



United Bankers Oyj

Tilinpäätös 2017



SISÄLLYSLUETTELO

United Bankers lyhyesti	3
Toimitusjohtajan katsaus	4
Toimintakertomus	5
Konsernin keskeiset tunnusluvut	13
Riskienhallinta ja vakavaraisuus	15
Konsernin tuloslaskelma	19
Konsernin tase	20
Konsernin rahoituslaskelma	21
Konsernin liitetiedot	22
Emoyhtiön tuloslaskelma	35
Emoyhtiön tase	36
Emoyhtiön rahoituslaskelma	37
Emoyhtiön liitetiedot	38
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	50
Tilintarkastuskertomus	51

Tiivistelmä

United Bankers -konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) tilikaudella oli 25,0 miljoonaa euroa (20,1 milj. euroa 1–12/2016).

Konsernin käyttökate tilikaudella oli 5,2 miljoonaa euroa (2,8 milj. euroa 1–12/2016).

Konsernin liikevoitto tilikaudella oli 3,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa 1–12/2016).

Tilikauden voitto oli 2,3 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa 1–12/2016).

Osakekohtainen tulos oli 1,52 euroa (0,17 euroa 1–12/2016).

Hallitus ehdottaa osinkoa maksettavaksi 2,00 euroa osakkeelta.

United Bankers Oyj:n ("United Bankers", "Yhtiö") liikevaihto ja kannattavuus kääntyivät vuoden 2017 aikana jälleen selvään kasvuun. Yhtiö toteutti vuoden aikana useita strategisesti merkittäviä yritysjärjestelyjä. Konsernirakennetta yksinkertaistettiin kasvattamalla emoyhtiön omistus UB Nordic Forest Management Oy:ssä ja UB Real Asset Management Oy:ssä 100 prosenttiin. Yhtiö sopi vuoden 2017 lopussa myös historiansa suurimmasta yritysjärjestelystä, Suomen Pankkiiriliike Oy:n ("Suomen Pankkiiriliike") koko osakekannan hankinnasta. Yrityskauppa kasvattaa United Bankersin hallinnoitavaa varallisuutta noin 600 miljoonalla eurolla. Suomen Pankkiiriliike Oy:tä ei ole konsolidoitu United Bankers -konsernin tilinpäätökseen vuonna 2017, koska kauppa toteutui vasta 31.1.2018, kun kaikki kaupan ehdollisuudet olivat ratkenneet. Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi osakeantivaltuudet 8.1.2018 ja Finanssivalvonta antoi hyväksynnän kaupalle 31.1.2018. Myyntiverkoston laajentamisen näkökulmasta merkittävää oli myös marraskuussa solmittu rahastojen jakelua koskeva yhteistyösopimus POP Pankkiliiton kanssa.

United Bankersin asiakasmäärä kohosi noin 7 700:aan (noin 6 500 asiakasta 31.12.2016) ja hallinnoitavien varojen määrä 2 285 miljoonaan euroon (2 000 milj. euroa 31.12.2016). Molempien lukujen osalta ylettiin jälleen kaikkien aikojen korkeimmille tasoille.

United Bankers lyhyesti

United Bankers Oyj on sijoitustuotteita ja -palveluita tarjoavan konsernin emoyhtiö. Konsernilla on neljä liiketoiminta-aluetta: varainhoito, arvopaperinvälitys, investointipankkitoiminta ja rahastojen hallinnointi. Yhtiö on ollut listattuna Nasdaq Helsingin ylläpitämällä First North Finland -markkinapaikalla 24.11.2014 lähtien. Konsernin palveluksessa oli tilikauden päättyessä 107 henkilöä (102 henkilöä 31.12.2016).

United Bankers -konsernin emoyhtiöllä on kuusi tytäryhtiötä. United Bankers Oyj:n täysin omistamia tytäryhtiöitä ovat UB Securities Oy, UB Omaisuudenhoito Oy, UB Rahastoyhtiö Oy, UB Real Asset Management Oy, UB Nordic Forest Management Oy ja UB Capital Oy. UB -konserniin kuuluu myös kolme tytäryhtiöiden omistamaa yhtiötä.

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

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

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

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

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

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

UB Yritysrahoitus Oy on UB Omaisuudenhoito Oy:n 60 prosenttisesti omistama tytäryhtiö, jonka toimialana on vaihtoehtorahastojen hoitaminen. Rahastojen sijoitusstrategiana on vakuudellisten tai kovenanttivakuudellisten vieraan pääoman ehtoisten lainojen myöntäminen liiketoimintaa Suomessa kiinteästä toimipisteestä harjoittaville yrityksille. Yhtiön hallinnoima UB Yritysrahoitusrahasto I Ky on Suomessa ensimmäinen vaihtoehtorahastojen hoitamisesta annetun lain mukainen yritysrahoitukseen keskittyvä pääomarahasto.

Toimitusjohtajan katsaus

Patrick Anderson

2017 – orgaanisen kasvun, yritysjärjestelyiden ja regulaation vuosi

Vuoden 2017 pääteemat olivat rahastoliiketoiminnan kasvattaminen, aktiivisuus yritysjärjestelykentässä sekä valmistautuminen vuoden 2018 aikana voimaan tulevaan uuteen sääntelyyn. Liikevaihtomme kasvoi yli 24 % ja käyttökattemme yli 90 % suhteessa vuoden takaiseen. Suurin ja strategisesti tärkein liiketoiminta-alueemme, rahastot, ylitti 1,1 miljardin rajapyykin nostaten yhtiön kiinteiden tuottojen osuuden kaikkien aikojen ennätykseen. Myös uusmyynti ja hallinnoitava varallisuus saavuttivat kokonaisuudessaan kaikkien aikojen ennätyksensä.

Yritysjärjestelykentässä kävimme vuoden aikana useita neuvotteluja ja tunnusteluja, joiden seurauksena sovimme marraskuussa Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan hankinnasta. Toteutimme myös konsernin sisäisiä omistusjärjestelyitä hankkimalla vähemmistöt reaaliomaisuusliiketoimintamme keskiössä olevista UB Real Asset Management Oy:stä sekä UB Nordic Forest Management Oy:stä. Investoimme orgaaniseen kasvuun, yritysjärjestelyihin sekä tulevaan regulaatioon olivat suuremmat kuin koskaan yhtiön historiassa, mikä vaikutti kustannuksiamme nostavasti vuonna 2017. Hedelmät näistä investoinneista poimitaan tulevien vuosien aikana.

Pyrimme jatkamaan hallinnoitavan varallisuuden ja asiakasmäärän kasvattamista sekä orgaanisesti että yritysjärjestelyin. Suomen Pankkiiriliike -konsernin oston myötä hallinnoitava varallisuutemme lähestyy 3:a miljardia euroa ja asiakasmäärämme 12 000:ta asiakasta, mikä antaa hyvät eväät jatkaa yhtiön kasvattamista kohti nykyistä selvästi suurempaa yksikkökokoja. Pyrimme rakentamaan UB:ta aidosti pohjoismaiseksi, yhä skaalautuvammaksi ja yhä kannattavammaksi yhtiöksi, jossa asiakaslähtöisyys, ketteryys ja joukkuehenki ovat esillä kaikessa tekemisessä.

Toimintakertomus vuodelta 2017

Toimintaympäristö

Maailmantalouden näkymät paranivat selvästi vuoden 2017 aikana. Yhdysvaltain talous jatkoi vahvaa vetoaan tuoreen presidentin Donald Trumpin talouskasvua tukevien linjausten kuten veronkevennysten, infrastruktuuri-investointien ja sääntelyn purkamisen siivittämänä. Euroopassa sen sijaan vuosi käynnistyi selvästi Yhdysvaltoja epävarmemmissa tunnelmissa. Kevään 2017 aikana Euroopassa jännitettiin populistien menestystä muun muassa Hollannin parlamenttivaaleissa sekä Ranskan presidentinvaaleissa. Populistien valta-aseman kasvun pelättiin uhkaavan Euroopan Unionin taloudellista ja poliittista yhtenäisyyttä. Poliittiset riskit hälvenivät ja yleinen luottamus talouteen palautui kevään vaalien jälkeen, ja kesän ja syksyn kuluessa Euroopan teollisuuden ja kuluttajien luottamusta mittaavat indikaattorit nousivat kohisten. Vahvistuvien näkymien ansiosta talouskasvuennusteita saatiin korottaa useaan otteeseen.

Paranevista talousnäkymistä huolimatta inflaatio pysyi edelleen matalana varsinkin euroalueella, ja Euroopan keskuspankki jatkoi elvyttävää rahapolitiikkaansa niin korkojen kuin joukkolainojen osto-ohjelmankin osalta. Yhdysvalloissa keskuspankki puolestaan jatkoi ohjauskoron nostojaan ja asteittaista rahapolitiikan kiristämistään. Vallitseva nollakorkojen ympäristö ohjasi vuoden 2017 aikana sijoituksia edelleen osakemarkkinoille.

Huolimatta korkoerosta ja Yhdysvaltojen euroaluetta voimakkaammasta talouskasvusta euro vahvistui loppuvuoden aikana selvästi Yhdysvaltojen dollaria vastaan. Tämä heikensi selvästi Yhdysvaltain osakemarkkinoiden euromääräisiä tuottoja. Kaiken kaikkiaan sijoitusvuosi oli kuitenkin kehitykseltään myönteinen ja kaikki tärkeimmät pörssi-indeksit päätyivät positiivisiin tuottolukemiin vuoden lopuksi.

Osakemarkkinoiden ja talouden positiivisesta kehityksestä huolimatta vuosi 2017 oli finanssialan yhtiöille varsin työläs yritysten valmistautuessa poikkeuksellisen laajoihin sääntelyuudistuksiin. Sijoituspalveluja, sijoittajansuojaa ja rahoitusvälineiden kaupankäyntiä sääntelevä MiFID II -direktiivi sekä paketoituja sijoitustuotteita kuten vakuutuksia ja strukturoituja sijoituslainoja koskeva PRIIPs-asetus astuivat voimaan vuoden 2018 alussa. Sääntelykokonaisuuksiin liittyvät järjestelmäkehitysprojektit ja muut muutoshankkeet kiihtyivät vuoden loppua kohti mentäessä. Sääntelyn kansalliseen soveltamiseen ja käytännön tulkintoihin liittyvä epävarmuus siirsi useita hankkeita vuoden viimeisille kuukausille. Edelleen vaikuttaa siltä, että suurempi yksikkökoko edesauttaa sääntelyyn vastaamisessa, sillä pienemmille toimijoille järjestelmäinvestoinnit ja hallinnollisten kustannusten nousu voivat koitua liian raskaaksi.

United Bankers -konsernin olennaiset tapahtumat tilikaudella 1.1.-31.12.2017

Operatiivinen toiminta palasi kasvu-uralle

Maailmantalouden vahvistuneet näkymät tukivat sijoitusmarkkinoiden myönteistä kehitystä vuonna 2017. United Bankers -konsernin liikevaihto ja käyttökate palautuivat selvästi korkeammalle tasolle vuoden 2016 notkahduksen jälkeen. Liikevaihto kohosi 24,5 prosentilla 25,0 miljoonaan euroon. Käyttökate eli Yhtiön tulos ennen poistoja lähes kaksinkertaistui 5,2 miljoonaan euroon. Liikevoitto yli kaksinkertaistui ollen 3,6 miljoonaa euroa, vaikka muun muassa yritysjärjestelyihin liittyvät liikearvopoistot kasvoivat edelleen vuoteen 2016 verrattuna. Osakekohtainen tulos kohosi 1,52 euroon (0,17 euroa vuonna 2016). Konsernin henkilöstömäärä nousi 107 henkilöön (102 henkilöä 31.12.2016).

Varainhoitotuotteiden ja -palvelujen kokonaismyynti kasvoi edellisvuoteen verrattuna noin 10 prosentilla ja oli yhteensä 424 miljoonaa euroa. Konsernin hallinnoitavien varojen määrä nousi puolestaan 14,3

prosentilla lähes 2,3 miljardiin euroon vuoden 2017 aikana. Myös United Bankersin asiakasmäärä kohosi selvästi yltäen vuoden lopussa noin 7 700 asiakkaaseen.

Varainhoitopalveluiden ja -tuotteiden myynnissä keskityttiin edelleen jatkuvaa kassavirtaa tuottavien vaihtoehtojen tarjontaan. Strategia tuotti tulosta ja UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen pääomat kohosivat yli miljardiin euroon nettomerkintöjen yltäessä yli 120 miljoonaan euroon. Suosituimpia rahastoja olivat Erikoissijoitusrahastot UB Korko Plus, UB Metsä, UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt sekä UB Smart.

United Bankersin metsärahastoliiketoiminnan kehitys jatkui vahvana vuonna 2017. Vuoden lopussa kolmen metsärahaston, Erikoissijoitusrahasto UB Metsän sekä UB Nordic Forest Fund I Ky:n ja UB Nordic Forest Fund II Ky:n pääomat olivat yhteensä 233 miljoonaa euroa. United Bankers on johtava pohjoismainen metsärahastotalo ja yksi Suomen suurimmista metsänomistajista. Rahastojen yhteenlaskettu metsäomaisuus oli lähes 80 000 hehtaaria. Myös sijoittajien metsärahastoista saamat tuotot ovat olleet tavoitteiden mukaisia.

Vuonna 2016 toimintansa aloittaneiden rahastojen Erikoissijoitusrahasto UB Pohjoismaisten Liikekiinteistöjen ja UB Yritysrahoitusrahasto Ky:n pääomien keruu vauhdittui vuoden 2017 aikana. UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston pääomat olivat vuoden lopussa 65,9 miljoonaa euroa. UB Yritysrahoitusrahaston saamat sijoitussitoumukset kohosivat puolestaan 54 miljoonaan euroon. Rahasto on myöntänyt lainoja suomalaisille PK-yrityksille noin 30 miljoonan euron arvosta.

Pääomarahastot mukaan lukien United Bankersin rahastopääomat olivat vuoden 2017 lopussa 1,1 miljardia euroa. UB LCR Korko -rahaston toiminta lopetettiin marraskuussa pankkien sijoitustoimintaa koskevien regulaatiomuutosten vuoksi, mikä vähensi hoidettavaa varallisuuden määrää noin 52 miljoonalla eurolla. Vuoden aikana perustettiin yksi uusi rahasto: metsään, kiinteistöihin ja infrastruktuuriin sijoittava Erikoissijoitusrahasto UB Reaaliomaisuus. UB Pension -rahasto sulautettiin toukokuussa UB Global REIT -rahastoon.

Strukturoitujen sijoituslainojen myynti säilyi hyvällä tasolla haasteellisesta korkoympäristöstä huolimatta. UB Omaisuudenhoito Oy toi vuoden aikana markkinoille 18 uutta strukturoitua sijoituslainaa. Strukturoitujen lainojen myynti supistui noin 6 prosentilla 85 miljoonaan euroon. Suosituimpia tuotteita olivat edelleen erilaiset korkoa tuottavat yritysainakorit. Yhtiön kokoon nähden UB Omaisuudenhoito on merkittävä toimija strukturoitujen tuotteiden markkinoilla, mikä kertoo yhtiön hyvästä maineesta laadukkaiden tuotteiden tarjoajana.

Investointipankkitoimintaa harjoittavan tytäryhtiön UB Capital Oy:n ja sen tytäryhtiön UB Capital Sweden AB:n saamien toimeksiantojen määrä kasvoi vuonna 2017 hieman edellisvuodesta. Katsauskaudella UB Capital toimi muun muassa pääomasijoitusyhtiö Tritonin neuvonantajana sen ostaessa ruotsalaisen Akeabin Priveq Investment Fund IV L.P.:ltä, omistajien neuvonantajana Kewabin myynnissä Tritonille ja ruotsalaisen Saldab IT AB:n myynnissä Tukholman pörssissä noteeratulle Dustin Groupille sekä omistajien neuvonantajana Thor Shipping & Transport AB:n myynnissä Accent Equity Partners AB:lle. Lisäksi UB Capital -konserni on toiminut neuvonantajana useissa ei-julkisissa transaktioissa.

Arvopaperinvälitysliiketoiminnan kannattavuushaasteet säilyivät, vaikka pörssivaihto piristyi suotuisan markkinakehityksen myötä. UB Securities Oy:ssä keskityttiinkin vuoden aikana edelleen toiminnan tehostamiseen sekä uuden välitystiimin rakentamiseen. UB Securities toimi vuoden aikana pääjärjestäjänä Herantis Oyj:n suunnatussa osakeannissa ja oli mukana Kuuhubb Inc:n suunnatussa annissa. UB Securities toimi myös Herantis Oyj:n, Nexstim Oyj:n ja Suomen Hoivatilat Oyj:n hyväksyttynä neuvonantajana. Sopimus Suomen Hoivatilojen kanssa päättyi yhtiön siirryttyä First North -markkinapaikalta Helsingin pörssin päälistalle 1.3.2017.

Strategiset yritysjärjestelyt ja yhteistyösopimukset vuoden keskeisimpiä saavutuksia

United Bankers onnistui vuoden 2017 aikana toteuttamaan useita sen strategian kannalta tärkeitä yritysjärjestelyjä sekä yhteistyösopimuksia. Toukokuussa United Bankers hankki tytäryhtiönsä UB Nordic Forest Management Oy:n kokonaan omistukseensa. Aiempi omistus oli 88 %. United Bankersin tavoitteena on ollut kasvattaa omistuksensa UB Nordic Forest Managementissä 100 prosenttiin, sillä metsärahastoliiketoiminta on yksi United Bankersin kasvun kulmakivistä. Marraskuussa Yhtiö sopi puolestaan UB Real Asset Management Oy:n omistuosuuden kasvattamisesta noin 56 prosentista 100 prosenttiin. Omistusrakenteen yksinkertaistuminen edistää liiketoiminta-alueiden kehittämistä ja parantaa Yhtiön asemia myös mahdollisissa yritysjärjestelyissä.

Marraskuussa United Bankers allekirjoitti sopimuksen myös Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan hankinnasta. Kyseessä on Yhtiön toimintahistorian taloudellisesti suurin yrityskauppa, ja se on kaupan molemmille osapuolille strategisesti erittäin merkittävä. Suomen Pankkiiriliikkeen hallinnoitavat varat ovat yli 600 miljoonaa euroa ja asiakkaita sillä on noin 4 000. Hallinnoitavien varojen jakautuminen vastaa United Bankersin strategista tavoitetilaa, ja Yhtiön kiinteää kassavirtaa tuottava rahastovarallisuus kasvaa järjestelyn myötä selvästi. Yhdistyminen tuo synergiaetuja ja sen myötä mahdollisuudet panostaa sijoituspalveluiden laatuun, asiakaskokemukseen sekä verkkopalveluiden kehittämiseen paranevat entisestään. Yksi yritysjärjestelyn keskeisimmistä hyödyistä on Suomen Pankkiiriliikkeen vahva jakeluvoima. United Bankers pitää hallinnoitavan varallisuuden kasvattamista ja jakeluvoiman lisäämistä strategisesti erittäin tärkeänä kiristyvän sääntelyn ympäristössä, jossa mittakaavaetujen vaikutus kannattavuuteen korostuu entisestään.

Suomen Pankkiiriliike -konsernilla on myös erittäin mielenkiintoisia liiketoimintoja, jotka täydentävät erinomaisesti United Bankersin osaamisalueita. Yksi näistä on täysin digitaalisen joukkorahoitusalan tarjoava Joutsen Rahoitus Oy, josta Suomen Pankkiiriliike omistaa 54,5 %. Joutsen Rahoituksen liiketoiminta on nopeasti kasvavaa fintechia, jolla arvioidaan olevan suuri kasvupotentiaali tulevana vuosina. Joutsen Rahoitus tarjoaa digitaalisen yritysrahoitusalan. Uusi kanava täydentää United Bankersin nykyistä yritysrahoitusliiketoimintaa ja kasvattaa potentiaalista asiakaskuntaa.

United Bankers otti myös merkittävän askeleen yhteistyön syventämisessä POP Pankkiliiton kanssa. Yhtiön varainhoitopalveluihin erikoistunut tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy ja POP Pankkiliitto allekirjoittivat marraskuussa yhteistyösopimuksen koskien valittujen UB-rahastojen jakelua POP Pankeissa. Yhteistyösopimuksessa ovat mukana kaikki POP Pankkiliiton 26 jäsenpankkia, joilla on yhteensä 81 pankkikonttoria eri puolilla Suomea.

Konsernirakenteen muutokset tilikauden aikana

Vuoden aikana United Bankers kasvatti omistustaan kahdessa tytäryhtiössä. Toukokuussa Yhtiö kasvatti omistuksensa UB Nordic Forest Management Oy:ssä 100 prosenttiin hankkimalla VB-Summerhouse Oy:n omistaman 12 prosentin osuuden osakekannasta.

Joulukuussa United Bankersin omistus UB Real Asset Management Oy:stä kasvoi 56,24 prosentista 100 prosenttiin, kun Yhtiö hankki suunnatulla osakeannilla reaaliomaisuussijoittamiseen erikoistuneen tytäryhtiönsä UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosakkaiden osakkeet.

United Bankers myi 25 prosentin omistuosuutensa listaamattomasta Mikana Power Oy:stä Mikana Invest Oy:lle joulukuussa.

Tase, vakavaraisuus ja omat varat

Konsernin taseen loppusumma oli 28,0 miljoonaa euroa tilikauden lopussa (23,3 miljoonaa euroa 31.12.2016). Konsernin oma pääoma oli 19,5 miljoonaa euroa 31.12.2017 (15,4 miljoonaa euroa 31.12.2016).

Uusi EU:n vakavaraisuusdirektiivi (CRD IV) ja vakavaraisuusasetus (EU 575/2013 CRR) julkaistiin 27.6.2013 ja uudet säännökset astuivat voimaan 1.1.2014. Omat varat ja vakavaraisuuden luvut 31.12.2017 sekä vertailuvuoden luvut on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaan.

Konsernin ydinpääoma per 31.12.2017 oli 6,5 miljoonaa euroa (7,7 miljoonaa euroa 31.12.2016) ja riskipainotetut erät olivat yhteensä 43,0 miljoonaa euroa (35,7 miljoonaa euroa 31.12.2016). Ydinvakavaraisuussuhdeluku oli 15,1 % kuten myös kokonaisvakavaraisuussuhdekin, sillä konsernilla ei ole ensi- tai toissijaisia varoja. Konsernin vakavaraisuus ylittää selvästi vaadittavan 8 %.

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

	CRR	CRR
KONSERNIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Oma pääoma	19 527	15 393
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	19 527	15 393
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	9 521	5 866
Tilikauden vahvistamaton voitto	2 333	252
Muut vähennykset	438	
Hallituksen ehdottama tilikauden tuloksen ylittävä voitonjako	732	1 284
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	13 024	7 825
Ydinpääoma (CET1)	6 503	7 568
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	6 503	7 568
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	6 503	7 568
Riskipainotetut erät yhteensä	42 977	35 684
josta luottoriskin osuus	9 876	8 163
josta markkinariskin osuus	2 307	534
josta operatiivisen riskin osuus	30 794	26 987
josta muiden riskien osuus	0	0
Omien varojen vähimmäisvaatimus	3 438	2 855
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	15,1%	21,2%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	15,1%	21,2%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	15,1%	21,2%
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	35,2%	43,4%
Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella.		

Yhtiön osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma 31.12.2017 oli 5 141 967,81 euroa.

Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. A-sarjan osake tuottaa kymmenen (10) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen. A- ja B-osakesarjan osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin. B-osakesarjan osakkeita ei ole toistaiseksi annettu. Osakkeiden A-sarjassa on laskettu liikkeeseen myös väliaikaisia osakkeita, jotka eivät oikeuta osinkoon tilikaudelta 2017. Väliaikaisia osakkeita käytettiin UB Real Asset Management yhtiön vähemmistökauppaan. Väliaikaiset osakkeet konvertoidaan tavallisiksi A-sarjan osakkeiksi sen jälkeen, kun Yhtiön yhtiökokous on keväällä 2018 päättänyt mahdollisesta osingonjaosta tilikaudelta 2017.

	1.1.2017	Lisäys	31.12.2017
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	1 542 480	114 701	1 657 181
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	15 424 800		16 571 810
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	6 606	3 481	10 087
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			362 674,84

Suunnattu osakeanti

Yhtiö toteutti joulukuussa 2017 suunnatun osakeannin UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosakkeille. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankers osti tytäryhtiönsä UB Real Asset Managementin vähemmistöosuuden ja kasvatti omistuksensa sataan prosenttiin. Vähemmistöosakkaille annettiin merkittäväksi United Bankersin uusia osakkeita yhteensä 114 701 kappaletta. Merkintähinta maksetaan kauppakirjan ehtojen mukaisesti apporttina Yhtiölle luovutettavilla UB Real Asset Managementin osakkeilla. Merkintähinta merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön osakepääoman korotuksena.

Uudet osakkeet tuottavat haltijalleen osakkeenomistajien oikeudet, kun osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin ja Yhtiön osakasluetteloon. Osakkeet eivät kuitenkaan oikeuta tilikaudelta 2017 mahdollisesti jaettavaan osinkoon. Vastikeosakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi First North - markkinapaikalla sen jälkeen, kun Yhtiön yhtiökokous on keväällä 2018 päättänyt mahdollisesta osingonjaosta tilikaudelta 2017.

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 17.3.2017 hallituksen päättämään osakeannista. Hallitus voi päättää yhtiön A-osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 300 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 19,4 prosenttia yhtiön kaikista nykyisistä osakkeista. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta laissa mainituin edellytyksin. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta oli 31.12.2017 käyttämättä 185 299 osaketta. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous kumosi päätöksellään 8.1.2018 edellä mainitun käyttämättä olevan valtuutuksen.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.1.2018 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Hallitus voi päättää yhtiön A-osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 300 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 15,75 prosenttia yhtiön kaikista nykyisistä osakkeista.

Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta laissa mainituin edellytyksin. Valtuutusta voidaan käyttää esimerkiksi yritysjärjestelyjen toteuttamiseen ja/tai yhtiön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän toteuttamiseen. Valtuutusta voidaan käyttää myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen.

Hallitus valtuutettiin osakeyhtiölain sallimissa rajoissa päättämään kaikista muista osakkeiden ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista ja ehdoista. Valtuutus on voimassa viisi vuotta ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on käyttämättä 300 000 osaketta.

Valtuutus omien osakkeiden hankintaan

Yhtiöllä on voimassa oleva ylimääräisen yhtiökokouksen 17.3.2017 antama valtuutus omien osakkeiden hankintaan. Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 100 000 yhtiön oman A-osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Ehdotettu osakemäärä on alle 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Hankinta voidaan tehdä yhdessä tai useammassa erässä.

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

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

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

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä, ja valtuutus korvaa hallitukselle aikaisemmin annetut valtuutukset päättää omien osakkeiden hankkimisesta. Vuonna 2017 yhtiö käytti valtuutuksen kattamasta osakemäärästä 2 069 kappaletta, joten valtuutuksesta on käyttämättä 97 931 osaketta.

Osakkeenomistajat ja omat osakkeet

United Bankers Oyj:llä oli tilikauden lopussa 785 omistajaa. Konsernin hallitus, johto ja henkilöstö omistavat yhtiöstä noin 61,3 %. Yhtiöllä oli 31.12.2017 hallussaan 10 087 omaa osaketta, mikä vastaa 0,61 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitus ja johto

United Bankers Oyj:n hallituksen kokoonpano vuonna 2017 oli seuraava:

Johan Linder, puheenjohtaja
Rasmus Finnilä
Rainer Häggblom
Jani Lehti
Lennart Robertsson
Timo Ronkainen
Eeva Solja
Carl-Gustaf von Troil
Hallituksen sihteerinä toimi John Ojanperä.

United Bankers Oyj:n toimitusjohtajana vuonna 2017 on toiminut Patrick Anderson. Konsernin johtoryhmään kuuluivat Andersonin lisäksi Jani Lehti (tj:n varamies), Timo Ronkainen, John Ojanperä sekä 29.11.2017 asti Johan Nylén.

Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2017 Oy Tuokko Ltd, päävastuullisena tilintarkastajana Janne Elo, KHT.

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2017 oli 1 761 331,35 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2017 olivat 12,2 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 4,4 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 2,00 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osinko laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osinkoon oikeuttavalla osakemäärällä on 3 064 786,00 euroa. Osinko jaetaan voittovaroista. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 26.3.2018 ja osinko maksetaan 4.4.2018.

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

Olennaiset tapahtumat United Bankers -konsernissa tilikauden päättymisen jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen United Bankers järjesti ylimääräisen yhtiökokouksen 8.1.2018. Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi ehdotukset hallituksen valtuuttamisesta päättämään suunnatusta osakeannista Suomen Pankkiiriliike Oy:n osakekannan hankinnan toteuttamiseksi sekä osakeannista ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Suomen Pankkiiriliikkeen hankintaan liittyvä suunnattu osakeanti toteutettiin tammikuun lopussa, kun Finanssivalvonta hyväksyi marraskuussa sovitun järjestelyn. Suomen Pankkiiriliikkeen ja sen tytäryhtiöiden nimet päätettiin muuttaa UB-alkuisiksi. Tässä toimintakertomuksessa mainittujen Suomen Pankkiiriliike Oy:n ja Joutsen Rahoitus Oy:n uudet nimet ovat UB Pankkiiriliike Oy ja UB Rahoitus Oy.

United Bankersin tytäryhtiö UB Rahastoyhtiö Oy ja Nordea Bank AB allekirjoittivat tammikuussa yhteistyösopimuksen koskien UB:n rahastojen tarjoamista Nordean Rahastotorilla. Sopimus on merkittävä askel strategisessa työssä tuoda UB-rahastot entistä laajemman asiakaskunnan ulottuville.

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

Arvio tulevasta kehityksestä

Vuoden 2018 alussa voimaan astuneen sijoitusalaan koskevan sääntelyn arvioidaan nostavan Yhtiön kustannuksia ja hidastavan myyntiä alkuvuoden aikana. Ennen kaikkea sijoittajan suojan parantamiseen ja markkinoiden läpinäkyvyyden lisäämiseen tähtäävä MiFID II -direktiivi edellyttää edelleen panostuksia järjestelmäkehitykseen johtuen muun muassa lisääntyneistä dokumentaatio- ja raportointivelvollisuuksista. Sääntelyyn liittyvät järjestelmäkehityshankkeet jatkuvatkin edelleen ja automaatiota pyritään lisäämään muun muassa digitaalisia palveluja kehittämällä. Niin sanottujen paketoitujen sijoitustuotteiden tarjoamista koskeva PRIIPs-asetus saattaa puolestaan hidastaa myyntiä strukturoitujen sijoitustuotteiden osalta.

Vuoden 2017 aikana toteutetuilla yritysjärjestelyillä arvioidaan olevan positiivinen vaikutus United Bankersin vuoden 2018 liikevaihtoon ja käyttökatteeseen. United Bankersin ja Suomen Pankkiiriliikkeen yhdistymisen odotetaan tuovan synergiaetuja jo vuoden 2018 aikana. Integraation askelmerkkejä on suunniteltu alkuvuoden aikana tiiviisti, ja aikataulusuunnitelma sekä toimenpiteet ovat vähitellen täsmentymässä. Ensimmäisiin konkreettisiin toimenpiteisiin lukeutuu Suomen Pankkiiriliikkeen varainhoitoliiketoiminnan SP Kapitaalinhallintayhtiön yhdistäminen United Bankersin varainhoitoa harjoittavaan tytäryhtiöön UB Omaisuudenhoitoon jo kevään 2018 aikana.

United Bankersin palvelutarjoama on otettu hyvin vastaan Suomen Pankkiiriliikkeen asiakasrajapinnassa. Muun muassa UB-rahastojen myyntivolyymit ovat selvästi kasvaneet yhdistymistä edeltäneiltä tasoilta. United Bankersin ja Suomen Pankkiiriliikkeen yhdistyminen tehostaa jakelua, mutta organisaatioiden yhdistämisellä on saavutettavissa myös kulusynergioita. Tehokkuutta voidaan parantaa ja kustannussäästöjä löytää muun muassa hallinnossa, tietojärjestelmä- ja verkkopalveluympäristössä sekä markkinoinnissa. Kulusäästöjen arvioidaan näkyvän vuoden 2018 loppupuolelta lähtien. Täysimääräisesti synergiahyödyt toteutunevat vuonna 2019.

United Bankers on solminut viime aikoina merkittäviä yhteistyösopimuksia, jotka tuovat uusia jakelukanavia UB:n rahastojen tarjoamiseen. Sekä POP Pankkiliiton että Nordean kanssa allekirjoitetut jakelusopimukset kasvattavat potentiaalista myyntivoimaa niin maankunnissa kuin digitaalisissa kanavissakin.

Jakeluvoiman lisääntyminen ja hoidettavan varallisuuden määrän kasvu tukevat United Bankersin kasvunäkymiä tulevaisuudessa. Yhtiö arvioi kuluvoiton vuoden liikevaihtonsa ja käyttökatteensa kasvavan vuoteen 2017 verrattuna.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	1-12/2017	1-12/2016	1-12/2015
Liikevaihto, 1000 EUR	25 038	20 113	27 442
Käyttökate, 1000 EUR	5 230	2 750	6 935
Käyttökate, % liikevaihdosta	20,9 %	13,7 %	25,3 %
Liikevoitto (-tappio), 1000 EUR	3 597	1 506	6 471
Liikevoitto, % liikevaihdosta	14,4 %	7,5 %	23,6 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	2 333	252	3 598
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	9,3 %	1,3 %	13,1 %
Tulos per osake, EUR	1,52	0,17	2,39
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	1,52	0,17	2,39
Oman pääoman tuotto (ROE) % (liukuva 12 kk)	15,5 %	5,6 %	29,6 %
Koko pääoman tuotto (ROA) % (liukuva 12 kk)	10,6 %	4,1 %	23,8 %
Kulu/tuotto -suhde	0,86	0,92	0,76
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä	1 537 281	1 522 280	1 505 589
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä (laimennusvaikutuksella oikaistu)	1 539 232	1 523 641	1 507 574

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Osinko per osake, EUR	0,93	2,29	1,38
Oma pääoma per osake, EUR	11,86	9,56	11,20
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	1 647 094	1 535 874	1 505 589
Omavaraisuusaste %	69,8 %	66,1 %	81,0 %
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	15,1 %	21,2 %	41,2 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	15,1 %	21,2 %	41,2 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa	107	102	99
Asiakasmäärä	7 700	6 500	5 563
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), MEUR	2 285	2 000	1 662
Päätöskurssi, EUR	34,00	37,80	48,89
Markkina-arvo, 1000 EUR	56 001	58 056	73 608

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

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

RISKIENHALLINTA JA VAKAVARAISUUS

United Bankers Oyj:n riskienhallinta ja sisäinen valvonta

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

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

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

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

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

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

Riskienhallinnan tavoitteet

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

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

Merkittävimmät riskialueet

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

Luottoriski

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

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

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

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

Luottoriskin ja sen vaatiman vähimmäispääoman laskemiseen käytetään standardimenetelmää. Vuonna 2017 vastuiden riskipainotetut erät olivat 9,9 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus oli 0,8 miljoonaa euroa. Luottoriskit muodostivat 23,0 % kaikkien riskien pääomavaateesta.

Markkinariski

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

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

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

United Bankers -konsernin markkinariski lasketaan standardimenetelmällä ja kokonaisriskin määrä oli 31.12.2017 2,3 miljoonaa euroa. Markkinariskin kattaminen vaatii omia varoja vähintään 0,2 miljoonaa euroa. Markkinariskin osuus kaikkien riskien pääomavaateesta oli 5,4 %.

Likviditeettiriski

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

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

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

Operatiivinen riski

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

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

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

Operatiiviset riskit lisäävät vakavaraisuuslaskennassa vähimmäispääomavaatimusta. United Bankers –konserni soveltaa vakavaraisuuslaskennassa operatiivisten riskien osalta perusmenetelmää. Operatiivisen riski osuus vuonna 2017 oli 30,8 miljoonaa euroa ja sen vaatima vähimmäispääomavaade oli 2,5 miljoonaa euroa. Operatiivisen riskin pääomavaatimus on 71,6 % koko konsernin vähimmäispääomavaatimuksesta.

Vakavaraisuuden hallinta

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

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

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

TULOSLASKELMA, EUR	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Palkkiotuotot	23 751 173,91	18 694 336,60
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	1 053 654,48	692 385,86
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-28 048,57	18 093,09
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	49 407,11	53 268,79
Korkotuotot	122 760,18	516 134,21
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-55 874,04	-70 880,35
Liiketoiminnan muut tuotot	144 842,49	209 249,97
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	25 037 915,56	20 112 588,17
Palkkiokulut	-5 796 680,13	-4 320 041,06
Korkokulut	-273 573,30	-99 670,74
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-7 061 305,34	-6 443 887,68
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-1 168 128,54	-1 079 429,65
Muut henkilösivukulut	-425 183,36	-480 927,38
Muut hallintokulut	-3 979 757,62	-3 947 713,58
Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	-948 586,79	-778 097,02
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-684 147,68	-466 457,52
Liiketoiminnan muut kulut	-1 079 638,77	-955 535,67
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-24 037,83	-1 580,70
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		-33 609,34
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	3 596 876,20	1 505 637,83
Tuloverot	-890 544,31	-558 128,95
VARSAISEN TOIMINNAN VOITTO VEROJEN JÄLKEEN	2 706 331,89	947 508,88
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta (tappiosta)	-372 907,08	-695 180,93
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 333 424,81	252 327,95

TASE, EUR	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVAA		
Käteiset varat	1 682,88	3 025,21
Saamiset luottolaitoksilta	7 629 907,13	7 633 585,11
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	300 000,00	
Saamistodistukset		
Muilta	2 475 749,80	1 306 697,40
Osakkeet ja osuudet	2 516 377,17	2 503 271,16
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä		145 405,46
Aineettomat hyödykkeet		
Konserniliikearvo	8 138 962,03	4 721 284,05
Muut pitkävaikutteiset menot	1 382 196,13	1 144 580,75
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	353 554,00	193 982,87
Muut varat		
Arvopapereiden myyntisaamiset	1 052 036,66	3 113 776,26
Muut	3 343 008,88	1 971 872,88
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	775 060,22	556 462,65
Laskennalliset verosaamiset	3 695,69	4 130,59
VASTAAVAA YHTEENSÄ	27 972 230,59	23 298 074,39
TASE, EUR	31.12.2017	31.12.2016
VASTATTAVAA		
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	2 990 000,00
Muut velat		
Arvopapereiden ostovelat	895 094,70	1 497 745,92
Muut	2 166 662,84	1 581 840,24
Siirtovelat ja saadut ennakot	2 341 044,60	1 816 662,35
Laskennalliset verovelat	42 469,70	18 435,29
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	5 141 967,81	1 000 000,00
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)	115 986,56	23 919,03
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 218 840,66	7 218 840,66
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	4 717 225,31	6 192 886,96
Tilikauden voitto (tappio)	2 333 424,81	252 327,95
Vähemmistön osuus pääomasta		705 415,99
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	27 972 230,59	23 298 074,39

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA, EUR	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynnistä saadut maksut	25 467 383,42	16 729 402,25
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	13 870,91	209 249,97
Maksut liiketoiminnan kuluista	-19 409 132,42	-16 181 974,30
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	6 072 121,91	756 677,92
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-273 573,30	-99 670,74
Saadut korot liiketoiminnasta	122 760,18	516 134,21
Maksetut välittömät verot	-816 785,47	-1 043 118,85
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	5 104 523,32	130 022,54
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-1 081 334,19	-721 782,57
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-300 000,00	
Investoinnit sijoituksiin	-1 224 269,76	-2 166 201,56
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-55 874,04	-70 880,35
Myytävissä olevien rahoitusvarojen muutos	38 190,36	1 550 576,94
Saadut osingot investoinneista	49 407,11	53 268,79
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-2 573 880,52	-1 355 018,75
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	9 513,59	2 842 357,98
Tytäryhtiön voitonjako	-872 267,58	-1 437 269,76
Omien osakkeiden osto	-138 447,12	-621 901,40
Maksetut osingot	-1 534 462,00	-3 524 710,95
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-2 535 663,11	-2 741 524,13
RAHAVAROJEN MUUTOS	-5 020,31	-3 966 520,34
Rahavarat tilikauden alussa	7 636 610,32	11 603 130,66
Rahavarat tilikauden lopussa	7 631 590,01	7 636 610,32
RAHAVAROJEN MUUTOS	-5 020,31	-3 966 520,34

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Konsolidointiperiaatteet

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

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty seuraavat yhtiöt

Emoyhtiö	Kotipaikka	
United Bankers Oyj	Helsinki	
Emoyhtiön tytär- ja osakkuusyhtiöt	Omistus	Kotipaikka
UB Securities Oy	100,00 %	Helsinki
UB Omaisuudenhoito Oy	100,00 %	Helsinki
UB Rahastoyhtiö Oy	100,00 %	Helsinki
UB Capital Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Real Asset Management Oy	100,00 %	Helsinki
Emoyhtiön välillinen omistus	Omistus	Kotipaikka
UB Omaisuudenhoito Tampere Oy	100,00 %	Tampere
UB Capital Sweden Ab	100,00 %	Tukholma, Ruotsi
UB Nordic Forest Fund I Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund II Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Asuntorahasto Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Yritysrahoitus Oy	60,00 %	Helsinki

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

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

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

Konserniin ei ole yhdistelty yllä olevia kommandiittiyhtiöitä.

UB Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Tukholmassa.

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

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

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

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

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

Poistoajat, jotka perustuvat arvioituihin todellisiin käyttöaikoihin ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

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

Aineelliset hyödykkeet

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

Valuuttamääräiset tapahtumat

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

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

Konsernilla ei ole muuta toimintavaluuttaa kuin euroa käyttäviä tytäryhtiöitä.

Palkkiotuottojen ja -kulojen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

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

Ky muotoisten pääomarahastojen mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot tuloutetaan vasta kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa ja ehdot tuoton saamiselle tulevat erittäin todennäköisesti täyttymään. Ky muotoisista pääomarahastoista ei ole vuodelta 2017 tuloutettu tuottosidonnaisia palkkioita.

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

Laskennalliset verot

Laskennalliset verovelat	2017	2016
Tilinpäätössiirtoihin perustuvia	7 714,58	6 943,96
Konserniyritysten käyvän arvon rahastoihin liittyvät	34 755,12	11 491,33
Yhteensä	42 469,70	18 435,29
Kertyneistä poistoeroista omaan pääomaan merkitty osuus	30 858,34	27 822,08
Laskennalliset verosaamiset	2017	2016
Konserniyritysten käyvän arvon rahastoihin liittyvät	3 695,69	4 130,59

2. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TASE-ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT**Saamiset luottolaitoksilta**

kaikki vaadittaessa maksettavia

	2017	2016
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	5 792 560,95	6 719 523,33
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	1 837 346,18	914 061,78
Yhteensä	7 629 907,13	7 633 585,11

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

	2017	2016
Yritykset ja asuntoyhteisöt	300 000,00	
Ulkomaat		
Yhteensä	300 000,00	0,00

Suomen Pankkiiriliike Oy:lle on myönnetty 300.000,00 euron lyhytaikainen laina. Lainaa liittyy Suomen Pankkiiriliike Oy:n hankintaan. Lainalla on markkinaehtoinen korko ja turvaava vakuus.

Saamistodistukset

	2017	2017	2017
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Eräpäivään asti pidettävät			0,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	1 525 376,50		1 525 376,50
Myytäväksi tarkoitetut, muut saamistodistukset	950 373,30		950 373,30
Yhteensä	2 475 749,80	0,00	2 475 749,80
	2016	2016	2016
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Eräpäivään asti pidettävät			0,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	402 509,90		402 509,90
Myytäväksi tarkoitetut, muut saamistodistukset	904 187,50		904 187,50
Yhteensä	1 306 697,40	0,00	1 306 697,40

Osakkeet ja osuudet

	Julkisesti noteeratut	Muut	joista Yhteensä luottolaitoksissa
Osakkeet ja osuudet 2017			
Kaupankäyntitark. pidettävät	5 455,20		5 455,20
Myytävissä olevat	1 959 078,46	551 843,51	2 510 921,97
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä			0,00
Yhteensä	1 964 533,66	551 843,51	2 516 377,17
joista hankintameno		64 200,00	
	Julkisesti noteeratut	Muut	joista Yhteensä luottolaitoksissa
Osakkeet ja osuudet 2016			
Kaupankäyntitark. pidettävät	428,68		428,68
Myytävissä olevat	2 013 521,85	489 320,63	2 502 842,48
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä		145 405,46	145 405,46
Yhteensä	2 013 950,53	634 726,09	2 648 676,62
joista hankintameno		138 000,00	

Aineettomat hyödykkeet

	2017	2016
Konserniliikearvo	8 138 962,03	4 721 284,05
Liikearvo		50 000,00
Muut pitkävaikutteiset menot	1 382 196,13	1 094 580,75
Yhteensä	9 521 158,16	5 865 864,80

Aineelliset hyödykkeet

	2017	2016
Koneet ja kalusto	353 554,00	193 982,87

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2017 Aineettomat hyödykkeet	2016 Aineettomat hyödykkeet	2017 Aineelliset hyödykkeet	2016 Aineelliset hyödykkeet
Hankintameno tilikauden alussa	7 845 918,72	2 131 738,90	456 480,65	386 100,69
Hankintamenojen lisäykset tilikaudella	5 187 289,17	5 714 179,82	260 309,79	70 379,96
Hankintamenojen vähen. tilikaudella				
Tilikauden suunnitelmapoistot	-1 531 995,81	-1 184 425,95	-100 738,66	-60 128,59
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-1 980 053,92	-795 627,97	-262 497,78	-202 369,19
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	9 521 158,16	5 865 864,80	353 554,00	193 982,87

Muut varat

	2017	2016
Arvopapereiden myyntisaamiset	1 052 036,66	3 113 776,26
Muut varat	3 343 008,88	1 971 872,88
Yhteensä	4 395 045,54	5 085 649,14

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2017	2016
Koroista johtuvat erät	54 608,05	42 263,23
Muut siirtosaamiset	720 452,17	514 199,42
Yhteensä	775 060,22	556 462,65

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

	2017	2016
Vaadittaessa maksettavat	2 999 513,59	2 990 000,00
Yhteensä	2 999 513,59	2 990 000,00

Muut velat

	2017	2016
Arvopapereiden ostovelat	895 094,70	1 497 745,92
Muut velat	2 166 662,84	1 581 840,24
Yhteensä	3 061 757,54	3 079 586,16

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2017	2016
Koroista johtuvat erät	4 296,84	
Muut siirtovelat	2 336 747,76	1 816 662,35
Yhteensä	2 341 044,60	1 816 662,35

Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin

Vuonna 2017	EUR	muu kuin EUR	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	6 425 902,51	1 204 004,62	7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	300 000,00		300 000,00
Saamistodistukset	2 428 069,46	47 680,34	2 475 749,80
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	16 143 107,51	1 423 466,15	17 566 573,66
Yhteensä	25 297 079,48	2 675 151,11	27 972 230,59
 Velat luottolaitoksille	 2 999 513,59		 2 999 513,59
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			0,00
Muut velat	4 676 724,51	726 077,63	5 402 802,14
Yhteensä	7 676 238,10	726 077,63	8 402 315,73

Vuonna 2016	EUR	muu kuin EUR	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	7 041 376,62	592 208,49	7 633 585,11
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			0,00
Saamistodistukset	1 251 198,68	55 498,72	1 306 697,40
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	14 009 536,93	348 254,95	14 357 791,88
Yhteensä	22 302 112,23	995 962,16	23 298 074,39
 Velat luottolaitoksille	 2 990 000,00		 2 990 000,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			0,00
Muut velat	4 628 899,81	267 348,70	4 896 248,51
Yhteensä	7 618 899,81	267 348,70	7 886 248,51

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

Vuonna 2017	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	1 682,88	1 682,88
Saamiset luottolaitoksilta	7 629 907,13	7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	300 000,00	300 000,00
Saamistodistukset	2 475 749,80	2 475 749,80
Osakkeet ja osuudet	2 516 377,17	2 516 377,17
Yhteensä	12 923 716,98	12 923 716,98

Rahoitusvelat

Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	2 999 513,59
Yhteensä	2 999 513,59	2 999 513,59

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

Rahoitusvelat

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

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2017	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käteisvarat	1 682,88			1 682,88
Saamiset luottolaitoksilta	7 629 907,13			7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	300 000,00			300 000,00
Saamistodistukset				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	958 104,18	567 272,32		1 525 376,50
- Myytävissä olevat	404 500,00	545 873,30		950 373,30
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	5 455,20			5 455,20
- Myytävissä olevat	1 959 078,46		551 843,51	2 510 921,97
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä				0,00
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59			2 999 513,59
Yhteensä	14 258 241,44	1 113 145,62	551 843,51	15 923 230,57
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			92 349,62	

31.12.2016	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käteisvarat	3 025,21			3 025,21
Saamiset luottolaitoksilta	7 633 585,11			7 633 585,11
Saamistodistukset				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	336 961,18	65 548,72		402 509,90
- Myytävissä olevat		624 187,50	280 000,00	904 187,50
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	428,68			428,68
- Myytävissä olevat	1 900 547,08		602 295,40	2 502 842,48
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä			145 405,46	145 405,46
Velat luottolaitoksille	2 990 000,00			2 990 000,00
Yhteensä	12 864 547,26	689 736,22	1 027 700,86	14 581 984,34
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			57 456,63	

Hierarkiatasot

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

Oman pääoman erät

Osakepääoma	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 000 000,00	1 000 000,00
Muutos tilikauden aikana	4 141 967,81	
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	5 141 967,81	1 000 000,00

Käyvän arvon rahasto	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	31 279,77	-41 130,53
Muutos tilikauden aikana	115 766,31	72 410,30
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	147 046,08	31 279,77
Laskennallinen verovelka/verosaaminen	-31 059,43	-7 360,74
Käyvän arvon rahasto	115 986,65	23 919,03

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	7 218 840,66	9 082 499,94
Osakeanti / pääomasijoitus		1 661 051,67
Osingonjako		-3 524 710,95
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	7 218 840,66	7 218 840,66

Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	6 445 214,91	6 815 765,85
Omien osakkeiden osto	-138 447,12	-621 901,40
Muut muutokset	-55 080,48	-977,49
Osingonjako	-1 534 462,00	
Tilikauden voitto	2 333 424,81	252 327,95
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	7 050 650,12	6 445 214,91

3. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Korkotuottojen ja -kulojen erittely tase-erittäin

	2017	2016
Korkotuotot		
Saamiset luottolaitoksilta	91 928,71	329 065,33
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	213,70	
Saamistodistukset	29 879,02	184 426,42
Muut korkotuotot	738,75	2 642,46
Yhteensä	122 760,18	516 134,21

	2017	2016
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille	54 897,27	2 262,45
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	8 918,93	95 726,26
Muut korkokulut	209 757,10	1 682,03
Yhteensä	273 573,30	99 670,74

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2017	2016
Myytavissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	48 700,00	46 800,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	707,11	6 468,79
Yhteensä	49 407,11	53 268,79

Palkkiotuotot ja -kulut

	2017	2016
Palkkiotuotot		
Omaisuudenhoito	6 180 722,39	5 307 421,41
Arvopaperinvälitys	971 953,71	1 569 423,19
Rahastot	12 971 406,77	8 464 686,54
Corporate Finance	3 627 091,04	3 352 805,46
Yhteensä	23 751 173,91	18 694 336,60

	2017	2016
Palkkiokulut		
Maksetuista toimitusmaksuista	1 110 766,38	1 223 821,90
Muista	4 685 913,75	3 096 219,16
Yhteensä	5 796 680,13	4 320 041,06

Arvopaperikaupan nettotuotot

	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Vuonna 2017				
Saamistodistuksista	1 064 686,33	4 501,82		1 069 188,15
Osakkeista ja osuuksista	-3 207,01			-3 207,01
Johdannaissopimuksista	-12 326,66			-12 326,66
Yhteensä	1 049 152,66	4 501,82		1 053 654,48
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-28 048,57			-28 048,57
Tuloslaskelmaerä yhteensä	1 021 104,09	4 501,82	0,00	1 025 605,91

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

Myytävikissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

	2017	2016
Osakkeiden ja saamistodistusten luovutuksista sekä aikaisempien vuosien realisoimattomista arvonnousuista	-174 367,52	-13 668,35
Siirroista käyvän arvon rahastoon (-) /rahastosta (+)	118 493,48	-57 212,00
Tuloslaskelman erä yhteensä	-55 874,04	-70 880,35

Liiketoiminnan muut tuotot

	2017	2016
Muut tuotot	144 842,49	209 249,97

Liiketoiminnan muut kulut

	2017	2016
Vuokratkulut	619 015,81	605 973,17
Vakuusrahastomaksut	5 719,14	4 512,15
Muut kulut	454 903,82	345 050,35
Yhteensä	1 079 638,77	955 535,67

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2017	2016
Suunnitelman mukaiset poistot	684 147,68	466 457,52

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

Konserni on päättänyt olla jaottelematta liiketoiminta-alueita vakavaraisuus raportoinnissaan ja tilinpäätöksessään. Konsernilla on toimipaikka myös Ruotsissa, mutta sen toiminnalla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin toimintaan vuonna 2017.

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet

	2017	2016
Konserniyhtiöiden muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 958,98	41 812,62

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

Ei-peruutettavissa olevien vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

	2017	2016
Yhden vuoden kuluessa	593 205,74	479 174,98
Yli yhden alle viiden vuoden kuluessa	303 382,50	140 132,73

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

Muut taseen ulkopuoliset vastuut

Tehtyihin yritysjärjestelyihin sisältyy mahdollisia lisäkauppahintavastuita, joita kaikkia ei ole vielä kirjattu tilinpäätökseen 2017 tehtyjen transaktioiden osalta. Mahdolliset lisäkauppahinnat voivat perustua hankittujen yhtiöiden tai liiketoimintojen tulosehitykseen, tuottosidonnaisten palkkioiden toteutumiseen tai myöhempiin hoidettavan varallisuuden tasoihin. Lisäkauppahinnat voivat olla summaltaan merkittäviä, jos liiketoiminta on kehittynyt toivotusti. Lisäkauppahintavelkoja on kirjattu siltä osin kun niiden toteutuminen on arvioitu erittäin todennäköiseksi ja niiden määrä on voitu luotettavasti määrittää.

Välityssaamiset ja -velat

Toimittamattomat arvopaperikaupat		
	2017	2016
Ostot välittäjiltä	3 075 419,51	2 097 422,44
Välitysselka asiakkaille	13 911 535,89	8 324 002,35
Myynnit välittäjille	361 128,32	2 434 784,21
Välityssaamiset asiakkailta	13 904 582,47	8 994 501,20

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Henkilöstö	2017	2016
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	80	84
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	14	7
Määräaikainen henkilöstö	13	11
Yhteensä	107	102

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2017	2016
Toimitusjohtajat	1 223 626,40	1 168 334,95
Hallitusten jäsenet	58 470,00	57 768,06
Yhteensä	1 282 096,40	1 226 103,01

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön 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.

United Bankers Oyj hankki toukokuussa 2017 UB Nordic Forest Management Oy:n johdolta yhteensä 12 prosentin lisäosuuden tytäryhtiöstään UB Nordic Forest Management Oy:stä. Kaupan myötä Yhtiön omistusosuus kasvoi 100 %:iin.

Joulukuussa 2017 United Bankers Oyj hankki 43,76 % suuruisen vähemmistöosuuden tytäryhtiöstään UB Real Asset Management Oy:stä. Kauppa toteutettiin suunnatulla osakeannilla UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosakkaille. Kaupan myötä Yhtiön omistusosuus kasvoi 56,24 %:sta 100 %:iin.

Yhtiö hankkii konsultointipalveluita Yhtiön lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvaltayhtiöltä. Lähipiirin kanssa toteutetut transaktiot vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolien kanssa toteutettavia liiketoimia.

Yhtiön lähipiiriin kuuluville henkilöille ei ole myönnetty lainoja eikä heidän puolestaan ole annettu takauksia tai muita vakuuksia.

United Bankers Oyj on luovuttanut osana Yhtiön johdon osakepohjaista kannustinjärjestelmää 419 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille.

6. MUUT LIITETIEDOT

Tilintarkastuspalkkiot

	2017	2016
Lakisääteiset	86 075,13	76 325,27
Muut palkkiot	7 658,55	7 103,65
Yhteensä	93 733,68	83 428,92

Tietoja omaisuudenhoidossa olevien varojen määrästä

Omaisuudenhoidossa olevien varojen määrä tilikauden lopussa

	2017	2016
Hallussa olevat likvidit asiakasvarat	63 325 632,57	63 319 221,64
Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa olevat varat	1 170 906 037,60	829 271 442,37

TULOSLASKELMA, EUR	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Palkkiotuotot		1 948,17
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	-1 949,75	-40 343,76
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä	1 449 495,60	2 031 388,71
Muista yrityksistä	48 700,00	52 487,40
Korkotuotot	34 587,76	133 034,27
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-55 874,04	-70 880,35
Liiketoiminnan muut tuotot	2 938 128,49	1 835 751,68
SIOJITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	4 413 088,06	3 943 386,12
Palkkiokulut	-2 500,00	
Korkokulut	-53 643,21	-84,74
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-1 510 424,19	-1 191 424,99
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-239 711,48	-179 249,14
Muut henkilösivukulut	-82 362,96	-94 340,78
Muut hallintokulut	-1 040 288,84	-796 331,91
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-580 185,82	-387 553,86
Liiketoiminnan muut kulut	-589 016,41	-565 884,39
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	-24 037,83	
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	290 917,32	728 516,31
Tilinpäätössiirrot	1 495 371,60	938 176,59
Tuloverot	-24 957,57	35 626,37
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 761 331,35	1 702 319,27

TASE, EUR	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVAA		
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09	1 174 918,18
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 875 000,00	1 535 000,00
Saamistodistukset		
Muilta	950 373,30	904 787,50
Osakkeet ja osuudet	2 144 776,08	2 147 802,24
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä		220 000,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	12 914 216,87	8 354 435,70
Aineettomat hyödykkeet	1 292 708,22	982 914,05
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	301 000,96	148 493,38
Muut varat		
Muut	982 885,18	761 261,27
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	383 867,87	233 464,68
Laskennalliset verosaamiset		197,58
VASTAAVAA YHTEENSÄ	21 768 453,57	16 463 274,58

TASE, EUR	31.12.2017	31.12.2016
VASTATTAVAA		
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	2 990 000,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	400 000,00	
Muut velat		
Muut	507 586,43	172 974,04
Siirtovelat ja saadut ennakot	439 683,89	215 372,23
Laskennalliset verovelat	20 186,52	
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	16 610,05	11 981,65
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	5 141 967,81	1 000 000,00
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)	80 746,09	-790,30
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 763 472,87	7 763 472,87
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	2 637 354,97	2 607 944,82
Tilikauden voitto (tappio)	1 761 331,35	1 702 319,27
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	21 768 453,57	16 463 274,58

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA, EUR	31.12.2017	31.12.2016
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myyntistä saadut maksut	26 426,34	413 742,61
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	2 881 751,45	1 835 751,68
Maksut liiketoiminnan kuluista	-3 131 084,57	-3 055 260,68
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-222 906,78	-805 766,39
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-53 643,21	-84,74
Saadut korot liiketoiminnasta	38 922,48	133 034,27
Maksetut välittömät verot	-74 375,28	-91 322,39
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-312 002,79	-764 139,25
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-1 042 487,57	-618 037,12
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-340 000,00	-385 000,00
Investoinnit sijoituksiin	-49 615,29	-2 476 029,45
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-55 874,04	-70 880,35
Myytavissä olevien rahoitusvarojen muutos	63 886,53	1 546 220,93
Saadut osingot investoinneista	1 498 195,60	2 083 876,11
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	74 105,23	80 150,12
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	409 513,59	2 990 000,00
Omien osakkeiden osto	-138 447,12	-621 901,40
Saadut konserniavustukset	1 250 000,00	385 000,00
Maksetut osingot	-1 534 462,00	-3 524 710,95
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-13 395,53	-771 612,35
RAHAVAROJEN MUUTOS	-251 293,09	-1 455 601,48
Rahavarat tilikauden alussa	1 174 918,18	2 630 519,66
Rahavarat tilikauden lopussa	923 625,09	1 174 918,18
RAHAVAROJEN MUUTOS	-251 293,09	-1 455 601,48

Emoyhtiön liitetiedot

1. TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

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

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

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

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

Poistoajat, jotka perustuvat arvioituihin todellisiin käyttöaikoihin ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

ATK-ohjelmat	5 vuotta
Toimitilaremontti	4 vuotta

Aineelliset hyödykkeet

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

Valuuttamääräiset tapahtumat

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

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

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

2. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN TASE-ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Saamiset luottolaitoksilta

kaikki vaadittaessa maksettavia

	2017	2016
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	923 625,09	1 174 918,18
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	0,00	0,00
Yhteensä	923 625,09	1 174 918,18

Saamiset yleisöiltä ja julkisyhteisöiltä

	2017	2016
Yritykset ja asuntoyhteisöt	1 875 000,00	1 535 000,00
Kotitaloudet	0,00	0,00
Yhteensä	1 875 000,00	1 535 000,00

Suomen Pankkiiriliike Oy:lle on myönnetty 300.000,00 euron lyhytaikainen laina. Lainaa liittyy Suomen Pankkiiriliike Oy:n hankintaan. Lainalla on markkinaehtoinen korko ja turvaava vakuus.

Saamistodistukset

	2017	2016
Eräpäivään asti pidettävät, muut saamistodistukset	0,00	0,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät, muut saamistodistukset	0,00	600,00
Myytäväksi tarkoitetut, muut saamistodistukset	950 373,30	904 187,50
Yhteensä	950 373,30	904 787,50

Osakkeet ja osuudet

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luottolai- toksissa
Osakkeet ja osuudet 2017				
Kaupankäyntitark. pidettävät	5 334,36	0,00	5 334,36	0,00
Myytavissä olevat	1 955 963,53	183 478,19	2 139 441,72	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluviissa yrityksissä	0,00	12 914 216,87	12 914 216,87	0,00
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	1 961 297,89	13 097 695,06	15 058 992,95	0,00
joista hankintameno		13 097 695,06		
Osakkeet ja osuudet 2016				
Kaupankäyntitark. pidettävät	208,68	0,00	208,68	0,00
Myytavissä olevat	2 011 593,56	136 000,00	2 147 593,56	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluviissa yrityksissä	0,00	8 354 435,70	8 354 435,70	0,00
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	0,00	220 000,00	220 000,00	0,00
Yhteensä	2 011 802,24	8 710 435,70	10 722 237,94	0,00
joista hankintameno		8 710 435,70		

Aineettomat oikeudet

	2017	2016
IT-kulut	832 284,91	853 778,84
Muut aineettomat hyödykkeet	460 423,31	129 135,21
Yhteensä	1 292 708,22	982 914,05

Aineelliset hyödykkeet

	2017	2016
Koneet ja kalusto	301 000,96	148 493,38

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2017	2016	2017	2016
	Aineettomat hyödykkeet	Aineettomat hyödykkeet	Muut aineelliset hyödykkeet	Muut aineelliset hyödykkeet
hankintameno tilikauden alussa	1 842 626,46	1 288 864,55	279 002,18	214 726,97
hankintamenojen lisäykset tilikaudella	799 811,36	553 761,91	242 676,21	64 275,21
hankintamenojen vähen. tilikaudella	0,00	0,00	0,00	0,00
tilikauden suunnitelmapoistot	-490 017,19	-338 873,12	-90 168,63	-48 680,74
kertyneet poistot tilikauden alussa	-859 712,42	-520 839,30	-130 508,78	-81 828,04
kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 292 708,21	982 914,04	301 000,98	148 493,38

Muut varat

	2017	2016
Arvopapereiden myyntisaamiset	0,00	0,00
Muut varat	982 885,18	761 261,27
Yhteensä	982 885,18	761 261,27

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2017	2016
Koroista johtuvat erät	21 993,21	26 114,23
Muut siirtosaamiset	361 874,66	207 350,45
Yhteensä	383 867,87	233 464,68

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

	2017	2016
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verosaamiset	0,00	197,58
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verovelat	20 186,52	0,00

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

	2017	2016
Vaadittaessa maksettavat	2 999 513,59	2 990 000,00
Yhteensä	2 999 513,59	2 990 000,00

Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

	2017	2016
Vaadittaessa maksettavat	400 000,00	0,00
Yhteensä	400 000,00	0,00

Muut velat

	2017	2016
Arvopapereiden ostovelat	0,00	0,00
Muut velat	507 586,43	172 974,04
Yhteensä	507 586,43	172 974,04

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2017	2016
Koroista johtuvat erät	0,00	0,00
Muut siirtovelat	439 683,89	215 372,23
Yhteensä	439 683,89	215 372,23

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

Vuonna 2017	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Joista samaan konserniin kuuluvilta
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09	0,00	923 625,09	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 875 000,00	0,00	1 875 000,00	1 575 000,00
Saamistodistukset	950 373,30	0,00	950 373,30	0,00
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	18 019 455,18	0,00	18 019 455,18	988 636,05
Yhteensä	21 768 453,57	0,00	21 768 453,57	2 563 636,05
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	0,00	2 999 513,59	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	400 000,00	0,00	400 000,00	400 000,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat	967 456,84	0,00	967 456,84	0,00
Yhteensä	4 366 970,43	0,00	4 366 970,43	400 000,00

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

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

Vuonna 2017	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09	923 625,09
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 875 000,00	1 875 000,00
Saamistodistukset	950 373,30	950 373,30
Osakkeet ja osuudet	2 144 776,08	2 144 776,08
Osakkeet ja osuudet omistusyhteys yrityksistä	0,00	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin yrityksissä	12 914 216,87	12 914 216,87
Yhteensä	18 807 991,34	18 807 991,34
Rahoitusvarat		
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	2 999 513,59
Yhteensä	2 999 513,59	2 999 513,59
Vuonna 2016	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	1 174 918,18	1 174 918,18
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 535 000,00	1 535 000,00
Saamistodistukset	904 787,50	904 787,50
Osakkeet ja osuudet	2 147 802,24	2 147 802,24
Osakkeet ja osuudet omistusyhteys yrityksistä	220 000,00	220 000,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin yrityksissä	8 354 435,70	8 354 435,70
Yhteensä	14 336 943,62	14 336 943,62
Rahoitusvarat		
Velat luottolaitoksille	2 990 000,00	2 990 000,00
Yhteensä	2 990 000,00	2 990 000,00

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2017	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09	0,00	0,00	923 625,09
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00	1 875 000,00	1 875 000,00
Saamistodistukset	0,00	950 373,30	0,00	950 373,30
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	5 334,36	0,00	0,00	5 334,36
- Myytävissä olevat	1 955 963,53	0,00	183 478,19	2 139 441,72
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä			0,00	0,00
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	0,00	0,00	12 914 216,87	12 914 216,87
Yhteensä	2 884 922,98	950 373,30	14 972 695,06	18 807 991,34

Taso 3

Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot

19 506,64

31.12.2016	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	1 174 918,18	0,00	0,00	1 174 918,18
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00	1 535 000,00	1 535 000,00
Saamistodistukset	0,00	624 787,50	280 000,00	904 787,50
Osakkeet ja osuudet				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	208,68	0,00	0,00	208,68
- Myytävissä olevat	1 898 618,79	0,00	248 974,77	2 147 593,56
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä			220 000,00	220 000,00
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	0,00	0,00	8 354 435,70	8 354 435,70
Yhteensä	3 073 745,65	624 787,50	10 638 410,47	14 336 943,62

Taso 3

Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot

14 330,34

Hierarkiatasot

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

Oman pääoman erät

Osakepääoma	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 000 000,00	1 000 000,00
Muutos tilikauden aikana	4 141 967,81	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	5 141 967,81	1 000 000,00

Käyvän arvon rahasto	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	-987,88	-43 326,73
Muutos tilikauden aikana	101 920,49	42 338,85
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	100 932,61	-987,88
Laskennallinen verovelka/verosaaminen	-20 186,52	197,58
Käyvän arvon rahasto	80 746,09	-790,30

Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	7 763 472,87	9 627 132,15
Osingonjako	0,00	-3 524 710,95
Muutos tilikauden aikana	0,00	1 661 051,67
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	7 763 472,87	7 763 472,87

Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2017	2016
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	4 310 264,09	3 229 846,22
Osingonjako	-1 534 462,00	0,00
Omat osakkeet	-138 447,12	-621 901,40
Tilikauden voitto	1 761 331,35	1 702 319,27
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	4 398 686,32	4 310 264,09

Osakepääoma

Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. A-sarjan osake tuottaa kymmenen (10) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen. A- ja B-osakesarjan osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin. B-osakesarjan osakkeita ei ole toistaiseksi annettu. Osakkeiden A-sarjassa on laskettu liikkeeseen myös väliaikaisia osakkeita, jotka eivät oikeuta osinkoon tilikaudelta 2017. Väliaikaisia osakkeita käytettiin UB Real Asset Management yhtiön vähemmistökauppaan. Väliaikaiset osakkeet konvertoidaan tavalliseksi A-sarjan osakkeiksi sen jälkeen, kun Yhtiön yhtiökokous on keväällä 2018 päättänyt mahdollisesta osingonjaosta tilikaudelta 2017.

	1.1.2017	Lisäys	31.12.2017
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	1 542 480	114 701	1 657 181
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	15 424 800		16 571 810
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	6 606	3 481	10 087
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			362 674,84

Suunnattu osakeanti

Yhtiö toteutti joulukuussa 2017 suunnatun osakeannin UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosakkeille. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankers osti tytäryhtiönsä UB Real Asset Managementin vähemmistöosuuden ja kasvatti omistuksensa sataan prosenttiin. Vähemmistöosakkaille annettiin merkittäväksi United Bankersin uusia osakkeita yhteensä 114 701 kappaletta. Merkintähinta maksetaan kauppakirjan ehtojen mukaisesti apportina Yhtiölle luovutettavilla UB Real Asset Managementin osakkeilla. Merkintähinta merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön osakepääoman korotuksena.

Uudet osakkeet tuottavat haltijalleen osakkeenomistajien oikeudet, kun osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin ja Yhtiön osakasluetteloon. Osakkeet eivät kuitenkaan oikeuta tilikaudelta 2017 mahdollisesti jaettavaan osinkoon. Vastikeosakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalla sen jälkeen, kun Yhtiön yhtiökokous on keväällä 2018 päättänyt mahdollisesta osingonjaosta tilikaudelta 2017.

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 17.3.2017 hallituksen päättämään osakeannista. Hallitus voi päättää yhtiön A-osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 300 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 19,9 prosenttia yhtiön kaikista nykyisistä osakkeista. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta laissa mainituin edellytyksin. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta oli 31.12.2017 käyttämättä 185 299 osaketta. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous kumosi päätöksellään 8.1.2018 edellä mainitun käyttämättä olevan valtuutuksen.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.1.2018 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Hallitus voi päättää yhtiön A-osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 300 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 15,75 prosenttia yhtiön kaikista nykyisistä osakkeista. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta laissa mainituin edellytyksin. Valtuutusta voidaan käyttää myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen. Valtuutus on voimassa viisi vuotta ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on käyttämättä 300 000 osaketta.

Hallituksella on varsinaisen yhtiökokouksen 17.3.2017 myöntämä valtuutus hankkia omia osakkeita enintään 100 000 kpl. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. 31.12.2017 valtuutuksesta oli käyttämättä 97 931 osaketta.

Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

	Osakkeita, kpl	Osuus kaikista, %
OY CASTOR-INVEST AB (Carl-Gustaf von Troil)	195 000	11,77%
JARAFI OY (Rasmus Finnilä)	184 276	11,12%
J. LEHTI & CO OY (Jani Lehti)	118 000	7,12%
BOCKHOLMEN INVEST AB (Patrick Anderson)	117 700	7,10%
BIOMERIT OY	110 768	6,68%
OLSIO TOM HENRIK WILHELM	96 690	5,83%
JOUHKI MARINA SOPHIA HELENA	75 939	4,58%
LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE S.A	63 081	3,81%
LINDER CASSANDRA MARIE	56 150	3,39%
LINDER CHRISTOFFER MAGNUS	56 150	3,39%
LINDER CORINNE SOPHIE	56 150	3,39%
PALKKIYHTYMÄ OY	50 000	3,02%
ALEVI INVEST AB	43 382	2,62%
OY OTTIGER AB (Timo Ronkainen)	41 000	2,47%
FAZER JAN PETER	16 000	0,97%
	1 280 286	77,26%
Muut	376 895	22,74%
Yhteensä	1 657 181	100,00%

3. EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT**Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin**

	2017	Joista samaan konserniin kuuluvalta	2016	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Korkotuotot				
Saamiset luottolaitoksilta	146,36	0,00	209,57	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4 295,83	4 295,83	6 323,61	6 323,61
Saamistodistukset	30 073,23	0,00	126 020,67	0,00
Muut korkotuotot	72,34	0,00	480,42	0,00
Yhteensä	34 587,76	4 295,83	133 034,27	6 323,61
		Joista samaan konserniin kuuluvalta		Joista samaan konserniin kuuluvalta
Korkokulut	2017		2016	
Velat luottolaitoksille	53 621,31	0,00	0,00	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut korkokulut	21,90	0,00	84,74	0,00
Yhteensä	53 643,21	0,00	84,74	0,00

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2017	2016
Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	48 700,00	52 487,40
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	0,00	0,00
Samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä saadut osinkotuotot	1 449 495,60	2 031 388,71
Yhteensä	1 498 195,60	2 083 876,11

Arvopaperikaupan nettotuotot

	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Vuonna 2017				
Saamistodistuksista	-600,00	0,00	0,00	-600,00
Osakkeista ja osuuksista	-1 349,75	0,00	0,00	-1 349,75
Johdannaissopimuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	-1 949,75	0,00	0,00	-1 949,75
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	0,00	0,00	0,00
Tuloslaskelmaerä yhteensä	-1 949,75	0,00	0,00	-1 949,75
Vuonna 2016				
Saamistodistuksista	500,00	540,00	0,00	1 040,00
Osakkeista ja osuuksista	136 194,46	-177 578,22	0,00	-41 383,76
Johdannaissopimuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	136 694,46	-177 038,22	0,00	-40 343,76
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	0,00	0,00	0,00
Tuloslaskelmaerä yhteensä	136 694,46	-177 038,22	0,00	-40 343,76

Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

	2017	2016
Osakkeiden ja saamistodistusten luovutuksista sekä aikaisempien vuosien realisoimattomista arvonnousuista	-157 794,53	-28 541,50
Siirroista käyvän arvon rahastoon/rahastosta	101 920,49	-42 338,85
Tuloslaskelman erä yhteensä	-55 874,04	-70 880,35

Liiketoiminnan muut tuotot

	2017	2016
Fuusiivoitot	0,00	0,00
Muut tuotot	2 938 128,49	1 835 751,68
Yhteensä	2 938 128,49	1 835 751,68

Liiketoiminnan muut kulut

	2017	2016
Vuokratkulut	396 881,61	356 341,44
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	0,00	0,00
Vakuusrahastomaksut	0,00	0,00
Muut kulut	192 134,80	209 542,95
Yhteensä	589 016,41	565 884,39

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2017	2016
Suunnitelman mukaiset poistot	580 185,82	387 553,86

Tilinpäätössiirrot

	2017	2016
Saadut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	1 500 000,00	350 000,00
UB Rahastoyhtiö Oy	0,00	35 000,00
UB Securities Oy	0,00	550 000,00
	1 500 000,00	935 000,00

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

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

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT**Annetut vakuudet**

	2017	2016
Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 958,98	41 812,62

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

	2017	2016
Vuokrasopimus Tallberg, yhden vuoden kuluessa	368 332,80	326 345,40

Muut taseen ulkopuoliset vastuut

Tehtyihin yritysjärjestelyihin sisältyy mahdollisia lisäkauppahintavastuita, joita kaikkia ei ole vielä kirjattu tilinpäätökseen 2017 tehtyjen transaktioiden osalta. Mahdolliset lisäkauppahinnat voivat perustua hankittujen yhtiöiden tai liiketoimintojen tuloskehitykseen, tuottosidonnaisten palkkioiden toteutumiseen tai myöhempiin hoidettavan varallisuuden tasoihin. Lisäkauppahinnat voivat olla summaltaan merkittäviä, jos liiketoiminta on kehittynyt toivotusti. Lisäkauppahintavelkoja on kirjattu siltä osin kun niiden toteutuminen on arvioitu erittäin todennäköiseksi ja niiden määrä on voitu luotettavasti määrittää.

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	2017	2016
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	17	15
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	4	3
Määräaikainen henkilöstö	4	2
Yhteensä	25	20

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2017	2016
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	218 979,30	257 991,68
Samaan konserniin kuuluva yritys on antanut luottoja hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle	0,00	0,00

6. OSAKEOMISTUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Yhtiö	Omistus	Oma pääoma	Tilikauden voitto	Kotipaikka
UB Securities Oy	100,00 %	2 444 309,42	92 277,36	Helsinki
UB Omaisuudenhoito Oy	100,00 %	2 042 703,23	247 941,35	Helsinki
UB Rahastoyhtiö Oy	100,00 %	588 674,31	86 628,89	Helsinki
UB Capital Oy	100,00 %	66 970,64	-7 078,89	Helsinki
UB Nordic Forest Management Oy	100,00 %	1 155 651,51	918 937,07	Helsinki
UB Real Asset Management Oy	100,00 %	541 339,54	852 164,25	Helsinki

7. MUUT LIITETIEDOT

Tilintarkastuspalkkiot

	2017	2016
Lakisääteiset	16 369,03	11 402,55
Muut palkkiot	3 854,85	2 724,90

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

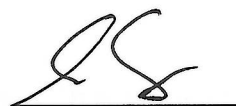
Helsingissä 26. päivänä helmikuuta 2018



Johan Linder
puheenjohtaja



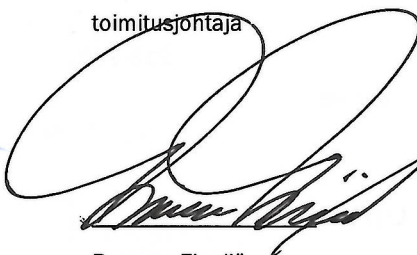
Patrick Anderson
toimitusjohtaja



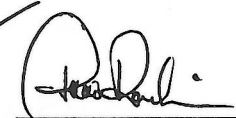
Eeva Solja



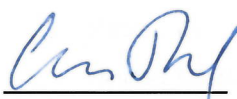
Jani Lehti



Rasmus Finnilä



Timo Ronkainen



Carl-Gustaf von Troil



Rainer Häggblom



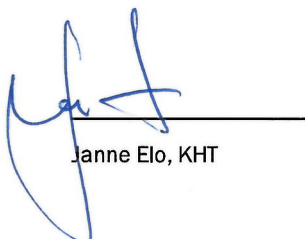
Lennart Robertsson

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 26. päivänä helm kuuta 2018

Oy Tuokko Ltd



Janne Elo, KHT



TILINTARKASTUSKERTOMUS

United Bankers Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet **United Bankers Oyj:n (y-tunnus 2355443-6)** kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.-31.12.2017. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, jossa konsernin tuloslaskelma osoittaa voittoa 2.333.424,81 euroa, antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

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

Muut raportointivelvoitteet

Lausunto toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Helsingissä, 26. päivänä helmikuuta 2018

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT

Liite (s. 2-3) Liite on osa tilintarkastuskertomusta. Liitteessä on tarkempi kuvaus hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuuksista tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisessa sekä tilintarkastajan velvollisuuksista tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Oy Tuokko Ltd
Paciuksenkatu 25, FI-00270 Helsinki,
Y1731049-4, kotipaikka: Helsinki
www.tuokko.fi



LIITE

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

Tämä kuvaus on osa tilintarkastuskertomusta.

Tilinpäättöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

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

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

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

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

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

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

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