United Bankers Oyj

Tilinpäätös 2015

SISÄLLYSLUETTELO

United Bankers lyhyesti	3
Toimitusjohtajan katsaus	4
Toimintakertomus	5
Konsernin keskeiset tunnusluvut	12
Riskienhallinta ja vakavaraisuus	14
Konsernin tuloslaskelma	18
Konsernin tase	19
Konsernin rahoituslaskelma	20
Konsernin liitetiedot	21
Emoyhtiön tuloslaskelma	34
Emoyhtiön tase	35
Emoyhtiön rahoituslaskelma	36
Emoyhtiön liitetiedot	37
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	49
Tilintarkastuskertomus	51

Tiivistelmä

United Bankers -konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) tilikaudella oli 27,4 miljoonaa euroa (20,4 milj. euroa 1–12/2014).

Konsernin liikevoitto tilikaudella oli 6,5 miljoonaa euroa (3,9 milj. euroa 1–12/2014).

Tilikauden voitto oli 3,6 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa 1–12/2014).

Osakekohtainen tulos oli 2,39 euroa (1,71 euroa 1–12/2014).

Hallitus ehdottaa osinkoa maksettavaksi 2,35 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

United Bankersin vakaa kasvu jatkui vuonna 2015: asiakasmäärä kohosi 5 563:een (5 017 asiakasta 31.12.2014) ja hallinnoitavien varojen määrä 1 662 miljoonaan euroon (1 434 milj. euroa 31.12.2014). Konserni toteutti kasvustrategiaansa sekä yritysostoin että nykyisiä liiketoimintoja laajentamalla. Erityisesti pääomarahastoliiketoiminnan kehittämisellä sekä reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisuilla oli vuonna 2015 merkittävä rooli. Yhtiö jatkoi investointejaan tietojärjestelmiin ja verkkopalveluiden kehittämiseen.

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 99 henkilöä (85 henkilöä 31.12.2014).

United Bankers -konsernin emoyhtiöllä on 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 Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Ruotsissa.

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

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

UB 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 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

Kasvutarinaa rakennetaan pitkäjänteisesti

United Bankersin 29. toimintavuosi oli monella tapaa historiallinen. Saavutimme vuonna 2015 yhtiön kaikkien aikojen suurimman liikevaihdon, hallinnoitavan varallisuuden ja asiakasmäärän. Liikevoitolla mitattuna vuosi oli yhtiön historian toiseksi paras. Parannettavaa jäi siis vielä, ja kunnianhimo liiketoiminnan kasvattamiseen säilyy edelleen. Tavoitteisiimme pyrimme keskittymällä tärkeimpään tehtäväämme: asiakkaidemme varallisuuden kartuttamiseen pitkällä aikavälillä. Asiakkaidemme varallisuuden arvon nousu mahdollistaa myös yhtiömme arvon kasvattamisen. Olennaista on, että panostamme niihin kasvutekijöihin, joihin voimme itse vaikuttaa.

UB:n kaltaiselle keskisuurelle sijoitusalan yritykselle kasvu ei ole vaihtoehto vaan edellytys sille, että toiminta jatkuu menestyksekkäästi myös tulevaisuudessa. Kova kilpailu, Suomen heikko taloustilanne ja kiristyvä sääntely aiheuttavat sen, että kannattavan ja pitkäjänteisen kasvun saavuttaminen on entistä haasteellisempaa. Vaihtoehtoina ovat: kasva tai kuihdu.

Vuonna 2015 investoimme järjestelmäkehitykseen ja verkkopalveluihin enemmän kuin minään aikaisempana vuonna. Tavoitteenamme on parantaa asiakaskokemusta sekä mahdollistaa entistä suurempien asiakasmäärien hallinnointi älykkäiden järjestelmien avulla. Näin asiantuntijoidemme aikaa vapautuu arvoa luovaan asiakastyöhön sekä liiketoiminnan kehittämiseen.

Olemme toteuttaneet strategiaamme myös kansainvälisen kasvun osalta. Suomen ulkopuolelta tulevan liikevaihdon osuus kasvaa tasaisesti. Pääomarahastopuolella metsärahastojen tämänhetkinen noin 100 miljoonan euron metsävarallisuus on erinomainen saavutus yhdelle uusimmista liiketoiminta-alueistamme. Metsäsijoittamisen keskeinen merkitys näkyi myös konsernin omistussuhteissa: United Bankers kasvatti omistustaan UB Nordic Forest Managementista 78 prosenttiin alkuvuonna 2015. Myös kokonaan uusia liiketoimintoja hankittiin vuoden 2015 aikana yritysjärjestelyjen kautta. Onnistumisista huolimatta olemme edelleen vasta alkutaipaleella kasvustrategiamme toteuttamisessa.

Pörssivuosi 2016 on käynnistynyt hermostuneissa tunnelmissa. Nykyisessä markkinaympäristössä sijoittajat etsivät vakaita sijoituskohteita, jotka tuottavat tasaista kassavirtaa. Tämä luo UB:lle mahdollisuuksia muun muassa vahvan reaaliomaisuusosaamisemme ansiosta. Myös strukturoitujen sijoituslainojen tarjoamisessa UB:lla on vankkaa näyttöä markkinatilanteeseen sopivien ratkaisujen löytämisessä.

Markkinoilla tällä hetkellä vallitseva epävarmuus ei paranna kasvunäkymiä lyhyellä aikavälillä. Keskipitkällä aikavälillä se tarjoaa kuitenkin myös mahdollisuuksia, sillä huonoina aikoina sekä asiakkaat että avainhenkilöt liikkuvat herkemmin. Yritysjärjestelyjen osaltakin hinnoittelussa vallitsee silloin kohtuus. Kohta 30 vuoden historiamme aikana olemme aina onnistuneet voittamaan markkinaosuuksia huonoina aikoina. Onnistunut salkunhoito, laadukkaat tuotteet ja palvelut, tehokas myynti sekä teknologian hyödyntäminen ovat askelmerkkimme myös tästä eteenpäin.

Toimintakertomus vuodelta 2015

Toimintaympäristö

Vuosi 2015 oli sijoitusmarkkinoilla kaksijakoinen. Kevään aikana osakemarkkinat kehittyivät varsin vahvasti muun muassa keskuspankkien rahapoliittisten elvytystoimien tukemana. Euroalueella alkuvuoden myönteisten talousnäkymien taustalla oli myös euron merkittävä heikkeneminen suhteessa Yhdysvaltain dollariin. Alkuvuoden vahvaa kurssinousua seurasi kuitenkin kesällä käynnistynyt voimakas korjausliike markkinoilla. Huolet Kiinan talouskasvun hidastumisesta ja Kiinan osakemarkkinoiden jyrkät pudotukset käänsivät kurssit laskuun myös muissa maailman pörsseissä. Osakekurssien laskun taustalla oli ennen kaikkea pelot teollisuustuotannon supistumisesta, sillä Kiinan kasvun hidastuminen vaikuttaa koko maailmantalouden kasvunäkymiin. Myös Yhdysvaltain keskuspankin kiristyvä rahapolitiikka ja huoli sen vaikutuksesta Yhdysvaltain talouden kasvunäkymiin lisäsivät loppuvuoden aikana epävarmuutta sijoittajien parissa.

Maailmantalouden heikentyneet kasvunäkymät johtivat myös raaka-aineiden hintojen laskuun vuoden 2015 aikana. Varsinkin öljyn hinta putosi vuoden aikana entisestään. Raaka-aineiden hintojen lasku heikensi erityisesti useiden kehittyvien talouksien kasvunäkymiä.

Keskuspankit eri puolilla maailmaa esimerkiksi Euroopassa ja Japanissa jatkoivat vuoden 2015 aikana erittäin kevyttä rahapolitiikkaansa. Euroopan keskuspankki indikoi jopa ottavansa uusia elvytyskeinoja käyttöön, mikäli talouskasvunäkymät sitä edellyttävät. Maailmantalouden heikentyneiden kasvunäkymien seurauksena myös Yhdysvaltojen keskuspankin odotetaan nyt puntaroivan tulevaa koronnostotahtiaan erittäin tarkasti.

Finanssialalla valmistautuminen kiristyvään sääntelyyn työllisti toimialan yrityksiä myös vuonna 2015. Esimerkiksi rahoitusmarkkinoita koskevan MiFID II -direktiivin mukaiseen sääntelyyn vastaaminen lisää alan yritysten hallinnollisia kustannuksia ja luo yrityksille merkittäviä haasteita muun muassa tietojärjestelmien kehittämiseen. Vuoden 2015 lopussa tullut tieto MiFID II -direktiivin voimaantulon lykkääntymisestä ainakin vuodella helpottaa hieman sääntelyyn liittyvää aikatauluhaastetta. Hallinnollisen taakan ja kustannuspaineiden uskotaan kuitenkin lisääntyvän edelleen.

United Bankers -konsernin olennaiset tapahtumat tilikaudella 1.1.–31.12.2015

United Bankers -konserni jatkoi vuonna 2015 työtään kasvustrategiansa toteuttamiseksi. Vuoden 2014 lopussa järjestetty listautuminen First North Finland -markkinapaikalle tuki osaltaan yhtiön kasvuponnisteluja. Konsernin hallinnoitavien varojen määrä sekä asiakasmäärä jatkoivat vakaata kasvuaan. Hallinnoitavien varojen määrä kasvoi 15,9 prosentilla noin 1,7 miljardiin euroon, vaikka loppuvuoden 2015 heikko markkinakehitys hidastikin hoidettavan varallisuuden kasvuvauhtia. Asiakasmäärä nousi vuoden aikana 10,9 prosentilla yli 5 500 asiakkaaseen. Konsernin liikevaihto kasvoi 34,3 prosenttia 27,4 miljoonaan euroon. Kannattavuus säilyi hyvällä tasolla ja liikevoitto kohosi 67 prosenttia 6,5 miljoonaan euroon. Tulos per osake (laimennettu) nousi puolestaan 39,7 prosenttia 2,39 euroon. Konsernin henkilöstömäärä kasvoi 99 henkilöön (85 henkilöä 31.12.2014).

United Bankers -konsernille kuten muillekin sijoituspalveluyrityksille vuosi oli kaksijakoinen: vuoden alkupuoliskolla osakemarkkinat kehittyivät vahvasti, kun taas jälkimmäisellä vuosipuoliskolla kurssikehitys oli laskuvoittoista. United Bankersissa tämä vaikutti sekä UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen että UB Omaisuudenhoito Oy:n varainhoitosalkkujen tuottokehitykseen, joka noudatti pitkälti yleistä markkinakehitystä. Heikon markkinatilanteen seurauksena tuotot jäivät vuoden jälkipuoliskolla pääosin vaatimattomiksi, mikä heijastui myös konsernin yleiseen tuloskehitykseen.

United Bankers -konsernin varainhoitotuotteiden ja palveluiden myynnistä vastaava UB Omaisuudenhoito Oy panosti vuonna 2015 myyntiverkostonsa laajentamiseen. Varainhoitotuotteiden myynti aloitettiin Ruotsissa UB Omaisuudenhoidon sivuliikkeen, UB Asset Management filialin, toiminnan käynnistyttyä vuoden 2015 alussa. UB:n rahastot ovat olleet merkittävissä muun muassa Ruotsin PPM-eläkesäästöjärjestelmässä sekä Nordnetin ja Avanzan rahastoportaaleissa. UB Omaisuudenhoito laajensi konttoriverkostoaan myös Suomessa. Turun konttori aloitti toimintansa syyskuussa 2015.

Haasteellisesta markkinaympäristöstä huolimatta UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen pääomat kasvoivat vuoden aikana 21,2 prosenttia 589 miljoonaan euroon. Nettomerkinnät rahastoihin olivat 72 miljoonaa euroa. Matalien markkinakorkojen ympäristössä United Bankers -konsernin tarjoamat reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisut herättivät kasvavaa kiinnostusta. Alhainen korkotaso ja osakemarkkinoiden kehitykseen liittyvä epävarmuus kannustivat sijoittajia etsimään tasaista kassavirtaa tuottavia ja vakaasti kehittyviä sijoituskohteita. Kiinteistö-, infrastruktuuri- ja metsäsijoittaminen kuuluvatkin konsernin strategisiin painopistealueisiin niin rahastoissa, varainhoidossa kuin pääomarahastoliiketoiminnassakin.

Myös strukturoitujen sijoituslainojen myynti säilyi hyvällä tasolla, vaikka alhaisen korkotason ympäristö aiheuttikin haasteita strukturoitujen sijoituslainojen markkinoille. UB Omaisuudenhoito Oy toi vuoden aikana markkinoille 19 uutta strukturoitua sijoituslainaa. Struktuurimyynti kohosi 115 miljoonaan euroon, ja yhtiö säilytti markkinaosuutensa tuotteiden myynnissä 6,0 prosentissa. Suosituimpia tuotteita olivat edelleen erilaiset korkostruktuurit. Kokonaisuudessaan UB Omaisuudenhoidon varainhoitotuotteiden ja -palveluiden kokonaismyynti kasvoi edellisestä vuodesta noin 21 prosenttia 278 miljoonaan euroon.

Yksi United Bankersin kasvustrategian painopisteistä on pääomarahastoliiketoiminnan laajentaminen. Reaaliomaisuussijoittamiseen keskittynyt tytäryhtiö UB Real Asset Management Oy aloitti valmistelut pääomarahastopohjaisten kiinteistörahastoratkaisujen perustamiseksi. Uuden pohjoismaisiin kiinteistöihin sijoittavan erikoissijoitusrahasto UB Nordic Propertyn on tarkoitus aloittaa toimintansa vuoden 2016 ensimmäisen puoliskon aikana.

United Bankersin kasvustrategiaan kuuluu toiminnan laajentaminen myös yritysostojen kautta. Osana tätä strategiaa UB Omaisuudenhoito Oy hankki lokakuussa 2015 60 prosenttia Quorum Lainoittaja Oy:n osakekannasta. Quorum Lainoittaja Oy toimi vastuunalaisena yhtiömiehenä Quorum Yritysrahoitusrahasto I Ky:ssä. Kaupan myötä yhtiön nimi muuttui UB Yritysrahoitus Oy:ksi ja rahaston nimi UB Yritysrahoitusrahasto I Ky:ksi. Yritysrahoitusrahasto on uudenlainen rahasto Suomessa, ja sillä arvioidaan olevan suuri potentiaali nyky-ympäristössä. Sen toiminta-ajatuksena on edistää ammattimaisten sijoittajien varojen keräämistä ja niiden edelleen lainaamista suomalaisille pienille ja keskisuurille yrityksille yhteistyössä pankkien kanssa. Tavoitteena on käynnistää UB Yritysrahoitusrahasto I Ky:n toiminta vuoden 2016 ensimmäisellä neljänneksellä.

UB Rahastoyhtiö Oy:ssä jatkettiin rahastovalikoiman kehittämistä ja laajentamista. UB Amerikka -rahaston salkunhoidossa otettiin toukokuussa käyttöön uusi niin sanottuun kompetenssianalyysiin perustuva sijoitusstrategia, joka toimii Yhdysvalloissa patentin saaneen algoritmin pohjalta. Erikoissijoitusrahasto UB Nordicin nimi muuttui syyskuussa erikoissijoitusrahasto UB Smartiksi, ja samalla rahasto vaihtoi strategiaansa allokaatiorahastoksi, jonka sijoitustoiminnan osana hyödynnetään hyvän riski-tuotto-suhteen tarjoavia UB:n reaaliomaisuusrahastoja. Uusi lyhyen koron rahasto, erikoissijoitusrahasto UB Korko Plus, aloitti puolestaan toimintansa lokakuussa. Vuoden aikana toteutettiin myös UB Eurooppa -rahaston sulautuminen UB HR Suomi -rahastoon. United Bankers laajensi valikoimaansa myös metsäsijoittamisessa. UB Rahastoyhtiön hallinnoima ensimmäinen suurelle yleisölle suunnattu erikoissijoitusrahasto UB Metsä aloitti toimintansa vuoden 2015 lopussa. Rahasto oli ensimmäistä kertaa avoinna merkinnöille joulukuussa ja merkintöjä kerättiin yhteensä 5,4 miljoonan euron edestä.

UB Rahastoyhtiö Oy sai toukokuussa vaihtoehtorahastojen hoitamiseen liittyvän AIFM-toimiluvan, mikä edistää osaltaan pääomarahastoliiketoiminnan kehittämis- ja laajentamismahdollisuuksia.

United Bankersin tytäryhtiö UB Nordic Forest Management Oy hyötyi sijoittajien kasvavasta kiinnostuksesta metsäsijoittamiseen. Yhtiön toisen metsärahaston UB Nordic Forest Fund II Ky:n varojen keruu käynnistyi keväällä. Rahaston sijoitussitoumuksien tavoitekoko ylittyi vuoden aikana päätyen 46,8 miljoonaan euroon. Yhtiön ensimmäisen pääomarahaston UB Nordic Forest Fund I Ky:n tilahankinnat saatiin päätökseen, ja rahaston kokonaispääoma, yhteensä 50 miljoonaa euroa, tuli sijoitetuksi kesäkuun loppuun mennessä. Yhteensä rahastojen kokonaispääomat vieras pääoma mukaan lukien olivat vuoden lopussa yli 90 miljoonaa euroa. United Bankers -konsernin metsärahastot olivat vuoden loppuun mennessä hankkineet metsää lähes 100 miljoonalla eurolla, yhteensä noin 40 000 hehtaaria.

Listautumisantien ja yritysjärjestelyjen osalta vuosi 2015 jatkui edellisvuoden tapaan aktiivisena. UB Securities Oy toimi merkintäpaikkana ja UB Capital Oy neuvonantajana Piippo Oyj:n listautuessa First North Finland -markkinapaikalle. UB Securities toimi lisäksi Ixonos Oyj:n merkintäoikeusannin järjestäjänä sekä yhtiön pääomistajan julkisen ostotarjouksen järjestäjänä. UB Securities toimi taloudellisena neuvonantajana myös useiden listaamattomien yhtiöiden varainhankinnassa.

UB Capital Oy:n palveluiden kysyntä jatkui vilkkaana vuoden 2015 aikana ja yhtiön asema pohjoismaisessa investointipankkikentässä vahvistui selvästi. UB Capital toimi vuonna 2015 neuvonantajana useissa pohjoismaisissa transaktioissa, joista 12 saatiin päätökseen tilikauden aikana. UB Capital toimi neuvonantajana muun muassa Paulig-konsernin ostaessa Risenta AB:n, Bravida-konsernin ostaessa Peko-konsernin ja Dovre Group Oyj:n ostaessa Norwegian Petroleum Consultants AS:n. UB Capital toimi myös myyjän neuvonantajana Anläggning & Kabel Entreprenad i Malmö AB:n myynnissä Priveq Investment Fund IV:lle. Lisäksi yhtiö toimi neuvonantajana Eltete Oy:n vaihtovelkakirjalainan liikkeeseenlaskussa.

United Bankers –konserni jatkoi vuoden 2015 aikana panostuksiaan sekä sisäisten tietojärjestelmiensä että verkkopalveluidensa kehittämiseen. Vuoden aikana saatiin päätökseen muun muassa UB Rahastoyhtiön osuusrekisterin, rahastojen hallinnoinnin ja arvonlaskennan siirto kokonaan uuteen järjestelmään. IT-järjestelmien ja verkkopalveluiden kehittämisen tavoitteena on tehostaa toimintoja, mahdollistaa asiakasmäärän merkittävä kasvu sekä parantaa asiakaspalvelua entisestään.

United Bankers Oyj:n hallitus päätti uudesta konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä kesäkuussa 2015. Järjestelmän 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.

Konsernirakenteen muutokset tilikauden aikana

United Bankers Oyj kasvatti tammikuussa ja helmikuussa 2015 omistustaan tytäryhtiö UB Nordic Forest Management Oy:ssä yhteensä noin 13 prosentilla, jolloin yhtiön omistus nousi 78,0 prosenttiin. Myyjinä olivat VB-Summerhouse Oy, Robert Eden sekä Asunto Pirkanmaa Oy.

Vuoden 2015 helmikuussa United Bankers Oyj sopi myös järjestelystä, jossa se hankki noin 25 % omistusosuuden listaamattomasta Mikana Power Oy:stä. Mikana Power Oy puolestaan omistaa 51 % osuuden listaamattomasta Winda Power Oy:stä, joka on tuulipuistojen kehittämiseen ja hallintaan keskittynyt yhtiö. Sijoitus tuulivoimainfrastruktuurin kehittämiseen täydentää hyvin United Bankersin liiketoimintaa, jossa reaaliomaisuussijoittamisella on keskeinen rooli.

Lokakuussa 2015 United Bankersin tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy hankki 60 % Quorum Lainoittaja Oy:n osakekannasta. Quorum Lainoittaja Oy toimi vastuunalaisena yhtiömiehenä Quorum Yritysrahoitusrahasto I Ky:ssä. Kaupan myötä yhtiön nimi muuttui UB Yritysrahoitus Oy:ksi ja rahaston nimi UB Yritysrahoitusrahasto I Ky:ksi.

Tase, vakavaraisuus ja omat varat

Konsernin taseen loppusumma oli 22,6 miljoonaa euroa tilikauden lopussa (20,3 miljoonaa euroa 31.12.2014). Konsernin oma pääoma vähemmistön kanssa oli 18,3 miljoonaa euroa 31.12.2015 (16,3 miljoonaa euroa 31.12.2014).

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 31.12.2015 sekä vertailuvuoden luvut on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaan.

Konsernin ydinpääoma per 31.12.2015 oli 12,8 miljoonaa euroa (13,1 miljoonaa euroa 31.12.2014) ja riskipainotetut erät olivat yhteensä 31,2 miljoonaa euroa (27,1 miljoonaa euroa 31.12.2014). Ydinvakavaraisuussuhdeluku oli 41,2 % kuten myös kokonaisvakavaraisuussuhdekin, sillä konsernilla ei ole ensi- tai toissijaisia varoja. Konsernin vakavaraisuus ylittää selvästi vaadittavan 8 %.

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

KONSERNIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR	CRR 31.12.2015	CRR 31.12.2014
Oma pääoma	18 349	16 259
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	18 349	16 259
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	1 336	763
Vähemmistöosuuksien mukautukset	594	271
Tilikauden vahvistamaton voitto	3 598	2 095
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	5 528	3 129
Ydinpääoma (CET1)	**12 821**	**13 130**
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	**12 821**	**13 130**
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	**12 821**	**13 130**
Riskipainotetut erät yhteensä	**31 156**	**27 059**
josta luottoriskin osuus	8 247	8 369
josta markkinariskin osuus	1 974	1 561
josta operatiivisen riskin osuus	20 935	17 129
josta muiden riskien osuus	0	0
Omien varojen vähimmäisvaatimus	2 492	2 165
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	41,2%	48,5%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	41,2%	48,5%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	41,2%	48,5%
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	60,2%	67,3%

Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella.

Yhtiön osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma 31.12.2015 oli 1 000 000,00 euroa.

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

	1.1.2015	Lisäys	31.12.2015
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	1 505 884	0	1 505 884
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	15 058 840	0	15 058 840
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	295	0	295
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			9 875,00

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 24.3.2015 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 200 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 13,3 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 avainhenkilöiden kannustinjärjestelmiin.

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

Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien ja valtuutus korvaa hallitukselle aikaisemmin annetut valtuutukset päättää osakeanneista ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksesta on käyttämättä 200 000 osaketta.

Valtuutus omien osakkeiden hankintaan

Yhtiöllä on voimassa oleva ylimääräisen yhtiökokouksen 23.9.2014 antama valtuutus omien osakkeiden hankintaan. Valtuutus koskee enintään 100 000 Yhtiön oman A-osakkeen hankkimista. Yhtiö ei käyttänyt valtuutusta vuoden 2015 aikana. Vuonna 2014 yhtiö käytti valtuutuksen kattamasta osakemäärästä 295 kappaletta, joten valtuutuksesta on käyttämättä 99 705 osaketta. Valtuutus on voimassa 23.3.2016 järjestettävään varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Osakkeenomistajat ja omat osakkeet

United Bankers Oyj:llä oli tilikauden lopussa 675 omistajaa. Konsernin hallitus, johto ja henkilöstö omistavat yhtiöstä noin 55 %. Yhtiöllä oli 31.12.2015 hallussaan 295 omaa osaketta, mikä vastaa 0,02 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitus ja johto

United Bankers Oyj:n hallituksen kokoonpano vuonna 2015 oli seuraava:

Johan Linder, puheenjohtaja
Rasmus Finnilä
Carl-Gustaf von Troil
Timo Ronkainen
Jani Lehti
Rainer Häggblom
Jussi Aarnio

Hallituksen sihteerinä on vuonna 2015 toiminut Henri Korhonen.

United Bankers Oyj:n toimitusjohtajana vuonna 2015 on toiminut Patrick Anderson. Konsernin johtoryhmään kuuluvat Andersonin lisäksi Jani Lehti (tj:n varamies), Timo Ronkainen sekä Henri Korhonen.

Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2015 KHT-yhteisö Oy Tuokko Ltd, päävastuullisena tilintarkastajana Janne Elo, KHT.

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2015 oli 2 143 699,41 euroa ja jakokelpoiset varat 31.12.2015 olivat 12,9 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 2,35 euroa osakkeelta eli yhteensä 3 538 827,40 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Osinko maksetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 29.3.2016 ja osinko maksetaan 5.4.2016.

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:n tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy hankki helmikuussa 2016 POP Pankkien sijoituspalveluyritys Optium Oy:n. Optiumin osto sopii erinomaisesti United Bankers -konsernin toteuttamaan kasvustrategiaan. Kaupan myötä United Bankers -konserni voi saada merkittävän määrän uusia asiakkaita varainhoitopalvelujen piiriin. Optiumin läheinen yhteistyö POP Pankkien kanssa mahdollistaa varainhoitopalveluiden tarjoamisen myös POP Pankki -ryhmän pankeille ja niiden asiakkaille. Lisäksi Optiumin osto laajentaa United Bankers -konsernin maantieteellistä verkostoa, sillä Optiumin toimipiste on Tampereella, jossa United Bankers -konsernilla ei entuudestaan ole toimistoa. Kaupan myötä Optium Oy:n nimi muuttui UB Omaisuudenhoito Tampere Oy:ksi.

Arvio tulevasta kehityksestä

Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus on lisääntynyt edelleen vuoden 2016 alussa. Toimintaympäristö aiheuttaa haasteita hallinnoitavien varojen määrän kasvattamiselle sekä jonkin verran myös uusasiakashankinnalle. United Bankers -konserni on pyrkinyt kehittämään liiketoimintojaan ja tuotetarjontaansa siten, että rahastojen ja muiden varainhoitotuotteiden joukosta löytyy ratkaisuja, jotka vastaavat erilaisiin markkinatilanteisiin.

United Bankers -konserni jatkaa kasvustrategiaansa määrätietoisesti keskittyen pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseen, eivätkä lyhytaikaiset heilahtelut sijoitusmarkkinoilla näin ollen vaikuta strategian toteuttamiseen. Markkinaympäristön heikkous sekä kiristyvän sääntelyn luomat kustannuspaineet saattavat jopa lisätä mahdollisuuksia toteuttaa kannattavia yritys- tai liiketoimintakauppoja. Yritysjärjestelyitä nähtäneen toimialalla jatkossakin, sillä erityisesti alan pienimpien yhtiöiden toimintaedellytykset vaikeutuvat kiristyvän sääntelyn myötä. Haasteellinen toimintaympäristö voi tarjota innovatiiviselle ja nopealiikkeiselle yritykselle myös mahdollisuuden kasvattaa markkinaosuuttaan toimialalla.

Negatiivisen markkinatilanteen johdosta United Bankers Oyj arvioi vuoden ensimmäisen puoliskon tuloksen jäävän selvästi viime vuoden erittäin vahvan alkuvuoden tuloksesta. Mikäli markkinatilanne normalisoituu, liiketoiminnan kasvunäkymät koko vuoden osalta ovat edelleen hyvät. Konsernissa jatketaan toimintojen tehostamiseen tähtääviä hankkeita kuten muun muassa IT-järjestelmien kehittämistä ja digitaalisten palveluiden laajentamista.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	1-12/2015	1-12/2014	1-12/2013
Liikevaihto, 1000 EUR	27 442	20 427	13 644
Liikevoitto (-tappio), 1000 EUR	6 471	3 876	1 903
Liikevoitto, % liikevaihdosta	23,6 %	19,0 %	13,9 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	3 598	2 095	1 398
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	13,1 %	10,3 %	10,2 %
Tulos per osake, EUR	2,39	1,71	1,20
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	2,39	1,71	1,20
Oman pääoman tuotto (ROE) % (liukuva 12 kk)	29,6 %	28,1 %	26,6 %
Koko pääoman tuotto (ROA) % (liukuva 12 kk)	23,8 %	22,0 %	19,0 %
Kulu/tuotto -suhde	0,76	0,81	0,86
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä	1 505 589	1 226 012	1 169 346
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä (laimennusvaikutuksella oikaistu)	1 507 574	1 226 012	1 169 346

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Osinko per osake, EUR*	1,38	1,86	1,03
Oma pääoma per osake, EUR	11,20	10,27	4,90
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	1 505 589	1 505 589	1 185 078
Omavaraisuusaste %	81,0 %	80,2 %	73,4 %
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	41,2 %	48,5 %	20,3 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	41,2 %	48,5 %	20,3 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa	99	85	70
Asiakasmäärä	5 563	5 017	3 709
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), MEUR	1 662	1 434	1 168
Päätöskurssi, EUR	48,89	33,90	-
Markkina-arvo, 1000 EUR	73 608	51 039	-

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

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Liikevaihto	= Sijoituspalvelutoiminnan tuotot
Tulos per osake	= Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto tai tappio / Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo
Oman pääoman tuotto (ROE) %, (liukuva 12 kk)	= Liikevoitto/-tappio - tuloverot (liukuva 12kk) / Oma pääoma + vähemmistön osuus (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100
Koko pääoman tuotto (ROA) %, (liukuva 12 kk)	= Liikevoitto/-tappio - tuloverot (liukuva 12kk) / Taseen loppusumma (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100
Kulu/tuotto -suhde	= Palkkiokulut + Korkokulut + Hallintokulut + Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä + Liiketoiminnan muut kulut / Sijoituspalvelutoiminnan tuotot + Osuus osakkuusyritysten tuloksista
Osinko per osake	= Tilikauden osinko / Ulkona olevien osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä
Oma pääoma per osake	= Oma pääoma / Ulkona olevien osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä
Omavaraisuusaste %	= Oma pääoma ja vähemmistön osuus / Taseen loppusumma x 100
Markkina-arvo	= Ulkona olevien osakkeiden määrä tilikauden lopussa x tilikauden päätöskurssi
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	= Ydinpääoma / Riskipainotetut erät yhteensä (kokonaisriski) x 100
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	= Omat varat yhteensä / Riskipainotetut erät yhteensä (kokonaisriski) x 100

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 riskienvalvontatoiminnolle. Sisäistä valvontaa täydentää riippumaton sisäinen tarkastuksen toiminto, joka on ulkoistettu BDO Oy:lle. United Bankers –konsernia valvoo Finanssivalvonta. Sisäinen valvonta käsittää taloudellisen ja muun valvonnan. 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, 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 kehittää ja ylläpitää menettelytapoja, joiden myötä toimivan riskienhallinnan mahdollistava luotettava hallinto ja sisäinen valvonta varmistetaan.

United Bankers -konsernin riippumattoman riskienvalvonnan tehtävänä on varmistaa ja valvoa, että koko konsernin riskienhallinta on riittävällä tasolla huomioiden tytäryhtiöiden liiketoiminnan laatu, laajuus, monimuotoisuus ja riskit. Riskienvalvontatoiminnon tehtävänä on avustaa konsernin sekä tytäryhtiöiden hallitusta ja toimivaa johtoa riittävän riskienhallinnan järjestämisessä sekä riskienhallinnan toimivuuden ja tehokkuuden valvonnassa. Riskienvalvontatoiminto 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 viranomaismääräyksien vaatimukset ja, että asiakkaiden tasapuolisen kohtelun vaatimus toteutuu. Compliance -toiminnon keskeisenä tehtäväalueena on myös sisäisten ohjeiden laatiminen ja ylläpitäminen sekä ohjeiden noudattamisen valvonta. Compliance -toiminto raportoi havainnoistaan säännöllisesti johtoa ja hallitusta.

Sisäinen tarkastus on riippumatonta objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, jonka tehtävänä on tarkastaa vuosisuunnitelman mukaisesti sisäisen valvonnan riittävyyttä, 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.

Riskienvalvonnan tavoitteet

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 varmistamaan strategian toteuttamista.

Riskienhallinnan menettelytapoja ylläpidetään ja kehitetään pääsääntöisesti United Bankers -konsernin riippumattoman riskienvalvonnan 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 riskienvalvonnassa. 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. Riskienvalvontatoiminto laatii vuosittain konsernin yhtiöistä tehtävän riskikartoituksen, jonka avulla konsernissa asetettuja tavoitteita ja liiketoiminta 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 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. Luottoriskejä syntyy myös johdannaistoiminnan vastapuoliriskin kautta. Lisäksi on mahdollisista maksamattomista kaupoista aiheutuva luottotappioriski. Käytössä on päiväkohtaisia ja asiakaskohtaisia limiittejä, joita arvioidaan aina markkinatilanteen ja asiakkaan mukaan päivittäin.

United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain luottoriskistrategian. Toimiva johto vastaa luottoriskistrategian käytännön toteuttamisesta sekä hallinnasta ja valvonnasta vastaavat riskienvalvontatoiminto ja taloushallinto. 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. Johdannaistoiminnan vastapuoliriskiä hallinnoidaan päivittäisillä vakuusvaateilla ja vakuushallinnalla. Riskienvalvontatoiminto ja taloushallinto raportoivat havainnoistaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Luottoriskin ja sen vaatiman vähimmäispääoman laskemiseen käytetään standardimenetelmää. Vuonna 2015 vastuiden riskipainotetut erät olivat 8,2 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus oli 0,66 miljoonaa euroa. Luottoriskit muodostivat 26 prosenttia kaikkien riskien pääomavaateesta.

Markkinariski
Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa tappion mahdollisuutta. Markkinariskilajit ovat korko-, valuutta-, osake- ja hyödykeriski. Markkinariskiin kuuluvat myös riskitekijöiden (esim. volatiliteetti 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 31.12.2015 1,97 miljoonaa euroa. Markkinariskin kattaminen vaatii omia varoja vähintään 0,16 miljoonaa euroa. Markkinariskin osuus kaikkien riskien pääomavaateesta oli 6,3 %.

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 oli talletettuna kotimaisten luottolaitoksien tileille. Muista sijoituksista suurin osa on helposti likvideiksi varoiksi muutettavia. Päivittäisen maksuvalmiuden turvaamiseksi konsernilla on käytössään limiitillisiä pankkitilejä.

United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain likviditeettiriskistrategian. Toimiva johto vastaa likviditeettiriskistrategian käytännön toteuttamisesta sekä hallinnasta ja valvonnasta vastaavat riskienvalvontatoiminto ja taloushallinto. Riskienvalvontatoiminto ja 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. Operatiivisia riskiosa-alueita ovat mm. uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönottoriski, oikeudelliset riskit, ulkoistetut toiminnot ja tietoturvallisuus. Operatiivinen riski voi ilmetä esimerkiksi maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä.

Sijoituspalvelutoiminnan luonteen vuoksi operatiivisten riskien hallinta nähdään United Bankers -konsernissa yhdeksi tärkeimmistä riskienhallinnan osa-alueista. Operatiivisten riskien tunnistamiseen, seurantaan ja ohjaamiseen kiinnitetään koko yhtiössä erityistä huomiota. Konsernin eri yhtiöt vastaavat oman alueensa operatiivisten riskien hallinnasta ja raportoivat havainnoistaan riippumattomalle riskienvalvonnalle. Operatiivisten riskien hallintaan kuuluvat mm. päivittäisten työprosessien toimivuus, säännösten noudattaminen ja siihen liittyvä valvonta sekä oikeudellisten riskien hallinta, henkilöstön kouluttaminen sekä sen riittävyyden ja asiantuntemuksen varmistaminen, tietojärjestelmistä ja tietoturvallisuudesta huolehtiminen sekä erilaisten omaisuusvahinkojen rajoittaminen ja estäminen. Riskien toteutumiseen on varauduttu vakuutusjärjestelyillä ja varamiesjärjestelmällä.

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. Riskienvalvontatoiminto raportoi valvontahavainnoista säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Operatiiviset riskit lisäävät vakavaraisuuslaskennassa vähimmäispääomavaatimusta. United Bankers –konsernin soveltaa vakavaraisuuslaskennassa operatiivisten riskien osalta perusmenetelmää. Operatiivisen riski osuus vuonna 2015 oli 20,9 miljoonaa euroa ja sen vaatima vähimmäispääomavaade oli 1,7 miljoonaa euroa. Operatiivisen riskin pääomavaatimus on 67,2 % 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 vakavaraisuustietojen julkistamista. Vakavaraisuutensa turvaamiseksi United Bankers –konsernin hallitus 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 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 valvoo, että vakavaraisuuden hallinta vastaa liiketoimintasuunnitelmassa määriteltyä riskiprofiilia. Lisäksi konsernissa tehdään 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.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Palkkiotuotot	25 165 869,33	19 163 516,97
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	639 919,77	228 800,80
Valuuttatoiminnan nettotuotot	9 817,33	10 562,03
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	216 054,40	216 188,81
Korkotuotot	1 009 296,76	769 567,01
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	398 157,71	26 363,53
Liiketoiminnan muut tuotot	2 567,19	11 738,55
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	**27 441 682,49**	**20 426 737,70**
Palkkiokulut	-7 741 658,61	-5 506 685,52
Korkokulut	-356 769,78	-332 843,34
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-6 281 818,38	-5 110 690,90
Henkilösivukulut	0,00	
Eläkekulut	-1 143 327,96	-915 558,94
Muut henkilösivukulut	-340 396,40	-237 056,89
Muut hallintokulut	-3 838 714,79	-3 551 583,24
Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	-122 451,64	-53 202,76
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkei	-341 027,22	-217 719,54
Liiketoiminnan muut kulut	-763 264,23	-625 660,87
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-40 985,20	0,00
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	**6 471 268,28**	**3 875 735,70**
Tuloverot	-1 354 868,62	-767 400,62
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO VEROJEN JÄLKEEN	**5 116 399,66**	**3 108 335,07**
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta (tappiosta)	-1 518 531,73	-573 917,16
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO VÄHEMMISTÖOSUUDEN JÄLKEEN	**3 597 867,93**	**2 534 417,92**
Muun kun varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut	0,00	-439 839,08
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**3 597 867,93**	**2 094 578,84**

TASE, EUR	31.12.2015	31.12.2014
VASTAAVAA		
Käteiset varat	4 894,01	658,94
Saamiset luottolaitoksilta	11 598 236,65	11 952 336,66
Saamistodistukset		
Muilta	4 026 043,17	1 587 884,23
Osakkeet ja osuudet	2 554 349,21	3 586 426,10
Osakkeet ja osuudet omistusyhteysyrityksissä	179 014,80	0,00
Aineettomat hyödykkeet		
Konserniliikearvo	436 603,80	213 679,30
Muut pitkävaikutteiset menot	899 507,13	549 353,00
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	183 731,44	181 695,68
Muut varat		
Arvopapereiden myyntisaamiset	991 126,48	836 069,08
Muut	1 402 421,13	1 009 999,46
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	359 645,47	342 146,29
Laskennalliset verosaamiset	12 657,73	2 987,35
VASTAAVAA YHTEENSÄ	22 648 231,02	20 263 236,09

TASE, EUR	31.12.2015	31.12.2014
VASTATTAVAA		
Velat luottolaitoksille	147 642,02	39 899,17
Muut velat		
Arvopapereiden ostovelat	0,00	568 467,19
Muut	1 664 372,72	1 580 557,21
Siirtovelat ja saadut ennakot	2 473 259,52	1 784 182,05
Laskennalliset verovelat	13 828,48	31 304,50
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	1 000 000,00	1 000 000,00
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)	-33 852,31	80 701,97
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	9 082 499,94	11 160 212,76
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	3 217 897,92	1 124 274,44
Tilikauden voitto (tappio)	3 597 867,93	2 094 578,84
Vähemmistön osuus pääomasta	1 484 714,80	799 057,96
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	22 648 231,02	20 263 236,09

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA, EUR	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynnistä saadut maksut	25 279 451,13	19 292 581,28
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	2 567,19	11 738,55
Maksut liiketoiminnan kuluista	-20 074 959,84	-14 679 033,86
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	5 207 058,48	4 625 285,97
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-356 769,78	-332 843,34
Saadut korot liiketoiminnasta	1 009 296,76	769 567,01
Maksetut välittömät verot	-1 201 855,29	-357 265,84
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	4 657 730,17	4 704 743,80
Liiketoiminnan satunnaisista eristä johtuva rahavirta (netto)	0,00	-439 839,08
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	**4 657 730,17**	**4 264 904,72**
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-693 217,11	-715 206,92
Investoinnit sijoituksiin	-894 542,67	-1 331 072,87
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	398 157,71	26 363,53
Myytävissä olevien rahoitusvarojen muutos	-1 229 754,91	-2 866 617,76
Saadut osingot investoinneista	216 054,40	216 188,81
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	**-2 203 302,58**	**-4 670 345,21**
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	107 742,85	8 805,90
Tytäryhtiön voitonjako	-834 322,56	0,00
Osakeanti	0,00	10 202 500,00
Maksetut osingot	-2 077 712,82	-2 796 875,28
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	**-2 804 292,53**	**7 414 430,62**
RAHAVAROJEN MUUTOS	**-349 864,94**	**7 008 990,13**
Rahavarat tilikauden alussa	11 952 995,60	4 944 005,47
Rahavarat tilikauden lopussa	11 603 130,66	11 952 995,60
RAHAVAROJEN MUUTOS	**-349 864,94**	**7 008 990,13**

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 tytär- ja osakkuusyhtiöt	**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	77,99 %	Helsinki
UB Capital Oy	62,00 %	Helsinki
UB Real Asset Management Oy	56,24 %	Helsinki
Mikana Power Oy	25,33 %	Helsinki
Emoyhtiön välillinen omistus	**Omistus**	**Kotipaikka**
UB SPV Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund I Management Oy	77,99 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund II Management Oy	77,99 %	Helsinki
UB Företagsrådgivning Ab, kotipaikka Tukholma	62,00 %	Tukholma, Ruotsi
UB Yritysrahoitus Oy	60,00 %	Helsinki

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 Syöttörahasto Ky:ssä ja UB Nordic Forest Fund II Management Oy on vastuunalaisena yhtiömiehenä UB Nordic Forest Fund II Syöttörahasto 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 myytävissa 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	
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

Laskennalliset verovelat	2015	2014
Tilinpäätössiirtoihin perustuvia	8 183,79	8 141,68
Konserniyritysten käyvänarvon rahastoihin liittyvät	5 644,69	23 162,82
Yhteensä	13 828,48	31 304,50
Kertyneistä poistoeroista omaan pääomaa merkitty osuus	32 735,14	32 566,72

Laskennalliset verosaamiset	2015	2014
Konserniyritysten käyvänarvon rahastoihin liittyvät	12 657,73	2 987,35

2. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TASE-ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Saamiset luottolaitoksilta

kaikki vaadittaessa maksettavia

	2015	2014
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	11 220 897,43	11 827 871,13
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	377 339,22	124 465,53
Yhteensä	11 598 236,65	11 952 336,66

Saamistodistukset

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

	2014 Julkisesti noteeratut	2014 Muut	2014 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

Osakkeet ja osuudet

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

Osakkeet ja osuudet 2014	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luottolaitoksissa
Kaupankäyntitark. pidettävät	205 396,85		205 396,85	
Myytävissä 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 hankintamenoon		237 655,00		

Aineettomat oikeudet

Muut aineettomat hyödykkeet	2015	2014
Liikearvo	436 603,80	213 679,30
IT-kulut	874 035,76	481 299,11
Muut aineettomat hyödykkeet	25 471,37	68 053,89
Yhteensä	1 336 110,93	763 032,30

Aineelliset hyödykkeet

	2015	2014
Koneet ja kalusto	183 731,44	181 695,68

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2015 Aineettomat hyödykkeet	2014 Aineettomat hyödykkeet	2015 Muut aineelliset hyödykkeet	2014 Muut aineelliset hyödykkeet
Hankintameno tilikauden alussa	1 142 476,04	258 312,07	336 770,30	238 845,29
Hankintamenojen lisäykset tilikaud	989 262,86	884 163,97	49 330,39	125 058,59
Hankintamenojen vähen. tilikaudella				-27 133,58
Tilikauden suunnitelmapoistot	-416 184,23	-227 601,62	-47 294,63	-43 320,68
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-379 443,74	-151 842,12	-155 074,56	-111 753,88
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 336 110,93	763 032,30	183 731,44	181 695,68

Muut varat

	2015	2014
Arvopapereiden myyntisaamiset	991 126,48	836 069,08
Muut varat	1 402 421,13	1 009 999,46
Yhteensä	2 393 547,61	1 846 068,54

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2015	2014
Koroista johtuvat erät	73 682,61	30 126,71
Muut siirtosaamiset	285 962,86	312 019,58
Yhteensä	359 645,47	342 146,29

Muut velat

	2015	2014
Arvopapereiden ostovelat	0,00	568 467,19
Muut velat	1 664 372,72	1 580 557,21
Yhteensä	1 664 372,72	2 149 024,40

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2015	2014
Koroista johtuvat erät		
Muut siirtovelat	2 473 259,52	1 784 182,05
Yhteensä	2 473 259,52	1 784 182,05

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

Vuonna 2015	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	4 894,01	4 894,01
Saamiset luottolaitoksilta	11 598 236,65	11 598 236,65
Saamistodistukset	4 026 043,17	4 026 043,17
Osakkeet ja osuudet	2 554 349,21	2 554 349,21
Osakkeet ja osuudet omistusyhteysyrityksissä	179 014,80	179 014,80
Yhteensä	18 362 537,84	18 362 537,84
Rahoitusvelat		
Velat luottolaitoksille	147 642,02	147 642,02
Yhteensä	147 642,02	147 642,02

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

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

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

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	

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	2015	2014
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	2015	2014
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	100 877,44	36 800,91
Muutos tilikauden aikana	-142 007,97	64 076,53
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	-41 130,53	100 877,44
Laskennallinen verovelka/verosaaminen	7 278,22	-20 175,47
Käyvän arvon rahasto	-33 852,31	80 701,97

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2015	2014
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	11 160 212,76	2 250 464,00
Osakeanti / pääomasijoitus	0,00	10 308 232,00
Osingonjako	-2 077 712,82	-1 398 483,24
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	9 082 499,94	11 160 212,76

Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2015	2014
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	3 218 853,28	2 532 152,87
Osingonjako	0,00	-1 398 392,04
Omien osakkeiden osto	0,00	-9 895,75
Muut muutokset	-955,36	409,36
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	3 217 897,92	1 124 274,44

3. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

Korkotuotot	2015	2014
Saamiset luottolaitoksilta	808 829,02	667 844,86
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00
Saamistodistukset	200 371,55	101 707,43
Muut korkotuotot	96,19	14,72
Yhteensä	1 009 296,76	769 567,01

Korkokulut	2015	2014
Velat luottolaitoksille	1 435,68	1 835,98
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	354 529,01	330 369,10
Muut korkokulut	805,09	638,26
Yhteensä	356 769,78	332 843,34

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2015	2014
Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	214 450,00	218 659,95
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	1 604,40	-2 471,14
Yhteensä	216 054,40	216 188,81

Palkkiotuotot ja -kulut

Palkkiotuotot	2015	2014
Omaisuudenhoito	6 785 740,41	6 961 053,34
Arvopaperinvälitys	2 429 550,18	1 849 727,62
Rahastot	12 362 284,88	8 069 511,57
Corporate Finance	3 588 293,86	2 283 224,44
Yhteensä	25 165 869,33	19 163 516,97

Palkkiokulut	2015	2014
Maksetuista toimitusmaksuista	1 848 059,26	1 368 452,44
Muista	5 893 599,35	4 138 233,08
Yhteensä	7 741 658,61	5 506 685,52

Arvopaperikaupan nettotuotot

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

Vuonna 2014	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
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

Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

	2015	2014
Osakkeiden ja saamistodistusten luovutuksista sekä aikaisempien vuosien realisoimattomista arvonnousuista	535 429,56	90 440,06
Siirroista käyvän arvon rahastoon (-) /rahastosta (+)	-137 271,85	-64 076,53
Tuloslaskelman erä yhteensä	398 157,71	26 363,53

Liiketoiminnan muut tuotot

	2015	2014
Muut tuotot	2 567,19	11 738,55

Liiketoiminnan muut kulut

	2015	2014
Vuokrakulut	433 933,00	389 689,73
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	0,00	0,00
Vakuusrahastomaksut	3 580,56	4 560,74
Muut kulut	325 750,67	231 410,40
Yhteensä	763 264,23	625 660,87

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2015	2014
Suunnitelman mukaiset poistot	341 027,22	217 719,54

Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut

	2015	2014
Listautumisantiin liittyvät kulut	0,00	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 2015.

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet

	2015	2014
Konserniyhtiöiden omista veloista annetut vakuudet		
Osakelainavakuudet	0,00	238 307,00
Konserniyhtiöiden muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 603,05	41 272,88

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

Ei-peruutettavissa olevien vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

	2015	2014
Yhden vuoden kuluessa		
Vuokrasopimus Tallberg, irtisanomisaika 9 kk	242 726,40	240 322,50
Vuokrasopimus Vasakronan, irtisanomisaika 9kk kolmen vuoden välein	84 256,76	65 808,00
Yhteensä	326 983,16	306 130,50
Yli yhden alle viiden vuoden kuluessa		
Vuokrasopimus Vasakronan, irtisanomisaika 9kk kolmen vuoden välein	229 131,57	45 517,00
Yhteensä	229 131,57	45 517,00

Välityssaamiset ja -velat

Toimittamattomat arvopaperikaupat

	2015	2014
Ostot välittäjiltä	668 703,39	1 480 192,09
Välitysvelka asiakkaille	4 701 354,10	7 807 776,68
Myynnit välittäjille	1 595 004,74	1 558 152,50
Välityssaamiset asiakkailta	3 855 773,07	7 822 777,19

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Henkilöstö	2015	2014
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	74	77
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	12	6
Määräaikainen henkilöstö	13	2
Yhteensä	99	85

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2015	2014
Toimitusjohtajat	935 393,81	720 686,62
Hallitusten jäsenet	46 290,30	24 610,74
Yhteensä	981 684,11	745 297,36

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.

Yhtiöllä ei ole ollut lähipiiriliiketoimia vuonna 2015.

6. MUUT LIITETIEDOT

Tilintarkastuspalkkiot

	2015	2014
Lakisääteiset	38 483,90	36 273,17
Muut palkkiot	18 491,50	19 886,50
Yhteensä	58 990,40	58 173,67

Tietoja omaisuudenhoidossa olevien varojen määrästä

Omaisuudenhoidossa olevien varojen määrä tilikauden lopussa

	2015	2014
Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa olevat varat	553 486 570,84	426 370 624,02

TULOSLASKELMA, EUR	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Palkkiotuotot	163,02	7 500,00
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	-58 004,33	-50 202,39
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä	1 179 246,12	
Muista yrityksistä	214 450,00	218 659,95
Korkotuotot	164 218,36	8 373,85
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	429 527,94	27 623,04
Liiketoiminnan muut tuotot	1 821 297,03	2 191,72
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	**3 750 898,14**	**214 146,17**
Korkokulut	-306,46	-321,68
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-1 232 114,52	-200 305,41
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-235 963,78	-35 165,31
Muut henkilösivukulut	-46 155,49	-7 624,28
Muut hallintokulut	-755 136,16	-99 978,04
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-294 406,54	-186 108,39
Liiketoiminnan muut kulut	-484 055,19	-102 091,21
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	**702 760,00**	**-417 448,15**
Tilinpäätössiirrot	-2 613,28	-8 426,81
Tuloverot	-256 447,31	-139 322,78
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN	**443 699,41**	**-565 197,74**
Muun kun varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut	1 700 000,00	1 310 160,92
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	**2 143 699,41**	**744 963,18**

TASE, EUR	31.12.2015	31.12.2014
VASTAAVAA		
Saamiset luottolaitoksilta	2 630 519,66	3 925 002,48
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 150 000,00	2 185 000,00
Saamistodistukset		
Muilta	2 510 230,00	411 680,00
Osakkeet ja osuudet	2 223 820,04	3 160 915,25
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä	220 000,00	
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	4 039 776,36	3 783 709,94
Aineettomat hyödykkeet	768 025,26	508 391,45
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	132 898,91	133 275,85
Muut varat		
Arvopapereiden myyntisaamiset	627 386,77	21 108,68
Muut	36 012,70	72 939,76
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	149 654,70	156 731,14
Laskennalliset verosaamiset	8 665,36	0,00
VASTAAVAA YHTEENSÄ	14 496 989,76	14 358 754,55

TASE, EUR	31.12.2015	31.12.2014
VASTATTAVAA		
Muut velat		
Arvopapereiden ostovelat	0,00	23 094,18
Muut	192 874,66	139 932,25
Siirtovelat ja saadut ennakot	466 639,86	282 032,26
Laskennalliset verovelat	0,00	22 031,82
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	15 158,24	12 544,96
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	1 000 000,00	1 000 000,00
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)	-34 661,37	88 127,30
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	9 627 132,15	11 704 844,97
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	1 086 146,81	341 183,63
Tilikauden voitto (tappio)	2 143 699,41	744 963,18
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	14 496 989,76	14 358 754,55

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA, EUR	31.12.2015	31.12.2014
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynnistä saadut maksut	-639 657,42	-35 648,28
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	1 821 297,03	2 191,72
Maksut liiketoiminnan kuluista	-2 615 363,01	-236 565,06
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 433 723,40	-270 021,62
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-306,46	-321,68
Saadut korot liiketoiminnasta	164 218,36	8 373,85
Maksetut välittömät verot	-172 977,17	-220 467,29
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	-1 442 788,67	-482 436,74
Liiketoiminnan satunnaisista eristä johtuva rahavirta (netto)	0,00	-439 839,08
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	**-1 442 788,67**	**-922 275,82**
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-553 663,41	-686 538,49
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä, muutos	1 035 000,00	-2 185 000,00
Investoinnit sijoituksiin	-437 941,39	-640 632,61
Omien osakkeiden ostot	0,00	-9 895,75
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	429 527,94	27 623,04
Myytävissä olevien rahoitusvarojen muutos	-1 340 600,59	-2 456 786,59
Saadut osingot investoinneista	1 393 696,12	218 659,95
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	**526 018,67**	**-5 732 570,45**
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Osakeanti	0,00	10 202 500,00
Saadut konserniavustukset	1 700 000,00	1 750 000,00
Maksetut osingot	-2 077 712,82	-2 796 875,28
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	**-377 712,82**	**9 155 624,72**
RAHAVAROJEN MUUTOS	**-1 294 482,82**	**2 500 778,45**
Rahavarat tilikauden alussa	3 925 002,48	1 424 224,03
Rahavarat tilikauden lopussa	2 630 519,66	3 925 002,48
RAHAVAROJEN MUUTOS	**-1 294 482,82**	**2 500 778,45**

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 myytävissa 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. 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

	2015	2014
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	2 630 519,66	3 925 002,48
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	0,00	0,00
Yhteensä	2 630 519,66	3 925 002,48

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

	2015	2014
Yritykset ja asuntoyhteisöt	1 150 000,00	2 185 000,00
Kotitaloudet	0,00	0,00
Yhteensä	1 150 000,00	2 185 000,00

Saamistodistukset

	2015	2014
Eräpäivään asti pidettävät, muut saamistodistukset	0,00	0,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät, muut saamistodistukset	600,00	0,00
Myytäväksi tarkoitetut, muut saamistodistukset	2 509 630,00	411 680,00
Yhteensä	2 510 230,00	411 680,00

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet 2015	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luottolaitoksissa
Kaupankäyntitark. pidettävät	177 786,90	0,00	177 786,90	0,00
Myytävissä olevat	1 912 033,14	134 000,00	2 046 033,14	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0,00	4 039 776,36	4 039 776,36	0,00
Osakkeet ja osuudet omistusyhteysyrityksissä	0,00	220 000,00	220 000,00	0,00
Yhteensä	2 089 820,04	4 393 776,36	6 483 596,40	0,00
joista hankintamenoon		4 393 776,36		

Osakkeet ja osuudet 2014	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luottolaitoksissa
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 omistusyhteysyrityksissä	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	3 079 915,25	3 864 709,94	6 944 625,19	0,00
joista hankintamenoon		3 864 709,94		

Aineettomat oikeudet

	2015	2014
IT-kulut	743 400,48	442 030,74
Muut aineettomat hyödykkeet	24 624,78	66 360,71
Yhteensä	768 025,26	508 391,45

Aineelliset hyödykkeet

	2015	2014
Koneet ja kalusto	132 898,91	133 275,85

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2015 Aineettomat hyödykkeet	2014 Aineettomat hyödykkeet	2015 Muut aineelliset hyödykkeet	2014 Muut aineelliset hyödykkeet
hankintameno tilikauden alussa	771 457,83	203 261,38	178 470,28	60 128,28
hankintamenojen lisäykset tilikaudella	517 406,72	568 196,45	36 256,69	118 342,04
hankintamenojen vähen. tilikaudella	0,00	0,00	0,00	0,00
tilikauden suunnitelmapoistot	-257 772,91	-154 291,57	-36 633,63	-31 816,83
kertyneet poistot tilikauden alussa	-263 066,38	-108 774,82	-45 194,43	-13 377,60
kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	768 025,26	508 391,44	132 898,91	133 275,85

Muut varat

	2015	2014
Arvopapereiden myyntisaamiset	627 386,77	21 108,68
Muut varat	36 012,70	72 939,76
Yhteensä	663 399,47	94 048,44

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2015	2014
Koroista johtuvat erät	47 656,63	9 244,00
Muut siirtosaamiset	101 998,07	147 487,14
Yhteensä	149 654,70	156 731,14

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

	2015	2014
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verosaamiset	8 665,36	0,00
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verovelat	0,00	22 031,82

Muut velat

	2015	2014
Arvopapereiden ostovelat	0,00	23 094,18
Muut velat	192 874,66	139 932,25
Yhteensä	192 874,66	163 026,43

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2015	2014
Koroista johtuvat erät	0,00	0,00
Muut siirtovelat	466 639,86	282 032,26
Yhteensä	466 639,86	282 032,26

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

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

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

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

Vuonna 2015	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	2 630 519,66	2 630 519,66
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 150 000,00	1 150 000,00
Saamistodistukset	2 510 230,00	2 510 230,00
Osakkeet ja osuudet	2 223 820,04	2 223 820,04
Osakkeet ja osuudet omistusyhteys yrityksistä	220 000,00	220 000,00
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	4 039 776,36	4 039 776,36
Yhteensä	12 774 346,06	12 774 346,06

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

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

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

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2015	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	2 630 519,66	0,00	0,00	2 630 519,66
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00	1 150 000,00	1 150 000,00
Saamistodistukset	2 510 230,00	0,00	0,00	2 510 230,00
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	177 786,90	0,00	0,00	177 786,90
- Myytävissä olevat	1 912 033,14	0,00	134 000,00	2 046 033,14
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä			220 000,00	220 000,00
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	0,00	0,00	4 039 776,36	4 039 776,36
Yhteeensä	7 230 569,70	0,00	5 543 776,36	12 774 346,06
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			0,00	

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 julkisyhteisöltä			2 185 000,00	2 185 000,00
Saamistodistukset	411 680,00			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 saman konsernin yrityksissä	0,00	0,00	3 783 709,94	3 783 709,94
Yhteeensä	7 416 597,73	0,00	6 049 709,94	13 466 307,67
			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	2015	2014
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	2015	2014
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	110 159,12	42 344,94
Muutos tilikauden aikana	-153 485,85	67 814,18
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	-43 326,73	110 159,12
Laskennallinen verovelka/verosaaminen	8 665,36	-22 031,82
Käyvän arvon rahasto	-34 661,37	88 127,30

Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2015	2014
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	11 704 844,97	2 795 096,21
Osingonjako	-2 077 712,82	-1 398 483,24
Muutos tilikauden aikana	0,00	10 308 232,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	9 627 132,15	11 704 844,97

Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2015	2014
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 086 146,81	1 749 471,42
Osingonjako	0,00	-1 398 392,04
Omat osakkeet	0,00	-9 895,75
Tilikauden voitto	2 143 699,41	744 963,18
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	3 229 846,22	1 086 146,81

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.

	1.1.2015	Lisäys	31.12.2015
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	1 505 884	0	1 505 884
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	15 058 840	0	15 058 840
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	295	0	295
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			9 875,00

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 24.3.2015 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 200 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 13,3 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 yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutuksesta on käyttämättä 200 000 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. 31.12.2015 valtuutuksesta oli käyttämättä 99 705 osaketta.

Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

	Osakkeita, kpl	Osuus kaikista, %
JARAFI OY (Rasmus Finnilä)	181 281	12,04%
OY CASTOR-INVEST AB (Carl-Gustaf von Troil)	161 578	10,73%
J. LEHTI & CO OY (Jani Lehti)	121 000	8,04%
BOCKHOLMEN INVEST AB (Patrick Anderson)	116 970	7,77%
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	15 400	1,02%
ÖHRNBERG INVEST AB (Tom Olsio)	15 000	1,00%
	1 194 569	79,33%
Muut	311 315	20,67%
Yhteensä	1 505 884	100,00%

3. EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

Korkotuotot	2015	Joista samaan konserniin kuuluvalta	2014	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta	1 274,82	0,00	367,84	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	20 318,39	20 318,39	6 688,62	6 688,62
Saamistodistukset	142 535,73	0,00	1 317,39	0,00
Muut korkotuotot	89,42	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	164 218,36	20 318,39	8 373,85	6 688,62

Korkokulut	2015	Joista samaan konserniin kuuluvalta	2014	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Velat luottolaitoksille	0,00	0,00	0,00	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut korkokulut	306,46	0,00	321,68	0,00
Yhteensä	306,46	0,00	321,68	0,00

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2015	2014
Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	214 450,00	218 659,95
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	0,00	0,00
Samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä saadut osinkotuotot	1 179 246,12	0,00
Yhteensä	1 393 696,12	218 659,95

Arvopaperikaupan nettotuotot

Vuonna 2015	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Saamistodistuksista	0,00	599,40	0,00	599,40
Osakkeista ja osuuksista	-46 138,65	-12 465,08	0,00	-58 603,73
Johdannaissopimuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	-46 138,65	-11 865,68	0,00	-58 004,33
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	0,00	0,00	0,00
Tuloslaskelmaerä yhteensä	-46 138,65	-11 865,68	0,00	-58 004,33

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

Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

	2015	2014
Osakkeiden ja saamistodistusten luovutuksista sekä aikaisempien vuosien realisoimattomista arvonnousuista	276 042,09	95 437,22
Siirroista käyvän arvon rahastoon	153 485,85	-67 814,18
Tuloslaskelman erä yhteensä	429 527,94	27 623,04

Liiketoiminnan muut tuotot

	2015	2014
Fuusiovoitot	0,00	0,00
Muut tuotot	1 821 297,03	2 191,72
Yhteensä	1 821 297,03	2 191,72

Liiketoiminnan muut kulut

	2015	2014
Vuokrakulut	312 802,50	69 186,59
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä		
Vakuusrahastomaksut	0,00	0,00
Muut kulut	171 252,69	32 904,62
Yhteensä	484 055,19	102 091,21

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2015	2014
Suunnitelman mukaiset poistot	294 406,54	186 108,39

Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut

	2015	2014
Saadut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	800 000,00	1 750 000,00
UB Securities Oy	900 000,00	
Listautumisantiin liittyvät kulut	0,00	-439 839,08
	1 700 000,00	1 310 160,92

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

Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet	2015	2014
Pankkitakaus	41 603,05	41 272,88

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

	2015	2014
Vuokrasopimus Tallberg, irtisanomisaika 9 kk	242 726,40	240 322,50

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	2015	2014
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	13	16
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	4	2
Määräaikainen henkilöstö	5	0
Yhteensä	22	18

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2015	2014
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	180 877,38	159 431,81
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 Omaisuudenhoito Oy	100,00 %	Helsinki
UB Rahastoyhtiö Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Management Oy	77,99 %	Helsinki
UB Capital Oy	62,00 %	Helsinki
UB Real Asset Management Oy	56,24 %	Helsinki
Mikana Power Oy	25,88 %	Helsinki

7. MUUT LIITETIEDOT

Tilintarkastuspalkkiot	2015	2014
Lakisääteiset	9 566,60	9 594,50
Muut palkkiot	198,40	0,00

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 17. päivänä helmikuuta 2016

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 17 . päivänä helmi kuuta 2016

KHT Yhteisö Tuokko Tilintarkastus Oy

Janne Elo, KHT

Timo Tuokko

TUOKKO

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. - 31.12.2015.

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 3 597 867,93 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, 17. päivänä helmikuuta 2016

Oy Tuokko Ltd
KHT-yhteisö

Janne Elo
KHT

Timo Tuokko
KHT

Oy Tuokko Ltd – Munkkiniemen puistotie 25 – FI-00330 Helsinki – Finland
tel. +358 9 4366 140 – fax +358 9 4366 1440
www.tuokko.fi
Y1731049-4

Praxity ASSOCIATE GLOBAL ALLIANCE OF INDEPENDENT FIRMS