



United Bankers Oyj

Tilinpäätös 2014



SISÄLLYSLUETTELO

United Bankers lyhyesti	3
Toimitusjohtajan katsaus	4
Toimintakertomus	4
Konsernin keskeiset tunnusluvut	9
Riskienhallinta ja vakavaraisuus	11
Konsernin tuloslaskelma	15
Konsernin tase	16
Konsernin rahoituslaskelma	17
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	18
Emoyhtiön tuloslaskelma	32
Emoyhtiön tase	33
Emoyhtiön rahavirtalaskelma	34
Emoyhtiön liitetiedot	35
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	46
Tilintarkastuskertomus	47

Tiivistelmä

United Bankers -konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) tilikaudella oli 20,4 miljoonaa euroa (13,6 milj. euroa 1–12/2013).

Konsernin liikevoitto tilikaudella oli 3,9 miljoonaa euroa (1,9 milj. euroa 1–12/2013).

Tilikauden voitto oli 2,1 miljoonaa euroa (1,4 milj. euroa 1–12/2013). Tilikauden voittoon vaikuttivat laskevasti listautumisannista aiheutuneet kertaluonteiset kustannukset, noin 0,4 miljoonaa euroa.

Osakekohtainen tulos oli 1,71 euroa (1,20 euroa 1–12/2013).

Hallitus ehdottaa osinkoa maksettavaksi 1,38 euroa osakkeelta.

United Bankersin kasvu jatkui vuonna 2014 vahvana: asiakasmäärä kohosi 5 017:ään (3 709 asiakasta 31.12.2013) ja hallinnoitavien varojen määrä 1 434 miljoonaan euroon (1 168 milj. euroa 31.12.2013). Konserni kasvatti liiketoimintaansa strategiansa mukaisesti sekä yritysostoin että uusia liiketoimintoja kehittämällä. Konserni aloitti myös liiketoimintansa laajentamisen Ruotsiin. Keskeisiin kasvuinvestointeihin kuuluivat myös investoinnit tietojärjestelmiin ja verkkopalveluiden kehittämiseen.

United Bankers lyhyesti

United Bankers Oyj on sijoitustuotteita ja -palveluita tarjoavan konsernin emoyhtiö. Konsernilla on neljä liiketoiminta-aluetta: varainhoito, rahastojen hallinnointi, arvopaperinvälitys ja investointipankkitoiminta. Yhtiö on ollut listattuna Nasdaq OMX Helsinki Oy:n ylläpitämällä First North Finland -markkinapaikalla 24.11.2014 lähtien. Konsernin palveluksessa oli tilikauden päättyessä 85 henkilöä (70 henkilöä 31.12.2013).

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

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

UB Rahastoyhtiö Oy harjoittaa sijoitusrahastojen hallinnointia ja siihen läheisesti liittyvää toimintaa. Omien rahastojen lisäksi UB Rahastoyhtiö tarjoaa hallinnointipalveluja myös ulkopuolisille rahastoille.

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

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 Nordic Forest Fund I Ky aloitti toimintansa vuonna 2014.

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

Toimitusjohtajan katsaus

Patrick Anderson

United Bankers – kasvun kärjessä

United Bankers on kasvava sijoituspalvelukonserni, jonka tehtävänä on kartuttaa asiakkaittensa varallisuutta pitkällä aikavälillä. Kilpailijoistamme meidät erottaa se, että tiimimme ydin on pysynyt samana jo parin kymmenen vuoden ajan – toki kasvun myötä vahvistuksia saaneena. Vuoden 2014 aikana olimme yksi voimakkaimmin kasvaneista toimijoista Suomen finanssialalla sekä liikevaihdolla että kannattavuudella mitattuna. Hallinnoitavan varallisuuden, asiakasmäärän ja liikevaihdon osalta saavutimme jälleen kaikkien aikojen ennätyksen. Muun muassa asiakasmäärän kasvu vuoden aikana noin 35 prosentilla yli viiteen tuhanteen asiakkaaseen osoittaa, että suuntamme on oikea.

Kasvun vauhdittamiseksi järjestimme marraskuussa 2014 listautumisannin, jonka myötä laajensimme omistajakuntaamme merkittävästi myös yhtiön ulkopuolelle. Yhtiön kassa vahvistui annin seurauksena noin 9,4 miljoonalla eurolla. Listautuminen oli iso ponnistus yhtiölle mutta niin sijoittajien kuin avainhenkilöidemme kiinnostus antiamme kohtaan osoitti, että panostus kannatti.

Me UB:ssa haluamme rakentaa yhtiötä, josta voimme olla ylpeitä. Listautumisantimme mahdollistaa osaltaan kasvustrategiamme entistä tehokkaamman toteuttamisen. Myös taloudellinen toimintaympäristö vaikuttaa jo hieman valoisammalta. Uutena listayhtiönä näkymämme alkaneelle vuodelle vaikuttavatkin lupaavilta.

Toimintakertomus vuodelta 2014*Toimintaympäristö*

Toimintaympäristö sijoitusmarkkinoilla oli vuonna 2014 pääosin myönteinen. Maailmantalouden näkymät vaikuttivat vuoden alkaessa aiempaa suotuisammilta, mutta loppuvuoden aikana erot eri maiden välisessä talouskehityksessä kuitenkin kasvoivat. Yhdysvalloissa talous jatkoi vahvistumistaan, kun taas Euroopassa ja myös Suomessa Ukrainan kriisi sekä deflaatiopelot veivät pohjaa orastavalta kasvulta. Vahvan talous- ja työllisyyskehityksen seurauksena Yhdysvaltain keskuspankki Fed käynnisti rahapolitiikkansa kiristämisen. Euroopassa sen sijaan keskuspankki joutui pohtimaan uusia elvytyskeinoja talouskasvun piristämiseksi.

Erot Euroopan ja Yhdysvaltojen taloustilanteessa heijastuivat myös osakemarkkinoille. Yhdysvalloissa pörssit kohosivat vuoden 2014 aikana kaikkien aikojen huippulukemiin, mutta Euroopassa osakemarkkinoiden nousu jäi sen sijaan selvästi vaatimattomammaksi. Pitkät ja lyhyet korot laskivat euroalueella ennätyksellisen alas, mikä tuki osaltaan osakemarkkinoiden kehitystä. Myös dollarin voimakas vahvistuminen suhteessa euroon toisella vuosipuoliskolla parantaa eurooppalaisten vientiyhtiöiden kilpailukykyä jatkossa. Öljyn hinnan dramaattinen lasku toisella vuosipuoliskolla aiheutti hermostuneisuutta öljyntuottajamaissa sekä erityisesti Venäjällä, mikä heijastui myös moniin suomalaisiin yrityksiin.

Finanssialan sääntely kiristyi edelleen vuoden 2014 aikana. Tämä kasvattaa toimialan yritysten kustannuksia ja rajoittaa olennaisesti erityisesti alan pienimpien yhtiöiden toimintamahdollisuuksia. Toimialan konsolidaation odotetaan näistä syistä jatkuvan edelleen vilkkaana.

United Bankers -konsernin olennaiset tapahtumat tilikaudella 1.1.–31.12.2014

Vuosi 2014 oli United Bankers -konsernille toiminnan laajentamisen ja kehittämisen vuosi. Konsernissa keskityttiin läpi vuoden luomaan edellytyksiä tulevan kasvun vauhdittamiselle. Merkittävin yksittäinen askel yhtiön historiassa oli listautuminen First North Finland -markkinapaikalle marraskuussa. Uusia osakkeita tarjottiin listautumisannissa 300 000 kappaletta. Tämä vastaa noin 20 prosenttia yhtiön osakkeista annin jälkeen. Yhtiö keräsi listautumisannilla bruttona noin 9,8 miljoonaa euroa. Vahvasti ylimerkityn listautumisannin seurauksena yhtiön omistajien lukumäärä kasvoi lähes 700:aan. Myös enemmistö yhtiön avainhenkilöistä osallistui yhtiön listautumisasiin.

United Bankers -konserni kasvatti liiketoimintaansa selvästi vuoden 2014 aikana. Konsernin hallinnoitava varallisuus kasvoi 22,8 prosenttia yli 1,4 miljardiin euroon. Asiakasmäärä kasvoi puolestaan 35,3 prosenttia hieman yli 5 000 asiakkaaseen. Konsernin liikevaihto kasvoi 49,7 prosenttia 20,4 miljoonaan euroon. Kannattavuus parani merkittävästi liikevoiton noustessa 104 prosenttia 3,9 miljoonaan euroon. Tulos per osake nousi 43 prosenttia noin 1,71 euroon per osake. Konsernin henkilöstön määrä puolestaan nousi 85 henkilöön (70). United Bankers onnistui saavuttamaan kasvua laajasti konsernin eri liiketoiminnoissa. Erityisesti varainhoito- ja rahastoliiketoiminnan kehitys jatkui vahvana.

Useissa UB Omaisuudenhoito Oy:n ja UB Real Asset Management Oy:n hoitamissa rahastoissa saavutettiin vuoden 2014 aikana erittäin hyviä tuottoja. Onnistuneen salkunhoidon sekä kasvaneen myynnin ansiosta UB Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen pääomat nousivat 33,5 prosenttia 486 miljoonaan euroon. Erityisesti reaaliomaisuusluokkiin sijoittavat kiinteistö- eli REIT-rahastot sekä infrastruktuurirahastot herättivät suurta kiinnostusta sijoittajien etsiessä matalan korkotason ympäristössä reaalituottoa antavia vaihtoehtoja. Hallinnoitavien rahastojen määrä kasvoi kahdella seitsemääntoista rahastoon. Nettomerkinnät olivat 73 miljoonaa euroa.

Myös strukturoitujen sijoituslainojen myynti kehittyi erittäin myönteisesti. UB Omaisuudenhoito Oy toi vuoden aikana markkinoille 16 uutta strukturoitua sijoituslainaa. Struktuurimyynti kohosi 111 miljoonaan euroon ja yhtiö kasvatti markkinaosuuttaan tuotteiden myynnissä 6,0 prosenttiin (3,3 % vuonna 2013). Suosituimpia tuotteita olivat korkoa tuottavat Yrityslainakorit ja Metsäobligaatit. Kokonaisuudessaan UB Omaisuudenhoito Oy:n varainhoitotuotteiden ja -palveluiden kokonaismyynti kasvoi edellisestä vuodesta lähes 57 prosenttia 229 miljoonaan euroon.

United Bankers käynnisti vuonna 2014 pääomarahastoliiketoiminnan ostamalla tammikuussa enemmistön suomalaisesta metsäsijoittamiseen erikoistuneesta Nordic Forest Management Oy:stä. Kaupan myötä yhtiön nimi muuttui UB Nordic Forest Management Oy:ksi. Yhtiön ensimmäinen pääomarahasto Nordic Forest Fund I Ky käynnisti varojen hankinnan keväällä. Nordic Forest Fund I otettiin sijoittajien keskuudessa hyvin vastaan ja rahasto suljettiin marraskuussa, kun se saavutti tavoitekokonsa 35 miljoonaa euroa.

United Bankersin tytäryhtiöt UB Securities Oy ja UB Capital Oy hyötyivät lisääntyneestä aktiviteetista yrityskauppa- ja listautumisanterintamalla. UB Securities toimi pääjärjestäjänä ja merkintäpaikkana keväällä Herantis Pharma Oy listautuessa First North Finland -markkinapaikalle ja syksyllä taloudellisena neuvonantajana ja järjestäjänä Nexstim Oy:n listautuessa First North Finland ja First North Sweden -markkinapaikoille. UB Capital Oy on jatkanut listautumisten jälkeen molempien yhtiöiden First North -sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana. UB Capital Oy toimi neuvonantajana myös Allra Sverige AB:n ostaessa Prognosia AB:n syksyllä 2014.

UB Securities Oy toimi merkintäpaikkana myös emoyhtiö United Bankers Oy:n listautumisannissa. Lisäksi UB Securities Oy toimi vuoden aikana järjestäjänä useiden noteeraamattomien yhtiöiden varainhankinnassa.

United Bankers -konserni käynnisti vuonna 2014 myös toimintansa laajentamiseen Ruotsiin, jossa erityisesti tytäryhtiö UB Capital Oy:llä on ollut toimintaa jo entuudestaan. Elokuussa UB Capital Oy avasi toimiston Tukholmassa. United Bankers käynnisti toimenpiteet myös varainhoitotuotteiden ja -palveluiden jakelun aloittamiseksi Ruotsissa. Marraskuun lopulla Ruotsin valvova viranomainen Finansinspektionen vahvisti, että UB Omaisuudenhoito Oy:n sivuliike voi aloittaa luvanvaraisen toimintansa Ruotsissa. Yhtiön tavoitteena on laajentaa ennen kaikkea reaaliomaisuusrahastojen sekä strukturoitujen sijoitustuotteiden jakelua Ruotsiin.

United Bankers panosti vuoden aikana merkittävästi myös IT-järjestelmiensä ja verkkopalveluidensa uudistamiseen. Tavoitteena on tehostaa toimintoja, mahdollistaa asiakasmäärän merkittävä kasvu sekä parantaa asiakaspalvelua entisestään.

Konsernirakenteen muutokset tilikauden aikana

United Bankers Oyj hankki vuoden 2014 tammikuussa enemmistön (55,20 %) suomalaisesta Nordic Forest Management Oy:stä, joka on erikoistunut metsäomaisuuteen sijoittaviin pääomasijoitusrahastoihin. Nordic Forest Management Oy:n nimi muuttui kaupan myötä UB Nordic Forest Management Oy:ksi. Syyskuun 2014 alussa United Bankers kasvatti omistustaan UB Nordic Forest Management Oy:ssä 10,07 prosentilla, jolloin yhtiön omistus nousi 65,27 prosenttiin.

UB Real Asset Management Oy sai toimiluvan huhtikuussa 2014, ja reaaliomaisuusrahastojen ja neljän muun rahaston salkunhoito siirrettiin tähän uuteen tytäryhtiöön toukokuun alussa. United Bankers Oyj omistaa UB Real Asset Management Oy:stä 56,24 prosenttia.

United Bankers Oyj myi kesäkuun lopussa 2014 UB Capital Oy:stä 1 prosentin sen toimivalle johdolle.

UB Capital Oy:n 100-prosenttisesti omistama tytäryhtiö UB Företagsrådgivning Ab aloitti toiminnan Ruotsissa keväällä 2014. United Bankers Oyj omistaa yhtiöstä välillisesti 62 prosenttia.

Tase, vakavaraisuus ja omat varat

Konsernin taseen loppusumma oli 20,3 miljoonaa euroa tilikauden lopussa (8,0 miljoonaa euroa). Konsernin oma pääoma vähemmistön kanssa oli 16,3 miljoonaa euroa 31.12.2014 (5,9 miljoonaa euroa). Konsernin oman pääoman määrään vaikuttivat eniten vuonna 2014 järjestetty listautumisanti ja suunnatut osakeannit, joilla kerättiin yhteensä 10,3 miljoonaa euroa sekä omista pääomista maksettu 2,8 miljoonan euron osinko.

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 31.12.2014 on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaan. Vertailuvuoden luvut on esitetty sekä 31.12.2013 voimassa olleen sääntelyn (CRD III) että uuden sääntelyn (CRR) mukaisesti.

Konsernin ydinpääoma per 31.12.2014 oli 13,1 miljoonaa euroa (4,3 miljoonaa euroa) ja riskipainotetut erät olivat yhteensä 27,1 miljoonaa euroa (21,2 miljoonaa euroa). Ydinvakavaraisuussuhdeluku oli 48,5 % 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	CRD III
KONSERNIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
Oma pääoma	16 259	5 872	5 872
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	16 259	5 872	5 872
Vähennykset ydinpääomasta			
Aineettomat hyödykkeet	763	106	106
Vähemmistöosuuksien mukautukset	271	62	0
Tilikauden vahvistamaton voitto	2 095	1 398	0
Osinkoehdotus	—	—	1 398
Käyvän arvon rahasto	—	—	27
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	3 129	1 566	1 531
Ydinpääoma (CET1)	13 130	4 306	4 341
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	13 130	4 306	4 341
Toissijainen pääoma (T2)	0	0	27
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	13 130	4 306	4 368
Riskipainotetut erät yhteensä	27 059	21 180	21 180
josta luottoriskin osuus	8 369	3 776	3 776
josta markkinariskin osuus	1 561	275	275
josta operatiivisen riskin osuus	17 129	17 129	17 129
josta muiden riskien osuus	0	0	0
Omien varojen vähimmäisvaatimus	2 165	1 694	1 694
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	48,5%	20,3%	20,5%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	48,5%	20,3%	20,5%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	48,5%	20,3%	20,6%
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	67,3%	55,0%	—
Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella.			

Yhtiön osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma 31.12.2014 oli 1 000 000,00 euroa.

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

Yhtiön hallitus päätti 27.10.2014 yhtiökokoukselta saamansa valtuutuksen nojalla osakeannista, jossa tarjottiin enintään 300 000 United Bankers Oyj:n uutta A-osaketta merkittäväksi. Kaikki osakkeet merkittiin osakeannissa ja osakeannissa saatu merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Yhtiön hallitus on 2.6.2014 saamansa valtuutuksen perusteella päättänyt suunnatuista osakeanneista, joissa on yhteensä merkitty 20 806 A-sarjan osaketta.

Yhtiön osakemäärä kasvoi tilikauden aikana 320 806 osakkeella.

	1.1.2014	Lisäys	31.12.2014
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	1 185 078	320 806	1 505 884
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	11 850 780	3 208 060	15 058 840
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	0	295	295
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			9 875,00

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 2.6.2014 hallituksen päättämään osakeannista. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 50 000 A- tai B-osaketta. Valtuutuksesta on käyttämättä 29 194 osaketta.

Valtuutus omien osakkeiden hankintaan

Hallituksella on ylimääräisen yhtiökokouksen 23.9.2014 myöntämä valtuutus hankkia omia osakkeita enintään 100 000 kpl. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöspäivämäärästä lukien. 31.12.2014 valtuutuksesta oli käyttämättä 99 705 osaketta.

Osakkeenomistajat ja omat osakkeet

United Bankersilla oli tilikauden lopussa 673 omistajaa. Konsernin hallitus, johto ja henkilöstö omistavat yhtiöstä 55 %. Yhtiöllä oli 31.12.2014 hallussaan 295 omaa osaketta, mikä vastaa 0,02 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitus ja johto

Yhtiön hallituksen kokoonpano vuonna 2014 oli seuraava:

Johan Linder, puheenjohtaja
Rasmus Finnilä
Carl-Gustaf von Troil
Timo Ronkainen
Jani Lehti
Rainer Häggblom (4.3.–31.12.2014)
Jussi Aarnio (4.3.–31.12.2014)

Hallituksen sihteerinä on vuonna 2014 toiminut Henri Korhonen.

Emoyhtiön toimitusjohtajana vuonna 2014 on toiminut Patrick Anderson. Konsernin johtoryhmään kuuluvat Andersonin lisäksi Jani Lehti (tj:n varamies), Timo Ronkainen sekä Henri Korhonen.

Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2014 KHT-yhteisö päävastuullisena tilintarkastajana Janne Elo, KHT.

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

Emoyhtiön tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2014 oli 744 963,18 euroa ja emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2014 olivat 12,8 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 1,38 euroa osakkeelta eli yhteensä 2 078 119,92 euroa. Osinko maksetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 26.3.2015 ja osinko maksetaan 2.4.2015.

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 Oyj on nostanut omistusosuuttaan UB Nordic Forest Management Oy:ssä 65,3 prosentista noin 78,0 prosenttiin. UB Nordic Forest Management Oy on erikoistunut metsäomaisuuteen sijoittaviin pääomasijoitusrahastoihin.

UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastopääomat ovat jatkaneet alkuvuonna vahvaa kasvuaan. Tammikuun 2015 loppuun mennessä rahastojen pääomat olivat kohonneet 527 miljoonaan euroon.

Arvio tulevasta kehityksestä

United Bankers -konserni pyrkii jatkamaan kasvustrategiaansa määrätietoisesti myös tulevaisuudessa. Toimintaympäristön asteittainen muutos parempaan suuntaan tukee konsernin kasvutavoitteiden saavuttamista. Suurimpina uhkina koko toimialalle voidaan nähdä kiristynyt geopolitiittinen tilanne Euroopassa, Suomen heikko talouskasvu sekä finanssialan regulaation voimakas lisääntyminen ja verotuksen kiristyminen, jotka lisäävät alan toimijoiden kustannuksia ja uhkaavat alan pienimpien yritysten toimintaedellytyksiä. Finanssialalla uskotaankin tapahtuvan paljon yritysjärjestelyjä tulevaisuudessa. United Bankersille vallitseva tilanne luo mahdollisuuksia liiketoiminnan kasvattamiseen yritysostojen ja rekrytointien kautta.

Alkuvuosi on käynnistynyt lupaavasti ja United Bankers -konsernin liikevaihdon, liikevoiton ja osakekohtaisen tuloksen odotetaan kasvavan vuonna 2015.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	1-12/2014	1-12/2013	1-12/2012
Liikevaihto, 1000 EUR	20 427	13 644	12 206
Liikevoitto (-tappio), 1000 EUR	3 876	1 903	1 700
Liikevoitto, % liikevaihdosta	19,0 %	13,9 %	13,9 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	2 095	1 398	1 228
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	10,3 %	10,2 %	10,1 %
Tulos per osake, EUR	1,71	1,20	1,09
Oman pääoman tuotto (ROE) % (liukuva 12 kk)	28,1 %	26,6 %	28,5 %
Koko pääoman tuotto (ROA) % (liukuva 12 kk)	22,0 %	19,0 %	18,1 %
Kulu/tuotto -suhde	0,81	0,86	0,86
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä	1 226 012	1 169 346	1 126 486

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Osinko per osake, EUR*	1,85	1,03	0,71
Oma pääoma per osake, EUR	10,27	4,90	4,17
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	1 505 589	1 185 078	1 128 333
Omavaraisuusaste %	80,2 %	73,4 %	69,6 %
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	48,5 %	20,3 %	-
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	48,5 %	20,3 %	-
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa	85	70	74
Asiakasmäärä	5 017	3 709	3 515
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), MEUR	1 434	1 168	1 005
Päätöskurssi, EUR	33,90	-	-
Markkina-arvo, 1000 EUR	51 039	-	-

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

TUNNUSLUKIJEN LASKENTAPERIAATTEET

Liikevaihto	= Sijoituspalvelutoiminnan tuotot
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) %, (liukuva 12 kk)	= $\frac{\text{Liikevoitto/-tappio - tuloverot (liukuva 12kk)}}{\text{Oma pääoma + vähemmistön osuus (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA) %, (liukuva 12 kk)	= $\frac{\text{Liikevoitto/-tappio - tuloverot (liukuva 12kk)}}{\text{Taseen loppusumma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Kulu/tuotto -suhde	= $\frac{\text{Palkkiokulut + Korkokulut + Hallintokulut + Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä + Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot + Osuus osakkuusyritysten tuloksista}}$
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 tilikauden lopussa x tilikauden päätöskurssi
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	= $\frac{\text{Ydinpääoma}}{\text{Riskipainotetut erät yhteensä (kokonaisriski)}} \times 100$
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	= $\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Riskipainotetut erät yhteensä (kokonaisriski)}} \times 100$

RISKIENHALLINTA JA VAKAVARAISUUS

Riskienhallinnan tavoitteet

United Bankers -konsernin riskienhallinnan tavoitteena on pienentää riskien toteutumistodennäköisyyttä ja riskien toteutuessa pienentää epäedullisia vaikutuksia konsernin liiketoimintaan. Riskienhallinnassa pyritään varmistumaan siitä, että merkittävät sisäiset ja ulkoiset riskit tunnistetaan, arvioidaan ja mitataan. Riskienhallinnan avulla varmistutaan myös siitä, että konsernin yhtiöt noudattavat hallituksen määrittämiä riskinoton periaatteita. Konsernin yhtiöissä ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuisi vaaraa yhtiön tai koko konsernin vakavaraisuudelle tai maksuvalmiudelle.

Riskejä seurataan osana päivittäisten liiketoimintojen johtamista. Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan toiminnot ylläpitävät ja kehittävät menettelytapoja, jotta myös kaikki uudet olennaiset riskit tulevat riskienhallinnan piiriin. Riskienhallintatoiminto pitää toimivan ja ylimmän johdon ajan tasalla konsernia koskevista riskeistä ja niiden hallinnasta.

Yhtiöiden sisäiset valvontamenetelmät mahdollistavat liiketoimintaan liittyvien riskien havaitsemisen, arvioimisen ja rajoittamisen. Sisäisen valvonnan avulla varmistetaan, että yhtiöt noudattavat asiakassuhteissaan asianmukaisia menettelytapoja.

Riskienhallinnan organisaatio ja asema konsernissa

Konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan ohjaaminen on keskitetty emoyhtiö United Bankers Oyj:n laki- ja riskiosastolle. Riskienhallinnan organisaation muodostavat riskienhallintajohtaja, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus. Compliance-toiminnosta vastaavat compliance officerit. Sisäinen tarkastus on ulkoistettu BDO Oy:lle.

Vastuu siitä, että United Bankers -konserniyhtiöissä on toimiva ja asianmukainen sisäinen valvonta ja riskienhallinta on kunkin konserniyhtiön hallituksella. Sisäistä valvontaa toteuttavat konserniyhtiöiden johto ja koko henkilökunta.

Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan turvaamiseksi myös konsernin operatiivisesta organisaatiosta on tehty mahdollisimman selkeä ja yksinkertainen. Yhtiöissä on toimitusjohtajataso, päällikkötaso ja suorittava taso. Jokainen suorittavan tason työntekijä kuuluu ryhmään, jolla on oma tehtävänsä ja vastuualueensa, ja jota johtaa päällikkötason työntekijä. Päälliköt huolehtivat riskienhallinnasta päivittäisessä työssään ja raportoivat toimitusjohtajille.

Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tehtävät

Riskienhallintajohtaja

Konsernin riskienhallintajohtaja pyrkii varmistumaan siitä, että konsernissa noudatetaan hallituksen hyväksymiä riskienhallinnan periaatteita ja riskistrategioita. Riskienhallintajohtaja ylläpitää, kehittää ja valmistelee riskienhallinnan periaatteita hallituksen vahvistettaviksi. Lisäksi hän suunnittelee ja kehittää riskien ja riskienhallinnan kontrollointiin liittyviä menettelytapoja. Riskienhallintajohtaja valvoo, että riskit pysyvät vahvistetuissa rajoissa. Lisäksi hän pyrkii varmistumaan siitä, että kutakin riskiä mittaavat menetelmät ovat asianmukaiset ja luotettavat.

Riskienhallintajohtaja tekee puolivuositain yhdessä konserniyhtiöiden toimitusjohtajien kanssa yhtiökohtaiset riskikartoitukset. Lisäksi riskienhallintajohtaja laatii koko konsernia koskevan riskienhallintaraportin kerran vuodessa. Riskikartoituksien ja riskienhallintaraportin avulla pyritään

tunnistamaan, arvioimaan, mittaamaan ja rajoittamaan riskejä, joiden toteutuminen vaarantaisi konsernin tavoitteiden saavuttamisen ja vaikuttaisi negatiivisesti pääomien määrään ja konsernin toimintaan. Mahdollisten riskien toteutuessa niihin pystytään reagoimaan välittömästi.

Compliance-toiminto

Compliance-toiminto pitää ylimmän ja toimivan johdon tietoisina säännöksissä tapahtuvista olennaisista muutoksista ja niiden mahdollisista vaikutuksista yhtiöihin. Lisäksi se huolehtii siitä, että menettelytavat asiakassuhteissa täyttävät lain ja viranomaismääräyksien vaatimukset ja, että asiakkaiden tasapuolisen kohtelun vaatimus toteutuu. Compliance -toiminnon keskeisenä tehtäväalueena on myös sisäisten ohjeiden laatiminen ja ylläpitäminen sekä henkilökunnan ohjeistaminen ja kouluttaminen lain, viranomaismääräyksien ja sisäisten ohjeiden tuntemiseen, noudattamiseen ja soveltamiseen konsernissa. UB-konsernin näkemyksen mukaan on erittäin tärkeää, että koko henkilökunta tuntee ja tiedostaa säännösten noudattamisen ja riskienhallinnan tärkeyden jokapäiväisessä työssään. Compliance -toiminto raportoi puolivuositain hallitukselle ja toimivalle johdolle mm. konsernissa tehdyistä tarkastuksista sekä toiminnassa esiintyneistä havainnoista ja riskeistä.

Sisäinen tarkastus

Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, jonka tehtävänä on tarkastaa sisäisen valvonnan riittävyyttä, toimivuutta ja tehokkuutta. Sisäinen tarkastus tukee toiminnallaan ylintä ja toimivaa johtoa sekä muuta organisaatiota konsernin tavoitteiden saavuttamisessa ja toiminnan kehittämisessä. UB-konsernissa sisäisestä tarkastuksesta on laadittu tarkastussuunnitelma, jonka perusteella sisäinen tarkastus tutkii ja arvioi UB:n sisäisen valvonnan riittävyyttä, toimivuutta ja tehokkuutta. Sisäinen tarkastus raportoi säännöllisesti hallitukselle, toimivalle johdolle ja compliance -toiminnolle keskeiset tarkastushavaintonsa ja antamansa suositukset. Compliance -toiminto raportoi sisäiselle tarkastajalle tarkastuksissa annettujen suositusten noudattamisesta.

Riskialueet

United Bankers -konsernissa olennaisimmat riskit on jaettu neljään luokkaan: luottoriskiin, markkinariskiin, likviditeettiriskiin ja operatiiviseen riskiin.

Luottoriski

Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä tappiosta, joka johtuu siitä, etteivät UB-konserniin kuuluvien yhtiöiden sopimusvastapuolet 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.

UB -konsernissa luottoriskiä muodostuu saamisista ja myytävissä olevista rahoitusvaroista. Konsernin suurimmat saamiset muodostuvat pankkitilisaamisista luottolaitoksilta. Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat pääsääntöisesti julkisesti noteerattuja joukkovelkakirjalainoja, osakkeita tai rahasto-osuuksia. Lisäksi mahdollisista maksamattomista kaupoista aiheutuu luottotappioriski. Riski on kuitenkin rajattu, kun konserniyhtiöllä on arvopaperit hallussaan ja kun asiakkaat tunnetaan hyvin. Käytössä on päiväkohtaisia ja asiakaskohtaisia limiittejä, joita arvioidaan aina markkinatilanteen ja asiakkaan mukaan päivittäin.

Konserniyhtiöt sijoittavat osan vapaasta pääomasta likvideihin arvopapereihin, joista aiheutuva luottoriski on vähäinen suhteessa pääomiin. Konsernin talousjohtaja seuraa saamisiin kohdistuvaa luottoriskiä. Vastapuoliin kohdistuvaa luottoriskiä tarkastellaan myös suurten asiakasriskien raportoinnin yhteydessä. Talousjohtaja seuraa mahdollisia luottoriskikeskittymiä ja raportoi toimitusjohtajille.

Luottoriskin ja sen vaatiman vähimmäispääoman laskemiseen käytetään standardimenetelmää. Vastuiden riskipainotetut erät olivat 8,4 miljoonaa euroa ja niiden vähimmäispääomavaatimus oli 0,67 miljoonaa euroa.

Markkinariski

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

Konsernin liiketoiminta korreloi yleisen markkinakehityksen kanssa merkittävästi. UB -konsernin markkinariskit muodostuvat osake-, korko-, rahasto- ja muiden mahdollisten sijoitusten markkinahintojen muutoksista sekä valuuttakurssien vaihtelusta. Markkinariskit voivat vaikuttaa konsernin tulokseen negatiivisesti erityisesti emoyhtiön sijoitussalkun mahdollisten arvonalentumisten tai tytäryhtiöiden palkkiotuottojen vähenemisen vuoksi. Markkinariskin ei kuitenkaan arvioida vaikuttavan merkittävästi konsernin vakavaraisuuteen.

Konsernin markkinariski lasketaan standardimenetelmällä ja kokonaisriskin määrä oli 31.12.2014 1,6 miljoonaa euroa, mikä edellyttää omia pääomia vähintään 0,12 miljoonan euroa.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riskiä siitä, että konsernin yhtiöt eivät likviden rahavarojen vähäisyyden vuoksi pystyisi harjoittamaan normaalia liiketoimintaa tai suoriutumaan erääntyvistä maksuvelvoitteistaan määräajassa.

UB -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.

Konsernilla oli omaa pääomaa 31.12.2014 15,5 miljoonaa euroa, josta pääosa oli talletettuna kotimaisten luottolaitoksien tileille. Muista sijoituksista suurin osa on helposti likvideiksi varoiksi muutettavia. Päivittäisen maksuvalmiuden turvaamiseksi konsernilla on käytössään limiitillisiä pankkitilejä.

Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Operatiivinen riski voi ilmetä myös maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä.

Sijoituspalvelutoiminnan luonteen vuoksi operatiivisten riskien hallinta nähdään UB-konsernissa yhdeksi tärkeimmistä riskienhallinnan osa-alueista. Operatiivisten riskien hallintaan kuuluvat mm. päivittäisten työprosessien toimivuus, säännösten noudattamiseen liittyvä valvonta sekä oikeudellisten riskien hallinta, henkilöstön kouluttaminen sekä sen riittävyyden ja asiantuntemuksen varmistaminen, tietojärjestelmistä ja tietoturvasuudesta huolehtiminen sekä erilaisten omaisuusvahinkojen rajoittaminen ja estäminen. Riskien toteutumiseen on varauduttu vakuutusjärjestelyillä ja varamiesjärjestelmällä. Lisäksi konsernia uhkaavia tai konsernissa esiintyviä operatiivisia riskejä tunnistetaan, arvioidaan ja seurataan ns. operatiivisten riskien seurantarjestelmällä (ORSA), jonne koko henkilökunnalla on velvollisuus raportoida omassa työssään tapahtuneet tai henkilön muuten havaitsemat operatiiviset riskit.

Konserni käyttää operatiivisen riskin vakavaraisuuslaskennassa perusmenetelmää. Operatiivisen riskin osuus oli vuonna 2014 17,1 miljoonaa euroa ja sen vaatimat vähimmäispääomat olivat 1,4 miljoonaa euroa.

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on turvata United Bankers -konsernin riskinkantokyky suhteessa toiminnan kaikkiin olennaisiin riskeihin ja varmistaa siten toiminnan jatkuvuus. Lähtökohtana on, että United Bankers -konsernissa omien varojen määrä, laatu ja kohdentuminen riittävät jatkuvasti kattamaan konserniin kohdistuvat olennaiset riskit. Vakavaraisuutensa turvaamiseksi United Bankers -konserni asettaa riskiperusteiset pääomatavoitteet ja laatii 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 pohjana toimivat konsernin liiketoimintasuunnitelma, budjetti sekä pääomasuunnitelma. Pääomasuunnitelmassa on määritelty tavoitteet vakavaraisuustasolle sekä keskeisimmät riskit. Vakavaraisuuden hallinnan käytännön vastuu on ensisijaisesti konsernin emoyhtiön talousjohtajalla ja toimitusjohtajilla. Konserni on omavarainen ja pääomatavoite on asetettu siten, että siinä on riittävä riskipuskuri. Vakavaraisuuden hallinnan laatu varmistetaan siten, että toimitusjohtajat ja suurin osa hallituksen jäsenistä on itse mukana päivittäisessä toiminnassa. Näin he pystyvät valvomaan, että vakavaraisuuden hallinta vastaa liiketoimintasuunnitelmassa määriteltyä riskiprofiilia. Talousosaston laatimat tulosraportit käydään säännöllisesti läpi hallituksen kokouksissa. Lisäksi konsernissa tehdään puolen vuoden välein erillinen riskikartoitus, jonka avulla pyritään tunnistamaan, arvioimaan, mittaamaan ja rajoittamaan riskejä, joiden toteutuminen vaarantaisi konsernin tavoitteiden saavuttamisen ja vaikuttaisi negatiivisesti pääomien määrään.

Tilintarkastusyhteisö suorittaa vuotuisen arvion konsernin vakavaraisuuden hallinnasta.

TULOSLASKELMA, EUR	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Palkkiotuotot	19 163 516,97	12 333 981,88
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	0,00
Arvopaperikaupan nettotuotot	228 800,80	290 419,30
Valuuttatoiminnan nettotuotot	10 562,03	-6 099,62
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	216 188,81	20 379,15
Korkotuotot	769 567,01	965 080,69
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	26 363,53	12 156,93
Liiketoiminnan muut tuotot	11 738,55	27 759,11
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	20 426 737,70	13 643 677,44
Palkkiokulut	-5 506 685,52	-3 519 123,16
Korkokulut	-332 843,34	-438 389,39
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-5 110 690,90	-3 914 278,73
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-915 558,94	-717 539,68
Muut henkilösivukulut	-237 056,89	-137 404,64
Muut hallintokulut	-3 551 583,24	-2 385 196,97
Poistot ja arvonalentumiset konserniliiketoiminnasta	-53 202,76	0,00
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-217 719,54	-88 763,49
Liiketoiminnan muut kulut	-625 660,87	-539 788,94
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	3 875 735,70	1 903 192,44
Tuloverot	-767 400,62	-495 516,03
VARSAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN	3 108 335,07	1 407 676,41
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta (tappiosta)	-573 917,16	-9 336,07
VARSAISEN TOIMINNAN VOITTO VÄHEMMISTÖOSUUDEN JÄLKEEN	2 534 417,92	1 398 340,33
Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut	-439 839,08	0,00
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 094 578,84	1 398 340,33

TASE, EUR	31.12.2014	31.12.2013
VASTAAVAA		
Käteiset varat	658,94	1 363,05
Saamiset luottolaitoksilta	11 952 336,66	4 942 642,42
Saamistodistukset		
Muilta	1 587 884,23	93 905,00
Osakkeet ja osuudet	3 586 426,10	869 085,92
Aineettomat hyödykkeet		
Konserniliikearvo	213 679,30	0,00
Muut pitkävaikutteiset menot	549 353,00	106 469,95
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	181 695,68	127 091,35
Muut varat		
Arvopapereiden myyntisaamiset	836 069,08	431 337,19
Muut	1 009 999,46	1 263 226,13
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	342 146,29	163 219,31
Laskennalliset verosaamiset	2 987,35	1 358,29
VASTAAVAA YHTEENSÄ	20 263 236,09	7 999 698,61

TASE, EUR	31.12.2014	31.12.2013
VASTATTAVAA		
Velat luottolaitoksille	39 899,17	31 093,27
Muut velat		
Arvopapereiden ostovelat	568 467,19	3 331,00
Muut	1 580 557,21	1 171 674,81
Siirtovelat ja saadut ennakot	1 784 182,05	904 178,44
Laskennalliset verovelat	31 304,50	17 011,70
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	1 000 000,00	1 000 000,00
Muut sidotut rahastot	0,00	0,00
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)	80 701,97	27 149,53
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	11 160 212,76	2 250 464,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	1 124 274,44	1 133 812,54
Tilikauden voitto (tappio)	2 094 578,84	1 398 340,33
Vähemmistön osuus pääomasta	799 057,96	62 642,99
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	20 263 236,09	7 999 698,61

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA, EUR	31.12.2014	31.12.2013
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynnistä saadut maksut	19 292 581,28	12 514 046,14
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	11 738,55	8 347,16
Maksut liiketoiminnan kuluista	-14 679 033,86	-10 741 814,00
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	4 625 285,97	1 780 579,30
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-332 843,34	-438 389,39
Saadut korot liiketoiminnasta	769 567,01	965 080,69
Maksetut välittömät verot	-357 265,84	-845 896,52
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	4 704 743,80	1 461 374,08
Liiketoiminnan satunnaisista eristä johtuva rahavirta (netto)	-439 839,08	0,00
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	4 264 904,72	1 461 374,08
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-715 206,92	-70 365,60
Saamistodistukset	-1 082 299,23	17 108,36
Tytäryhtiömyynnit	0,00	49 187,46
Omien osakkeiden ostot	-9 895,75	0,00
Investoinnit muihin sijoituksiin	-238 877,89	-8 070,96
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	26 363,53	12 156,93
Myytavissä olevien rahoitusvarojen muutos	-2 866 617,76	-204 874,66
Saadut osingot investoinneista	216 188,81	20 379,15
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-4 670 345,21	-184 479,32
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	8 805,90	-136 413,93
Osakeanti	10 202 500,00	900 665,00
Maksetut osingot	-2 796 875,28	-1 218 349,65
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	7 414 430,62	-454 098,58
RAHAVAROJEN MUUTOS	7 008 990,13	822 796,18
Rahavarat tilikauden alussa	4 944 005,47	4 121 209,29
Rahavarat tilikauden lopussa	11 952 995,60	4 944 005,47
RAHAVAROJEN MUUTOS	7 008 990,13	822 796,18

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 1/2013: 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 tytäryhtiöt	Omistus	Kotipaikka
UB Securities Oy	100,00 %	Helsinki
UB Omaisuudenhoito Oy	100,00 %	Helsinki
UB Rahastoyhtiö Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Management Oy	65,27 %	Helsinki
UB Capital Oy	62,00 %	Helsinki
UB Real Asset Management Oy	56,24 %	Helsinki
Emoyhtiön välillinen omistus	Omistus	Kotipaikka
UB SPV Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund I Management Oy	65,27 %	Helsinki
UB Företagsrådgivning Ab, kotipaikka Tukholma	62,00 %	Tukholma, Ruotsi

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

Konserniin ei ole yhdistelty yllä olevia kommandiittiyhtiöitä

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

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

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

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

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

Poistoajat, jotka perustuvat arvioituihin todellisiin käyttöaikoihin ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo	5 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.

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

Laskennalliset verot

	2014	2013
Laskennalliset verovelat		
Tilinpäätössiirtoihin perustuvia	8 141,68	6 002,03
Konserniyrittäjien käyvänarvon rahastoihin liittyvät	23 162,82	11 009,67
Yhteensä	31 304,50	17 011,70
Kertyneistä poistoeroista omaan pääomaa merkitty osuus	32 566,72	18 496,05

2. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TASE-ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Saamiset luottolaitoksilta

kaikki vaadittaessa maksettavia

	2014	2013
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	11 827 871,13	4 845 442,98
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	124 465,53	97 199,44
Yhteensä	11 952 336,66	4 942 642,42

Saamistodistukset

	2014	2014	2014
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Eräpäivään asti pidettävät			0,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	1 176 204,23		1 176 204,23
Myytäväksi tarkoitetut, muut saamistodistukset	411 680,00		411 680,00
Yhteensä	1 587 884,23	0,00	1 587 884,23
	2013	2013	2013
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Eräpäivään asti pidettävät			0,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	93 905,00		93 905,00
Myytäväksi tarkoitetut, muut saamistodistukset			0,00
Yhteensä	93 905,00	0,00	93 905,00

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet 2014	Julkisesti noteeratut	Muut	joista Yhteensä luottolaitoksissa
Kaupankäyntitark. pidettävät	205 396,85		205 396,85
Myytavissä olevat	3 143 374,25	237 655,00	3 381 029,25
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä			0,00
Yhteensä	3 348 771,10	237 655,00	3 586 426,10
joista hankintameno		237 655,00	
Osakkeet ja osuudet 2013	Julkisesti noteeratut	Muut	joista Yhteensä luottolaitoksissa
Kaupankäyntitark. pidettävät	8 070,96		8 070,96
Myytavissä olevat	781 014,86	80 000,10	861 014,96
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä			0,00
Yhteensä	789 085,82	80 000,10	869 085,92
joista hankintameno		80 000,10	

Aineettomat oikeudet

Muut aineettomat hyödykkeet	2014	2013
Liikearvo	213 679,30	0
IT-kulut	481 299,11	10 384,00
Muut aineettomat hyödykkeet	68 053,89	96 085,95
Yhteensä	763 032,30	106 469,95

Aineelliset hyödykkeet

	2014	2013
Koneet ja kalusto	181 695,68	127 091,35

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2014	2013	2014	2013
	Aineettomat hyödykkeet	Aineettomat hyödykkeet	Muut aineelliset hyödykkeet	Muut aineelliset hyödykkeet
Hankintameno tilikauden alussa	258 312,07	247 402,55	238 845,29	179 389,21
Hankintamenojen lisäykset tilikaud	884 163,97	10 909,52	125 058,59	60 181,08
Hankintamenojen vähen. tilikaudella			-27 133,58	-725,00
Tilikauden suunnitelmapoistot	-227 601,62	-55 025,30	-43 320,68	-33 738,19
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-151 842,12	-96 816,82	-111 753,88	-78 015,69
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	763 032,30	106 469,95	181 695,68	127 091,35

Muut varat

	2014	2013
Arvopapereiden myyntisaamiset	836 069,08	431 337,19
Muut varat	1 009 999,46	1 263 226,13
Yhteensä	1 846 068,54	1 694 563,32

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2014	2013
Koroista johtuvat erät	30 126,71	16 949,84
Muut siirtosaamiset	312 019,58	146 269,47
Yhteensä	342 146,29	163 219,31

Muut velat

	2014	2013
Arvopapereiden ostovelat	568 467,19	3 331,00
Muut velat	1 580 557,21	1 171 674,81
Yhteensä	2 149 024,40	1 175 005,81

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2014	2013
Koroista johtuvat erät		0,00
Muut siirtovelat	1 784 182,05	904 178,44
Yhteensä	1 784 182,05	904 178,44

Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin

Vuonna 2014	EUR	muu kuin EUR	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	11 910 516,44	41 820,22	11 952 336,66
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			0,00
Saamistodistukset	1 587 884,23		1 587 884,23
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	6 530 960,41	192 054,79	6 723 015,20
Yhteensä	20 029 361,08	233 875,01	20 263 236,09
Velat luottolaitoksille		39 899,17	39 899,17
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			0,00
Muut velat	3 933 206,45		3 933 206,45
Yhteensä	3 933 206,45	39 899,17	3 973 105,62
Vuonna 2013	Kotimaan raha	muu kuin EUR	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	4 925 709,84	16 932,58	4 942 642,42
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			0,00
Saamistodistukset	93 905,00		93 905,00
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	2 963 151,19		2 963 151,19
Yhteensä	7 982 766,03	16 932,58	7 999 698,61
Velat luottolaitoksille		31 093,27	31 093,27
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			0,00
Muut velat	2 079 184,25		2 079 184,25
Yhteensä	2 079 184,25	31 093,27	2 110 277,52

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

Vuonna 2014	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	658,94	658,94
Saamiset luottolaitoksilta	11 952 336,66	11 952 336,66
Saamistodistukset	1 587 884,23	1 587 884,23
Osakkeet ja osuudet	3 586 426,10	3 586 426,10
Yhteensä	17 127 305,93	17 127 305,93

Rahoitusvelat

Velat luottolaitoksille	39 899,17	39 899,17
Yhteensä	39 899,17	39 899,17

Vuonna 2013	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	1 363,05	1 363,05
Saamiset luottolaitoksilta	4 942 642,42	4 942 642,42
Saamistodistukset	93 905,00	93 905,00
Osakkeet ja osuudet	869 085,92	869 085,92
Yhteensä	5 906 996,39	5 906 996,39

Rahoitusvelat

Velat luottolaitoksille	31 093,27	31 093,27
Yhteensä	31 093,27	31 093,27

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2014	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käteisvarat	658,94			658,94
Saamiset luottolaitoksilta	11 952 336,66		11 952 336,66	
Saamistodistukset				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	1 176 204,23			1 176 204,23
- Myytävissä olevat	411 680,00			411 680,00
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	205 396,85			205 396,85
- Myytävissä olevat	3 143 374,25		237 655,00	3 381 029,25
Velat luottolaitoksille	-39 899,17			-39 899,17
Yhteensä	16 849 751,76	0,00	237 655,00	17 087 406,76
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			5 655,00	
31.12.2013	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käteisvarat	1 363,05			1 363,05
Saamiset luottolaitoksilta	4 942 642,42			4 942 642,42
Saamistodistukset				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	93 905,00			93 905,00
- Myytävissä olevat				0,00
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	8 070,96			8 070,96
- Myytävissä olevat	781 014,86		80 000,10	861 014,96
Velat luottolaitoksille	-31 093,27			-31 093,27
Yhteensä	5 795 903,02	0,00	80 000,10	5 875 903,12
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			0,00	

Hierarkiatasot

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

Oman pääoman erät

Osakepääoma	2014	2013
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 000 000,00	1 000 000,00
Muutos tilikauden aikana	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 000 000,00	1 000 000,00

Käyvän arvon rahasto	2014	2013
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	27 149,53	40,72
Muutos tilikauden aikana	73 727,91	36 760,19
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	100 877,44	36 800,91
Laskennallinen verovelka	-20 175,47	-9 651,38
Käyvän arvon rahasto	80 701,97	27 149,53

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2014	2013
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	2 250 464,00	1 349 799,00
Osakeanti / pääomasijoitus	10 308 232,00	900 665,00
Osingonjako	-1 398 483,24	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	11 160 212,76	2 250 464,00

Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2014	2013
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	2 532 152,87	2 352 162,19
Osingonjako	-1 398 392,04	-1 218 349,65
Omien osakkeiden osto	-9 895,75	
Muut muutokset	409,36	
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 124 274,44	1 133 812,54

3. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

	2014	2013
Korkotuotot		
Saamiset luottolaitoksilta	667 844,86	784 069,27
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00
Saamistodistukset	101 707,43	180 968,53
Muut korkotuotot	14,72	42,89
Yhteensä	769 567,01	965 080,69

	2014	2013
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille	1 835,98	1 191,09
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	330 369,10	435 461,11
Muut korkokulut	638,26	1 737,19
Yhteensä	332 843,34	438 389,39

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2014	2013
Myytavissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	218 659,95	19 800,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	-2 471,14	579,15
Yhteensä	216 188,81	20 379,15

Palkkiotuotot ja -kulut

	2014	2013
Palkkiotuotot		
OmaisuuDENhoito	6 961 053,34	4 521 496,26
Arvopaperinvälitys	1 849 727,62	1 687 870,45
Rahastot	8 069 511,57	5 136 955,12
Corporate Finance	2 283 224,44	987 660,00
Yhteensä	19 163 516,97	12 333 981,83

	2014	2013
Palkkiokulut		
Maksetuista toimitusmaksuista	1 368 452,44	1 146 187,44
Muista	4 138 233,08	2 372 935,72
Yhteensä	5 506 685,52	3 519 123,16

Arvopaperikaupan nettotuotot

	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Vuonna 2014				
Saamistodistuksista	301 388,20	5 629,86		307 018,06
Osakkeista ja osuuksista	-28 415,58	-48 985,68		-77 401,26
Johdannaissopimuksista	-816,00			-816,00
Yhteensä	272 156,62	-43 355,82		228 800,80
Valuuttatoiminnan nettotuotot	10 562,03			10 562,03
Tuloslaskelmaerä yhteensä	282 718,65	-43 355,82	0,00	239 362,83

	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Vuonna 2013				
Saamistodistuksista	273 265,84	-17 108,36		256 157,48
Osakkeista ja osuuksista	26 254,06	8 070,96		34 325,02
Johdannaissopimuksista	-63,20			-63,20
Yhteensä	299 456,70	-9 037,40		290 419,30
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-6 076,85			-6 076,85
Tuloslaskelmaerä yhteensä	293 379,85	-9 037,40		284 342,45

Myytävikissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

	2014	2013
Osakkeiden ja saamistodistusten luovutuksista sekä aikaisempien vuosien realisoimattomista arvonnousuista	90 440,06	56 612,76
Siirroista käyvän arvon rahastoon (-) /rahastosta (+)	-64 076,53	-44 455,83
Tuloslaskelman erä yhteensä	26 363,53	12 156,93

Liiketoiminnan muut tuotot

	2014	2013
Muut tuotot	11 738,55	27 759,11

Liiketoiminnan muut kulut

	2014	2013
Vuokratkulut	389 689,73	262 150,32
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	0,00	0,00
Vakuusrahastomaksut	4 560,74	1 218,83
Muut kulut	231 410,40	276 419,79
Yhteensä	625 660,87	539 788,94

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2014	2013
Suunnitelman mukaiset poistot	217 719,54	88 763,49

Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut

	2014
Listautumisantiin liittyvät kulut	439 839,08

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 2014.

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet

	2014	2013
Konserniyhtiöiden omista veloista annetut vakuudet		
Osakelainavakuudet	238 307,00	0,00
Konserniyhtiöiden muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 272,88	40 924,96

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

Ei-peruutettavissa olevien vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

	2014	2013
Yhden vuoden kuluessa		
Vuokrasopimus Tallberg, irtisanomisaika 9 kk	240 322,50	232 611,30
Vuokrasopimus Vasakronan, irtisanomisaika 9kk kolmen vuoden välein	65 808,00	0,00
Yhteensä	306 130,50	232 611,30
Yli yhden alle viiden vuoden kuluessa		
Vuokrasopimus Vasakronan, irtisanomisaika 9kk kolmen vuoden välein	45 517,00	0,00
Yhteensä	45 517,00	0,00

Välityssaamiset ja -velat

Toimittamattomat arvopaperikaupat

	2014	2013
Ostot välittäjiltä	1 480 192,09	3 047 746,24
Välitysverka asiakkaille	7 807 776,68	12 782 655,13
Myynnit välittäjille	1 558 152,50	2 900 993,39
Välityssaamiset asiakkailta	7 822 777,19	12 743 399,02

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Henkilöstö	2014	2013
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	77	62
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	6	7
Määräaikainen henkilöstö	2	1
Yhteensä	85	70

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2014	2013
Toimitusjohtajat	720 686,62	388 482,05
Hallitusten jäsenet	24 610,74	0,00
Yhteensä	745 297,36	388 482,05

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.

Yhtiö hankki tammikuussa 2014 enemmistön (55,20 prosenttia) Nordic Forest Management Oy:stä, josta Rainer Häggblomin määräysvaltayhteisö HH Capital Oy omisti 10,07 prosenttia. Nordic Forest Management Oy:n nimi muuttui kaupan myötä UB Nordic Forest Management Oy:ksi. Häggblom valittiin yhtiökokouksessa 4.3.2014 Yhtiön hallituksen jäseneksi. Syyskuussa 2014 Yhtiö hankki HH Capital Oy:ltä vielä 10,07 prosenttia UB Nordic Forest Management Oy:stä, jolloin Yhtiön omistus nousi 65,27 prosenttiin.

Vuonna 2014 Yhtiö on toteuttanut maksullisia osakeanteja, joilla on sunnattu Yhtiön hallitukselle ja johdolle yhteensä 20 806 osaketta.

6. MUUT LIITETIEDOT

Tilintarkastuspalkkiot

	2014	2013
Lakisääteiset	36 273,17	26 372,50
Muut palkkiot	19 886,50	18 485,30
Yhteensä	58 173,67	46 870,80

Tietoja omaisuudenhoidossa olevien varojen määrästä

Omaisuudenhoidossa olevien varojen määrä tilikauden lopussa

	2014	2013
Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa olevat varat	426 370 624,02	328 371 708,38

TULOSLASKELMA, EUR	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Palkkiotuotot	7 500,00	12 000,00
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	-50 202,39	0,00
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista		
Muista yrityksistä	218 659,95	19 800,00
Korkotuotot	8 373,85	16 435,16
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	27 623,04	12 421,12
Liiketoiminnan muut tuotot	2 191,72	28 520,43
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	214 146,17	89 176,71
Korkokulut	-321,68	-33,15
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-200 305,41	-91 539,74
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-35 165,31	-16 500,33
Muut henkilösivukulut	-7 624,28	-3 342,40
Muut hallintokulut	-99 978,04	-65 271,27
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-186 108,39	-51 898,50
Liiketoiminnan muut kulut	-102 091,21	-65 539,09
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-417 448,15	-204 947,77
Tilinpäätössirrot	-8 426,81	-2 964,62
Tuloverot	-139 322,78	-318 940,15
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN	-565 197,74	-526 852,54
Muun kun varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut	1 310 160,92	1 550 000,00
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	744 963,18	1 023 147,46

TASE, EUR	31.12.2014	31.12.2013
VASTAAVAA		
Saamiset luottolaitoksilta	3 925 002,48	1 424 224,03
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2 185 000,00	0,00
Saamistodistukset		
Muilta	411 680,00	0,00
Osakkeet ja osuudet	3 160 915,25	843 947,63
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	3 783 709,94	3 282 944,18
Aineettomat hyödykkeet	508 391,45	94 486,56
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	133 275,85	46 750,64
Muut varat		
Arvopapereiden myyntisaamiset	21 108,68	30 868,14
Muut	72 939,76	28 682,41
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	156 731,14	36 111,93
VASTAAVAA YHTEENSÄ	14 358 754,55	5 788 015,52

TASE, EUR	31.12.2014	31.12.2013
VASTATTAVAA		
Muut velat		
Arvopapereiden ostovelat	23 094,18	0,00
Muut	139 932,25	53 442,22
Siirtovelat ja saadut ennakot	282 032,26	143 542,58
Laskennalliset verovelat	22 031,82	11 009,67
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	12 544,96	4 118,15
Vapaaehtoiset varaukset		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	1 000 000,00	1 000 000,00
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)	88 127,30	31 335,27
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	11 704 844,97	2 795 096,21
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	341 183,63	726 323,96
Tilikauden voitto (tappio)	744 963,18	1 023 147,46
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	14 358 754,55	5 788 015,52

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA, EUR	31.12.2014	31.12.2013
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynnistä saadut maksut	-35 648,28	7 594,42
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	2 191,72	-0,03
Maksut liiketoiminnan kuluista	-236 565,06	-210 997,69
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-270 021,62	-203 403,30
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-321,68	-33,15
Saadut korot liiketoiminnasta	8 373,85	16 435,16
Maksetut välittömät verot	-220 467,29	-578 353,91
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	-482 436,74	-765 355,20
Liiketoiminnan satunnaisista eristä johtuva rahavirta (netto)	-439 839,08	0,00
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-922 275,82	-765 355,20
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-686 538,49	-60 289,25
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä, muutos	-2 185 000,00	110 000,00
Tytäryhtiömyynnit	0,00	49 187,46
Sijoitukset tytäryhtiöihin	-395 033,76	0,00
Omien osakkeiden ostot	-9 895,75	0,00
Investoinnit muihin sijoituksiin	-245 598,85	0,00
Myytävässä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	27 623,04	12 421,12
Myytävässä olevien rahoitusvarojen muutos	-2 456 786,59	-206 775,21
Saadut osingot investoinneista	218 659,95	19 800,00
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-5 732 570,45	-75 655,88
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	0,00	0,00
Osakeanti	10 202 500,00	900 665,00
Saadut konserniavustukset	1 750 000,00	1 550 000,00
Maksetut osingot	-2 796 875,28	-1 218 349,65
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	9 155 624,72	1 232 315,35
RAHAVAROJEN MUUTOS	2 500 778,45	391 304,27
Rahavarat tilikauden alussa	1 424 224,03	1 032 919,76
Rahavarat tilikauden lopussa	3 925 002,48	1 424 224,03
RAHAVAROJEN MUUTOS	2 500 778,45	391 304,27

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 1/2013: Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus.

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

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

Saamiset luottolaitoksilta

kaikki vaadittaessa maksettavia

	2014	2013
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	3 925 002,48	1 424 224,03
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	0,00	0,00
Yhteensä	3 925 002,48	1 424 224,03

Saamiset yleisöiltä ja julkisyhteisöiltä

	2014	2013
Yritykset ja asuntoyhteisöt	2 185 000,00	0,00
Kotitaloudet	0,00	0,00
Yhteensä	2 185 000,00	0,00

Saamistodistukset

	2014	2013
Eräpäivään asti pidettävät, muut saamistodistukset	0,00	0,00
Myytäväksi tarkoitetut, muut saamistodistukset	411 680,00	0,00
Yhteensä	411 680,00	0,00

Osakkeet ja osuudet

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luottolai- toksissa
Osakkeet ja osuudet 2014				
Kaupankäyntitark. pidettävät	204 046,85	0,00	204 046,85	0,00
Myytävissä olevat	2 875 868,40	81 000,00	2 956 868,40	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0,00	3 783 709,94	3 783 709,94	0,00
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	3 079 915,25	3 864 709,94	6 944 625,19	0,00
joista hankintameno		3 864 709,94		
Osakkeet ja osuudet 2013				
Kaupankäyntitark. pidettävät	0,00	0,00	0,00	0,00
Myytävissä olevat	763 947,53	80 000,10	843 947,63	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0,00	3 282 944,18	3 282 944,18	0,00
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	763 947,53	3 362 944,28	4 126 891,81	0,00
joista hankintameno		3 362 944,28		

Aineettomat oikeudet

	2014	2013
IT-kulut	442 030,74	7 306,20
Muut aineettomat hyödykkeet	66 360,71	87 180,36
Yhteensä	508 391,45	94 486,56

Aineelliset hyödykkeet

	2014	2013
Koneet ja kalusto	133 275,85	46 750,64

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2014	2013	2014	2013
	Aineettomat hyödykkeet	Aineettomat hyödykkeet	Muut aineelliset hyödykkeet	Muut aineelliset hyödykkeet
hankintameno tilikauden alussa	203 261,38	192 351,86	60 128,28	10 748,55
hankintamenojen lisäykset tilikaudella	568 196,45	10 909,52	118 342,04	50 104,73
hankintamenojen vähen. tilikaudella	0,00	0,00	0,00	-725,00
tilikauden suunnitelmapoistot	-154 291,57	-40 652,28	-31 816,83	-11 246,22
kertyneet poistot tilikauden alussa	-108 774,82	-68 122,54	-13 377,60	-2 131,38
kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	508 391,44	94 486,56	133 275,85	46 750,64

Muut varat

	2014	2013
Arvopapereiden myyntisaamiset	21 108,68	30 868,14
Muut varat	72 939,76	28 682,41
Yhteensä	94 048,44	59 550,55

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2014	2013
Koroista johtuvat erät	9 244,00	0,00
Muut siirtosaamiset	147 487,14	36 111,93
Yhteensä	156 731,14	36 111,93

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

	2014	2013
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verovelat	22 031,82	11 009,67

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2014	2013
Koroista johtuvat erät	0,00	0,00
Muut siirtovelat	282 032,26	143 489,09
Yhteensä	282 032,26	143 489,09

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

Vuonna 2014	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta	3 925 002,48	0,00	3 925 002,48	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2 185 000,00	0,00	2 185 000,00	2 185 000,00
Saamistodistukset	411 680,00	0,00	411 680,00	0,00
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	7 837 072,07	0,00	7 837 072,07	76 622,54
Yhteensä	14 358 754,55	0,00	14 358 754,55	2 261 622,54
 Velat luottolaitoksille	 0,00	 0,00	 0,00	 0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00	0,00	0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat	467 090,51	0,00	467 090,51	0,00
Yhteensä	467 090,51	0,00	467 090,51	0,00

Vuonna 2013	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta	1 424 224,03	0,00	1 424 224,03	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00	0,00	0,00
Saamistodistukset	0,00	0,00	0,00	0,00
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	4 363 791,49	0,00	4 363 791,49	3 580,77
Yhteensä	5 788 015,52	0,00	5 788 015,52	3 580,77
 Velat luottolaitoksille	 0,00	 0,00	 0,00	 0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00	0,00	0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat	207 994,47	0,00	207 994,47	0,00
Yhteensä	207 994,47	0,00	207 994,47	0,00

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

Vuonna 2014	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	3 925 002,48	3 925 002,48
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2 185 000,00	2 185 000,00
Saamistodistukset	411 680,00	411 680,00
Osakkeet ja osuudet	3 160 915,25	3 160 915,25
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	3 783 709,94	3 783 709,94
Yhteensä	13 466 307,67	13 466 307,67

Rahoitusvelat

Velat luottolaitoksille	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00

Vuonna 2013	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	1 424 224,03	1 424 224,03
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00
Saamistodistukset	0,00	0,00
Osakkeet ja osuudet	843 947,63	843 947,63
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	3 282 944,18	3 282 944,18
Yhteensä	5 551 115,84	5 551 115,84

Rahoitusvelat

Velat luottolaitoksille	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2014	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	3 925 002,48	0,00	0,00	3 925 002,48
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00	2 185 000,00	2 185 000,00
Saamistodistukset	411 680,00	0,00	0,00	411 680,00
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	204 046,85	0,00	0,00	204 046,85
- Myytävissä olevat	2 875 868,40	0,00	81 000,00	2 956 868,40
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	0,00	0,00	3 783 709,94	3 783 709,94
Yhteensä	7 416 597,73	0,00	6 049 709,94	13 466 307,67
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			0,00	

31.12.2013	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	1 424 224,03	0,00	0,00	1 424 224,03
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	0,00	0,00	0,00	0,00
- Myytävissä olevat	763 947,53	0,00	80 000,10	843 947,63
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	0,00	0,00	3 282 944,18	3 282 944,18
Yhteensä	2 188 171,56	0,00	3 362 944,28	5 551 115,84
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			0,00	

Hierarkiatasot

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

Oman pääoman erät

Osakepääoma	2014	2013
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 000 000,00	1 000 000,00
Muutos tilikauden aikana	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 000 000,00	1 000 000,00
Käyvän arvon rahasto	2014	2013
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	31 335,27	2 632,74
Muutos tilikauden aikana	56 792,03	28 702,53
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	88 127,30	31 335,27
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2014	2013
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	2 795 096,21	1 894 431,21
Osingonjako	-1 398 483,24	0,00
Muutos tilikauden aikana	10 308 232,00	900 665,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	11 704 844,97	2 795 096,21
Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2014	2013
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 749 471,42	1 944 673,61
Osingonjako	-1 398 392,04	-1 218 349,65
Omat osakkeet	-9 895,75	0,00
Tilikauden voitto	744 963,18	1 023 147,46
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 086 146,81	1 749 471,42

Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

	Osakkeita, kpl	Osuus kaikista, %
JARAFI OY (Rasmus Finnilä)	177 349	11,78%
OY CASTOR-INVEST AB (Carl-Gustaf von Troil)	151 650	10,07%
J. LEHTI & CO OY (Jani Lehti)	121 000	8,04%
BOCKHOLMEN INVEST AB (Patrick Anderson)	116 550	7,74%
PALKKIYHTYMÄ OY	104 650	6,95%
OLSIO TOM	96 690	6,42%
LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE S.A.	88 575	5,88%
JOUHKI MARINA SOPHIA HELENA	84 975	5,64%
LINDER CASSANDRA MARIE	56 150	3,73%
LINDER CHRISTOFFER MAGNUS	56 150	3,73%
LINDER CORINNE SOPHIE	56 150	3,73%
OY OTTIGER AB (Timo Ronkainen)	40 000	2,66%
NORAMAA INKA	15 210	1,01%
ÖHRNBERG INVEST AB (Tom Olsio)	15 000	1,00%
	1 180 099	78,37%
Muut	325 785	21,63%
Yhteensä	1 505 884	100,00%

3. EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

	2014	Joista samaan konserniin kuuluvalta	2013	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Korkotuotot				
Saamiset luottolaitoksilta	367,84	0,00	365,02	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	6 688,62	0,00	0,00	0,00
Saamistodistukset	1 317,39	0,00	16 069,04	0,00
Muut korkotuotot	0,00	0,00	1,10	0,00
Yhteensä	8 373,85	0,00	16 435,16	0,00
		Joista samaan konserniin kuuluvalta		Joista samaan konserniin kuuluvalta
Korkokulut	2014		2013	
Velat luottolaitoksille	0,00	0,00	0,00	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut korkokulut	321,68	0,00	33,15	0,00
Yhteensä	321,68	0,00	33,15	0,00

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2014	2013
Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	218 659,95	19 800,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	0,00	0,00
Samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä saadut osinkotuotot	0,00	0,00
Yhteensä	218 659,95	19 800,00

Arvopaperikaupan nettotuotot

Vuonna 2014	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Saamistodistuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Osakkeista ja osuuksista	-8 650,39	-41 552,00	0,00	-50 202,39
Johdannaissopimuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	-8 650,39	-41 552,00	0,00	-50 202,39
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	0,00	0,00	0,00
Tuloslaskelmaerä yhteensä	-8 650,39	-41 552,00	0,00	-50 202,39

Vuonna 2013	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Saamistodistuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Osakkeista ja osuuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Johdannaissopimuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00	0,00	0,00
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	0,00	0,00	0,00
Tuloslaskelmaerä yhteensä	0,00	0,00	0,00	0,00

Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

	2014	2013
Osakkeiden ja saamistodistusten luovutuksista sekä aikaisempien vuosien realisoimattomista arvonnousuista	95 437,22	54 766,06
Siirroista käyvän arvon rahastoon	-67 814,18	-42 344,94
Tuloslaskelman erä yhteensä	27 623,04	12 421,12

Liiketoiminnan muut tuotot

	2014	2013
Fuusiovoitot	0,00	0,00
Muut tuotot	2 191,72	28 520,43
Yhteensä	2 191,72	28 520,43

Liiketoiminnan muut kulut

	2014	2013
Vuokratkulut	69 186,59	42 231,51
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	0,00	0,00
Vakuusrahastomaksut	0,00	0,00
Muut kulut	32 904,62	23 307,58
Yhteensä	102 091,21	65 539,09

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2014	2013
Suunnitelman mukaiset poistot	186 108,39	51 898,50

Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut

	2014	2013
Saadut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	1 750 000,00	1 550 000,00
Listautumisantiin liittyvät kulut	-439 839,08	0,00
Yhteensä	1 310 160,92	1 550 000,00

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

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

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet

	2014	2013
Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 272,88	40 924,96

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

	2014	2013
Vuokrasopimus Tallberg, irtisanomisaika 9 kk	240 322,50	232 611,30

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	2014	2013
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	16	9
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	2	3
Yhteensä	18	12

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2014	2013
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	159 431,81	49 895,56
Samaan konserniin kuuluva yritys on antanut luottoja hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle	0,00	0,00

6. OSAKEOMISTUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Yhtiö	Omistus	Kotipaikka
UB Securities Oy	100,00 %	Helsinki
UB Omaisuudenhoido Oy	100,00 %	Helsinki
UB Rahastoyhtiö Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Management Oy	65,27 %	Helsinki
UB Capital Oy	62,00 %	Helsinki
UB Real Asset Management Oy	56,24 %	Helsinki

7. MUUT LIITETIEDOT

Tilintarkastuspalkkiot	2014	2013
Lakisääteiset	9 594,50	7 288,10
Muut palkkiot	0,00	1 773,20

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

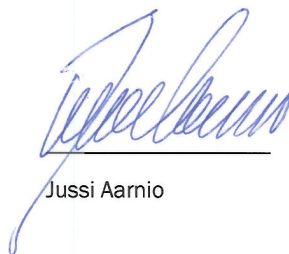
Helsingissä 25. päivänä helmikuuta 2015



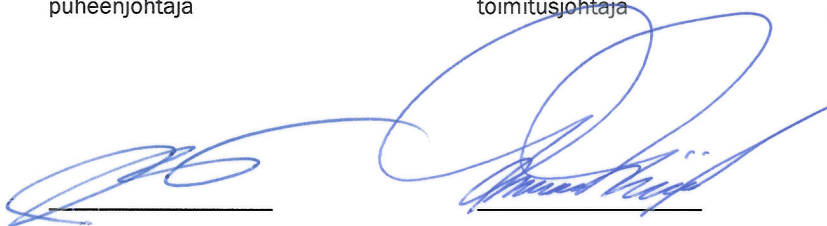
Johan Linder
puheenjohtaja



Patrick Anderson
toimitusjohtaja



Jussi Aarnio



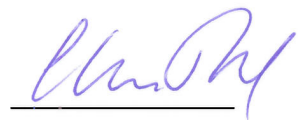
Jani Lehti



Rasmus Finnilä



Timo Ronkainen



Carl-Gustaf von Troil



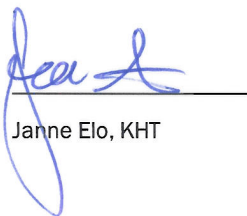
Rainer Häggblom

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 25. päivänä helmikuuta 2015

KHT Yhteisö Oy Tuokko Ltd



Janne Elo, KHT



Timo Tuokko, KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

United Bankers Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet **United Bankers Oyj:n** kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot tilikaudelta 1.1. - 31.12.2014.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, ettei tilinpäätöksessä eikä toimintakertomuksessa ole olennaisia virheellisyyksiä sekä siitä, etteivät emoyhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ole syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaisi seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, tai rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu virheestä tai väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen riskin arvioiminen. Riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon yhtiön sisäisen valvonnan, joka on merkityksellistä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen oikeiden ja riittävien tietojen kannalta. Tilintarkastaja arvioi yhtiön sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet, mutta ei siinä tarkoituksessa, että antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, joka osoittaa konsernissa voittoa 2 094 578,84 euroa, ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsingissä, 25. päivänä helmikuuta 2015


Janne Elo
KHT

Oy Tuokko Ltd
KHT-yhteisö

Timo Tuokko
KHT