
Palkkiot strukturoiduista sijoituksista	5 413	3 787	42,9 %
Palkkiokulut	-468	0	
Nettotuotot strukturoiduista sijoituksista	4 945	3 787	30,6 %
VARAINHOIDON TUOTOT	27 353	19 298	41,7 %
VARAINHOIDON NETTOTUOTOT	20 822	14 416	44,4 %

* Muutos-% laskettu todellisten lukujen mukaan, taulukossa pyöristetyt luvut.

Varainhoitoliiketoiminta

United Bankersin varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastoliiketoiminta mukaan lukien rahastojen hallinnointi, konsernin omaisuuDENhoitopalvelut sekä sijoitustuotteiden ja -palveluiden myynti.

Varainhoitotuotteiden ja -palvelujen kokonaismyynti kasvoi edellisvuoteen verrattuna noin 8,0 prosentilla ja oli yhteensä 457 miljoonaa euroa (424 milj. euroa). UB Pankkiiriliikkeen osuus konsernin varainhoitotuotteiden ja -palveluiden sekä pääomamarkkinapalveluiden kokonaismyynnistä oli noin 152,4 miljoonaa euroa. UB:n tuotteiden osuus UB Pankkiiriliikkeen kokonaismyynnistä oli noin 71 prosenttia. Aiempaa laajemman jakeluverkoston teho ei vielä täysin heijastunut myyntituloksiin. Vuoden 2018 alussa voimaan astuneet merkittävät sääntelyuudistukset hidastivat myyntiä vuoden 2018 ensimmäisten kuukausien aikana. Vuoden loppupuolella koettu voimakas lasku osakemarkkinoilla sai puolestaan monet asiakkaat lykkäämään sijoituspäätöksiään.

Rahastoihin sijoitettujen pääomien osuus hallinnoitavista varoista kasvoi lähes 1,7 miljardiin euroon. United Bankersin rahastojen nettomerkinnot olivat vuoden aikana 103 miljoonaa euroa (120 milj. euroa). Eniten merkintöjä keräsivät UB Metsä, UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt ja UB EM Frontier Real Assets. United Bankersin suosituimpien rahastojen pääomat kasvoivatkin voimakkaasti vuoden aikana, vaikka vuosi 2018 oli rahoitusmarkkinoiden heikoin sitten vuoden 2011. Esimerkiksi UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston pääomat olivat vuoden lopussa nousseet 150,0 miljoonaan euroon (65,9 milj. euroa) ja UB Metsän 180,4 miljoonaan euroon (88,5 milj. euroa).

United Bankersin metsärahastoliiketoiminnan kehitys jatkui kokonaisuudessaan vahvana vuonna 2018. Vuoden lopussa neljän metsärahaston, Erikoissijoitusrahasto UB Metsän sekä UB Nordic Forest Fund I, II ja III Ky:n pääomat olivat yhteensä 339 miljoonaa euroa (233 milj. euroa). United Bankers on johtava pohjoismainen metsärahastotalo ja yksi Suomen suurimmista metsänomistajista yli 110 000 hehtaarin kokonaisomistuksellaan.

United Bankers pyrkii kasvattamaan pitkäaikaisen pääoman osuutta hallinnoitavasta varallisuudestaan. Tavoitteen mukaisesti pääomarahastojen ja muiden kiinteään reaaliomaisuuteen sijoittavien rahastojen pääomat kohosivat 60 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Niiden osuus UB:n hallinnoimien rahastojen pääomista nousi 43 prosenttiin vuonna 2018 (30 % vuoden 2017 lopussa). Esimerkiksi Ky-muotoisten rahastojen pääomat kohosivat vuoden lopussa 202,4 miljoonaan euroon (179,6 milj. euroa).

Negatiivisesta pörssivuodesta huolimatta konsernin varainhoitoliiketoiminnan palkkiotuotot kasvoivat edellisvuodesta 42 prosentilla yhteensä 27,4 miljoonaan euroon (19,3 milj. euroa). Varainhoidon palkkioista suurimman osuuden muodostivat rahastoista saadut tuotot, jotka olivat 18,4 miljoonaa euroa (13,4 milj. euroa). Varainhoidon nettotuotot kasvoivat 44,4 prosenttia 20,8 miljoonaan euroon (14,4 milj. euroa).

United Bankers investoi ja kehitti vuoden aikana varainhoitoliiketoimintaansa. Heinäkuussa yhtiö hankki KJK Capitalin varainhoitoliiketoiminnan. Kauppa tukee United Bankersin instituutiovarainhoitoa ja kasvattaa konsernin rahastopääomia. Varainhoitoon perustettiin myös uusi palvelukonsepti varakkaille yksityishenkilöille. Private Investment Office tarjoaa asiakkailleen kokonaisvaltaista varainhoitoa ja yksilöllisesti räätälöityjä sijoituspalveluja. Tavoitteena on erottua muista Private Investment Office -palveluntarjoajista omaa luokkaansa olevalla henkilökohtaisella palvelukokonaisuudella sekä erityisen kattavalla kansainvälisellä ja omaisuusluokkakohtaisella hajautuksella.

United Bankersin rahastovalikoimaan kuuluvat reaaliomaisuusrahastot, joihin lukeutuvat kiinteistöosakerahastot, suoriin kiinteistökohteisiin sijoittavat rahastot, infrastruktuurirahastot ja metsärahastot. Lisäksi valikoimaan kuuluvat osake-, korko- ja monistrategiarahastot. United Bankers on reaaliomaisuussijoitusten edelläkävijä pohjoismaisilla markkinoilla.

Vuonna 2018 United Bankers perusti kolme uutta reaaliomaisuusrahastoa: UB EM Frontier Real Assets, Erikoissijoitusrahasto UB Suomi Kiinteistöt ja UB Nordic Forest Fund III Ky. UB Suomi Kiinteistöt -rahaston strategiana on sijoittaa vakaan tuoton kiinteistökohteisiin Suomessa. UB EM Frontier Real Assets sijoittaa puolestaan listattujen kiinteistö- ja infrastruktuuriyhtiöiden osakkeisiin kehittyvillä markkinoilla. Rahaston kohdesijoituksina olevien infrastruktuuriyhtiöiden liiketoiminta keskittyy muun muassa sähkö-, vesi- ja tieverkkojen operoimiseen. UB Nordic Forest Fund III Ky sijoittaa metsäkiinteistökohteisiin Suomessa ja muaalla Itämeren alueella.

Strukturoitujen sijoituslainojen myynti vuonna 2018 kasvoi vuoteen 2017 nähden. United Bankers toi vuoden aikana markkinoille 34 uutta strukturoitua sijoituslainaa ja niiden myynti kasvoi noin 23,1 prosentilla 105 miljoonaan euroon (85 milj. euroa 2017). Luvut sisältävät UB Pankkiiriliikkeen (aiemmin Suomen Pankkiiriliike) entisen tytäryhtiön UB Kapitaalın myynnin. UB Kapitaali sulautui UB Omaisuudenhoitoon syyskuun lopussa. Matalan korkotason ympäristössä erilaiset luottoriskiін sidotut strukturoidut sijoitustuotteet lisäsivät edelleen suosiotaan sijoittajien parissa. Luottoriskien hinnoittelussa oli kuitenkin vuoden mittaan suuria vaihteluja, mikä heijastui hieman tuotteiden myyntiin.

Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n julkaiseman volyymitilaston mukaan strukturoitujen sijoituslainojen kokonaisyhteinen myynti vuonna 2018 supistui hieman edellisvuoteen verrattuna. United Bankersin markkinaosuus oli 8,0 prosenttia. Yhtiö onkin kokoluokkaansa nähden merkittävä toimija strukturoitujen tuotteiden markkinoilla.

Taulukko: Pääomamarkkinapalveluliiketoiminta

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT	1-12/2018	1-12/2017	%*
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	5 009	4 453	12,5 %
Palkkiokulut	-1 198	-915	
PÄÄOMAMARKKINAPALVELUIDEN NETTOTUOTOT	3 811	3 538	7,7 %

* Muutos-% laskettu todellisten lukujen mukaan, taulukossa pyöristetyt luvut.

Pääomamarkkinapalveluliiketoiminta

United Bankersin pääomamarkkinapalveluihin kuuluvat tytäryhtiöiden UB Securities Oy:n, UB Markets Oy:n ja UB Rahoitus Oy:n palvelut. Palveluihin lukeutuvat arvopaperivälitys, listautumispalvelut, vieraan ja oman pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt, lainaperusteiset rahoitusratkaisut ja verkkoalustalla toimiva joukkorahoituskanava.

Pääomamarkkinapalveluiden palkkiot kasvoivat 12,5 prosenttia 5,0 miljoonaan euroon (4,5 milj. euroa) vuonna 2018. Pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan nettotuotot olivat vuonna 2018 yhteensä 3,8 miljoonaa euroa (3,5 milj. euroa), jossa on kasvua 7,7 prosenttia viime vuoteen nähden. Investointipankkitoimintaan ja yritysjärjestelyihin keskittyvän tytäryhtiön UB Capital Oy:n kokonaisuuden, mukaan lukien UB Capital Sweden Oy:n toiminto, liiketoiminnan kehitys sekä vaikutus konsernin tulokseen ja kannattavuuteen jatkui alkuvuonna aiempia vuosia vastaavalla tasolla. UB Capital Swedenin liiketoiminta myytiin 21.6.2018.

Erityisesti vuoden 2018 loppua kohden lisääntynyt epävakaus markkinoilla vaikutti pääomamarkkinapalveluiden kysyntään. Tämä johti monen rahoituskierron lykkäämiseen. UB Rahoituksen joukkorahoitusalan kautta myönnettyjen yritysloanojen volyymit säilyivät samalla tasolla vuoteen 2017 nähden ja vuoden 2018 loppuun mennessä yhtiön välittämät lainapääomat olivat kasvaneet yhteensä 41,7 miljoonaan euroon. UB Rahoitus panosti vuoden aikana tulevan kasvun rakentamiseen. Yhtiö investoi muun muassa palvelualustaan, tuleviin palveluratkaisuihin sekä tunnettuuden lisäämiseen.

Konsernirakenteen muutokset tilikauden aikana

Vuoden 2018 aikana United Bankers on pyrkinyt kasvattamaan omistaja-arvoa konsernirakennettaan yksinkertaistamalla sekä ydinliiketoimintoja tukevilla konsernin sisäisillä järjestelyillä.

United Bankers Oyj toteutti Suomen Pankkiiriliike Oy:n yritysoston ja siihen liittyvän osakkeiden hankinnan suuntaamalla myyjille osakeannin tammikuussa. Uusien osakkeiden määrä vastasi noin 13,0 prosenttia yhtiön osakekannasta suunnatun annin jälkeen. Helmikuussa United Bankers Oyj:n tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy myi 11 prosentin omistuksensa Dividend House Oy:ssä Investors House Oy:lle. Huhtikuussa United Bankers Oyj kasvatti omistustaan UB Pankkiiriliikkeen tytäryhtiössä UB Rahoituksessa 54,5 prosentista 66,5 prosenttiin. Kesäkuussa UB Real Asset Management ja syyskuussa UB Kapitaali sulautuivat osaksi UB Omaisuudenhoito Oy:tä.

Kesäkuussa United Bankers Oyj:n investointipankkitoimintaan ja yritysjärjestelyihin keskittynyt tytäryhtiö UB Capital Oy myi Ruotsin tytäryhtiönsä UB Capital Sweden AB:n yhtiön toimivalle johdolle.

Lokakuussa United Bankers Oyj toteutti KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan oston hankkimalla suoraan ja välillisesti KJK Invest Oy:n osakekannan.

Tase, vakavaraisuus ja omat varat

Konsernin taseen loppusumma oli 44,6 miljoonaa euroa tilikauden lopussa (28,0 miljoonaa euroa 31.12.2017). Konsernin oma pääoma oli 29,1 miljoonaa euroa 31.12.2018 (19,5 miljoonaa euroa 31.12.2017).

Konsernilla oli likvidejä varoja yhteensä 16,1 miljoonaa euroa. Rahavarojen osuus oli 10,9 miljoonaa euroa ja sijoitusten määrä 5,2 miljoonaa euroa. Rahoituksen saatavuuden turvaamiseksi konsernilla on käytössään 3 miljoonan euron luottolimiitti. Konsernilla oli korollista velkaa 2 miljoonaa euroa 31.12.2018. Konsernin likviditeetin arvioidaan olevan hyvällä tasolla.

Yrityskaupoista muodostuva konserniliikearvo 31.12.2018 oli 17,4 miljoonaa euroa (8,1 miljoonaa euroa 31.12.2017). Konserniliikearvon kasvu selittyy Suomen Pankkiiriliikkeen hankinnalla tammikuussa 2018 (mukaan lukien arvioitu lisäkauppahinta tilanteessa 31.12.2018), UB Rahoitus Oy:n vähemmistökaupoilla huhtikuussa 2018 sekä KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan hankinnalla lokakuussa 2018 (mukaan lukien arvioitu lisäkauppahinta tilanteessa 31.12.2018). Konserniliikearvoa on poistojen lisäksi pienentänyt UB Capital Sweden AB:n myynnin yhteydessä tehty 1,9 miljoonan euron alaskirjaus myyntivoittoa oikaisemalla.

Konsernin ydinpääoma per 31.12.2018 oli 6,6 miljoonaa euroa (6,5 miljoonaa euroa 31.12.2017) ja riskipainotetut erät olivat yhteensä 49,6 miljoonaa euroa (43,0 miljoonaa euroa 31.12.2017). Ydinvakavaraisuussuhdeluku oli 13,2 % kuten myös kokonaisvakavaraisuussuhdekin, sillä konsernilla ei ole ensi- tai toissijaisia varoja. Konsernin vakavaraisuus ylittää selvästi vaadittavan 8 %.

Vakavaraisuusluvut on esitetty tarkemmin riskienhallintaa ja vakavaraisuutta koskevassa osiossa.

Yhtiön osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma 31.12.2018 oli 5 141 967,81 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.

	1.1.2018*	Lisäys	31.12.2018
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	8 285 905	1 378 925	9 664 830
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	82 859 050	13 789 250	96 648 300
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	50 435	23 482	73 917
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			536 026,88

*Vertailuluvut on korjattu split-vaikutuksella. Yhtiö toteutti 26.3.2018 maksuttoman osakeannin (osakesplit), jossa kutakin yhtiä (1) vanhaa A-sarjan osaketta kohden annettiin neljä (4) uutta A-sarjan osaketta.

Suunnatut osakeannit

Yhtiö toteutti tammikuussa 2018 suunnatun osakeannin Suomen Pankkiiriliikkeen, nykyisen UB Pankkiiriliikkeen myyjille. Suunnattu anti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankers osti Suomen Pankkiiriliikkeen koko osakekannan. Suunnatussa osakeannissa myyjät merkitsivät United Bankersin uusia A-sarjan osakkeita yhteensä 1 240 275 kappaletta (osakemäärä oikaistu split-vaikutuksella). Myyjät maksoivat merkitsemänsä United Bankersin osakkeet siirtämällä Suomen Pankkiiriliikkeen koko osakekannan apporttiomaisuutena United Bankersille. UB Pankkiiriliike Oy:n vanhoille omistajille maksettiin huhtikuussa 2018 myös ensimmäinen lisäkauppahinta, jossa myyjille annettiin suunnatussa annissa merkittäväksi yhteensä 68 650 osaketta.

Lisäksi yhtiö toteutti huhtikuussa 2018 suunnatun osakeannin UB Rahoitus Oy:n vähemmistöosakkaille osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Suunnatussa osakeannissa yhtiö luovutti maksua vastaan osalle vähemmistöosakkaista yhteensä 12 830 kappaletta United Bankersin hallussa olevia omia osakkeitaan. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankersin tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy kasvatti omistustaan UB Rahoitus Oy:ssä.

Yhtiö toteutti syyskuussa 2018 maksuttoman osakeannin yhtiölle itselleen. Annissa annettiin vastikkeetta 70 000 uutta osaketta. Osakkeita käytettiin lokakuussa toteutettuun KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan hankintaan. Suunnatussa annissa Guhtur Holdingo Oy:n osakkaille annettiin osakkeita merkittäväksi yhteensä 68 373 kpl. Merkintahinta suoritettiin antamalla apporttiomaisuutena Guhtur Holdingo Oy:n osakkeet.

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.1.2018 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. 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 1 500 000 (osakemäärä oikaistu split-vaikutuksella) yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 15,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ylimääräisen yhtiökokouksen päiväyksenä.

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. Valtuutusta voidaan käyttää myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen.

Hallitus valtuutettiin osakeyhtiölain sallimissa rajoissa päättämään kaikista muista osakkeiden ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista ja ehdoista. Valtuutus on voimassa viisi vuotta ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on käyttämättä 1 280 417 osaketta.

Valtuutus omien osakkeiden hankintaan

Yhtiöllä on voimassa oleva varsinaisen yhtiökokouksen 22.3.2018 antama valtuutus omien osakkeiden hankintaan. Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 500 000 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 2018 yhtiö käytti valtuutuksen kattamasta osakemäärästä 35 000 kappaletta, joten valtuutuksesta on käyttämättä 465 000 osaketta.

Osakkeenomistajat ja omat osakkeet

United Bankers Oyj:llä oli tilikauden lopussa 865 omistajaa. Konsernin hallitus, johto ja henkilöstö omistavat yhtiöstä noin 61 %. Yhtiöllä oli 31.12.2018 hallussaan 73 917 omaa osaketta, mikä vastaa 0,76 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitus ja johto

United Bankers Oyj:n hallituksen kokoonpano vuonna 2018 oli seuraava:

Johan Linder, puheenjohtaja
Rasmus Finnilä
Rainer Häggblom
Jani Lehti
Lennart Robertsson
Antti Asunmaa
Tarja Pääkkönen
Carl-Gustaf von Troil
Hallituksen sihteerinä toimi John Ojanperä

United Bankers Oyj:n toimitusjohtajana vuonna 2018 on toiminut Patrick Anderson. Konsernin johtoryhmään kuuluivat Andersonin lisäksi Jani Lehti (tj:n varamies), Timo Ronkainen, John Ojanperä, Jyrki Thauvon, 27.2.2018 alkaen Inka Noramaa sekä 18.6.2018 alkaen Jarkko Saukkola.

Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2018 Oy Tuokko Ltd, päävastuullisena tilintarkastajana Janne Elo, KHT.

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2018 oli 1 759 985,65 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 20,7 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 2,9 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 0,21 euroa osakkeelta ja pääoman palautusta sijoitetun vapaan pääoman rahastosta 0,20 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava varojenjakko laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on 3 932 274,33 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 22.3.2019 ja osinko maksetaan 29.3.2019.

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

Olennaiset tapahtumat United Bankers -konsernissa tilikauden päättymisen jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen United Bankers -konserniin kuuluvan UB Pankkiiriliike Oy:n tytäryhtiölle UB Life Oy:lle perustettiin sivuliike Luxemburgiin. UB Life on keskittynyt vakuutusasiointitoimintaan ja uusi Luxemburgin sivuliike tulee vastaamaan kansainvälisistä vakuutusyhtiö- ja asiakassuhteista. Luxemburgin sivuliikkeen perustaminen toimii päänavauksena United Bankersin varainhoitopalveluiden sekä rahastojen kansainvälisen jakelun edistämiseksi.

Vuoden 2018 lopussa perustetun UB Suomi Kiinteistöt -erikoissijoitusrahaston toiminta käynnistyi vahvasti. UB Suomi Kiinteistöt -rahaston strategiana on sijoittaa vakaan tuoton kiinteistökohteisiin Suomessa. Rahasto oli ensimmäisen kerran avoinna merkinnöille tammikuussa ja se keräsi pääomia yhteensä 22 miljoonaa euroa. Rahasto on jatkossa avoinna merkinnöille neljä kertaa vuodessa ja se tarjoaa ainutlaatuisen kiinteistövarainhoitoratkaisun Suomen markkinoilla.

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

Arvio tulevasta kehityksestä

Vuosi 2019 on käynnistynyt sijoitusmarkkinoilla viime vuotta epävarmemmissa markkinatunnelmissa. Maailmantalouden kasvunäkymät ovat heikentyneet muun muassa Yhdysvaltojen ja Kiinan välisen kauppasodan uhan johdosta. Euroopassa huolta aiheuttaa puolestaan Britannian tuleva EU-ero, jota kohti edetään tällä hetkellä vailla erosopimusta. Taloudelliseen toimintaympäristöön liittyykin nyt poikkeuksellisen paljon epävarmuutta.

Lisääntynyt heilahtelu osakemarkkinoilla sekä vallitseva nollakorkojen ympäristö ovat lisänneet sijoittajien kiinnostusta erilaisiin reaaliomaisuussijoituksiin. Muun muassa metsään, kiinteistöihin ja infrastruktuuriin sijoittavissa rahastoissa sijoittajia houkuttelee mahdollisuus vakaaseen tuottoon sekä säännölliseen kassavirtaan. United Bankers onkin jatkanut määrätietoisesti työtään reaaliomaisuusrahastovalikoiman kehittämiseksi.

United Bankersin strategisesti onnistuneet yritysjärjestelyt ovat vahvistaneet konsernin tuotteiden jakelua sekä kasvattaneet jatkuvaa kassavirtaa tuottavan pääoman osuutta hallinnoitavista varoista. Suomen Pankkiiriliikkeen yhdistymisen osalta integraatiossa keskitytään vuonna 2019 järjestelmien integroimiseen ja prosessien yhtenäistämiseen läpi organisaation. Lisää kulusynergioita voidaan saavuttaa muun muassa hallinnossa sekä tietojärjestelmä- ja verkkopalveluympäristössä. Myös myynnillisten synergien odotetaan lisääntyvän kuluvan vuoden aikana.

United Bankers -konserni uskoo jatkuvaa kassavirtaa tuottavien rahastojen pääomien jatkavan kasvuaan myös kuluvana vuonna. Tätä tukee erityisesti entistäkin vahvempi jakeluvoima sekä reaaliomaisuusrahastojen suotuisat näkymät. Konsernin varainhoitoliiketoiminnan kasvuedellytykset ovatkin markkinatilanteen heikkenemisestä huolimatta hyvät, mikä tukee positiivisen taloudellisen kehityksen jatkumista. United Bankers arvioi vertailukelpoisen kannattavuutensa paranevan edellisvuoteen verrattuna.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	1-12/2018	1-12/2017	1-12/2016
Liikevaihto, 1000 EUR	33 672	25 038	20 113
Käyttökate, 1000 EUR	7 303	5 230	2 750
Käyttökate, % liikevaihdosta	21,7 %	20,9 %	13,7 %
Liikevoitto (-tappio), 1000 EUR	4 066	3 597	1 506
Liikevoitto, % liikevaihdosta	12,1 %	14,4 %	7,5 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	2 919	2 333	252
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	8,7 %	9,3 %	1,3 %
Tulos per osake, EUR*	0,31	0,30	0,03
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)*	0,29	0,30	0,03
Oman pääoman tuotto (ROE) % (liukuva 12 kk)	11,6 %	15,5 %	5,6 %
Koko pääoman tuotto (ROA) % (liukuva 12 kk)	7,8 %	10,6 %	4,1 %
Kulu/tuotto -suhde	0,88	0,86	0,92
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä*	9 436 980	7 686 407	7 611 402
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä (laimennusvaikutuksella oikaistu)*	9 906 892	7 696 159	7 618 204

*Vuoden 2016 ja 2017 vertailuluvut on oikaistu 03/2018 toteutetun maksuttoman osakeannin (osakesplit) vaikutuksella.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Osinko per osake, EUR*	0,32	0,19	0,46
Oma pääoma per osake, EUR*	3,04	2,37	1,91
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)*	9 590 913	8 235 470	7 679 370
Omavaraisuusaste %	65,4 %	69,8 %	66,1 %
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	13,2 %	15,1 %	21,2 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	13,2 %	15,1 %	21,2 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa (FTE)**	130	98	96
Asiakasmäärä	14 100	7 700	6 500
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), MEUR	2 909	2 285	2 000
Päätöskurssi, EUR*	6,60	6,80	7,56
Markkina-arvo, 1000 EUR	63 300	56 001	58 056

*Vuoden 2016 ja 2017 vertailuluvut on oikaistu 03/2018 toteutetun maksuttoman osakeannin (osakesplit) vaikutuksella.

**Henkilöstömäärä on ilmoitettu kokopäivätoimimisiksi muutettuna

TUNNUSLUKUJEN 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 VAKAVARAISUUS

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 kehittävät 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 -limitit. 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 riskialueet ovat seuraavat: strateginen riski, luottoriski, markkinariski, likviditeettiriski ja operatiivinen riski.

Strateginen riski

Strateginen riski syntyy kilpailuympäristön muutoksista, hitaasta reagoinnista liiketoimintaympäristön tai asiakaskäyttäytymisen muutoksiin, väärän strategian valinnasta tai strategian toteuttamisen epäonnistumisesta. Strategisten riskien ja mahdollisuuksien tunnistaminen on kiinteä osa United Bankers -konsernin strategista suunnittelua sekä jatkuvaa liiketoiminnan kehittämistä. Osana strategiaprosessia ja vuosittaista riskikartoitusta arvioidaan strategisia riskejä, tunnistetaan niiden hallitsemiseen liittyviä toimenpiteitä sekä arvioidaan niiden mahdollista vaikutusta muun muassa United Bankers -konsernin kokonaisriskiasemaan ja pääomavaateen kehittymiseen.

United Bankers -konsernin hallitus ja toimiva johto pyrkivät tunnistamaan ja hallitsemaan strategiset liiketoiminnan riskit ennakoivalla suunnittelulla, joka perustuu arvioihin ja ennusteisiin markkinoiden kehityksestä, kilpailijatilanteesta, yhteistyökumppaneiden tilanteesta sekä asiakkaiden tarpeiden kartoituksesta. United Bankers -konsernin hallitus päivittää konsernin strategiaa ja strategisia riskejä vähintään vuosittain.

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. Luottoriskiiin 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. Selvitysriskin hallinnassa korostuu vastapuolten luotettavuuden varmistaminen ja riskiä vähennetään vakimuotoisin sopimuksin sekä keskittämällä selvitykset luotettaviin clearing-keskuksiin.

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 2018 vastuiden riskipainotetut erät olivat 14,5 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus oli 1,2 miljoonaa euroa. Luottoriskit muodostivat 29,2 % kaikkien riskien pääomavaateesta.

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa tappion mahdollisuutta. Markkinariskilajit ovat korko-, valuutta-, osake- ja hyödykeriski. Markkinariskiiin kuuluvat myös riskitekijöiden (esim. volatilitiheet 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 31.12.2018 2,8 miljoonaa euroa. Markkinariskin kattaminen vaatii omia varoja vähintään 0,2 miljoonaa euroa. Markkinariskin osuus kaikkien riskien pääomavaateesta oli 5,7 %.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riskiä siitä, että konsernin yhtiöt eivät likvidien 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 maksukyvyyttömyydestä, joka materialisoituisi heikon kannattavuuden, kustannustason nousun ja markkinoiden likviditeetin tyrehtymisen yhdistelmästä.

United Bankers -konsernin likviditeettiriskiä hallitaan päivittäisen maksuvalmiuden suunnittelulla ja hoidolla, maksuvalmiustilanteen seurannalla ja oikein mitoitettulla likviditeettireservillä, jatkuvuus- ja varautumissuunnittelulla sekä tehokkaalla ja jatkuvalla likviditeettitilanteen ohjauksella. 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 myös mm. limiittisiä pankkitilejä.

United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain likviditeettiriskistrategian. Toimiva johto vastaa likviditeettiriskistrategian käytännön toteuttamisesta sekä hallinnasta ja valvonnasta vastaa taloushallinto sekä riskienhallintatoiminto. Taloushallinto raportoi 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 raportoi 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.

Compliance-riski on osa operatiivista riskiä. Compliance toiminnon tavoitteena on varmistaa, että United Bankers -konsernin kaikissa tytäryhtiöissä noudatetaan lakeja, viranomaisten ohjeita ja määräyksiä, markkinoiden itsesääntelyä sekä sisäisiä toimintaperiaatteita ja ohjeita. Compliance toiminnolla varmistetaan myös, että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia ja eettisesti hyväksyttäviä periaatteita ja toimintatapoja. Compliance-riskin toteutuminen voi taloudellisen ja maineen menetyksen lisäksi aiheuttaa myös muita haitallisia seuraamuksia kuten sanktioita. Vastuu sääntelyn noudattamisesta ja noudattamisen valvonnasta on ylimmällä ja toimivalla johdolla sekä kaikilla esimiehillä. Jokainen United Bankers -konsernin palveluksessa oleva henkilö vastaa omalta osaltaan sääntelyn noudattamisesta. Compliance-riskiä hallitaan seuraamalla lainsäädännön kehitystä, ohjeistamalla, kouluttamalla ja konsulttoimalla organisaatiota sääntelyn mukaisten toimintatapojen noudattamisessa sekä valvomalla organisaation menettelytapojen säännöstenmukaisuutta.

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 menettelytapa ja -ohje. Tunnistettujen riskien merkittävyyttä arvioidaan niiden taloudellisen vaikutuksen ja toteutumisen todennäköisyyden perusteella. Riskienhallintatoiminto raportoi valvontahavainnoista ja tehdyistä toimenpiteistä säännöllisesti toimivalle

johdolle ja hallitukselle. Toteutuneiden riskien minimoimiseksi on konsernissa varauduttu mm. vakuutusjärjestelyillä.

Operatiiviset riskit lisäävät vakavaraisuuslaskennassa vähimmäispääomavaatimusta. United Bankers –konserni soveltaa vakavaraisuuslaskennassa operatiivisten riskien osalta perusmenetelmää. Operatiivisen riski osuus vuonna 2018 oli 32,2 miljoonaa euroa ja sen vaatima vähimmäispääomavaade oli 2,6 miljoonaa euroa. Operatiivisen riskin pääomavaatimus on 65,0 % 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 ja arvioi vuosittain periaatteet koskien vakavaraisuuden hallintaa ja prosessia sekä vakavaraisuustietojen julkistamista. Vakavaraisuutensa turvaamiseksi United Bankers –konsernissa asetetaan riskiperusteiset pääomatavoitteet ja laaditaan pääomasuunnitelma tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka konsernin hallitus hyväksyy.

Vakavaraisuuden hallinnan käytännön vastuu on ensisijaisesti konsernin taloushallinnolla ja toimivalla johdolla. Vakavaraisuuden hallinnan pohjana toimivat konsernin liiketoimintasuunnitelma, budjetti sekä pääomasuunnitelma. Pääomasuunnitelmissa on määritelty tavoitteet vakavaraisuustasolle sekä keskeisimmät riskit. Konsernissa tehdään riskienhallintatoiminnon toimesta mm. erillinen riskikartoitus, jonka avulla pyritään osaltaan tunnistamaan, arvioimaan, mittaamaan ja rajoittamaan riskejä, joiden toteutuminen vaarantaisi konsernin tavoitteiden saavuttamisen ja vaikuttaisi mm. negatiivisesti pääomien määrään.

United Bankers -konsernin riskiperusteisen pääomantarpeen mittaamisen ja arvioinnin lähtökohtana vakavaraisuuden hallinnassa on Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamat tulokset. United Bankers arvioi luotto- ja operatiivisen riskin vaatiman pääomantarpeen Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamien tulosten perusteella ja syventää tarkastelua ottamalla mukaan näiden riskien sellaiset ulottuvuudet, jotka jäävät Pilari 1 -laskennan ulkopuolelle (ns. Pilari 2 -elementit). UB konsernin kokonaisvakavaraisuussuhteelle on asetettu 130:n minimitaloitetaso, jota seurataan. Toimiva johto ja taloushallinto valvovat, että vakavaraisuuden hallinta vastaa määriteltyä riskiprofiilia ja vakavaraisuustavoitteita. Taloushallinto raportoi valvontahavainnoista säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Tilintarkastusyhteisö suorittaa vuotuisen arvion konsernin vakavaraisuuden hallinnasta.

Konsernin vakavaraisuus

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 31.12.2018 sekä vertailuvuoden luvut on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaan.

Konsernin ydinpääoma per 31.12.2018 oli 6,6 miljoonaa euroa (6,5 miljoonaa euroa 31.12.2017) ja riskipainotetut erät olivat yhteensä 49,6 miljoonaa euroa (43,0 miljoonaa euroa 31.12.2017). Ydinvakavaraisuussuhdeluku oli 13,2 % kuten myös kokonaisvakavaraisuussuhdekin, sillä konsernilla ei ole ensi- tai toissijaisia varoja. Konsernin vakavaraisuus ylittää selvästi vaadittavan 8 %.

Konsernin oman pääoman ja vakavaraisuuden omien varojen ero selittyy pääasiassa konserniliikearvolla, joka vähennetään vakavaraisuudessa konsernin omista varoista. Konsernin vakavaraisuuteen tilikauden lopussa vaikuttavat taseessa velkana olevat yritysjärjestelyihin liittyvät lisäkauppahinnat. Suurin osa kauppahinnoista maksetaan suunnatuilla osakeanneilla, joiden toteuttamisen jälkeen osakeannit lisäävät yhtiön omia pääomia ja parantavat yhtiön vakavaraisuutta jatkossa.

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

	CRR	CRR
KONSERNIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Oma pääoma	29 148	19 527
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	29 148	19 527
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	18 650	9 521
Tilikauden vahvistamaton voitto	2 919	2 333
Muut vähennykset	0	438
Hallituksen ehdottama tilikauden tuloksen ylittävä voitonjako	1 014	732
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	22 582	13 024
Ydinpääoma (CET1)	6 565	6 503
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	6 565	6 503
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	6 565	6 503
Riskipainotetut erät yhteensä	49 609	42 977
josta luottoriskin osuus	14 500	9 876
josta markkinariskin osuus	2 843	2 307
josta operatiivisen riskin osuus	32 266	30 794
josta muiden riskien osuus	0	0
Omien varojen vähimmäisvaatimus	3 969	3 438
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	13,2%	15,1%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	13,2%	15,1%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	13,2%	15,1%
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	14,7%	23,2%
Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella.		

Pilari III mukaiset tiedot

Vakavaraisuuden hallinnan järjestämisessä on otettu huomioon Pilari 1 -vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten sekä Pilari 2 vaatimusten lisäksi Pilari 3 -vaatimukset soveltuvin osin. Alla on annettu Pilari 3 lisätietoja.

United Bankers Oyj:n konserni ja vakavaraisuuden konsolidointiryhmät eivät eroa toisistaan, joten erillistä täsmäytyslaskelmaa konsernin omien varojen ja vakavaraisuuden omien varojen välillä ei ole esitetty. Vähennykset ydinpääomasta näkyvät suoraan vakavaraisuuslaskelmalta.

Pääomainstrumenttien keskeisimmät ominaisuudet on esitetty ao. taulukossa

Pääomainstrumenttien keskeiset ominaisuudet

PÄÄOMAINSTRUMENTTIEN KESKEISTEN OMINAISUUKSIEN MALLI

YDINPÄÄOMA (CET 1)

1. Liikkeeseenlaskija	United Bankers Oyj
2. Yksilöllinen tunniste	ISIN: FI4000081427
3. Instrumenttiin sovellettava lainsäädäntö	Suomen laki, EU:n vakavaraisuusasetus 575/2013 (CRR)

Sääntely

4. Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkaudella	Ydinpääoma (CET1)
5. Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkauden jälkeen	Ydinpääoma (CET1)
6. Käytettävissä yksittäisen yrityksen tasolla tai konsolidoinnin perusteella	Konsolidoinnin perusteella
7. Instrumentin laji	CET1 sellaisena kuin se on julkaistu EPV:n luettelossa (26 artiklan 3 kohta)
8. Lakisääteiseen pääomaan kirjattu määrä, MEUR	6,5
9. Instrumentin nimellinen määrä	Ei sovellu
9a. Liikkeeseenlaskuhinta	Ei sovellu
9b. Lunastushinta	Ei sovellu
10. Kirjanpidollinen luokittelu	Osakkeenomistajien osuudet
11. Alkuperäinen liikkeeseenlaskupäivä	31.12.2010
12. Eräpäivätön tai päivätty	Eräpäivätön
13. Alkuperäinen maturiteetti	Ei maturiteettia
14. Liikkeeseenlaskijan toteuttama takaisinlunastus edellyttää valvontaviranomaisen ennakko hyväksyntää	Ei sovellu
15. Mahdollinen takaisinlunastuspäivä, ehdolliset takaisinlunastuspäivät ja lunastusmäärä	Ei sovellu
16. Mahdolliset myöhemmät takaisinlunastuspäivät	Ei sovellu

Kupongit/osingot

17. Kiinteä tai vaihtuva osinko/kuponki	Vaihtuva
18. Kupongin korko ja siihen liittyvät indeksit	Ei sovellu
19. Dividend stopper -lausekkeen olemassaolo	Ei
20a. Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen, pakollinen (ajoituksen osalta)	Täysin harkinnanvarainen
20b. Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen, pakollinen (määrän osalta)	Täysin harkinnanvarainen
21. Step-up-ehdon tai muun lunastuskannustimen olemassaolo	Ei
22. Ei-kumulatiivinen tai kumulatiivinen	Ei-kumulatiivinen
23. Vaihdeettava tai sidottu	sidottu
24. Jos instrumentti on vaihdettava, mitkä tekijät vaikuttavat vaihtoon?	Ei sovellu
25. Jos instrumentti on vaihdettava, onko se vaihdettava kokonaisuudessaan vai osittain?	Ei sovellu
26. Jos instrumentti on vaihdettava, mikä on vaihtokurssi?	Ei sovellu
27. Jos instrumentti on vaihdettava, onko vaihto pakollinen vai valinnainen?	Ei sovellu
28. Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkälaiseen instrumenttiin se voidaan vaihtaa?	Ei sovellu
29. Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkä liikkeeseenlaskijan instrumenttiin se voidaan vaihtaa?	Ei sovellu
30. Kirjanpitoarvon alentamisen ominaisuudet	Ei sovellu
31. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, mitkä tekijät laukaisevat sen?	Ei sovellu
32. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, tehdäänkö se kokonaan vai osittain?	Ei sovellu
33. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, onko se pysyvää vai väliaikaista?	Ei sovellu
34. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on väliaikaista, kuvaile kirjanpitoarvon korotuksen mekanismi	Ei sovellu
35. Hierarkkinen asema selvitystilassa (tarkenna instrumenttilaji, joka on välittömästi etuoikeudeltaan parempi)	Ei sovellu
36. Vaatimustenvastaiset ominaisuudet	Ei
37. Tarkenna mahdolliset vaatimusten vastaiset ominaisuudet	Ei sovellu

TULOSLASKELMA, EUR	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Palkkiotuotot	32 362 849,30	23 751 173,91
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	415 409,83	1 053 654,48
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-82 918,29	-28 048,57
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	1 722,55	49 407,11
Korkotuotot	98 120,95	122 760,18
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot		-55 874,04
Liiketoiminnan muut tuotot	876 494,25	144 842,49
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	33 671 678,59	25 037 915,56
Palkkiokulut	-7 730 090,43	-5 796 680,13
Korkokulut	-139 930,79	-273 573,30
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-9 804 607,05	-7 061 305,34
Henkilösivukulut	0,00	
Eläkekulut	-1 704 802,86	-1 168 128,54
Muut henkilösivukulut	-460 503,84	-425 183,36
Muut hallintokulut	-5 245 755,63	-3 979 757,62
Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	-2 492 237,70	-948 586,79
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-744 562,34	-684 147,68
Liiketoiminnan muut kulut	-1 283 241,10	-1 079 638,77
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot		-24 037,83
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	4 065 946,85	3 596 876,20
Tuloverot	-1 238 250,59	-890 544,31
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO VEROJEN JÄLKEEN	2 827 696,27	2 706 331,89
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta (tappiosta)	90 856,71	-372 907,08
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 918 552,97	2 333 424,81

TASE, EUR	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Käteiset varat	1 089,15	1 682,88
Saamiset luottolaitoksilta	10 901 052,35	7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	119 082,72	300 000,00
Saamistodistukset		
Muilta	2 699 314,10	2 475 749,80
Osakkeet ja osuudet	2 489 587,04	2 516 377,17
Osakkeet ja osuudet omistusyhteysryityksissä		
Aineettomat hyödykkeet		
Konserniliikearvo	17 397 066,62	8 138 962,03
Muut pitkävaikutteiset menot	1 253 069,12	1 382 196,13
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	336 133,81	353 554,00
Muut varat		
Arvopapereiden myyntisaamiset	828 121,53	1 052 036,66
Muut	7 826 571,43	3 343 008,88
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	706 580,97	775 060,22
Laskennalliset verosaamiset		3 695,69
VASTAAVAA YHTEENSÄ	44 557 668,84	27 972 230,59

TASE, EUR	31.12.2018	31.12.2017
VASTATTAVAA		
Velat luottolaitoksille	4 967 521,56	2 999 513,59
Muut velat		
Arvopapereiden ostovelat	289 480,00	895 094,70
Muut	6 674 362,27	2 166 662,84
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 077 138,89	2 341 044,60
Laskennalliset verovelat	394 204,66	42 469,70
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	5 141 967,81	5 141 967,81
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)		115 986,56
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17 242 471,45	7 218 840,66
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	3 844 867,42	4 717 225,31
Tilikauden voitto (tappio)	2 918 552,97	2 333 424,81
Vähemmistön osuus pääomasta	7 101,81	
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	44 557 668,84	27 972 230,59

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA, EUR	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynistä saadut maksut	27 935 054,80	25 467 383,42
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	27 272,37	13 870,91
Maksut liiketoiminnan kuluista	-22 250 268,78	-19 409 132,42
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	5 712 058,39	6 072 121,91
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-148 072,79	-273 573,30
Saadut korot liiketoiminnasta	96 295,95	122 760,18
Maksetut välittömät verot	-875 314,79	-816 785,47
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	4 784 966,76	5 104 523,32
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-598 015,14	-1 081 334,19
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	180 917,28	-300 000,00
Investoinnit sijoituksiin	212 547,84	-1 224 269,76
Mytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot		-55 874,04
Mytävissä olevien rahoitusvarojen muutos		38 190,36
Saadut osingot investoinneista	1 722,55	49 407,11
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-202 827,47	-2 573 880,52
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	1 968 007,97	9 513,59
Tytäryhtiön voitonjako		-872 267,58
Osakeanti	89 987,06	
Omien osakkeiden osto	-304 591,61	-138 447,12
Maksetut osingot	-3 064 912,00	-1 534 462,00
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-1 311 508,58	-2 535 663,11
RAHAVAROJEN MUUTOS	3 270 630,71	-5 020,31
Rahavarat tilikauden alussa	7 631 590,01	7 636 610,32
Rahavarat tilikauden lopussa	10 902 220,72	7 631 590,01
RAHAVAROJEN MUUTOS	3 270 630,71	-5 020,31

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernitilinpäätöksen 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.

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 Markets Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Pankkiiriliike Oy	100,00 %	Helsinki
UB Holding Oy	100,00 %	Helsinki
UB Invest Oy	51,00 %	Helsinki
Emoyhtiön välillinen omistus	Omistus	Kotipaikka
UB Omaisuudenhoito Tampere Oy	100,00 %	Tampere
UB Nordic Forest Fund I Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund II Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Asuntorahasto Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Meklarit Oy	100,00 %	Helsinki
UB Life Oy	100,00 %	Helsinki
UB Rahoitus Oy	66,50 %	Helsinki
UB Yritysrahoitus Oy	60,00 %	Helsinki
UB Finnish Property Oy	51,00 %	Helsinki
UB Invest Oy	49,00 %	Helsinki

UB Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Tukholmassa.

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

Konserniin ei ole yhdistelty yllä olevia kommandiittiyhtiöitä.

Yhtiö hankki UB Pankkiiriliike Oy:n (entinen Suomen Pankkiiriliike Oy) 31.1.2018. UB Pankkiiriliike on konsolidoitu konserniin koko vuoden osalta. UB Pankkiiriliikkeellä on ollut olennainen vaikutus tulokseen ja taseeseen vuonna 2018. Vuoden 2017 vertailukausi ei sisällä UB Pankkiiriliikkeen lukuja ja tämä tulee huomioida tehtäessä vertailua tilikausien välillä.

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

Yhtiön sijoitukset on vuodesta 2018 lähtien arvostettu käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Yhtiö on soveltanut siirtymähelpotusta ja ei ole korjannut tuloksen osalta vertailukausia. Taseen liitetietojen osalta vertailukauden on oikaistu. 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. Aineettomat hyödykkeet ovat pääosin liikearvoa ja muina pitkävaikutteisina menoina aktivoituja kuluja.

Poistoajat, jotka perustuvat arvioituihin todellisiin käyttöaikoihin ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

Konserniliikearvo	5 - 10 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

Konsernitilinpäätös 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.

Ulkomaisten konserniyritysten tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi kauden painotettua keskipäiväkurssia ja taseet tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Valuuttamääräisten erien muuntamisesta aiheutuvat kurssierot on kirjattu tuloslaskelman kurssieroihin. Tuloslaskelmassa ja taseessa käytettävien eri kurssien aiheuttamat muuntoerot esitetään taseen omassa pääomassa.

Palkkiotuottojen ja -kulojen 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 olennaiset 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 täyttymään. Ky muotoisista pääomarahastoista on tilikaudelle 2018 tuloutettu noin 1,9 miljoona euroa tuottosidonnaisia palkkioita.

Kyseessä on arvionvarainen erä, joka vaatii johdolta erityistä harkintaa suoriteperiaatteen toteutumisen arvioinnissa. Yhtiöllä on käytössä hallituksen hyväksymä systemaattinen arviointitapa, joka sisältää sekä kvalitaatiivista että kvantitatiivista arviointia. Jos laskennallisen tuottosidonnaisen palkkion arvioidaan toteutuvan erittäin todennäköisesti (todennäköisyys yli 90%), palkkio kirjataan tuotoksi. Varovaisuusperiaatteen mukaisesti tuoton tulouttamisessa arvioidaan myös mahdollista takaisinmaksuriskiä ja osa tuotosta jätetään tulouttamatta riippuen siitä miten mitkä aika tuottosidonnaisen palkkion lopulliseen vahvistumiseen on.

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

Laskennalliset verot

Laskennalliset verovelat	2018	2017
Tilinpäätössiirtoihin perustuvia	7 727,60	7 714,58
Pääomarahastojen tuottosidonnaiseen palkkioon liittyvä	386 477,06	
Konserniyritysten käyvän arvon rahastoihin liittyvät		34 755,12
Yhteensä	394 204,66	42 469,70
Kertyneistä poistoeroista omaan pääomaan merkitty osuus	30 910,40	30 858,34
Laskennalliset verosaamiset	2018	2017
Konserniyritysten käyvän arvon rahastoihin liittyvät	0,00	3 695,69

2. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TASE-ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Saamiset luottolaitoksilta

kaikki vaadittaessa maksettavia

	2018	2017
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	10 139 110,15	5 792 560,95
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	761 942,20	1 837 346,18
Yhteensä	10 901 052,35	7 629 907,13

Saamiset yleisöiltä ja julkisyhteisöiltä

	2018	2017
Yritykset ja asuntoyhteisöt	119 082,72	300 000,00
Ulkomaat		
Yhteensä	119 082,72	300 000,00

Saamistodistukset

Rahoitusvarojen luokittelu on muutettu vuonna 2018 Finanssialan MOK 2/2016 mukaisesti vastaamaan IFRS 9 standardin mukaista luokittelua. Vuoden 2017 vertailutietoa on muutettu vastaavasti.

Saamistodistukset 2018

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Muiden kuin julkisyhteisöjen emittoimat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	891 501,00	0,00	891 501,00
<i>Yritystodistukset</i>			0,00
<i>Pankkien emittoimat jvk:t</i>	124 500,00		124 500,00
<i>Muut saamistodistukset</i>	767 001,00		767 001,00
Erikseen kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	1 807 813,10	0,00	1 807 813,10
<i>Yritystodistukset</i>			0,00
<i>Pankkien emittoimat jvk:t</i>	647 664,66		647 664,66
<i>Muut saamistodistukset</i>	1 160 148,44		1 160 148,44
Yhteensä	2 699 314,10	0,00	2 699 314,10

Saamistodistukset 2017

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Muiden kuin julkisyhteisöjen emittoim:			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	950 373,30	0,00	950 373,30
Yritystodistukset	0,00		0,00
Pankkien emittoimat jvk:t	545 873,30		545 873,30
Muut saamistodistukset	404 500,00		404 500,00
Erikseen kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	1 525 376,50	0,00	1 525 376,50
Yritystodistukset			0,00
Pankkien emittoimat jvk:t	473 997,32		473 997,32
Muut saamistodistukset	1 051 379,18		1 051 379,18
Yhteensä	2 475 749,80	0,00	2 475 749,80

Osakkeet ja osuudet

Rahoitusvarojen luokittelu on muutettu vuonna 2018 Finanssialan MOK 2/2016 mukaisesti vastaamaan IFRS 9 standardin mukaista luokittelua. Vuoden 2017 vertailutietoa on muutettu vastaavasti.

Osakkeet ja osuudet 2018	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luotto- laitoksissa
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	1 807 874,89	681 712,15	2 489 587,04	
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	10,41		10,41	
Osakkeet ja osuudet 2017	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luotto- laitoksissa
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	1 964 533,66	551 843,51	2 516 377,17	
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	5 455,20		5 455,20	

Aineettomat hyödykkeet

	2018	2017
Konserniliikearvo	17 397 066,62	8 138 962,03
Muut pitkävaikutteiset menot	1 253 069,12	1 382 196,13
Yhteensä	18 650 135,74	9 521 158,16

Aineelliset hyödykkeet

	2018	2017
Koneet ja kalusto	336 133,81	353 554,00

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2018	2017	2018	2017
	Aineettomat hyödykkeet	Aineettomat hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet
Hankintameno tilikauden alussa	13 033 207,89	7 845 918,72	716 790,44	456 480,65
Hankintamenojen lisäykset tilikaudella	12 253 267,43	5 187 289,17	95 090,00	260 309,79
Hankintamenojen vähen. tilikaudella				
Tilikauden suunnitelmapoistot	-3 124 289,85	-1 531 995,81	-112 510,19	-100 738,66
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-3 512 049,73	-1 980 053,92	-363 236,44	-262 497,78
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	18 650 135,74	9 521 158,16	336 133,81	353 554,00

Muut varat

	2018	2017
Arvopapereiden myyntisaamiset	828 121,53	1 052 036,66
Muut varat	7 826 571,43	3 343 008,88
Yhteensä	8 654 692,96	4 395 045,54

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2018	2017
Koroista johtuvat erät	52 783,05	54 608,05
Muut siirtosaamiset	653 797,92	720 452,17
Yhteensä	706 580,97	775 060,22

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

	2018	2017
Vaadittaessa maksettavat	4 967 521,56	2 999 513,59
Yhteensä	4 967 521,56	2 999 513,59

Muut velat

	2018	2017
Arvopapereiden ostovelat	289 480,00	895 094,70
Muut velat	6 674 362,27	2 166 662,84
Yhteensä	6 963 842,27	3 061 757,54

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2018	2017
Koroista johtuvat erät	5 611,07	4 296,84
Muut siirtovelat	3 071 527,82	2 336 747,76
Yhteensä	3 077 138,89	2 341 044,60

Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin

Vuonna 2018	EUR	muu kuin EUR	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	10 949 127,04	-48 074,69	10 901 052,35
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	119 082,72		119 082,72
Saamistodistukset	2 596 410,11	102 903,99	2 699 314,10
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	30 838 219,67		30 838 219,67
Yhteensä	44 502 839,54	54 829,30	44 557 668,84
 Velat luottolaitoksille	 4 967 521,56		 4 967 521,56
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			0,00
Muut velat	10 017 773,40	23 207,76	10 040 981,16
Yhteensä	14 985 294,96	23 207,76	15 008 502,72
 Vuonna 2017	 EUR	 muu kuin EUR	 Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	6 425 902,51	1 204 004,62	7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	300 000,00		300 000,00
Saamistodistukset	2 428 069,46	47 680,34	2 475 749,80
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	16 143 107,51	1 423 466,15	17 566 573,66
Yhteensä	25 297 079,48	2 675 151,11	27 972 230,59
 Velat luottolaitoksille	 2 999 513,59		 2 999 513,59
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			0,00
Muut velat	4 676 724,51	726 077,63	5 402 802,14
Yhteensä	7 676 238,10	726 077,63	8 402 315,73

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

Vuonna 2018	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	1 089,15	1 089,15
Saamiset luottolaitoksilta	10 901 052,35	10 901 052,35
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	119 082,72	119 082,72
Saamistodistukset	2 699 314,10	2 699 314,10
Osakkeet ja osuudet	2 489 587,04	2 489 587,04
Yhteensä	16 210 125,36	16 210 125,36

Rahoitusvelat

Velat luottolaitoksille	4 967 521,56	4 967 521,56
Yhteensä	4 967 521,56	4 967 521,56

Vuonna 2017	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	1 682,88	1 682,88
Saamiset luottolaitoksilta	7 629 907,13	7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	300 000,00	300 000,00
Saamistodistukset	2 475 749,80	2 475 749,80
Osakkeet ja osuudet	2 516 377,17	2 516 377,17
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	0,00	0,00
Yhteensä	12 923 716,98	12 923 716,98

Rahoitusvelat

Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	2 999 513,59
Yhteensä	2 999 513,59	2 999 513,59

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2018	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käteisvarat	1 089,15			1 089,15
Saamiset luottolaitoksilta	10 901 052,35			10 901 052,35
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			119 082,72	119 082,72
Saamistodistukset	1 927 149,44	772 164,66		2 699 314,10
Osakkeet ja osuudet	1 807 874,89		681 712,15	2 489 587,04
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä				0,00
Velat luottolaitoksille	4 967 521,56			4 967 521,56
Yhteensä	19 604 687,39	772 164,66	800 794,87	21 177 646,92
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			114 012,40	

31.12.2017	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käteisvarat	1 682,88			1 682,88
Saamiset luottolaitoksilta	7 629 907,13			7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			300 000,00	300 000,00
Saamistodistukset	1 362 604,18	1 113 145,62		2 475 749,80
Osakkeet ja osuudet	1 964 533,66		551 843,51	2 516 377,17
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä				0,00
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59			2 999 513,59
Yhteensä	13 958 241,44	1 113 145,62	851 843,51	15 923 230,57
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			92 349,62	

Hierarkiatasot

- Taso 1: Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin hintanoteerauksiin.
Taso 2: Käyvät arvot perustuvat markkinoilta saataviin tietoihin.
Taso 3: instrumentteja, jotka eivät ole julkisesti noteerattuja, kuten esim. pääomarahastot.

Oman pääoman erät

Osakepääoma	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	5 141 967,81	1 000 000,00
Muutos tilikauden aikana	0,00	4 141 967,81
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	5 141 967,81	5 141 967,81

Käyvän arvon rahasto	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	147 046,08	31 279,77
Muutos tilikauden aikana	-147 046,08	115 766,31
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	0,00	147 046,08
Laskennallinen verovelka/verosaaminen	0,00	-31 059,43
Käyvän arvon rahasto	0,00	115 986,65

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	7 218 840,66	7 218 840,66
Vähemmistöosuus	-97 958,52	
Osakeanti	10 121 589,31	
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	17 242 471,45	7 218 840,66

Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	7 050 650,12	6 445 214,91
Omien osakkeiden osto	-304 591,61	-138 447,12
Käyvän arvon rahaston purkaminen	124 234,25	
Muut muutokset	39 486,66	-55 080,48
Osingonjako	-3 064 912,00	-1 534 462,00
Tilikauden voitto	2 918 552,97	2 333 424,81
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	6 763 420,39	7 050 650,12

3. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

	2018	2017
Korkotuotot		
Saamiset luottolaitoksilta	20 886,91	91 928,71
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	915,88	213,70
Saamistodistukset	74 655,26	29 879,02
Muut korkotuotot	1 662,90	738,75
Yhteensä	98 120,95	122 760,18
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille	86 666,87	54 897,27
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		8 918,93
Muut korkokulut	53 263,92	209 757,10
Yhteensä	139 930,79	273 573,30

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2018	2017
Myytavissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot		48 700,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	1 722,55	707,11
Yhteensä	1 722,55	49 407,11

Palkkiotuotot ja -kulut

	2018	2017
Palkkiotuotot		
Rahastot	18 398 922,91	13 374 180,11
OmaisuuDENHOITO	3 541 732,18	2 136 943,31
Strukturoidut sijoitukset	5 412 749,49	3 786 601,88
Palkkiotuotot varainhoidosta	27 353 404,58	19 297 725,30
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	5 009 444,72	4 453 448,61
Palkkiotuotot yhteensä	32 362 849,30	23 751 173,91
Palkkiokulut		
Maksetuista toimitusmaksuista	682 245,26	571 700,38
Muista	7 047 845,19	5 224 979,75
Yhteensä	7 730 090,45	5 796 680,13

Arvopaperikaupan nettotuotot

	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Vuonna 2017				
Saamistodistuksista	489 486,82	-127 651,60		361 835,22
Osakkeista ja osuuksista	99 870,89	-41 803,03		58 067,86
Johdannaissopimuksista	-4 493,25			-4 493,25
Yhteensä	584 864,46	-169 454,63		415 409,83
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-82 918,29			-82 918,29
Tuloslaskelmaerä yhteensä	501 946,17	-169 454,63	0,00	332 491,54

	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Vuonna 2017				
Saamistodistuksista	1 064 686,33	4 501,82		1 069 188,15
Osakkeista ja osuuksista	-3 207,01			-3 207,01
Johdannaissopimuksista	-12 326,66			-12 326,66
Yhteensä	1 049 152,66	4 501,82		1 053 654,48
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-28 048,57			-28 048,57
Tuloslaskelmaerä yhteensä	1 021 104,09	4 501,82	0,00	1 025 605,91

Liiketoiminnan muut tuotot

	2018	2017
Muut tuotot	876 494,25	144 842,49

Liiketoiminnan muut kulut

	2018	2017
Vuokratulot	736 753,61	619 015,81
Vakuusrahastomaksut	9 725,65	5 719,14
Muut kulut	536 761,84	454 903,82
Yhteensä	1 283 241,10	1 079 638,77

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2018	2017
Suunnitelman mukaiset poistot	744 562,34	684 147,68

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

Konserni on päättänyt olla jaottelematta liiketoiminta-alueita vakavaraisuus raportoinnissaan ja tilinpäätöksessään. Konsernilla on toimipaikka myös Ruotsissa, mutta sen toiminnalla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin toimintaan vuonna 2018.

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet

	2018	2017
Konserniyhtiöiden omista veloista annetut vakuudet		
Pankkilainavakuudet	2 626 555,65	0,00
Pankkilainan vakuudeksi on annettu United Bankers Oyj:n omistamia arvopapereita, joiden käyvän arvon tulee ylittää 2 500 000 euroa.		
Konserniyhtiöiden muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 958,98	41 958,98

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

Ei-peruutettavissa olevien vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

	2018	2017
Yhden vuoden kuluessa	572 640,36	593 205,74
Yli yhden alle viiden vuoden kuluessa	0,00	303 382,50

Merkittävimmät vuokrasopimukset ovat Oy Julius Talberg Ab, irtisanomisaika 9 kk.

Muut taseen ulkopuoliset vastuut

Vuonna 2017 toteutettuun yritysjärjestelyyn sisältyy vielä mahdollisia lisäkauppahintavastuita, joita kaikkia ei ole vielä kirjattu tilinpäätökseen. Mahdolliset lisäkauppahinnat perustuvat tuottosidonnaisten palkkioiden toteutumiseen ja ne voivat olla summaltaan merkittäviä. Lisäkauppahintavelkaa kirjataan sitä mukaan kun nimetyistä rahastoista kertyy tuottosidonnaisia palkkioita. Vuonna 2018 toteutetuista yritysjärjestelyistä kaikki lisäkauppahintavastuut on kirjattu konsernin tilinpäätökseen.

Välityssaamiset ja -velat

Toimittamattomat arvopaperikaupat		
	2018	2017
Ostot välittäjiltä	103 134,25	3 075 419,51
Välitysvelka asiakkaille	4 006 912,77	13 911 535,89
Myynnit välittäjille	227 642,49	361 128,32
Välityssaamiset asiakkailta	3 919 679,12	13 904 582,47

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Henkilöstö	2018	2017
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	112	80
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	17	14
Määräaikainen henkilöstö	10	13
Yhteensä	139	107
Henkilöstömäärä kokopäivätoimisiksi muutettuna (FTE)	130	98

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2018	2017
Toimitusjohtajat	1 511 885,32	1 223 626,40
Hallitusten jäsenet	95 000,00	58 470,00
Yhteensä	1 606 885,32	1 282 096,40

Konserniin kuuluva yritys on antanut luottoja
konserniyhtiöiden hallituksen jäsenille ja
toimitusjohtajalle

16 164,27 0,00

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön lähipiirin 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.

Yhtiön tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy hankki huhtikuussa UB Rahoitus Oy:n johdolta yhteensä 12 prosentin lisäosuuden tytäryhtiöstään UB Rahoitus Oy:stä. Kaupan myötä Yhtiön välillinen omistusosuus kasvoi 66,5 %:iin.

Yhtiö ja sen konserniyhtiöt hankkivat konsultointipalveluita Yhtiön lähipiirin kuuluvan henkilön määräysvalta-yhtiöltä. Lähipiirin kanssa toteutetut transaktiot vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolien kanssa toteutettavia liiketoimia.

Vuonna 2018 UB Rahastoyhtiö Oy:n kaksi hallinnoimaa rahastoa ostivat metsää UPM:ltä yhteensä 21 000 hehtaaria. Rahastot maksoivat näistä kaupoista onnistumispalkkiota Häggblom & Partners Ltd. Oy:lle yhteensä noin 630 000,00 euroa. Rahastojen toimeksianto Häggblom & Partners Ltd. Oy:lle ja palkkiotasot ovat markkinaehtoisia.

United Bankers Oyj on luovuttanut osana Yhtiön johdon osakepohjaista kannustinjärjestelmää 5 420 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille.

6. MUUT LIITETIEDOT

Tilintarkastuspalkkiot

	2018	2017
Lakisääteiset	101 046,27	86 075,13
Muut palkkiot	19 510,17	7 658,55
Yhteensä	120 556,44	93 733,68

Tietoja omaisuudenhoidossa olevien varojen määrästä

Omaisuudenhoidossa olevien varojen määrä tilikauden lopussa

	2018	2017
Hallussa olevat likvidit asiakasvarat	67 259 468,05	63 325 632,57
Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa olevat varat	1 375 015 148,14	1 170 906 037,60

TULOSLASKELMA, EUR	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Palkkiotuotot		
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	-78 184,90	-1 949,75
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä	900 000,00	1 449 495,60
Muista yrityksistä		48 700,00
Korkotuotot	49 573,78	34 587,76
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot		-55 874,04
Liiketoiminnan muut tuotot	3 051 515,47	2 938 128,49
SIOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	3 922 904,35	4 413 088,06
Palkkiokulut		-2 500,00
Korkokulut	-60 002,56	-53 643,21
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-2 078 210,38	-1 510 424,19
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-357 402,35	-239 711,48
Muut henkilösivukulut	-102 913,73	-82 362,96
Muut hallintokulut	-1 284 249,31	-1 040 288,84
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-675 876,42	-580 185,82
Liiketoiminnan muut kulut	-647 506,06	-589 016,41
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset		-24 037,83
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-1 283 256,46	290 917,32
Tilinpäätössiirrot	3 201 074,20	1 495 371,60
Tuloverot	-157 832,09	-24 957,57
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 759 985,65	1 761 331,35

TASE, EUR	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Käteiset varat	1 089,15	
Saamiset luottolaitoksilta	2 647 067,54	923 625,09
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2 980 000,00	1 875 000,00
Saamistodistukset		
Muilta	891 501,00	950 373,30
Osakkeet ja osuudet	1 999 864,40	2 144 776,08
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä		
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	26 821 130,49	12 914 216,87
Aineettomat hyödykkeet	1 195 053,04	1 292 708,22
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	283 803,76	301 000,96
Muut varat		
Muut	845 919,37	982 885,18
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	244 281,55	383 867,87
Laskennalliset verosaamiset		
VASTAAVAA YHTEENSÄ	37 909 710,30	21 768 453,57
TASE, EUR	31.12.2018	31.12.2017
VASTATTAVAA		
Velat luottolaitoksille	4 967 521,56	2 999 513,59
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	2 400 000,00	400 000,00
Muut velat		
Muut	3 659 717,65	507 586,43
Siirtovelat ja saadut ennakot	969 990,80	439 683,89
Laskennalliset verovelat		20 186,52
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	15 535,85	16 610,05
Osakepääoma	5 141 967,81	5 141 967,81
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)		80 746,09
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17 885 062,18	7 763 472,87
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	1 109 928,80	2 637 354,97
Tilikauden voitto (tappio)	1 759 985,65	1 761 331,35
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	37 909 710,30	21 768 453,57

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA, EUR	31.12.2018	31.12.2017
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myyntistä saadut maksut	15 943,64	26 426,34
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	2 867 265,47	2 881 751,45
Maksut liiketoiminnan kuluista	-4 430 599,76	-3 131 084,57
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 547 390,65	-222 906,78
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-47 563,72	-53 643,21
Saadut korot liiketoiminnasta	47 723,06	38 922,48
Maksetut välittömät verot	233 565,96	-74 375,28
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-1 313 665,35	-312 002,79
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-561 024,04	-1 042 487,57
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-1 105 000,00	-340 000,00
Investoinnit sijoituksiin	-384 270,43	-49 615,29
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot		-55 874,04
Myytavissä olevien rahoitusvarojen muutos		63 886,53
Saadut osingot investoinneista	900 000,00	1 498 195,60
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-1 150 294,47	74 105,23
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	3 968 007,97	409 513,59
Omien osakkeiden osto	-304 591,61	-138 447,12
Saadut konserniavustukset	3 500 000,00	1 250 000,00
Osakeanti	89 987,06	
Maksetut osingot	-3 064 912,00	-1 534 462,00
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	4 188 491,42	-13 395,53
RAHAVAROJEN MUUTOS	1 724 531,60	-251 293,09
Rahavarat tilikauden alussa	923 625,09	1 174 918,18
Rahavarat tilikauden lopussa	2 648 156,69	923 625,09
RAHAVAROJEN MUUTOS	1 724 531,60	-251 293,09

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,

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

Yhtiön sijoitukset on vuodesta 2018 lähtien arvostettu käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Yhtiö on soveltanut siirtymähelpotusta ja ei ole korjannut tuloksen osalta vertailukausia. Taseen liitetietojen osalta vertailukauden tiedot on oikaistu. Lainat ja muut saamiset on arvostettu mahdollisella arvonalentumistappiolla vähennettyyn hankintamenoon. Rahoitusvelat on arvostettu käypään arvoon. Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä on arvostettu hankintamenoon.

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.

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	2018	2017
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	2 647 067,54	923 625,09
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	0,00	0,00
Yhteensä	2 647 067,54	923 625,09

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

	2018	2017
Yritykset ja asuntoyhteisöt	2 980 000,00	1 875 000,00
Kotitaloudet	0,00	0,00
Yhteensä	2 980 000,00	1 875 000,00

Saamistodistukset

Rahoitusvarojen luokittelu on muutettu vuonna 2018 Finanssialan MOK 2/2016 mukaisesti vastaamaan IFRS 9 standardin mukaista luokittelua. Vuoden 2017 vertailutietoa on oikaistu vastaavasti.

Saamistodistukset 2018

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Muiden kuin julkisyhteisöjen emittoimat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	891 501,00		891 501,00
<i>Yritystodistukset</i>			0,00
<i>Pankkien emittoimat jvk:t</i>	124 500,00		124 500,00
<i>Muut saamistodistukset</i>	767 001,00		767 001,00
Erikseen kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	0,00		0,00
Yhteensä	891 501,00	0,00	891 501,00

Saamistodistukset 2017

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Muiden kuin julkisyhteisöjen emittoimat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	950 373,30	0,00	950 373,30
<i>Yritystodistukset</i>			0,00
<i>Pankkien emittoimat jvk:t</i>	545 873,30		545 873,30
<i>Muut saamistodistukset</i>	404 500,00		404 500,00
Erikseen kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	0,00		0,00
Yhteensä	950 373,30	0,00	950 373,30

Osakkeet ja osuudet

Rahoitusvarojen luokittelu on muutettu vuonna 2018 Finanssialan MOK 2/2016 mukaisesti vastaamaan IFRS 9 standardin mukaista luokittelua. Vuoden 2017 vertailutietoa on oikaistu vastaavasti.

Osakkeet ja osuudet 2018	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luottolai- toksissa
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	1 806 242,60	193 621,80	1 999 864,40	0,00
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	9,75	0,00	9,75	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0,00	26 821 130,49	26 821 130,49	0,00
Osakkeet ja osuudet 2017	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luottolai- toksissa
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	1 961 297,89	183 478,19	2 144 776,08	0,00
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	5 334,36	0,00	5 334,36	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0,00	12 914 216,87	12 914 216,87	0,00

Aineettomat oikeudet

	2018	2017
IT-menot	675 583,57	832 284,91
Muut aineettomat hyödykkeet	519 469,47	460 423,31
Yhteensä	1 195 053,04	1 292 708,22

Aineelliset hyödykkeet

	2018	2017
Koneet ja kalusto	283 803,76	301 000,96

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2018 Aineettomat hyödykkeet	2017 Aineettomat hyödykkeet	2018 Muut aineelliset hyödykkeet	2017 Muut aineelliset hyödykkeet
hankintameno tilikauden alussa	2 642 437,82	1 842 626,46	521 678,39	279 002,18
hankintamenojen lisäykset tilikaudella	487 725,14	799 811,36	73 298,88	242 676,21
hankintamenojen vähen. tilikaudella	0,00	0,00	0,00	0,00
tilikauden suunnitelmapoistot	-585 380,32	-490 017,19	-90 496,10	-90 168,63
kertyneet poistot tilikauden alussa	-1 349 729,61	-859 712,42	-220 677,41	-130 508,78
kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 195 053,03	1 292 708,21	283 803,76	301 000,98

Muut varat

	2018	2017
Arvopapereiden myyntisaamiset	0,00	0,00
Muut varat	845 919,37	982 885,18
Yhteensä	845 919,37	982 885,18

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2018	2017
Koroista johtuvat erät	24 713,60	21 993,21
Muut siirtosaamiset	219 567,95	361 874,66
Yhteensä	244 281,55	383 867,87

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

	2018	2017
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verosaamiset	0,00	0,00
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verovelat	0,00	20 186,52

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

	2018	2017
Vaadittaessa maksettavat	4 967 521,56	2 999 513,59
Yhteensä	4 967 521,56	2 999 513,59

Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

	2018	2017
Vaadittaessa maksettavat	2 400 000,00	400 000,00
Yhteensä	2 400 000,00	400 000,00

Muut velat

	2018	2017
Arvopapereiden ostovelat	0,00	0,00
Muut velat	3 659 717,65	507 586,43
Yhteensä	3 659 717,65	507 586,43

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2018	2017
Koroista johtuvat erät	0,00	0,00
Muut siirtovelat	969 990,80	439 683,89
Yhteensä	969 990,80	439 683,89

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

				Joista samaan konserniin kuuluvalta
Vuonna 2018	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	
Saamiset luottolaitoksilta	2 647 067,54	0,00	2 647 067,54	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2 980 000,00	0,00	2 980 000,00	2 980 000,00
Saamistodistukset	891 501,00	0,00	891 501,00	0,00
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	31 391 141,76	0,00	31 391 141,76	686 067,77
Yhteensä	37 909 710,30	0,00	37 909 710,30	3 666 067,77
Velat luottolaitoksille	4 967 521,56	0,00	4 967 521,56	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	2 400 000,00	0,00	2 400 000,00	2 400 000,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat	4 629 708,45	0,00	4 629 708,45	0,00
Yhteensä	11 997 230,01	0,00	11 997 230,01	2 400 000,00
Vuonna 2017	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09	0,00	923 625,09	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 875 000,00	0,00	1 875 000,00	1 575 000,00
Saamistodistukset	950 373,30	0,00	950 373,30	0,00
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	18 019 455,18	0,00	18 019 455,18	988 636,05
Yhteensä	21 768 453,57	0,00	21 768 453,57	2 563 636,05
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	0,00	2 999 513,59	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	400 000,00	0,00	400 000,00	400 000,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat	967 456,84	0,00	967 456,84	0,00
Yhteensä	4 366 970,43	0,00	4 366 970,43	400 000,00

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

Vuonna 2018	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	1 089,15	1 089,15
Saamiset luottolaitoksilta	2 647 067,54	2 647 067,54
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2 980 000,00	2 980 000,00
Saamistodistukset	891 501,00	891 501,00
Osakkeet ja osuudet	1 999 864,40	1 999 864,40
Osakkeet ja osuudet omistusyhteys yrityksistä	0,00	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	26 821 130,49	26 821 130,49
Yhteensä	35 340 652,58	35 340 652,58
Rahoitusvelat		
Velat luottolaitoksille	4 967 521,56	4 967 521,56
Yhteensä	4 967 521,56	4 967 521,56

Vuonna 2017	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09	923 625,09
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 875 000,00	1 875 000,00
Saamistodistukset	950 373,30	950 373,30
Osakkeet ja osuudet	2 144 776,08	2 144 776,08
Osakkeet ja osuudet omistusyhteys yrityksistä	0,00	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	12 914 216,87	12 914 216,87
Yhteensä	18 807 991,34	18 807 991,34
Rahoitusvelat		
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	2 999 513,59
Yhteensä	2 999 513,59	2 999 513,59

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2018	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	2 647 067,54			2 647 067,54
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			2 980 000,00	2 980 000,00
Saamistodistukset	767 001,00	124 500,00		891 501,00
Osakkeet ja osuudet	1 806 242,60		193 621,80	1 999 864,40
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä				0,00
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä			26 821 130,49	26 821 130,49
Yhteensä	5 220 311,14	124 500,00	29 994 752,29	35 339 563,43
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			28 917,59	
31.12.2017	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09			923 625,09
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			1 875 000,00	1 875 000,00
Saamistodistukset	404 500,00	545 873,30	0,00	950 373,30
Osakkeet ja osuudet	1 961 297,89		183 478,19	2 144 776,08
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä				0,00
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	0,00	0,00	12 914 216,87	12 914 216,87
Yhteensä	2 884 922,98	950 373,30	14 972 695,06	18 807 991,34
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			19 506,64	

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	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	5 141 967,81	1 000 000,00
Muutos tilikauden aikana	0,00	4 141 967,81
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	5 141 967,81	5 141 967,81
Käyvän arvon rahasto	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	100 932,61	-987,88
Muutos tilikauden aikana	-100 932,61	101 920,49
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	0,00	100 932,61
Laskennallinen verovelka/verosaaminen	0,00	-20 186,52
Käyvän arvon rahasto	0,00	80 746,09
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	7 763 472,87	7 763 472,87
Osakeannit	10 121 589,31	0,00
Muutos tilikauden aikana	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	17 885 062,18	7 763 472,87
Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	2 637 354,97	2 607 944,82
Osingonjako	-3 064 912,00	-1 534 462,00
Käyvän arvon rahaston purkaminen	80 746,09	0,00
Omat osakkeet	-304 591,61	-138 447,12
Tilikauden voitto	1 761 331,35	1 702 319,27
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 109 928,80	2 637 354,97

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.

	1.1.2018*	Lisäys	31.12.2018
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	8 285 905	1 378 925	9 664 830
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	82 859 050	13 789 250	96 648 300
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	50 435	23 482	73 917
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			536 026,88

*Vertailuluvut on korjattu split-vaikutuksella. Yhtiö toteutti 26.3.2018 maksuttoman osakeannin (osakesplit), jossa kutakin yhtä (1) vanhaa A-sarjan osaketta kohden annettiin neljä (4) uutta A-sarjan osaketta.

Suunnatut osakeannit

Yhtiö toteutti tammikuussa 2018 suunnatun osakeannin Suomen Pankkiiriliike Oy:n osakkaille. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankers osti Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan. Suunnatussa osakeannissa myyjät merkitsivät United Bankersin uusia A-sarjan osakkeita yhteensä 1 240 275 kappaletta (korjattu split vaikutuksella). Merkintähinta maksettiin kauppakirjan ehtojen mukaisesti apportina Yhtiölle luovutettavilla Suomen Pankkiiriliike Oy:n osakkeilla. Merkintähinta merkittiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Annetut osakkeet eivät oikeuttaneet osinkoon keväällä 2018 ja ne otettiin kaupankäynnin kohteeksi 31.5.2018.

Yhtiö toteutti huhtikuussa 2018 suunnatun osakeannin UB Pankkiiriliike Oy:n entisille osakkeenomistajille. Suunnatussa osakeannissa UB Pankkiiriliike Oy:n entisille osakkeenomistajille annettiin merkittäväksi United Bankersin uusia A-sarjan osakkeita yhteensä 68 650 kappaletta. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankers hankki 28.11.2017 allekirjoitetun sopimuksen mukaisesti Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan. Yhtiön osakkeet annettiin vastikkeena sovitusta lisäkauppahinnasta, joka perustui UB Pankkiiriliikkeen konsernitilinpäätöksen 31.12.2017 mukaisiin jakokelpoisiin varoihin.

Lisäksi yhtiö toteutti suunnatun osakeannin huhtikuussa 2018 UB Rahoitus Oy:n vähemmistöosakkaille osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen. Suunnatussa osakeannissa yhtiö luovutti maksua vastaan United Bankersin hallussa olevia omia A-sarjan osakkeita AJS Consulting Oy:lle (Antti Suorsa) 3 207 kappaletta ja Dream On Networks Oy:lle (Antti Puntanen) 9 623 kappaletta. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankersin tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy sopi 6.4.2018 allekirjoitetun sopimuksen mukaisesti kasvattavansa omistustaan UB Rahoitus Oy:ssä.

Yhtiö toteutti syyskuussa maksuttoman osakeannin yhtiölle itselleen. Annissa annettiin vastikkeetta 70 000 uutta osaketta.

Yhtiö tiedotti heinäkuussa 2018 sopineensa KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan ostamisesta. Kauppa toteutettiin lokakuussa hankkimalla suoraan ja välillisesti KJK Invest Oy:n koko osakekanta. Suunnatussa osakeannissa United Bankers luovutti Yhtiön hallussa olevia omia A-sarjan osakkeita KJK Investin holdingyhtiön Guhtur Holding Oy:n omistajille yhteensä 68 373 kappaletta. Merkintähinta suoritettiin antamalla apportiomaisuutena Guhtur Holding Oy:n osakkeet.

Yhtiön tilinpäätöksessä on 31.12.2018 kirjattuna lisäkauppahintavelkaa noin 3,1 miljoona euroa. Suurin osa kauppahinnasta tullaan maksamaan yhtiön osakkeilla kevään aikana. Tilinpäätöksen laadintahetkellä suunnatuista osakeanneista ei ole vielä päätöstä eikä anneissa luovutettavien osakkeiden lukumäärästä lopullista tietoa.

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.1.2018 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. 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 1 500 000 (osakemäärä split korjattu) yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 15,75 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 myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen. Valtuutus on voimassa viisi vuotta ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on 31.12.2018 käyttämättä 1 280 417 osaketta.

Hallituksella on varsinaisen yhtiökokouksen 22.3.2018 myöntämä valtuutus hankkia omia osakkeita enintään 500 000 kpl. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. 31.12.2018 valtuutuksesta oli käyttämättä 465 000 osaketta.

Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

	Osakkeita, kpl	Osuus kaikista, %
OY CASTOR-INVEST AB (von Troil, Carl-Gustaf)	1 019 000	10,54%
JARAFI OY (Finnilä, Rasmus)	977 771	10,12%
BOCKHOLMEN INVEST AB (Anderson, Patrick)	590 000	6,10%
J. LEHTI & CO OY (Lehti, Jani)	590 000	6,10%
BIOMERIT OY	553 840	5,73%
OLSIO TOM HENRIK WILHELM	483 655	5,00%
AMOS PARTNERS OY (Asunmaa, Antti)	417 010	4,31%
JOUHKI MARINA SOPHIA HELENA	379 695	3,93%
LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE S.A	315 405	3,26%
LINDER CASSANDRA MARIE	280 750	2,90%
LINDER CHRISTOFFER MAGNUS	280 750	2,90%
LINDER CORINNE SOPHIE	280 750	2,90%
PALKKIYHTYMÄ OY	237 000	2,45%
OY OTTIGER AB (Ronkainen, Timo)	205 000	2,12%
CARTELLE OY	159 680	1,65%
	6 770 306	70,05%
Muut	2 894 524	29,95%
Yhteensä	9 664 830	100,00%

3. EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

	2018	Joista samaan konserniin kuuluvalta	2017	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Korkotuotot				
Saamiset luottolaitoksilta	0,00	0,00	146,36	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 095,89	1 095,89	4 295,83	4 295,83
Saamistodistukset	47 504,41	0,00	30 073,23	0,00
Muut korkotuotot	973,48	0,00	72,34	0,00
Yhteensä	49 573,78	1 095,89	34 587,76	4 295,83
	2018	Joista samaan konserniin kuuluvalta	2017	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Korkokulut				
Velat luottolaitoksille	59 935,76	0,00	53 621,31	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut korkokulut	66,80	0,00	21,90	0,00
Yhteensä	60 002,56	0,00	53 643,21	0,00

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2018	2017
Myytavissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	0,00	48 700,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	0,00	0,00
Samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä saadut osinkotuotot	900 000,00	1 449 495,60
Yhteensä	900 000,00	1 498 195,60

Arvopaperikaupan nettotuotot

Vuonna 2018	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Saamistodistuksista	29 300,00	-70 797,30	0,00	-41 497,30
Osakkeista ja osuuksista	3 632,13	-40 319,73	0,00	-36 687,60
Johdannaissopimuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	32 932,13	-111 117,03	0,00	-78 184,90
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	0,00	0,00	0,00
Tuloslaskelmaerä yhteensä	32 932,13	-111 117,03	0,00	-78 184,90

Vuonna 2017	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Saamistodistuksista	-600,00	0,00	0,00	-600,00
Osakkeista ja osuuksista	-1 349,75	0,00	0,00	-1 349,75
Johdannaissopimuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	-1 949,75	0,00	0,00	-1 949,75
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	0,00	0,00	0,00
Tuloslaskelmaerä yhteensä	-1 949,75	0,00	0,00	-1 949,75

Liiketoiminnan muut tuotot

	2018	Joista samaan konserniin kuuluvilta	2017	Joista samaan konserniin kuuluvilta
Muut tuotot	3 051 515,47	3 050 750,00	2 938 128,49	2 880 000,00
Yhteensä	3 051 515,47	3 050 750,00	2 938 128,49	2 880 000,00

Liiketoiminnan muut kulut

	2018	2017
Vuokrakulut	431 596,26	396 881,61
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	0,00	0,00
Vakuusrahastomaksut	0,00	0,00
Muut kulut	215 909,80	192 134,80
Yhteensä	647 506,06	589 016,41

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2018	2017
Suunnitelman mukaiset poistot	675 876,42	580 185,82

Tilinpäätössiirrot

	2018	2017
Saadut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	2 400 000,00	1 500 000,00
UB Rahastoyhtiö Oy	200 000,00	0,00
UB Nordic Forest Management Oy	600 000,00	0,00
	3 200 000,00	1 500 000,00

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

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

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet

	2018	2017
Yhtiön omista veloista annetut vakuudet		
Pankkilainavakuudet	2 626 555,65	0,00

Pankkilainan vakuudeksi on annettu arvopaperisijoituksia, joiden käypä arvo on vähintään 2 500 000 euroa.

	2018	2017
Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 958,98	41 958,98

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

	2018	2017
Vuokrasopimus Tallberg, yhden vuoden kuluessa	375 414,39	368 332,80

Muut taseen ulkopuoliset vastuut

Vuonna 2017 toteutettuun yritysjärjestelyyn sisältyy vielä mahdollisia lisäkauppahintavastuita, joita kaikkia ei ole vielä kirjattu tilinpäätökseen. Mahdolliset lisäkauppahinnat perustuvat tuottosidonnaisten palkkioiden toteutumiseen ja ne voivat olla summaltaan merkittäviä. Lisäkauppahintavelkaa kirjataan sitä mukaan kun nimetyistä rahastoista kertyy tuottosidonnaisia palkkioita. Vuonna 2018 toteutetuista yritysjärjestelyistä kaikki lisäkauppahintavastuut on kirjattu yhtiön tilinpäätökseen.

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	2018	2017
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	27	17
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	6	4
Määräaikainen henkilöstö	5	4
Yhteensä	38	25

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2018	2017
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	303 525,90	218 979,30
Samaan konserniin kuuluva yritys on antanut luottoja hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle	0,00	0,00

6. OSAKEOMISTUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Yhtiö	Omistus	Oma pääoma	Tilikauden voitto	Kotipaikka
UB Securities Oy	100,00 %	2 442 692,83	-1 616,59	Helsinki
UB Omaisuudenhoito Oy	100,00 %	2 042 703,23	247 941,35	Helsinki
UB Rahastoyhtiö Oy	100,00 %	620 153,34	31 479,03	Helsinki
UB Markets Oy	100,00 %	3 684 489,57	3 617 518,93	Helsinki
UB Nordic Forest Management Oy	100,00 %	312 283,96	56 632,45	Helsinki
UB Pankkiiriliike Oy	100,00 %	1 279 241,24	542 758,12	Helsinki
UB Holding Oy	100,00 %	29 775,48	-162,31	Helsinki
UB Invest Oy	51,00 %	164 663,45	113 366,28	Helsinki

7. MUUT LIITETIEDOT**Tilintarkastuspalkkiot**

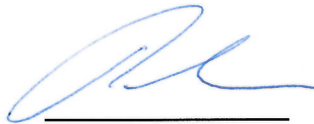
	2018	2017
Lakisääteiset	15 369,80	16 369,03
Muut palkkiot	9 906,37	3 854,85

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 26. päivänä helmikuuta 2019



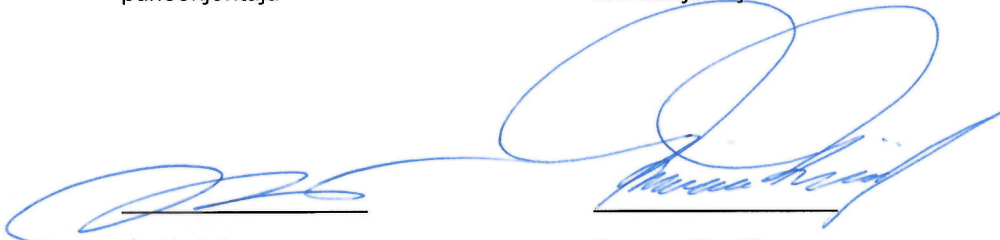
Johan Linder
puheenjohtaja



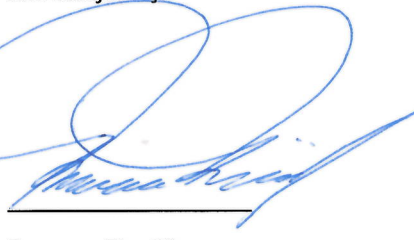
Patrick Anderson
toimitusjohtaja



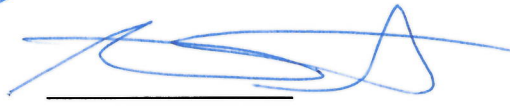
Tarja Pääkkönen



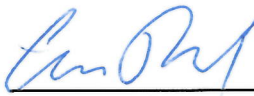
Jani Lehti



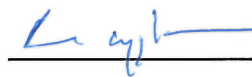
Rasmus Finnilä



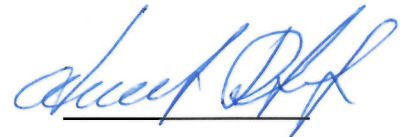
Antti Asunmaa



Carl-Gustaf von Troil



Rainer Häggblom



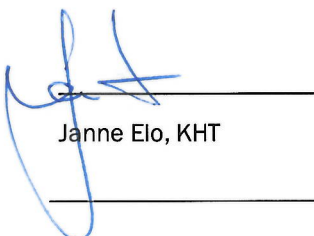
Lennart Robertsson

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 26. päivänä helmä kuuta 2019

Oy Tuokko Ltd



Janne Elo, KHT



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.–31.12.2018**. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, jossa konsernin tuloslaskelma osoittaa voittoa 2.918.552,97 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 lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusnäyttöä.

Muut raportointivelvoitteet

Lausunto toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Helsingissä, 26. päivänä helmikuuta 2019

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT

Liite (s. 2-3) Liite on osa tilintarkastuskertomusta. Liitteessä on tarkempi kuvaus hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuuksista tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisessa sekä tilintarkastajan velvollisuuksista tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Oy Tuokko Ltd
Paciuksenkatu 25, FI-00270 Helsinki,
Y1731049-4, kotipaikka: Helsinki
www.tuokko.fi



LIITE

TARKEMPI KUVAAUS 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 virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin 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 virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. 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 virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne 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 aihetta 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 lausuntonne. 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 liiketoimia 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 konsernitilinpäätöksestä. 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.

**LIITE D: UNITED BANKERSIN TILINPÄÄTÖS, TOIMINTAKERTOMUS JA
TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2017 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA**

Kaupparekisteri
Handelsregistret

Saapumispäivä
Ankomstdag 09.05.2018

Verohallinnosta saapuneet tiedot
Uppgifter inkomna från skatteförvaltningen

Yrityksen tiedot
Företagets uppgifter

Yritys- ja yhteisötunnus Företags- och organisationsnummer 2355443-6	Tilinpäätöksen kausi Bokslutsperiod <u>01.01.2017</u> - <u>31.12.2017</u>
--	---

Konsernitiedot
Koncernuppgifter

☒ Tilinpäätös sisältää konsernitilinpäätöksen Bokslutet omfattar ett koncernbokslut
☐ Tilinpäätös ei sisällä konsernitilinpäätöstä Bokslutet omfattar inte koncernbokslutet
 Konsernitilinpäätöstieto näytetään asiakkaan ilmoittamalla tavalla Koncernbokslutsuppgiften visas på det sätt som kunden har anmält



United Bankers Oyj

Tilinpäätös 2017



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	35
Emoyhtiön tase	36
Emoyhtiön rahoituslaskelma	37
Emoyhtiön liitetiedot	38
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	50
Tilintarkastuskertomus	51

Tiivistelmä

United Bankers -konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) tilikaudella oli 25,0 miljoonaa euroa (20,1 milj. euroa 1–12/2016).

Konsernin käyttökate tilikaudella oli 5,2 miljoonaa euroa (2,8 milj. euroa 1–12/2016).

Konsernin liikevoitto tilikaudella oli 3,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa 1–12/2016).

Tilikauden voitto oli 2,3 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa 1–12/2016).

Osakekohtainen tulos oli 1,52 euroa (0,17 euroa 1–12/2016).

Hallitus ehdottaa osinkoa maksettavaksi 2,00 euroa osakkeelta.

United Bankers Oyj:n ("United Bankers", "Yhtiö") liikevaihto ja kannattavuus kääntyivät vuoden 2017 aikana jälleen selvään kasvuun. Yhtiö toteutti vuoden aikana useita strategisesti merkittäviä yritysjärjestelyjä. Konsernirakennetta yksinkertaistettiin kasvattamalla emoyhtiön omistus UB Nordic Forest Management Oy:ssä ja UB Real Asset Management Oy:ssä 100 prosenttiin. Yhtiö sopi vuoden 2017 lopussa myös historiansa suurimmasta yritysjärjestelystä, Suomen Pankkiiriliike Oy:n ("Suomen Pankkiiriliike") koko osakekannan hankinnasta. Yrityskauppa kasvattaa United Bankersin hallinnoitavaa varallisuutta noin 600 miljoonalla eurolla. Suomen Pankkiiriliike Oy:tä ei ole konsolidoitu United Bankers -konsernin tilinpäätökseen vuonna 2017, koska kauppa toteutui vasta 31.1.2018, kun kaikki kaupan ehdollisuudet olivat ratkenneet. Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi osakeantivaltuudet 8.1.2018 ja Finanssivalvonta antoi hyväksynnän kaupalle 31.1.2018. Myyntiverkoston laajentamisen näkökulmasta merkittävää oli myös marraskuussa solmittu rahastojen jakelua koskeva yhteistyösopimus POP Pankkiliiton kanssa.

United Bankersin asiakasmäärä kohosi noin 7 700:aan (noin 6 500 asiakasta 31.12.2016) ja hallinnoitavien varojen määrä 2 285 miljoonaan euroon (2 000 milj. euroa 31.12.2016). Molempien lukujen osalta ylettiin jälleen kaikkien aikojen korkeimmille tasoille.

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 107 henkilöä (102 henkilöä 31.12.2016).

United Bankers -konsernin emoyhtiöllä on kuusi tytäryhtiötä. United Bankers Oyj:n täysin omistamia tytäryhtiöitä ovat UB Securities Oy, UB Omaisuudenhoito Oy, UB Rahastoyhtiö Oy, UB Real Asset Management Oy, UB Nordic Forest Management Oy ja UB Capital Oy. UB -konserniin kuuluu myös kolme tytäryhtiöiden omistamaa yhtiötä.

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 ja tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Tampere Oy Tampereella.

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 Capital Sweden 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.

UB Yritysrahoitus Oy on UB Omaisuudenhoito Oy:n 60 prosenttisesti omistama tytäryhtiö, jonka toimialana on vaihtoehtorahastojen hoitaminen. Rahastojen sijoitusstrategiana on vakuudellisten tai kovenanttivakuudellisten vieraan pääoman ehtoisten lainojen myöntäminen liiketoimintaa Suomessa kiinteästä toimipisteestä harjoittaville yrityksille. Yhtiön hallinnoima UB Yritysrahoitusrahasto I Ky on Suomessa ensimmäinen vaihtoehtorahastojen hoitamisesta annetun lain mukainen yritysrahoitukseen keskittyvä pääomarahasto.

Toimitusjohtajan katsaus

Patrick Anderson

2017 – orgaanisen kasvun, yritysjärjestelyiden ja regulaation vuosi

Vuoden 2017 pääteemat olivat rahastoliiketoiminnan kasvattaminen, aktiivisuus yritysjärjestelykentässä sekä valmistautuminen vuoden 2018 aikana voimaan tulevaan uuteen sääntelyyn. Liikevaihtomme kasvoi yli 24 % ja käyttökattemme yli 90 % suhteessa vuoden takaiseen. Suurin ja strategisesti tärkein liiketoiminta-alueemme, rahastot, ylitti 1,1 miljardin rajapyykin nostaten yhtiön kiinteiden tuottojen osuuden kaikkien aikojen ennätykseen. Myös uusmyynti ja hallinnoitava varallisuus saavuttivat kokonaisuudessaan kaikkien aikojen ennätyksensä.

Yritysjärjestelykentässä kävimme vuoden aikana useita neuvotteluja ja tunnusteluja, joiden seurauksena sovimme marraskuussa Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan hankinnasta. Toteutimme myös konsernin sisäisiä omistusjärjestelyitä hankkimalla vähemmistöt reaaliomaisuusliiketoimintamme keskiössä olevista UB Real Asset Management Oy:stä sekä UB Nordic Forest Management Oy:stä. Investoimme orgaaniseen kasvuun, yritysjärjestelyihin sekä tulevaan regulaatioon olivat suuremmat kuin koskaan yhtiön historiassa, mikä vaikutti kustannuksiamme nostavasti vuonna 2017. Hedelmät näistä investoinneista poimitaan tulevien vuosien aikana.

Pyrimme jatkamaan hallinnoitavan varallisuuden ja asiakasmäärän kasvattamista sekä orgaanisesti että yritysjärjestelyin. Suomen Pankkiiriliike -konsernin oston myötä hallinnoitava varallisuutemme lähestyy 3:a miljardia euroa ja asiakasmäärämme 12 000:ta asiakasta, mikä antaa hyvät eväät jatkaa yhtiön kasvattamista kohti nykyistä selvästi suurempaa yksikkökokoja. Pyrimme rakentamaan UB:ta aidosti pohjoismaiseksi, yhä skaalautuvammaksi ja yhä kannattavammaksi yhtiöksi, jossa asiakaslähtöisyys, ketteryys ja joukkuehenki ovat esillä kaikessa tekemisessä.

Toimintakertomus vuodelta 2017

Toimintaympäristö

Maailmantalouden näkymät paranivat selvästi vuoden 2017 aikana. Yhdysvaltain talous jatkoi vahvaa vetoaan tuoreen presidentin Donald Trumpin talouskasvua tukevien linjausten kuten veronkevennysten, infrastruktuuri-investointien ja sääntelyn purkamisen siivittämänä. Euroopassa sen sijaan vuosi käynnistyi selvästi Yhdysvaltoja epävarmemmissa tunnelmissa. Kevään 2017 aikana Euroopassa jännitettiin populistien menestystä muun muassa Hollannin parlamenttivaaleissa sekä Ranskan presidentinvaaleissa. Populistien valta-aseman kasvun pelättiin uhkaavan Euroopan Unionin taloudellista ja poliittista yhtenäisyyttä. Poliittiset riskit hälvenivät ja yleinen luottamus talouteen palautui kevään vaalien jälkeen, ja kesän ja syksyn kuluessa Euroopan teollisuuden ja kuluttajien luottamusta mittaavat indikaattorit nousivat kohisten. Vahvistuvien näkymien ansiosta talouskasvuennusteita saatiin korottaa useaan otteeseen.

Paranevista talousnäkymistä huolimatta inflaatio pysyi edelleen matalana varsinkin euroalueella, ja Euroopan keskuspankki jatkoi elvyttävää rahapolitiikkaansa niin korkojen kuin joukkolainojen osto-ohjelmankin osalta. Yhdysvalloissa keskuspankki puolestaan jatkoi ohjauskoron nostojaan ja asteittaista rahapolitiikan kiristämistään. Vallitseva nollakorkojen ympäristö ohjasi vuoden 2017 aikana sijoituksia edelleen osakemarkkinoille.

Huolimatta korkoerosta ja Yhdysvaltojen euroaluetta voimakkaammasta talouskasvusta euro vahvistui loppuvuoden aikana selvästi Yhdysvaltojen dollaria vastaan. Tämä heikensi selvästi Yhdysvaltain osakemarkkinoiden euromääräisiä tuottoja. Kaiken kaikkiaan sijoitusvuosi oli kuitenkin kehitykseltään myönteinen ja kaikki tärkeimmät pörssi-indeksit päätyivät positiivisiin tuottolukemiin vuoden lopuksi.

Osakemarkkinoiden ja talouden positiivisesta kehityksestä huolimatta vuosi 2017 oli finanssialan yhtiöille varsin työläs yritysten valmistautuessa poikkeuksellisen laajoihin sääntelyuudistuksiin. Sijoituspalveluja, sijoittajansuojaa ja rahoitusvälineiden kaupankäyntiä sääntelevä MiFID II -direktiivi sekä paketoituja sijoitustuotteita kuten vakuutuksia ja strukturoituja sijoituslainoja koskeva PRIIPs-asetus astuivat voimaan vuoden 2018 alussa. Sääntelykokonaisuuksiin liittyvät järjestelmäkehitysprojektit ja muut muutoshankkeet kiihtyivät vuoden loppua kohti mentäessä. Sääntelyn kansalliseen soveltamiseen ja käytännön tulkintoihin liittyvä epävarmuus siirsi useita hankkeita vuoden viimeisille kuukausille. Edelleen vaikuttaa siltä, että suurempi yksikkökooko edesauttaa sääntelyyn vastaamisessa, sillä pienemmille toimijoille järjestelmäinvestoinnit ja hallinnollisten kustannusten nousu voivat koitua liian raskaaksi.

United Bankers -konsernin olennaiset tapahtumat tilikaudella 1.1.-31.12.2017

Operatiivinen toiminta palasi kasvu-uralle

Maailmantalouden vahvistuneet näkymät tukivat sijoitusmarkkinoiden myönteistä kehitystä vuonna 2017. United Bankers -konsernin liikevaihto ja käyttökate palautuivat selvästi korkeammalle tasolle vuoden 2016 notkahduksen jälkeen. Liikevaihto kohosi 24,5 prosentilla 25,0 miljoonaan euroon. Käyttökate eli Yhtiön tulos ennen poistoja lähes kaksinkertaistui 5,2 miljoonaan euroon. Liikevoitto yli kaksinkertaistui ollen 3,6 miljoonaa euroa, vaikka muun muassa yritysjärjestelyihin liittyvät liikearvopoistot kasvoivat edelleen vuoteen 2016 verrattuna. Osakekohtainen tulos kohosi 1,52 euroon (0,17 euroa vuonna 2016). Konsernin henkilöstömäärä nousi 107 henkilöön (102 henkilöä 31.12.2016).

Varainhoitotuotteiden ja -palvelujen kokonaismyynti kasvoi edellisvuoteen verrattuna noin 10 prosentilla ja oli yhteensä 424 miljoonaa euroa. Konsernin hallinnoitavien varojen määrä nousi puolestaan 14,3

prosentilla lähes 2,3 miljardiin euroon vuoden 2017 aikana. Myös United Bankersin asiakasmäärä kohosi selvästi yltäen vuoden lopussa noin 7 700 asiakkaaseen.

Varainhoitopalveluiden ja -tuotteiden myynnissä keskityttiin edelleen jatkuvaa kassavirtaa tuottavien vaihtoehtojen tarjontaan. Strategia tuotti tulosta ja UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen pääomat kohosivat yli miljardiin euroon nettomerkintöjen yltäessä yli 120 miljoonaan euroon. Suosituimpia rahastoja olivat Erikoissijoitusrahastot UB Korko Plus, UB Metsä, UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt sekä UB Smart.

United Bankersin metsärahastoliiketoiminnan kehitys jatkui vahvana vuonna 2017. Vuoden lopussa kolmen metsärahaston, Erikoissijoitusrahasto UB Metsän sekä UB Nordic Forest Fund I Ky:n ja UB Nordic Forest Fund II Ky:n pääomat olivat yhteensä 233 miljoonaa euroa. United Bankers on johtava pohjoismainen metsärahastotalo ja yksi Suomen suurimmista metsänomistajista. Rahastojen yhteenlaskettu metsäomaisuus oli lähes 80 000 hehtaaria. Myös sijoittajien metsärahastoista saamat tuotot ovat olleet tavoitteiden mukaisia.

Vuonna 2016 toimintansa aloittaneiden rahastojen Erikoissijoitusrahasto UB Pohjoismaisten Liikekiinteistöjen ja UB Yritysrahoitusrahasto Ky:n pääomien keruu vauhdittui vuoden 2017 aikana. UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston pääomat olivat vuoden lopussa 65,9 miljoonaa euroa. UB Yritysrahoitusrahaston saamat sijoitussitoumukset kohosivat puolestaan 54 miljoonaan euroon. Rahasto on myöntänyt lainoja suomalaisille PK-yrityksille noin 30 miljoonan euron arvosta.

Pääomarahastot mukaan lukien United Bankersin rahastopääomat olivat vuoden 2017 lopussa 1,1 miljardia euroa. UB LCR Korko -rahaston toiminta lopetettiin marraskuussa pankkien sijoitustoimintaa koskevien regulaatiomuutosten vuoksi, mikä vähensi hoidettavaa varallisuuden määrää noin 52 miljoonalla eurolla. Vuoden aikana perustettiin yksi uusi rahasto: metsään, kiinteistöihin ja infrastruktuuriin sijoittava Erikoissijoitusrahasto UB Reaaliomaisuus. UB Pension -rahasto sulautettiin toukokuussa UB Global REIT -rahastoon.

Strukturoitujen sijoituslainojen myynti säilyi hyvällä tasolla haasteellisesta korkoympäristöstä huolimatta. UB Omaisuudenhoito Oy toi vuoden aikana markkinoille 18 uutta strukturoitua sijoituslainaa. Strukturoitujen lainojen myynti supistui noin 6 prosentilla 85 miljoonaan euroon. Suosituimpia tuotteita olivat edelleen erilaiset korkoa tuottavat yritysainakorit. Yhtiön kokoon nähden UB Omaisuudenhoito on merkittävä toimija strukturoitujen tuotteiden markkinoilla, mikä kertoo yhtiön hyvästä maineesta laadukkaiden tuotteiden tarjoajana.

Investointipankkitoimintaa harjoittavan tytäryhtiön UB Capital Oy:n ja sen tytäryhtiön UB Capital Sweden AB:n saamien toimeksiantojen määrä kasvoi vuonna 2017 hieman edellisvuodesta. Katsauskaudella UB Capital toimi muun muassa pääomasijoitusyhtiö Tritonin neuvonantajana sen ostaessa ruotsalaisen Akeabin Priveq Investment Fund IV L.P.:ltä, omistajien neuvonantajana Kewabin myynnissä Tritonille ja ruotsalaisen Saldab IT AB:n myynnissä Tukholman pörssissä noteeratulle Dustin Groupille sekä omistajien neuvonantajana Thor Shipping & Transport AB:n myynnissä Accent Equity Partners AB:lle. Lisäksi UB Capital -konserni on toiminut neuvonantajana useissa ei-julkisissa transaktioissa.

Arvopaperinvälitysliiketoiminnan kannattavuushaasteet säilyivät, vaikka pörssivaihto piristyi suotuisan markkinakehityksen myötä. UB Securities Oy:ssä keskityttiinkin vuoden aikana edelleen toiminnan tehostamiseen sekä uuden välitystiimin rakentamiseen. UB Securities toimi vuoden aikana pääjärjestäjänä Herantis Oyj:n suunnatussa osakeannissa ja oli mukana Kuuhubb Inc:n suunnatussa annissa. UB Securities toimi myös Herantis Oyj:n, Nexstim Oyj:n ja Suomen Hoivatilat Oyj:n hyväksyttynä neuvonantajana. Sopimus Suomen Hoivatilojen kanssa päättyi yhtiön siirryttyä First North -markkinapaikalta Helsingin pörssin päälistalle 1.3.2017.

Strategiset yritysjärjestelyt ja yhteistyösopimukset vuoden keskeisimpiä saavutuksia

United Bankers onnistui vuoden 2017 aikana toteuttamaan useita sen strategian kannalta tärkeitä yritysjärjestelyjä sekä yhteistyösopimuksia. Toukokuussa United Bankers hankki tytäryhtiönsä UB Nordic Forest Management Oy:n kokonaan omistukseensa. Aiempi omistus oli 88 %. United Bankersin tavoitteena on ollut kasvattaa omistuksensa UB Nordic Forest Managementissä 100 prosenttiin, sillä metsärahastoliiketoiminta on yksi United Bankersin kasvun kulmakivistä. Marraskuussa Yhtiö sopi puolestaan UB Real Asset Management Oy:n omistuosuuden kasvattamisesta noin 56 prosentista 100 prosenttiin. Omistusrakenteen yksinkertaistuminen edistää liiketoiminta-alueiden kehittämistä ja parantaa Yhtiön asemia myös mahdollisissa yritysjärjestelyissä.

Marraskuussa United Bankers allekirjoitti sopimuksen myös Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan hankinnasta. Kyseessä on Yhtiön toimintahistorian taloudellisesti suurin yrityskauppa, ja se on kaupan molemmille osapuolille strategisesti erittäin merkittävä. Suomen Pankkiiriliikkeen hallinnoitavat varat ovat yli 600 miljoonaa euroa ja asiakkaita sillä on noin 4 000. Hallinnoitavien varojen jakautuminen vastaa United Bankersin strategista tavoitetilaa, ja Yhtiön kiinteää kassavirtaa tuottava rahastovarallisuus kasvaa järjestelyn myötä selvästi. Yhdistyminen tuo synergiaetuja ja sen myötä mahdollisuudet panostaa sijoituspalveluiden laatuun, asiakaskokemukseen sekä verkkopalveluiden kehittämiseen paranevat entisestään. Yksi yritysjärjestelyn keskeisimmistä hyödyistä on Suomen Pankkiiriliikkeen vahva jakeluvoima. United Bankers pitää hallinnoitavan varallisuuden kasvattamista ja jakeluvoiman lisäämistä strategisesti erittäin tärkeänä kiristyvän sääntelyn ympäristössä, jossa mittakaavaetujen vaikutus kannattavuuteen korostuu entisestään.

Suomen Pankkiiriliike -konsernilla on myös erittäin mielenkiintoisia liiketoimintoja, jotka täydentävät erinomaisesti United Bankersin osaamisalueita. Yksi näistä on täysin digitaalisen joukkorahoitusalan tarjoava Joutsen Rahoitus Oy, josta Suomen Pankkiiriliike omistaa 54,5 %. Joutsen Rahoituksen liiketoiminta on nopeasti kasvavaa fintechia, jolla arvioidaan olevan suuri kasvupotentiaali tulevana vuosina. Joutsen Rahoitus tarjoaa digitaalisen yritysrahoitusalan. Uusi kanava täydentää United Bankersin nykyistä yritysrahoitusliiketoimintaa ja kasvattaa potentiaalista asiakaskuntaa.

United Bankers otti myös merkittävän askeleen yhteistyön syventämisessä POP Pankkiliiton kanssa. Yhtiön varainhoitopalveluihin erikoistunut tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy ja POP Pankkiliitto allekirjoittivat marraskuussa yhteistyösopimuksen koskien valittujen UB-rahastojen jakelua POP Pankeissa. Yhteistyösopimuksessa ovat mukana kaikki POP Pankkiliiton 26 jäsenpankkia, joilla on yhteensä 81 pankkikonttoria eri puolilla Suomea.

Konsernirakenteen muutokset tilikauden aikana

Vuoden aikana United Bankers kasvatti omistustaan kahdessa tytäryhtiössä. Toukokuussa Yhtiö kasvatti omistuksensa UB Nordic Forest Management Oy:ssä 100 prosenttiin hankkimalla VB-Summerhouse Oy:n omistaman 12 prosentin osuuden osakekannasta.

Joulukuussa United Bankersin omistus UB Real Asset Management Oy:stä kasvoi 56,24 prosentista 100 prosenttiin, kun Yhtiö hankki suunnatulla osakeannilla reaaliomaisuussijoittamiseen erikoistuneen tytäryhtiönsä UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosakkaiden osakkeet.

United Bankers myi 25 prosentin omistuosuutensa listaamattomasta Mikana Power Oy:stä Mikana Invest Oy:lle joulukuussa.

Tase, vakavaraisuus ja omat varat

Konsernin taseen loppusumma oli 28,0 miljoonaa euroa tilikauden lopussa (23,3 miljoonaa euroa 31.12.2016). Konsernin oma pääoma oli 19,5 miljoonaa euroa 31.12.2017 (15,4 miljoonaa euroa 31.12.2016).

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 31.12.2017 sekä vertailuvuoden luvut on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaan.

Konsernin ydinpääoma per 31.12.2017 oli 6,5 miljoonaa euroa (7,7 miljoonaa euroa 31.12.2016) ja riskipainotetut erät olivat yhteensä 43,0 miljoonaa euroa (35,7 miljoonaa euroa 31.12.2016). Ydinvakavaraisuussuhdeluku oli 15,1 % 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	31.12.2017	31.12.2016
Oma pääoma	19 527	15 393
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	19 527	15 393
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	9 521	5 866
Tilikauden vahvistamaton voitto	2 333	252
Muut vähennykset	438	
Hallituksen ehdottama tilikauden tuloksen ylittävä voitonjako	732	1 284
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	13 024	7 825
Ydinpääoma (CET1)	6 503	7 568
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	6 503	7 568
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	6 503	7 568
Riskipainotetut erät yhteensä	42 977	35 684
josta luottoriskin osuus	9 876	8 163
josta markkinariskin osuus	2 307	534
josta operatiivisen riskin osuus	30 794	26 987
josta muiden riskien osuus	0	0
Omien varojen vähimmäisvaatimus	3 438	2 855
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	15,1%	21,2%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	15,1%	21,2%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	15,1%	21,2%
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	35,2%	43,4%
Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella.		

Yhtiön osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma 31.12.2017 oli 5 141 967,81 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. Osakkeiden A-sarjassa on laskettu liikkeeseen myös väliaikaisia osakkeita, jotka eivät oikeuta osinkoon tilikaudelta 2017. Väliaikaisia osakkeita käytettiin UB Real Asset Management yhtiön vähemmistökauppaan. Väliaikaiset osakkeet konvertoidaan tavallisiksi A-sarjan osakkeiksi sen jälkeen, kun Yhtiön yhtiökokous on keväällä 2018 päättänyt mahdollisesta osingonjaosta tilikaudelta 2017.

	1.1.2017	Lisäys	31.12.2017
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	1 542 480	114 701	1 657 181
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	15 424 800		16 571 810
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	6 606	3 481	10 087
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			362 674,84

Suunnattu osakeanti

Yhtiö toteutti joulukuussa 2017 suunnatun osakeannin UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosakkeille. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankers osti tytäryhtiönsä UB Real Asset Managementin vähemmistöosuuden ja kasvatti omistuksensa sataan prosenttiin. Vähemmistöosakkaille annettiin merkittäväksi United Bankersin uusia osakkeita yhteensä 114 701 kappaletta. Merkintähinta maksetaan kauppakirjan ehtojen mukaisesti apporttina Yhtiölle luovutettavilla UB Real Asset Managementin osakkeilla. Merkintähinta merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön osakepääoman korotuksena.

Uudet osakkeet tuottavat haltijalleen osakkeenomistajien oikeudet, kun osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin ja Yhtiön osakasluetteloon. Osakkeet eivät kuitenkaan oikeuta tilikaudelta 2017 mahdollisesti jaettavaan osinkoon. Vastikeosakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi First North - markkinapaikalla sen jälkeen, kun Yhtiön yhtiökokous on keväällä 2018 päättänyt mahdollisesta osingonjaosta tilikaudelta 2017.

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 17.3.2017 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 19,4 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 oli 31.12.2017 käyttämättä 185 299 osaketta. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous kumosi päätöksellään 8.1.2018 edellä mainitun käyttämättä olevan valtuutuksen.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.1.2018 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. 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 15,75 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. Valtuutusta voidaan käyttää myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen.

Hallitus valtuutettiin osakeyhtiölain sallimissa rajoissa päättämään kaikista muista osakkeiden ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista ja ehdoista. Valtuutus on voimassa viisi vuotta ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on käyttämättä 300 000 osaketta.

Valtuutus omien osakkeiden hankintaan

Yhtiöllä on voimassa oleva ylimääräisen yhtiökokouksen 17.3.2017 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 2017 yhtiö käytti valtuutuksen kattamasta osakemäärästä 2 069 kappaletta, joten valtuutuksesta on käyttämättä 97 931 osaketta.

Osakkeenomistajat ja omat osakkeet

United Bankers Oyj:llä oli tilikauden lopussa 785 omistajaa. Konsernin hallitus, johto ja henkilöstö omistavat yhtiöstä noin 61,3 %. Yhtiöllä oli 31.12.2017 hallussaan 10 087 omaa osaketta, mikä vastaa 0,61 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitus ja johto

United Bankers Oyj:n hallituksen kokoonpano vuonna 2017 oli seuraava:

Johan Linder, puheenjohtaja
Rasmus Finnilä
Rainer Häggblom
Jani Lehti
Lennart Robertsson
Timo Ronkainen
Eeva Solja
Carl-Gustaf von Troil
Hallituksen sihteerinä toimi John Ojanperä.

United Bankers Oyj:n toimitusjohtajana vuonna 2017 on toiminut Patrick Anderson. Konsernin johtoryhmään kuuluivat Andersonin lisäksi Jani Lehti (tj:n varamies), Timo Ronkainen, John Ojanperä sekä 29.11.2017 asti Johan Nylén.

Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2017 Oy Tuokko Ltd, päävastuullisena tilintarkastajana Janne Elo, KHT.

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2017 oli 1 761 331,35 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2017 olivat 12,2 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 4,4 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 2,00 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osinko laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osinkoon oikeuttavalla osakemäärällä on 3 064 786,00 euroa. Osinko jaetaan voittovaroista. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 26.3.2018 ja osinko maksetaan 4.4.2018.

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

Olennaiset tapahtumat United Bankers -konsernissa tilikauden päättymisen jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen United Bankers järjesti ylimääräisen yhtiökokouksen 8.1.2018. Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi ehdotukset hallituksen valtuuttamisesta päättämään suunnatusta osakeannista Suomen Pankkiiriliike Oy:n osakekannan hankinnan toteuttamiseksi sekä osakeannista ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Suomen Pankkiiriliikkeen hankintaan liittyvä suunnattu osakeanti toteutettiin tammikuun lopussa, kun Finanssivalvonta hyväksyi marraskuussa sovitun järjestelyn. Suomen Pankkiiriliikkeen ja sen tytäryhtiöiden nimet päätettiin muuttaa UB-alkuisiksi. Tässä toimintakertomuksessa mainittujen Suomen Pankkiiriliike Oy:n ja Joutsen Rahoitus Oy:n uudet nimet ovat UB Pankkiiriliike Oy ja UB Rahoitus Oy.

United Bankersin tytäryhtiö UB Rahastoyhtiö Oy ja Nordea Bank AB allekirjoittivat tammikuussa yhteistyösopimuksen koskien UB:n rahastojen tarjoamista Nordean Rahastotorilla. Sopimus on merkittävä askel strategisessa työssä tuoda UB-rahastot entistä laajemman asiakaskunnan ulottuville.

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

Arvio tulevasta kehityksestä

Vuoden 2018 alussa voimaan astuneen sijoitusalaan koskevan sääntelyn arvioidaan nostavan Yhtiön kustannuksia ja hidastavan myyntiä alkuvuoden aikana. Ennen kaikkea sijoittajan suojan parantamiseen ja markkinoiden läpinäkyvyyden lisäämiseen tähtäävä MiFID II -direktiivi edellyttää edelleen panostuksia järjestelmäkehitykseen johtuen muun muassa lisääntyneistä dokumentaatio- ja raportointivelvollisuuksista. Sääntelyyn liittyvät järjestelmäkehityshankkeet jatkuvatkin edelleen ja automaatiota pyritään lisäämään muun muassa digitaalisia palveluja kehittämällä. Niin sanottujen paketoitujen sijoitustuotteiden tarjoamista koskeva PRIIPs-asetus saattaa puolestaan hidastaa myyntiä strukturoitujen sijoitustuotteiden osalta.

Vuoden 2017 aikana toteutetuilla yritysjärjestelyillä arvioidaan olevan positiivinen vaikutus United Bankersin vuoden 2018 liikevaihtoon ja käyttökatteeseen. United Bankersin ja Suomen Pankkiiriliikkeen yhdistymisen odotetaan tuovan synergiaetuja jo vuoden 2018 aikana. Integraation askelmerkkejä on suunniteltu alkuvuoden aikana tiiviisti, ja aikataulusuunnitelma sekä toimenpiteet ovat vähitellen täsmentymässä. Ensimmäisiin konkreettisiin toimenpiteisiin lukeutuu Suomen Pankkiiriliikkeen varainhoitoliiketoiminnan SP Kapitaalinhallintayhtiön yhdistäminen United Bankersin varainhoitoa harjoittavaan tytäryhtiöön UB Omaisuudenhoitoon jo kevään 2018 aikana.

United Bankersin palvelutarjoama on otettu hyvin vastaan Suomen Pankkiiriliikkeen asiakasrajapinnassa. Muun muassa UB-rahastojen myyntivolyymit ovat selvästi kasvaneet yhdistymistä edeltäneiltä tasoilta. United Bankersin ja Suomen Pankkiiriliikkeen yhdistyminen tehostaa jakelua, mutta organisaatioiden yhdistämisellä on saavutettavissa myös kulusynergioita. Tehokkuutta voidaan parantaa ja kustannussäästöjä löytää muun muassa hallinnossa, tietojärjestelmä- ja verkkopalveluympäristössä sekä markkinoinnissa. Kulusäästöjen arvioidaan näkyvän vuoden 2018 loppupuolelta lähtien. Täysimääräisesti synergiahyödyt toteutunevat vuonna 2019.

United Bankers on solminut viime aikoina merkittäviä yhteistyösopimuksia, jotka tuovat uusia jakelukanavia UB:n rahastojen tarjoamiseen. Sekä POP Pankkiliiton että Nordean kanssa allekirjoitetut jakelusopimukset kasvattavat potentiaalista myyntivoimaa niin maankunnissa kuin digitaalisissa kanavissakin.

Jakeluvoiman lisääntyminen ja hoidettavan varallisuuden määrän kasvu tukevat United Bankersin kasvunäkymiä tulevaisuudessa. Yhtiö arvioi kuluvoiton vuoden liikevaihtonsa ja käyttökatteensa kasvavan vuoteen 2017 verrattuna.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	1-12/2017	1-12/2016	1-12/2015
Liikevaihto, 1000 EUR	25 038	20 113	27 442
Käyttökate, 1000 EUR	5 230	2 750	6 935
Käyttökate, % liikevaihdosta	20,9 %	13,7 %	25,3 %
Liikevoitto (-tappio), 1000 EUR	3 597	1 506	6 471
Liikevoitto, % liikevaihdosta	14,4 %	7,5 %	23,6 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	2 333	252	3 598
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	9,3 %	1,3 %	13,1 %
Tulos per osake, EUR	1,52	0,17	2,39
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	1,52	0,17	2,39
Oman pääoman tuotto (ROE) % (liukuva 12 kk)	15,5 %	5,6 %	29,6 %
Koko pääoman tuotto (ROA) % (liukuva 12 kk)	10,6 %	4,1 %	23,8 %
Kulu/tuotto -suhde	0,86	0,92	0,76
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä	1 537 281	1 522 280	1 505 589
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä (laimennusvaikutuksella oikaistu)	1 539 232	1 523 641	1 507 574

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Osinko per osake, EUR	0,93	2,29	1,38
Oma pääoma per osake, EUR	11,86	9,56	11,20
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	1 647 094	1 535 874	1 505 589
Omavaraisuusaste %	69,8 %	66,1 %	81,0 %
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	15,1 %	21,2 %	41,2 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	15,1 %	21,2 %	41,2 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa	107	102	99
Asiakasmäärä	7 700	6 500	5 563
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), MEUR	2 285	2 000	1 662
Päätöskurssi, EUR	34,00	37,80	48,89
Markkina-arvo, 1000 EUR	56 001	58 056	73 608

TUNNUSLUKUJEN 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 %	= $\frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistön osuus}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$
Markkina-arvo	= Ulkona olevien osakkeiden määrä kauden lopussa x kauden päätöskurssi

RISKIENHALLINTA JA VAKAVARAISUUS

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: luottoriskiin, markkinariskiin, likviditeettiriskiin 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. Luottoriskiin 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 2017 vastuiden riskipainotetut erät olivat 9,9 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus oli 0,8 miljoonaa euroa. Luottoriskit muodostivat 23,0 % kaikkien riskien pääomavaateesta.

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa tappion mahdollisuutta. Markkinariskilajit ovat korko-, valuutta-, osake- ja hyödykeriski. Markkinariskiin kuuluvat myös riskitekijöiden (esim. volatiliiteetti 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 31.12.2017 2,3 miljoonaa euroa. Markkinariskin kattaminen vaatii omia varoja vähintään 0,2 miljoonaa euroa. Markkinariskin osuus kaikkien riskien pääomavaateesta oli 5,4 %.

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. limiittisiä 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 2017 oli 30,8 miljoonaa euroa ja sen vaatima vähimmäispääomavaade oli 2,5 miljoonaa euroa. Operatiivisen riskin pääomavaatimus on 71,6 % 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.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Palkkiotuotot	23 751 173,91	18 694 336,60
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	1 053 654,48	692 385,86
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-28 048,57	18 093,09
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	49 407,11	53 268,79
Korkotuotot	122 760,18	516 134,21
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-55 874,04	-70 880,35
Liiketoiminnan muut tuotot	144 842,49	209 249,97
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	25 037 915,56	20 112 588,17
Palkkiokulut	-5 796 680,13	-4 320 041,06
Korkokulut	-273 573,30	-99 670,74
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-7 061 305,34	-6 443 887,68
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-1 168 128,54	-1 079 429,65
Muut henkilösivukulut	-425 183,36	-480 927,38
Muut hallintokulut	-3 979 757,62	-3 947 713,58
Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	-948 586,79	-778 097,02
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-684 147,68	-466 457,52
Liiketoiminnan muut kulut	-1 079 638,77	-955 535,67
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-24 037,83	-1 580,70
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		-33 609,34
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	3 596 876,20	1 505 637,83
Tuloverot	-890 544,31	-558 128,95
VARSAISEN TOIMINNAN VOITTO VEROJEN JÄLKEEN	2 706 331,89	947 508,88
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta (tappiosta)	-372 907,08	-695 180,93
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 333 424,81	252 327,95

TASE, EUR	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVAA		
Käteiset varat	1 682,88	3 025,21
Saamiset luottolaitoksilta	7 629 907,13	7 633 585,11
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	300 000,00	
Saamistodistukset		
Muilta	2 475 749,80	1 306 697,40
Osakkeet ja osuudet	2 516 377,17	2 503 271,16
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriyksissä		145 405,46
Aineettomat hyödykkeet		
Konserniliikearvo	8 138 962,03	4 721 284,05
Muut pitkävaikutteiset menot	1 382 196,13	1 144 580,75
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	353 554,00	193 982,87
Muut varat		
Arvopapereiden myyntisaamiset	1 052 036,66	3 113 776,26
Muut	3 343 008,88	1 971 872,88
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	775 060,22	556 462,65
Laskennalliset verosaamiset	3 695,69	4 130,59
VASTAAVAA YHTEENSÄ	27 972 230,59	23 298 074,39
TASE, EUR	31.12.2017	31.12.2016
VASTATTAVAA		
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	2 990 000,00
Muut velat		
Arvopapereiden ostovelat	895 094,70	1 497 745,92
Muut	2 166 662,84	1 581 840,24
Siirtovelat ja saadut ennakot	2 341 044,60	1 816 662,35
Laskennalliset verovelat	42 469,70	18 435,29
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	5 141 967,81	1 000 000,00
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)	115 986,56	23 919,03
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 218 840,66	7 218 840,66
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	4 717 225,31	6 192 886,96
Tilikauden voitto (tappio)	2 333 424,81	252 327,95
Vähemmistön osuus pääomasta		705 415,99
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	27 972 230,59	23 298 074,39

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA, EUR	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myyntistä saadut maksut	25 467 383,42	16 729 402,25
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	13 870,91	209 249,97
Maksut liiketoiminnan kuluista	-19 409 132,42	-16 181 974,30
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	6 072 121,91	756 677,92
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-273 573,30	-99 670,74
Saadut korot liiketoiminnasta	122 760,18	516 134,21
Maksetut välittömät verot	-816 785,47	-1 043 118,85
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	5 104 523,32	130 022,54
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-1 081 334,19	-721 782,57
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-300 000,00	
Investoinnit sijoituksiin	-1 224 269,76	-2 166 201,56
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-55 874,04	-70 880,35
Myytavissä olevien rahoitusvarojen muutos	38 190,36	1 550 576,94
Saadut osingot investoinneista	49 407,11	53 268,79
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-2 573 880,52	-1 355 018,75
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	9 513,59	2 842 357,98
Tytäryhtiön voitonjako	-872 267,58	-1 437 269,76
Omien osakkeiden osto	-138 447,12	-621 901,40
Maksetut osingot	-1 534 462,00	-3 524 710,95
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-2 535 663,11	-2 741 524,13
RAHAVAROJEN MUUTOS	-5 020,31	-3 966 520,34
Rahavarat tilikauden alussa	7 636 610,32	11 603 130,66
Rahavarat tilikauden lopussa	7 631 590,01	7 636 610,32
RAHAVAROJEN MUUTOS	-5 020,31	-3 966 520,34

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernitilinpäätöksen 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.

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	100,00 %	Helsinki
UB Real Asset Management Oy	100,00 %	Helsinki
Emoyhtiön välillinen omistus	Omistus	Kotipaikka
UB Omaisuudenhoito Tampere Oy	100,00 %	Tampere
UB Capital Sweden Ab	100,00 %	Tukholma, Ruotsi
UB Nordic Forest Fund I Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund II Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Asuntorahasto Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Yritysrahoitus Oy	60,00 %	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 arvonmuutokset kirjataan tuloslaskelmaan ja myytävissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutokset 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

Konserniliikearvo	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

Konsernitilinpäätös 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 toimintavaluuttaa 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 olennaiset 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 täyttymään. Ky muotoisista pääomarahastoista ei ole vuodelta 2017 tuloutettu tuottosidonnaisia palkkioita.

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

Laskennalliset verot

Laskennalliset verovelat	2017	2016
Tilinpäätössiirtoihin perustuvia	7 714,58	6 943,96
Konserniyritysten käyvän arvon rahastoihin liittyvät	34 755,12	11 491,33
Yhteensä	42 469,70	18 435,29
Kertyneistä poistoeroista omaan pääomaan merkitty osuus	30 858,34	27 822,08
Laskennalliset verosaamiset	2017	2016
Konserniyritysten käyvän arvon rahastoihin liittyvät	3 695,69	4 130,59

2. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TASE-ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Saamiset luottolaitoksilta

kaikki vaadittaessa maksettavia

	2017	2016
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	5 792 560,95	6 719 523,33
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	1 837 346,18	914 061,78
Yhteensä	7 629 907,13	7 633 585,11

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

	2017	2016
Yritykset ja asuntoyhteisöt	300 000,00	
Ulkomaat		
Yhteensä	300 000,00	0,00

Suomen Pankkiiriliike Oy:lle on myönnetty 300.000,00 euron lyhytaikainen laina. Lainaa liittyy Suomen Pankkiiriliike Oy:n hankintaan. Lainalla on markkinaehtoinen korko ja turvaava vakuus.

Saamistodistukset

	2017	2017	2017
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Eräpäivään asti pidettävät			0,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	1 525 376,50		1 525 376,50
Myytäväksi tarkoitetut, muut saamistodistukset	950 373,30		950 373,30
Yhteensä	2 475 749,80	0,00	2 475 749,80
	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

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet 2017	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä joista luottolaitoksissa
Kaupankäyntitark. pidettävät	5 455,20		5 455,20
Myytävissä olevat	1 959 078,46	551 843,51	2 510 921,97
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä			0,00
Yhteensä	1 964 533,66	551 843,51	2 516 377,17
joista hankintameno		64 200,00	
Osakkeet ja osuudet 2016	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä joista 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	

Aineettomat hyödykkeet

	2017	2016
Konserniliikearvo	8 138 962,03	4 721 284,05
Liikearvo		50 000,00
Muut pitkävaikutteiset menot	1 382 196,13	1 094 580,75
Yhteensä	9 521 158,16	5 865 864,80

Aineelliset hyödykkeet

	2017	2016
Koneet ja kalusto	353 554,00	193 982,87

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2017 Aineettomat hyödykkeet	2016 Aineettomat hyödykkeet	2017 Aineelliset hyödykkeet	2016 Aineelliset hyödykkeet
Hankintameno tilikauden alussa	7 845 918,72	2 131 738,90	456 480,65	386 100,69
Hankintamenojen lisäykset tilikaudella	5 187 289,17	5 714 179,82	260 309,79	70 379,96
Hankintamenojen vähen. tilikaudella				
Tilikauden suunnitelmapoistot	-1 531 995,81	-1 184 425,95	-100 738,66	-60 128,59
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-1 980 053,92	-795 627,97	-262 497,78	-202 369,19
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	9 521 158,16	5 865 864,80	353 554,00	193 982,87

Muut varat

	2017	2016
Arvopapereiden myyntisaamiset	1 052 036,66	3 113 776,26
Muut varat	3 343 008,88	1 971 872,88
Yhteensä	4 395 045,54	5 085 649,14

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2017	2016
Koroista johtuvat erät	54 608,05	42 263,23
Muut siirtosaamiset	720 452,17	514 199,42
Yhteensä	775 060,22	556 462,65

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

	2017	2016
Vaadittaessa maksettavat	2 999 513,59	2 990 000,00
Yhteensä	2 999 513,59	2 990 000,00

Muut velat

	2017	2016
Arvopapereiden ostovelat	895 094,70	1 497 745,92
Muut velat	2 166 662,84	1 581 840,24
Yhteensä	3 061 757,54	3 079 586,16

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2017	2016
Koroista johtuvat erät	4 296,84	
Muut siirtovelat	2 336 747,76	1 816 662,35
Yhteensä	2 341 044,60	1 816 662,35

Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin

Vuonna 2017	EUR	muu kuin EUR	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	6 425 902,51	1 204 004,62	7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	300 000,00		300 000,00
Saamistodistukset	2 428 069,46	47 680,34	2 475 749,80
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	16 143 107,51	1 423 466,15	17 566 573,66
Yhteensä	25 297 079,48	2 675 151,11	27 972 230,59
 Velat luottolaitoksille	 2 999 513,59		 2 999 513,59
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			0,00
Muut velat	4 676 724,51	726 077,63	5 402 802,14
Yhteensä	7 676 238,10	726 077,63	8 402 315,73

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

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

Vuonna 2017	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	1 682,88	1 682,88
Saamiset luottolaitoksilta	7 629 907,13	7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	300 000,00	300 000,00
Saamistodistukset	2 475 749,80	2 475 749,80
Osakkeet ja osuudet	2 516 377,17	2 516 377,17
Yhteensä	12 923 716,98	12 923 716,98

Rahoitusvelat

Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	2 999 513,59
Yhteensä	2 999 513,59	2 999 513,59

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

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2017	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käteisvarat	1 682,88			1 682,88
Saamiset luottolaitoksilta	7 629 907,13			7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	300 000,00			300 000,00
Saamistodistukset				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	958 104,18	567 272,32		1 525 376,50
- Myytävissä olevat	404 500,00	545 873,30		950 373,30
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	5 455,20			5 455,20
- Myytävissä olevat	1 959 078,46		551 843,51	2 510 921,97
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä				0,00
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59			2 999 513,59
Yhteensä	14 258 241,44	1 113 145,62	551 843,51	15 923 230,57
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			92 349,62	
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	12 864 547,26	689 736,22	1 027 700,86	14 581 984,34
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			57 456,63	
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	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 000 000,00	1 000 000,00
Muutos tilikauden aikana	4 141 967,81	
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	5 141 967,81	1 000 000,00

Käyvän arvon rahasto	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	31 279,77	-41 130,53
Muutos tilikauden aikana	115 766,31	72 410,30
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	147 046,08	31 279,77
Laskennallinen verovelka/verosaaminen	-31 059,43	-7 360,74
Käyvän arvon rahasto	115 986,65	23 919,03

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	7 218 840,66	9 082 499,94
Osakeanti / pääomasijoitus		1 661 051,67
Osingonjako		-3 524 710,95
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	7 218 840,66	7 218 840,66

Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	6 445 214,91	6 815 765,85
Omien osakkeiden osto	-138 447,12	-621 901,40
Muut muutokset	-55 080,48	-977,49
Osingonjako	-1 534 462,00	
Tilikauden voitto	2 333 424,81	252 327,95
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	7 050 650,12	6 445 214,91

3. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Korkotuottojen ja -kulojen erittely tase-erittäin

	2017	2016
Korkotuotot		
Saamiset luottolaitoksilta	91 928,71	329 065,33
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	213,70	
Saamistodistukset	29 879,02	184 426,42
Muut korkotuotot	738,75	2 642,46
Yhteensä	122 760,18	516 134,21
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille	54 897,27	2 262,45
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	8 918,93	95 726,26
Muut korkokulut	209 757,10	1 682,03
Yhteensä	273 573,30	99 670,74

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2017	2016
Myytavissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	48 700,00	46 800,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	707,11	6 468,79
Yhteensä	49 407,11	53 268,79

Palkkiotuotot ja -kulut

	2017	2016
Palkkiotuotot		
Omaisuudenhoito	6 180 722,39	5 307 421,41
Arvopaperinvälitys	971 953,71	1 569 423,19
Rahastot	12 971 406,77	8 464 686,54
Corporate Finance	3 627 091,04	3 352 805,46
Yhteensä	23 751 173,91	18 694 336,60
Palkkiokulut		
Maksetuista toimitusmaksuista	1 110 766,38	1 223 821,90
Muista	4 685 913,75	3 096 219,16
Yhteensä	5 796 680,13	4 320 041,06

Arvopaperikaupan nettotuotot

	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Vuonna 2017				
Saamistodistuksista	1 064 686,33	4 501,82		1 069 188,15
Osakkeista ja osuuksista	-3 207,01			-3 207,01
Johdannaissopimuksista	-12 326,66			-12 326,66
Yhteensä	1 049 152,66	4 501,82		1 053 654,48
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-28 048,57			-28 048,57
Tuloslaskelmaerä yhteensä	1 021 104,09	4 501,82	0,00	1 025 605,91

	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Vuonna 2016				
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

Myytävikissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

	2017	2016
Osakkeiden ja saamistodistusten luovutuksista sekä aikaisempien vuosien realisoimattomista arvonnousuista	-174 367,52	-13 668,35
Siirroista käyvän arvon rahastoon (-) /rahastosta (+)	118 493,48	-57 212,00
Tuloslaskelman erä yhteensä	-55 874,04	-70 880,35

Liiketoiminnan muut tuotot

	2017	2016
Muut tuotot	144 842,49	209 249,97

Liiketoiminnan muut kulut

	2017	2016
Vuokratkulut	619 015,81	605 973,17
Vakuusrahastomaksut	5 719,14	4 512,15
Muut kulut	454 903,82	345 050,35
Yhteensä	1 079 638,77	955 535,67

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2017	2016
Suunnitelman mukaiset poistot	684 147,68	466 457,52

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

Konserni on päättänyt olla jaottelematta liiketoiminta-alueita vakavaraisuus raportoinnissaan ja tilinpäätöksessään. Konsernilla on toimipaikka myös Ruotsissa, mutta sen toiminnalla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin toimintaan vuonna 2017.

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet

	2017	2016
Konserniyhtiöiden muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 958,98	41 812,62

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

Ei-peruutettavissa olevien vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

	2017	2016
Yhden vuoden kuluessa	593 205,74	479 174,98
Yli yhden alle viiden vuoden kuluessa	303 382,50	140 132,73

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

Muut taseen ulkopuoliset vastuut

Tehtyihin yritysjärjestelyihin sisältyy mahdollisia lisäkauppahintavastuita, joita kaikkia ei ole vielä kirjattu tilinpäätökseen 2017 tehtyjen transaktioiden osalta. Mahdolliset lisäkauppahinnat voivat perustua hankittujen yhtiöiden tai liiketoimintojen tulosehitykseen, tuottosidonnaisten palkkioiden toteutumiseen tai myöhempiin hoidettavan varallisuuden tasoihin. Lisäkauppahinnat voivat olla summaltaan merkittäviä, jos liiketoiminta on kehittynyt toivotusti. Lisäkauppahintavelkoja on kirjattu siltä osin kun niiden toteutuminen on arvioitu erittäin todennäköiseksi ja niiden määrä on voitu luotettavasti määrittää.

Välityssaamiset ja -velat

Toimittamattomat arvopaperikaupat		
	2017	2016
Ostot välittäjiltä	3 075 419,51	2 097 422,44
Välitysselka asiakkaille	13 911 535,89	8 324 002,35
Myynnit välittäjille	361 128,32	2 434 784,21
Välityssaamiset asiakkailta	13 904 582,47	8 994 501,20

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Henkilöstö	2017	2016
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	80	84
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	14	7
Määräaikainen henkilöstö	13	11
Yhteensä	107	102

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2017	2016
Toimitusjohtajat	1 223 626,40	1 168 334,95
Hallitusten jäsenet	58 470,00	57 768,06
Yhteensä	1 282 096,40	1 226 103,01

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 toukokuussa 2017 UB Nordic Forest Management Oy:n johdolta yhteensä 12 prosentin lisäosuuden tytäryhtiöstään UB Nordic Forest Management Oy:stä. Kaupan myötä Yhtiön omistusosuus kasvoi 100 %:iin.

Joulukuussa 2017 United Bankers Oyj hankki 43,76 % suuruisen vähemmistöosuuden tytäryhtiöstään UB Real Asset Management Oy:stä. Kauppa toteutettiin suunnatulla osakeannilla UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosakkaille. Kaupan myötä Yhtiön omistusosuus kasvoi 56,24 %:sta 100 %:iin.

Yhtiö hankkii konsultointipalveluita Yhtiön lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvaltayhtiöltä. Lähipiiriin kanssa toteutetut transaktiot vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolien kanssa toteutettavia liiketoimia.

Yhtiön lähipiiriin kuuluville henkilöille ei ole myönnetty lainoja eikä heidän puolestaan ole annettu takauksia tai muita vakuuksia.

United Bankers Oyj on luovuttanut osana Yhtiön johdon osakepohjaista kannustinjärjestelmää 419 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille.

6. MUUT LIITETIEDOT**Tilintarkastuspalkkiot**

	2017	2016
Lakisääteiset	86 075,13	76 325,27
Muut palkkiot	7 658,55	7 103,65
Yhteensä	93 733,68	83 428,92

Tietoja omaisuudenhoidossa olevien varojen määrästä

Omaisuudenhoidossa olevien varojen määrä tilikauden lopussa

	2017	2016
Hallussa olevat likvidit asiakasvarat	63 325 632,57	63 319 221,64
Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa olevat varat	1 170 906 037,60	829 271 442,37

TULOSLASKELMA, EUR	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Palkkiotuotot		1 948,17
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	-1 949,75	-40 343,76
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä	1 449 495,60	2 031 388,71
Muista yrityksistä	48 700,00	52 487,40
Korkotuotot	34 587,76	133 034,27
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-55 874,04	-70 880,35
Liiketoiminnan muut tuotot	2 938 128,49	1 835 751,68
SIOJITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	4 413 088,06	3 943 386,12
Palkkiokulut	-2 500,00	
Korkokulut	-53 643,21	-84,74
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-1 510 424,19	-1 191 424,99
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-239 711,48	-179 249,14
Muut henkilösivukulut	-82 362,96	-94 340,78
Muut hallintokulut	-1 040 288,84	-796 331,91
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-580 185,82	-387 553,86
Liiketoiminnan muut kulut	-589 016,41	-565 884,39
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	-24 037,83	
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	290 917,32	728 516,31
Tilinpäätössiirrot	1 495 371,60	938 176,59
Tuloverot	-24 957,57	35 626,37
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 761 331,35	1 702 319,27

TASE, EUR	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVAA		
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09	1 174 918,18
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 875 000,00	1 535 000,00
Saamistodistukset		
Muilta	950 373,30	904 787,50
Osakkeet ja osuudet	2 144 776,08	2 147 802,24
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä		220 000,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	12 914 216,87	8 354 435,70
Aineettomat hyödykkeet	1 292 708,22	982 914,05
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	301 000,96	148 493,38
Muut varat		
Muut	982 885,18	761 261,27
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	383 867,87	233 464,68
Laskennalliset verosaamiset		197,58
VASTAAVAA YHTEENSÄ	21 768 453,57	16 463 274,58

TASE, EUR	31.12.2017	31.12.2016
VASTATTAVAA		
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	2 990 000,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	400 000,00	
Muut velat		
Muut	507 586,43	172 974,04
Siirtovelat ja saadut ennakot	439 683,89	215 372,23
Laskennalliset verovelat	20 186,52	
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	16 610,05	11 981,65
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	5 141 967,81	1 000 000,00
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)	80 746,09	-790,30
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 763 472,87	7 763 472,87
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	2 637 354,97	2 607 944,82
Tilikauden voitto (tappio)	1 761 331,35	1 702 319,27
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	21 768 453,57	16 463 274,58

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA, EUR	31.12.2017	31.12.2016
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myyntistä saadut maksut	26 426,34	413 742,61
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	2 881 751,45	1 835 751,68
Maksut liiketoiminnan kuluista	-3 131 084,57	-3 055 260,68
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-222 906,78	-805 766,39
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-53 643,21	-84,74
Saadut korot liiketoiminnasta	38 922,48	133 034,27
Maksetut välittömät verot	-74 375,28	-91 322,39
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-312 002,79	-764 139,25
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-1 042 487,57	-618 037,12
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-340 000,00	-385 000,00
Investoinnit sijoituksiin	-49 615,29	-2 476 029,45
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-55 874,04	-70 880,35
Myytävissä olevien rahoitusvarojen muutos	63 886,53	1 546 220,93
Saadut osingot investoinneista	1 498 195,60	2 083 876,11
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	74 105,23	80 150,12
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	409 513,59	2 990 000,00
Omien osakkeiden osto	-138 447,12	-621 901,40
Saadut konserniavustukset	1 250 000,00	385 000,00
Maksetut osingot	-1 534 462,00	-3 524 710,95
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-13 395,53	-771 612,35
RAHAVAROJEN MUUTOS	-251 293,09	-1 455 601,48
Rahavarat tilikauden alussa	1 174 918,18	2 630 519,66
Rahavarat tilikauden lopussa	923 625,09	1 174 918,18
RAHAVAROJEN MUUTOS	-251 293,09	-1 455 601,48

Emoyhtiön liitetiedot

1. TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätöksen 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.

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 arvonmuutokset kirjataan tuloslaskelmaan ja myytävissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutokset kirjataan omaan pääomaan käyvän arvon rahastoon. Eräpäivään asti pidettävät on arvostettu hankintahintaan. Lainat ja muut saamiset on arvostettu mahdollisella arvonalentumistappiolla vähennettynä hankintameno. Rahoitusvelat on arvostettu käypään arvoon. Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä on arvostettu hankintameno.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

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

Aineettomat hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintameno 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-ERÄÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Saamiset luottolaitoksilta

kaikki vaadittaessa maksettavia

	2017	2016
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	923 625,09	1 174 918,18
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	0,00	0,00
Yhteensä	923 625,09	1 174 918,18

Saamiset yleisöiltä ja julkisyhteisöiltä

	2017	2016
Yritykset ja asuntoyhteisöt	1 875 000,00	1 535 000,00
Kotitaloudet	0,00	0,00
Yhteensä	1 875 000,00	1 535 000,00

Suomen Pankkiiriliike Oy:lle on myönnetty 300.000,00 euron lyhytaikainen laina. Lainaa liittyy Suomen Pankkiiriliike Oy:n hankintaan. Lainalla on markkinaehtoinen korko ja turvaava vakuus.

Saamistodistukset

	2017	2016
Eräpäivään asti pidettävät, muut saamistodistukset	0,00	0,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät, muut saamistodistukset	0,00	600,00
Myytäväksi tarkoitetut, muut saamistodistukset	950 373,30	904 187,50
Yhteensä	950 373,30	904 787,50

Osakkeet ja osuudet

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luottolai- toksissa
Osakkeet ja osuudet 2017				
Kaupankäyntitark. pidettävät	5 334,36	0,00	5 334,36	0,00
Myytavissä olevat	1 955 963,53	183 478,19	2 139 441,72	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluviissa yrityksissä	0,00	12 914 216,87	12 914 216,87	0,00
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	1 961 297,89	13 097 695,06	15 058 992,95	0,00
joista hankintameno		13 097 695,06		
Osakkeet ja osuudet 2016				
Kaupankäyntitark. pidettävät	208,68	0,00	208,68	0,00
Myytavissä olevat	2 011 593,56	136 000,00	2 147 593,56	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluviissa yrityksissä	0,00	8 354 435,70	8 354 435,70	0,00
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	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		

Aineettomat oikeudet

	2017	2016
IT-kulut	832 284,91	853 778,84
Muut aineettomat hyödykkeet	460 423,31	129 135,21
Yhteensä	1 292 708,22	982 914,05

Aineelliset hyödykkeet

	2017	2016
Koneet ja kalusto	301 000,96	148 493,38

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2017	2016	2017	2016
	Aineettomat hyödykkeet	Aineettomat hyödykkeet	Muut aineelliset hyödykkeet	Muut aineelliset hyödykkeet
hankintameno tilikauden alussa	1 842 626,46	1 288 864,55	279 002,18	214 726,97
hankintamenojen lisäykset tilikaudella	799 811,36	553 761,91	242 676,21	64 275,21
hankintamenojen vähen. tilikaudella	0,00	0,00	0,00	0,00
tilikauden suunnitelmapoistot	-490 017,19	-338 873,12	-90 168,63	-48 680,74
kertyneet poistot tilikauden alussa	-859 712,42	-520 839,30	-130 508,78	-81 828,04
kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 292 708,21	982 914,04	301 000,98	148 493,38

Muut varat

	2017	2016
Arvopapereiden myyntisaamiset	0,00	0,00
Muut varat	982 885,18	761 261,27
Yhteensä	982 885,18	761 261,27

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2017	2016
Koroista johtuvat erät	21 993,21	26 114,23
Muut siirtosaamiset	361 874,66	207 350,45
Yhteensä	383 867,87	233 464,68

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

	2017	2016
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verosaamiset	0,00	197,58
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verovelat	20 186,52	0,00

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

	2017	2016
Vaadittaessa maksettavat	2 999 513,59	2 990 000,00
Yhteensä	2 999 513,59	2 990 000,00

Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

	2017	2016
Vaadittaessa maksettavat	400 000,00	0,00
Yhteensä	400 000,00	0,00

Muut velat

	2017	2016
Arvopapereiden ostovelat	0,00	0,00
Muut velat	507 586,43	172 974,04
Yhteensä	507 586,43	172 974,04

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2017	2016
Koroista johtuvat erät	0,00	0,00
Muut siirtovelat	439 683,89	215 372,23
Yhteensä	439 683,89	215 372,23

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

Vuonna 2017	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Joista samaan konserniin kuuluvilta
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09	0,00	923 625,09	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 875 000,00	0,00	1 875 000,00	1 575 000,00
Saamistodistukset	950 373,30	0,00	950 373,30	0,00
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	18 019 455,18	0,00	18 019 455,18	988 636,05
Yhteensä	21 768 453,57	0,00	21 768 453,57	2 563 636,05
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	0,00	2 999 513,59	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	400 000,00	0,00	400 000,00	400 000,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat	967 456,84	0,00	967 456,84	0,00
Yhteensä	4 366 970,43	0,00	4 366 970,43	400 000,00

				Joista samaan konserniin kuuluvalta
Vuonna 2016	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	
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

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

Vuonna 2017	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09	923 625,09
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 875 000,00	1 875 000,00
Saamistodistukset	950 373,30	950 373,30
Osakkeet ja osuudet	2 144 776,08	2 144 776,08
Osakkeet ja osuudet omistusyhteys yrityksistä	0,00	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	12 914 216,87	12 914 216,87
Yhteensä	18 807 991,34	18 807 991,34
Rahoitusvarat		
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	2 999 513,59
Yhteensä	2 999 513,59	2 999 513,59
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
Rahoitusvarat		
Velat luottolaitoksille	2 990 000,00	2 990 000,00
Yhteensä	2 990 000,00	2 990 000,00

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2017	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09	0,00	0,00	923 625,09
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00	1 875 000,00	1 875 000,00
Saamistodistukset	0,00	950 373,30	0,00	950 373,30
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	5 334,36	0,00	0,00	5 334,36
- Myytävissä olevat	1 955 963,53	0,00	183 478,19	2 139 441,72
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä			0,00	0,00
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	0,00	0,00	12 914 216,87	12 914 216,87
Yhteensä	2 884 922,98	950 373,30	14 972 695,06	18 807 991,34

Taso 3

Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot

19 506,64

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

14 330,34

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	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 000 000,00	1 000 000,00
Muutos tilikauden aikana	4 141 967,81	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	5 141 967,81	1 000 000,00

Käyvän arvon rahasto	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	-987,88	-43 326,73
Muutos tilikauden aikana	101 920,49	42 338,85
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	100 932,61	-987,88
Laskennallinen verovelka/verosaaminen	-20 186,52	197,58
Käyvän arvon rahasto	80 746,09	-790,30

Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	7 763 472,87	9 627 132,15
Osingonjako	0,00	-3 524 710,95
Muutos tilikauden aikana	0,00	1 661 051,67
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	7 763 472,87	7 763 472,87

Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	4 310 264,09	3 229 846,22
Osingonjako	-1 534 462,00	0,00
Omat osakkeet	-138 447,12	-621 901,40
Tilikauden voitto	1 761 331,35	1 702 319,27
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	4 398 686,32	4 310 264,09

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. Osakkeiden A-sarjassa on laskettu liikkeeseen myös väliaikaisia osakkeita, jotka eivät oikeuta osinkoon tilikaudelta 2017. Väliaikaisia osakkeita käytettiin UB Real Asset Management yhtiön vähemmistökauppaan. Väliaikaiset osakkeet konvertoidaan tavalliseksi A-sarjan osakkeiksi sen jälkeen, kun Yhtiön yhtiökokous on keväällä 2018 päättänyt mahdollisesta osingonjaosta tilikaudelta 2017.

	1.1.2017	Lisäys	31.12.2017
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	1 542 480	114 701	1 657 181
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	15 424 800		16 571 810
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	6 606	3 481	10 087
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			362 674,84

Suunnattu osakeanti

Yhtiö toteutti joulukuussa 2017 suunnatun osakeannin UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosakkeille. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankers osti tytäryhtiönsä UB Real Asset Managementin vähemmistöosuuden ja kasvatti omistuksensa sataan prosenttiin. Vähemmistöosakkaille annettiin merkittäväksi United Bankersin uusia osakkeita yhteensä 114 701 kappaletta. Merkintähinta maksetaan kauppakirjan ehtojen mukaisesti apportina Yhtiölle luovutettavilla UB Real Asset Managementin osakkeilla. Merkintähinta merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön osakepääoman korotuksena.

Uudet osakkeet tuottavat haltijalleen osakkeenomistajien oikeudet, kun osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin ja Yhtiön osakasluetteloon. Osakkeet eivät kuitenkaan oikeuta tilikaudelta 2017 mahdollisesti jaettavaan osinkoon. Vastikeosakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalla sen jälkeen, kun Yhtiön yhtiökokous on keväällä 2018 päättänyt mahdollisesta osingonjaosta tilikaudelta 2017.

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 17.3.2017 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 oli 31.12.2017 käyttämättä 185 299 osaketta. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous kumosi päätöksellään 8.1.2018 edellä mainitun käyttämättä olevan valtuutuksen.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.1.2018 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. 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 15,75 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 myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen. Valtuutus on voimassa viisi vuotta ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on käyttämättä 300 000 osaketta.

Hallituksella on varsinaisen yhtiökokouksen 17.3.2017 myöntämä valtuutus hankkia omia osakkeita enintään 100 000 kpl. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. 31.12.2017 valtuutuksesta oli käyttämättä 97 931 osaketta.

Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

	Osakkeita, kpl	Osuus kaikista, %
OY CASTOR-INVEST AB (Carl-Gustaf von Troil)	195 000	11,77%
JARAFI OY (Rasmus Finnilä)	184 276	11,12%
J. LEHTI & CO OY (Jani Lehti)	118 000	7,12%
BOCKHOLMEN INVEST AB (Patrick Anderson)	117 700	7,10%
BIOMERIT OY	110 768	6,68%
OLSIO TOM HENRIK WILHELM	96 690	5,83%
JOUHKI MARINA SOPHIA HELENA	75 939	4,58%
LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE S.A	63 081	3,81%
LINDER CASSANDRA MARIE	56 150	3,39%
LINDER CHRISTOFFER MAGNUS	56 150	3,39%
LINDER CORINNE SOPHIE	56 150	3,39%
PALKKIYHTYMÄ OY	50 000	3,02%
ALEVI INVEST AB	43 382	2,62%
OY OTTIGER AB (Timo Ronkainen)	41 000	2,47%
FAZER JAN PETER	16 000	0,97%
	1 280 286	77,26%
Muut	376 895	22,74%
Yhteensä	1 657 181	100,00%

3. EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT**Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin**

	2017	Joista samaan konserniin kuuluvalta	2016	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Korkotuotot				
Saamiset luottolaitoksilta	146,36	0,00	209,57	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4 295,83	4 295,83	6 323,61	6 323,61
Saamistodistukset	30 073,23	0,00	126 020,67	0,00
Muut korkotuotot	72,34	0,00	480,42	0,00
Yhteensä	34 587,76	4 295,83	133 034,27	6 323,61
	2017	Joista samaan konserniin kuuluvalta	2016	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Korkokulut				
Velat luottolaitoksille	53 621,31	0,00	0,00	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut korkokulut	21,90	0,00	84,74	0,00
Yhteensä	53 643,21	0,00	84,74	0,00

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2017	2016
Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	48 700,00	52 487,40
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	0,00	0,00
Samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä saadut osinkotuotot	1 449 495,60	2 031 388,71
Yhteensä	1 498 195,60	2 083 876,11

Arvopaperikaupan nettotuotot

	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Vuonna 2017				
Saamistodistuksista	-600,00	0,00	0,00	-600,00
Osakkeista ja osuuksista	-1 349,75	0,00	0,00	-1 349,75
Johdannaissopimuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	-1 949,75	0,00	0,00	-1 949,75
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	0,00	0,00	0,00
Tuloslaskelmaerä yhteensä	-1 949,75	0,00	0,00	-1 949,75
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	0,00	0,00
Tuloslaskelmaerä yhteensä	136 694,46	-177 038,22	0,00	-40 343,76

Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

	2017	2016
Osakkeiden ja saamistodistusten luovutuksista sekä aikaisempien vuosien realisoimattomista arvonnousuista	-157 794,53	-28 541,50
Siirroista käyvän arvon rahastoon/rahastosta	101 920,49	-42 338,85
Tuloslaskelman erä yhteensä	-55 874,04	-70 880,35

Liiketoiminnan muut tuotot

	2017	2016
Fuusiovoitot	0,00	0,00
Muut tuotot	2 938 128,49	1 835 751,68
Yhteensä	2 938 128,49	1 835 751,68

Liiketoiminnan muut kulut

	2017	2016
Vuokratkulut	396 881,61	356 341,44
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	0,00	0,00
Vakuusrahastomaksut	0,00	0,00
Muut kulut	192 134,80	209 542,95
Yhteensä	589 016,41	565 884,39

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2017	2016
Suunnitelman mukaiset poistot	580 185,82	387 553,86

Tilinpäätössiirrot

	2017	2016
Saadut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	1 500 000,00	350 000,00
UB Rahastoyhtiö Oy	0,00	35 000,00
UB Securities Oy	0,00	550 000,00
	1 500 000,00	935 000,00

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

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

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT**Annetut vakuudet**

	2017	2016
Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 958,98	41 812,62

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

	2017	2016
Vuokrasopimus Tallberg, yhden vuoden kuluessa	368 332,80	326 345,40

Muut taseen ulkopuoliset vastuut

Tehtyihin yritysjärjestelyihin sisältyy mahdollisia lisäkauppahintavastuita, joita kaikkia ei ole vielä kirjattu tilinpäätökseen 2017 tehtyjen transaktioiden osalta. Mahdolliset lisäkauppahinnat voivat perustua hankittujen yhtiöiden tai liiketoimintojen tuloskehitykseen, tuottosidonnaisten palkkioiden toteutumiseen tai myöhempiin hoidettavan varallisuuden tasoihin. Lisäkauppahinnat voivat olla summaltaan merkittäviä, jos liiketoiminta on kehittynyt toivotusti. Lisäkauppahintavelkoja on kirjattu siltä osin kun niiden toteutuminen on arvioitu erittäin todennäköiseksi ja niiden määrä on voitu luotettavasti määrittää.

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	2017	2016
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	17	15
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	4	3
Määräaikainen henkilöstö	4	2
Yhteensä	25	20

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2017	2016
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	218 979,30	257 991,68
Samaan konserniin kuuluva yritys on antanut luottoja hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle	0,00	0,00

6. OSAKEOMISTUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Yhtiö	Omistus	Oma pääoma	Tilikauden voitto	Kotipaikka
UB Securities Oy	100,00 %	2 444 309,42	92 277,36	Helsinki
UB Omaisuudenhoito Oy	100,00 %	2 042 703,23	247 941,35	Helsinki
UB Rahastoyhtiö Oy	100,00 %	588 674,31	86 628,89	Helsinki
UB Capital Oy	100,00 %	66 970,64	-7 078,89	Helsinki
UB Nordic Forest Management Oy	100,00 %	1 155 651,51	918 937,07	Helsinki
UB Real Asset Management Oy	100,00 %	541 339,54	852 164,25	Helsinki

7. MUUT LIITETIEDOT

Tilintarkastuspalkkiot

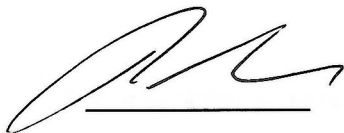
	2017	2016
Lakisääteiset	16 369,03	11 402,55
Muut palkkiot	3 854,85	2 724,90

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

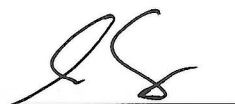
Helsingissä 26. päivänä helmikuuta 2018



Johan Linder
puheenjohtaja



Patrick Anderson
toimitusjohtaja



Eeva Solja



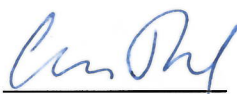
Jani Lehti



Rasmus Finnilä



Timo Ronkainen



Carl-Gustaf von Troil



Rainer Häggblom



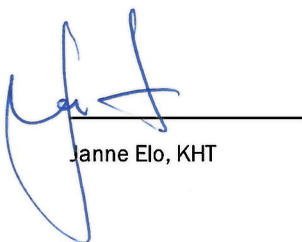
Lennart Robertsson

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 26. päivänä hehi kuuta 2018

Oy Tuokko Ltd



Janne Elo, KHT



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.-31.12.2017. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, jossa konsernin tuloslaskelma osoittaa voittoa 2.333.424,81 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 toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Helsingissä, 26. päivänä helmikuuta 2018

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT

Liite (s. 2-3) Liite on osa tilintarkastuskertomusta. Liitteessä on tarkempi kuvaus hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuuksista tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisessa sekä tilintarkastajan velvollisuuksista tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Oy Tuokko Ltd
Paciuksenkatu 25, FI-00270 Helsinki,
Y1731049-4, kotipaikka: Helsinki
www.tuokko.fi

Praxity
GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT FIRMS

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 soveltuvissa 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 virheellisuuden 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 liiketoimia 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 konsernitalinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme 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.

YHTIÖ

United Bankers Oyj
Aleksanterinkatu 21 A
00100 Helsinki

HYVÄKSYTTY NEUVONANTAJA

Oaklins Merasco Oy
Mannerheimintie 8
00100 HELSINKI

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Eteläesplanadi 14
00130 Helsinki

TILINTARKASTAJA

Oy Tuokko Ltd
Paciuksenkatu 25
00270 Helsinki