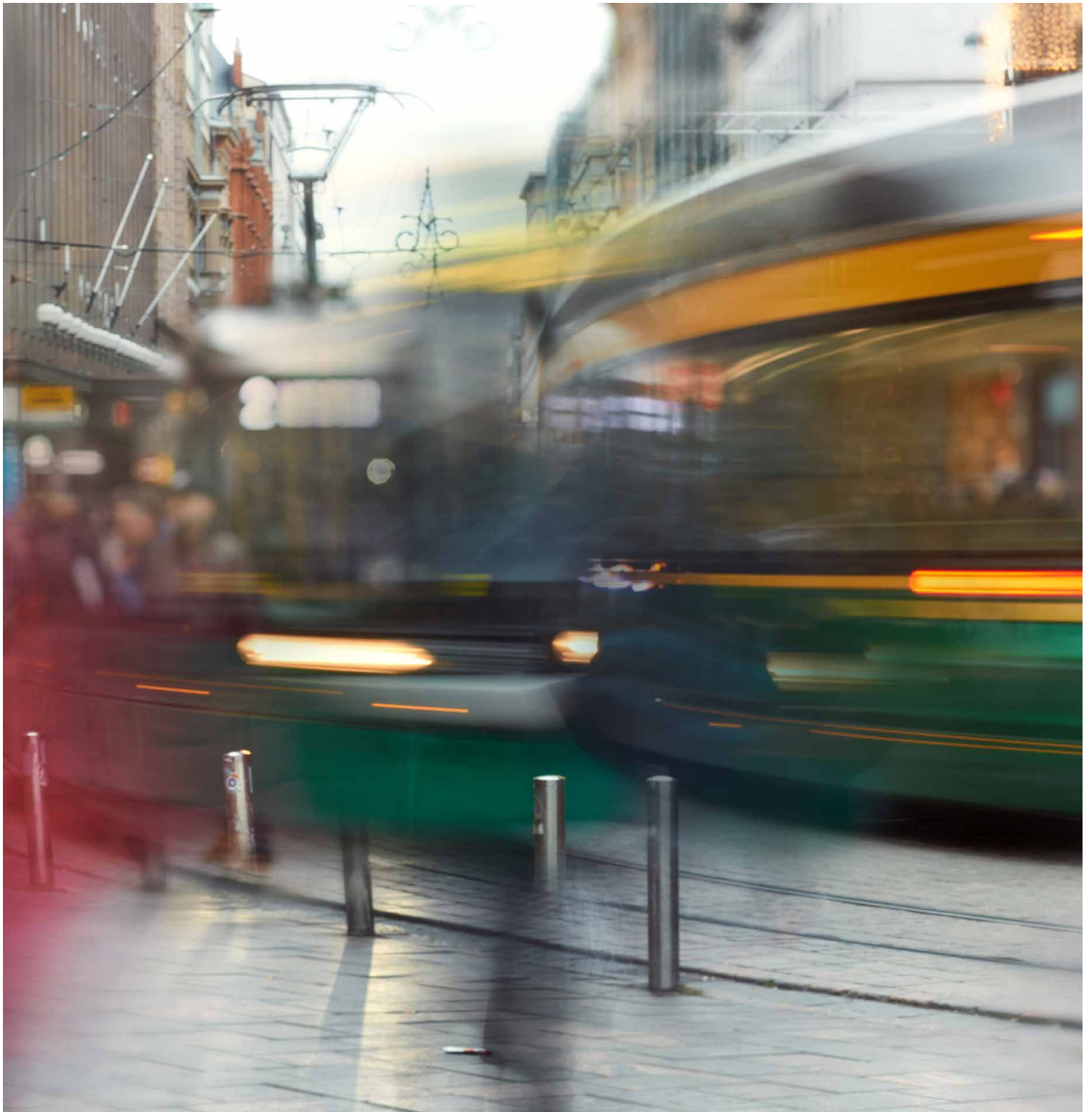




United Bankers Oyj

Tilinpäätös 2018



SISÄLLYSLUETTELO

United Bankers lyhyesti	3
Toimitusjohtajan katsaus	4
Toimintakertomus	5
Konsernin keskeiset tunnusluvut	14
Riskienhallinta ja vakavaraisuus	16
Konsernin tuloslaskelma	24
Konsernin tase	25
Konsernin rahoituslaskelma	26
Konsernin liitetiedot	27
Emoyhtiön tuloslaskelma	42
Emoyhtiön tase	43
Emoyhtiön rahoituslaskelma	44
Emoyhtiön liitetiedot	45
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	57
Tilintarkastuskertomus	58

Tiivistelmä

United Bankers -konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) tilikaudella oli 33,7 miljoonaa euroa (25,0 milj. euroa 1-12/2017).

Konsernin käyttökate tilikaudella oli 7,3 miljoonaa euroa (5,2 milj. euroa 1-12/2017).

Konsernin liikevoitto tilikaudella oli 4,1 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa 1-12/2017).

Tilikauden voitto oli 2,9 miljoonaa euroa (2,3 milj. euroa 1-12/2017).

Osakekohtainen tulos oli 0,31 euroa (0,30 euroa 1-12/2017, vertailuluku on korjattu split-vaikutuksella).

Hallitus ehdottaa varojenjaoksi 0,41 euroa osakkeelta. Tästä osinkona jaetaan 0,21 euroa ja 0,20 euroa jaetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

United Bankersin asiakasmäärä kohosi noin 14 100:aan (noin 7 700 asiakasta 31.12.2017) ja hallinnoitavien varojen määrä 2 909 miljoonaan euroon (2 285 milj. euroa 31.12.2017). Molempien lukujen osalta ylettiin jälleen kaikkien aikojen korkeimmille tasoille.

United Bankers lyhyesti

United Bankers Oyj on suomalainen, vuonna 1986 perustettu varainhoidon ja sijoitusmarkkinoiden asiantuntija. Yhtiön liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa yhtiö on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamiseen.

Yhtiö on ollut listattuna Nasdaq Helsingin ylläpitämällä First North Finland -markkinapaikalla 24.11.2014 lähtien. Konsernin palveluksessa oli tilikauden päättyessä 139 henkilöä (107 henkilöä 31.12.2017). Henkilöstömäärä kokopäivätoimisiksi muutettuna oli 130 henkilöä 31.12.2018 (98 henkilöä 31.12.2017). Jatkossa United Bankers ilmoittaa henkilöstömäärän kokopäivätoimisiksi muutettuna (FTE).

United Bankers -konsernin emoyhtiöllä on kahdeksan tytäryhtiötä. United Bankers Oyj:n täysin omistamia tytäryhtiöitä ovat UB Securities Oy, UB Omaisuudenhoito Oy, UB Rahastoyhtiö Oy, UB Nordic Forest Management Oy, UB Markets Oy, UB Holding Oy ja UB Pankkiiriliike Oy ja UB Invest Oy. UB -konserniin kuuluu myös kymmenen tytäryhtiöiden omistamaa yhtiötä.

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

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

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

UB Markets Oy keskittyy pääomamarkkinapalveluihin Suomessa ja Ruotsissa. Palveluihin lukeutuvat erityisesti oman ja vieraan pääoman ehtoiset rahoitusratkaisut.

UB Nordic Forest Management Oy on erikoistunut metsäsijoittamiseen. Yhtiön ensimmäinen pääomarahasto UB Nordic Forest Fund I Ky aloitti toimintansa vuonna 2014. Yhtiön toinen pääomarahasto UB Nordic Forest Fund II Ky aloitti puolestaan toimintansa vuonna 2015 ja kolmas pääomarahasto UB Nordic Forest Fund III Ky joulukuussa 2018.

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

United Bankers Oyj hankki marraskuussa 2017 Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan ja Finanssivalvonta hyväksyi järjestelyn tammikuussa 2018. Nykyinen UB Pankkiiriliike Oy tarjoaa asiakkailleen sijoitusneuvontaa. United Bankers -konsernin tuotteiden ja palveluiden lisäksi yhtiö välittää ulkopuolisten yhteistyökumppaneiden sijoitusratkaisuja kuten rahastoja ja sijoitusvakuutuksia. UB Pankkiiriliikkeellä on kolme tytäryhtiötä, UB Life Oy, UB Meklarit Oy ja UB Rahoitus Oy. UB Life on keskittynyt vakuutusasiamiestoimintaan, UB Meklarit vakuutusmeklaritoimintaan ja UB Rahoitus toimii yrityslainojen markkinapaikkana.

Toimitusjohtajan katsaus

Patrick Anderson

Vuotta 2018 kuvasi erityisesti rahoitusmarkkinoiden epävakaus ja jo pidemmän aikaa jatkunut toimialamme konsolidoituminen. Huolimatta toimintaympäristömme haasteellisuudesta United Bankers -konsernin liikevaihto kasvoi noin kolmanneksella edelliseen vuoteen nähden yltäen 33,7 miljoonaan euroon. Käyttökattuumme kasvoi 39,6 prosenttia ja oli 7,3 miljoonaa euroa ja liikevoittonne puolestaan 13,0 prosenttia 4,1 miljoonaan euroon. Julkaisemme tässä toimintakertomuksessa ensimmäistä kertaa taloudelliset lukumme segmenteittäin uudella raportointimenetelmällä. Varainhoitosegmentissä nettopalkkiot kasvoivat 44 prosenttia ja pääomamarkkinapalveluiden segmentissä noin 8 prosenttia viime vuoteen nähden. Uusi segmenttijaottelu pyrkii toimintamme läpinäkyvyyden parantamiseen ja heijastaa haluamme keskittyä varainhoidon liiketoiminnan kasvattamiseen sekä sen kehittämiseen.

Hoidettava varallisuutemme kasvoi 2,9 miljardiin euroon vuonna 2018 ja on nyt ennätystasolla. Konsernimme hoidettavan varallisuuden laatu on myös parantunut rahastopääomien ja jatkuvaa kassavirtaa tuottavien tuotteiden ja palvelujen suhteellisen kasvun myötä. Tämä on selkeästi vähentänyt liiketoimintamme herkkyyttä markkinoiden heilahteluille. Tavoitteenamme on kasvattaa jatkuvaa kassavirtaa tuottavien rahastojen, erityisesti metsä- ja kiinteistörahastojen, osuutta hoidettavasta varallisuudesta myös tulevaisuudessa.

Varainhoitomme kulmakiviä ovat reaaliomaisuusrahastomme, joista UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt, UB Metsä ja uusi UB EM Frontier Real Assets keräsivät eniten nettomerkitöjä vuoden 2018 aikana, yhteensä 118,8 miljoonaa euroa. Suomen sijoitustutkimuksen julkaiseman rahastoraportin mukaan sijoituimme vuoden 2018 nettomerkinnoilla mitattuna kolmen kärkeen kotimaisten rahastoyhtiöiden joukossa. Lisäksi monet rahastomme tuottivat hyvin vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta ja sijoittuivat vertailuryhmiensä kärkeen vuonna 2018.

Haluamme aktiivisesti kehittää reaaliomaisuusrahastojemme valikoimaa ja perustimmekin vuoden aikana yhteensä kolme uutta rahastoa tässä omaisuusluokassa. Kasvavan metsärahastoliiketoimintamme kannalta merkittävää oli vuoden lopussa UPM:n kanssa solmimamme sopimus metsäkiinteistökaupasta. Kaupan myötä metsäomistuksemme nousivat 110 000 hehtaariin.

Yhtiömme teki vuoden aikana myös jakelun tehostamiseen tähtääviä toimenpiteitä. Vuoden alussa varmistui toimintahistoriamme suurin yrityskauppa Suomen Pankkiiriliikkeen hankinnan myötä. Kauppa vahvisti UB:n tuotteiden jakeluvoimaa olennaisesti ja kasvatti rahastopääomiamme merkittävästi. Myös saavutetut kulusynergiat UB Pankkiiriliikkeen integraation osalta olivat vuoden aikana odotuksia suuremmat ja lisää kulusynergioita odotetaan saavutettavan vuoden 2019 aikana. Myös myynnillisten synergioiden odotetaan lisääntyvän kuluvan vuoden aikana. Heinäkuussa hankimme KJK Capitalin varainhoitoliiketoiminnan vahvistamaan instituutiovarainhoitoliiketoimintaamme.

Vuonna 2019 keskitymme hiomaan organisaatiotamme tehokkaammaksi ja virtaviivaisemmaksi kokonaisuudeksi. Haluan kiittää United Bankersin asiakkaita, osakkeenomistajia ja koko henkilöstöä vuodesta 2018. Vuosi on ollut täynnä yhtiömme kannalta merkittäviä tapahtumia, jotka heijastuvat vuoteen 2019. Työmme jatkuu yhtiömme kehittämisessä kohti pohjoismaista varainhoidon suunnannäyttäjää.

Toimintakertomus vuodelta 2018

Toimintaympäristö

Vuosi 2018 oli sijoittajille haasteellinen useita vuosia jatkuneen suotuisan kehityksen jälkeen. Sekä osake- että korkomarkkinoiden tuotot jäivät pakkaselle. Vallinneessa markkinatilanteessa kiinnostus reaaliomaisuuteen sijoittaviin rahastoihin jatkoi kasvuaan ja ne tuottivat keskimäärin sekä osake- että korkosijoituksia paremmin.

Osakemarkkinoilla koettiin heti vuoden alussa voimakas korjausliike, jonka jälkeen kurssit kääntyivät kuitenkin uudelleen nousuun positiivisten talouskasvunäkymien tukemana. Yhdysvalloissa pörssin vahvaa kehitystä tuki myös presidentti Trumpin voimakkaasti kotimaisia yrityksiä tukeva politiikka verohelpotuksineen ja kotimarkkinayrityksiä suojaavine tuontitulleineen.

Talouden perusvire pysyi positiivisena vielä alkuvuoden aikana, ja suotuisa kehitys osakemarkkinoilla jatkuikin kesään saakka. Trumpin jyrkkenevä retoriikka kauppapolitiikan suhteen sekä keskuspankkien viestit kiristävästä rahapolitiikasta käänsivät kuitenkin kurssit laskuun eri pörsseissä kesän aikana. Voimakkainta lasku oli Kiinassa ja muilla kehittyvillä markkinoilla. Euroopassa puolestaan erityisesti vientiteollisuuden yhtiöiden osakekurssit olivat paineessa.

Kauppasodan uhka ja sen vaikutukset yritysten näkyisiin ja esimerkiksi investointihalukkuuteen lisäsivät talouskasvunäkymiin liittyvää epävarmuutta. Euroopassa huolta aiheutti myös brittien kyvyttömyys päästä sopimukseen maan EU-erosta eli Brexitistä. Kohonneiden riskien seurauksena talousennusteita korjattiin loppuvuoden aikana selvästi alaspäin. Vuosi päättyikin pörsseissä varsin synkissä tunnelmissa. Heikointa kurssikehitys oli kehittyvillä markkinoilla, erityisesti Kiinassa, jossa kurssit laskivat 25 prosenttia. Myös Euroopassa kurssit laskivat vuoden aikana keskimäärin yli 10 prosenttia, kun taas Yhdysvalloissa jäätin vahvan alkuvuoden ansiosta lopulta vain lievästi miinukselle.

Yhdysvalloissa keskuspankki jatkoi koronnostojaan ja myös Euroopassa keskuspankki ilmoitti purkavansa asteittain rahapoliittista elvytystään. Korkoeron kasvun seurauksena Yhdysvaltain dollari vahvistui kevään aikana suhteessa euroon, mutta loppuvuoden aikana valuuttakursseissa ei nähty merkittäviä muutoksia.

Syksyn mittaan talousdata osoitti selviä heikkenemisen merkkejä, mikä sai keskuspankit muuttamaan aiempaa linjaustaan rahapolitiikan kiristystahdista. Yhdysvalloissa keskuspankin avomarkkinakomitean kommentit tulevista koronnostoista muuttuivatkin selvästi maltillisemmiksi. Euroopassa puolestaan EKP:n joukkovelkakirjojen osto-ohjelma päättyi suunnitellusti vuoden 2018 lopussa, mutta keskuspankki on ohjeistanut pysyvän hyvin varovaisena ohjauskorkojen noston suhteen.

Markkinoiden turbulenssi ei tehnyt vuodesta 2018 helppoa sijoitusalan yrityksille. Oman haasteensa aiheuttivat myös sääntely-ympäristössä tapahtuneet merkittävät uudistukset. Vuoden alussa sijoitusallalla astui voimaan kolme merkittävää finanssialan sääntelykokonaisuutta, MiFID II -direktiivi, PRIIPs-asetus sekä IDD-direktiivi. Voimaan tulleella sääntelyllä pyritään parantamaan muun muassa sijoittajan suojaa sekä lisäämään markkinoiden ja kustannusten läpinäkyvyyttä entisestään. Myös toukokuussa voimaan astunut EU:n yleinen tietosuojasäätös (GDPR) työllisti yrityksiä laajasti. Sääntelyn kiristyminen on lisännyt sijoituspalveluyritysten hallinnollista työtaakkaa ja kustannuksia merkittävästi.

United Bankers -konsernin olennaiset tapahtumat tilikaudella 1.1.-31.12.2018

United Bankers -konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) kohosi 34,5 prosentilla 33,7 miljoonaan euroon (25,0 milj. euroa) vuonna 2018. Käyttökate eli konsernin tulos ennen poistoja kasvoi 39,6 prosenttia viime vuoteen nähden ja oli 7,3 miljoonaa euroa (5,2 milj. euroa). Liikevoitto oli 4,1 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa), ja se kasvoi 13,0 prosenttia edelliseen vuoteen nähden. Osakekohtainen tulos kohosi 0,31 euroon (0,30). Yhtiö teki tulevan kasvun näkökulmasta merkittäviä yritysjärjestelyitä sekä panosti uusien rahastojen, palvelukonseptien ja liiketoimintojen kehittämiseen. Yritysjärjestelyihin liittyvät liikearvopoistot kasvoivat selvästi edelliseen vuoteen verrattuna. Lisäksi konsernin tulosta rasittivat muut yritysjärjestelyihin liittyvät kertaluonteiset erät sekä finanssialan sääntelyn toimeenpanoon liittyvät kustannukset. Konsernilla oli kertaluonteisia konsultti- ja juristikuluja tilikaudella yhteensä noin 0,3 miljoonaa euroa. Rahastojen ja palvelukonseptien sekä toimintojen perustamisesta aiheutui puolestaan kustannuksia noin 0,7 miljoonaa euroa. UB Capital Oy sopi 21.6.2018 Ruotsin tytäryhtiönsä myynnistä. UB Pankkiiriliike myi puolestaan osuutensa Rahastoyhtiö Dividend House Oy:stä 22.2.2018. Myynneistä on kirjattu yhteensä kertaluonteista voittoa 0,8 miljoonaa euroa, mikä sisältää 1,9 miljoonaa euroa yhtiön liikearvon pienenemistä UB Capital Swedenin myynnin seurauksena.

United Bankers -konsernin henkilöstömäärä oli 139 henkilöä 31.12.2018 (107 henkilöä 31.12.2017). Luku sisältää vuoden alussa hankitun Suomen Pankkiiriliikkeen henkilöstön. Henkilöstömäärä kokopäivätoimiseksi muutettuna oli 130 henkilöä 31.12.2018 (98 henkilöä 31.12.2017). Jatkossa United Bankers ilmoittaa henkilöstömäärän kokopäivätoimiseksi muutettuna (FTE).

United Bankersin vuoden 2018 alussa hankkiman Suomen Pankkiiriliikkeen, nykyisen UB Pankkiiriliikkeen, liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) vuonna 2018 oli 7,2 miljoonaa euroa ja käyttökate 0,8 miljoonaa euroa. (Luku ei sisällä Dividend Housen myynnistä syntyntä kertaluonteista myyntivoittoa.) UB Pankkiiriliike Oy on konsolidoitu United Bankers -konserniin vuoden 2018 alusta. UB Pankkiiriliikkeen hallinnoitavat varat 31.12.2018 olivat 645 milj. euroa (600 milj. euroa). Luku sisältää UB Pankkiiriliikkeen kautta vuoden 2018 aikana merkityt United Bankersin sijoitustuotteet ja -palvelut.

UB Pankkiiriliikkeen integraatioprosessi eteni vuoden aikana suunnitellusti ja vuotuiset kulusynergiat olivat yli 0,5 miljoonaa euroa. Vuonna 2019 integraatiossa keskitytään järjestelmien integroimiseen ja prosessien yhtenäistämiseen läpi organisaation.

UB Pankkiiriliikkeen hankintaan liittyvää lisäkauppahintavelkaa kirjattiin 30.6.2018 2,1 miljoona euroa. Lisäkauppahintaa on täsmennetty loppuvuoden aikana 2,8 miljoonaan euroon. United Bankersin lokakuussa hankkiman KJK Capitalin varainhoitoliiketoiminnan ostoon liittyvää lisäkauppahintavelkaa on puolestaan kirjattu 0,5 miljoonaa euroa.

Taulukko: Varainhoitoliiketoiminta

VARAINHOITO	1-12/2018	1-12/2017	%*
Rahastot			
Hallinnointipalkkiot	13 722	10 110	
Tuottopalkkiot	3 690	2 613	
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	987	651	
Tuotot rahastoista	18 399	13 374	37,6 %
Palkkiokulut	-5 376	-4 831	
Nettotuotot rahastoista	13 022	8 543	52,4 %
OmaisuuDENHOITO			
OmaisuuDENhoidon palkkiot	3 542	2 137	65,7 %
Palkkiokulut	-687	-50	
Nettotuotot omaisuuDENhoidosta	2 854	2 087	36,8 %
Strukturoidut sijoitukset			
Palkkiot strukturoiduista sijoituksista	5 413	3 787	42,9 %
Palkkiokulut	-468	0	
Nettotuotot strukturoiduista sijoituksista	4 945	3 787	30,6 %
VARAINHOIDON TUOTOT	27 353	19 298	41,7 %
VARAINHOIDON NETTOTUOTOT	20 822	14 416	44,4 %

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

Varainhoitoliiketoiminta

United Bankersin varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastoliiketoiminta mukaan lukien rahastojen hallinnointi, konsernin omaisuuDENhoitopalvelut sekä sijoitustuotteiden ja -palveluiden myynti.

Varainhoitotuotteiden ja -palvelujen kokonaismyynti kasvoi edellisvuoteen verrattuna noin 8,0 prosentilla ja oli yhteensä 457 miljoonaa euroa (424 milj. euroa). UB Pankkiiriliikkeen osuus konsernin varainhoitotuotteiden ja -palveluiden sekä pääomamarkkinapalveluiden kokonaismyynnistä oli noin 152,4 miljoonaa euroa. UB:n tuotteiden osuus UB Pankkiiriliikkeen kokonaismyynnistä oli noin 71 prosenttia. Aiempaa laajemman jakeluverkoston teho ei vielä täysin heijastunut myyntituloksiin. Vuoden 2018 alussa voimaan astuneet merkittävät sääntelyuudistukset hidastivat myyntiä vuoden 2018 ensimmäisten kuukausien aikana. Vuoden loppupuolella koettu voimakas lasku osakemarkkinoilla sai puolestaan monet asiakkaat lykkäämään sijoituspäätöksiään.

Rahastoihin sijoitettujen pääomien osuus hallinnoitavista varoista kasvoi lähes 1,7 miljardiin euroon. United Bankersin rahastojen nettomerkinnät olivat vuoden aikana 103 miljoonaa euroa (120 milj. euroa). Eniten merkintöjä keräsivät UB Metsä, UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt ja UB EM Frontier Real Assets. United Bankersin suosituimpien rahastojen pääomat kasvoivatkin voimakkaasti vuoden aikana, vaikka vuosi 2018 oli rahoitusmarkkinoiden heikoin sitten vuoden 2011. Esimerkiksi UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston pääomat olivat vuoden lopussa nousseet 150,0 miljoonaan euroon (65,9 milj. euroa) ja UB Metsän 180,4 miljoonaan euroon (88,5 milj. euroa).

United Bankersin metsärahastoliiketoiminnan kehitys jatkui kokonaisuudessaan vahvana vuonna 2018. Vuoden lopussa neljän metsärahaston, Erikoissijoitusrahasto UB Metsän sekä UB Nordic Forest Fund I, II ja III Ky:n pääomat olivat yhteensä 339 miljoonaa euroa (233 milj. euroa). United Bankers on johtava pohjoismainen metsärahastotalo ja yksi Suomen suurimmista metsänomistajista yli 110 000 hehtaarin kokonaisomistuksellaan.

United Bankers pyrkii kasvattamaan pitkäaikaisen pääoman osuutta hallinnoitavasta varallisuudestaan. Tavoitteen mukaisesti pääomarahastojen ja muiden kiinteään reaaliomaisuuteen sijoittavien rahastojen pääomat kohosivat 60 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Niiden osuus UB:n hallinnoimien rahastojen pääomista nousi 43 prosenttiin vuonna 2018 (30 % vuoden 2017 lopussa). Esimerkiksi Ky-muotoisten rahastojen pääomat kohosivat vuoden lopussa 202,4 miljoonaan euroon (179,6 milj. euroa).

Negatiivisesta pörssivuodesta huolimatta konsernin varainhoitoliiketoiminnan palkkiotuotot kasvoivat edellisvuodesta 42 prosentilla yhteensä 27,4 miljoonaan euroon (19,3 milj. euroa). Varainhoidon palkkioista suurimman osuuden muodostivat rahastoista saadut tuotot, jotka olivat 18,4 miljoonaa euroa (13,4 milj. euroa). Varainhoidon nettotuotot kasvoivat 44,4 prosenttia 20,8 miljoonaan euroon (14,4 milj. euroa).

United Bankers investoi ja kehitti vuoden aikana varainhoitoliiketoimintaansa. Heinäkuussa yhtiö hankki KJK Capitalin varainhoitoliiketoiminnan. Kauppa tukee United Bankersin instituutiovarainhoitoa ja kasvattaa konsernin rahastopääomia. Varainhoitoon perustettiin myös uusi palvelukonsepti varakkaille yksityishenkilöille. Private Investment Office tarjoaa asiakkailleen kokonaisvaltaista varainhoitoa ja yksilöllisesti räätälöityjä sijoituspalveluja. Tavoitteena on erottua muista Private Investment Office -palveluntarjoajista omaa luokkaansa olevalla henkilökohtaisella palvelukokonaisuudella sekä erityisen kattavalla kansainvälisellä ja omaisuusluokkakohtaisella hajautuksella.

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

Vuonna 2018 United Bankers perusti kolme uutta reaaliomaisuusrahastoa: UB EM Frontier Real Assets, Erikoissijoitusrahasto UB Suomi Kiinteistöt ja UB Nordic Forest Fund III Ky. UB Suomi Kiinteistöt -rahaston strategiana on sijoittaa vakaan tuoton kiinteistökohteisiin Suomessa. UB EM Frontier Real Assets sijoittaa puolestaan listattujen kiinteistö- ja infrastruktuuriyhtiöiden osakkeisiin kehittyvillä markkinoilla. Rahaston kohdesijoituksina olevien infrastruktuuriyhtiöiden liiketoiminta keskittyy muun muassa sähkö-, vesi- ja tieverkkojen operoimiseen. UB Nordic Forest Fund III Ky sijoittaa metsäkiinteistökohteisiin Suomessa ja muaalla Itämeren alueella.

Strukturoitujen sijoituslainojen myynti vuonna 2018 kasvoi vuoteen 2017 nähden. United Bankers toi vuoden aikana markkinoille 34 uutta strukturoitua sijoituslainaa ja niiden myynti kasvoi noin 23,1 prosentilla 105 miljoonaan euroon (85 milj. euroa 2017). Luvut sisältävät UB Pankkiiriliikkeen (aiemmin Suomen Pankkiiriliike) entisen tytäryhtiön UB Kapitaalın myynnin. UB Kapitaali sulautui UB Omaisuudenhoitoon syyskuun lopussa. Matalan korkotason ympäristössä erilaiset luottoriskiін sidotut strukturoidut sijoitustuotteet lisäsivät edelleen suosiotaan sijoittajien parissa. Luottoriskien hinnoittelussa oli kuitenkin vuoden mittaan suuria vaihteluja, mikä heijastui hieman tuotteiden myyntiin.

Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n julkaiseman volyymitilaston mukaan strukturoitujen sijoituslainojen kokonaisyhteinen myynti vuonna 2018 supistui hieman edellisvuoteen verrattuna. United Bankersin markkinaosuus oli 8,0 prosenttia. Yhtiö onkin kokoluokkaansa nähden merkittävä toimija strukturoitujen tuotteiden markkinoilla.

Taulukko: Pääomamarkkinapalveluliiketoiminta

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT	1-12/2018	1-12/2017	%*
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	5 009	4 453	12,5 %
Palkkiokulut	-1 198	-915	
PÄÄOMAMARKKINAPALVELUIDEN NETTOTUOTOT	3 811	3 538	7,7 %

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

Pääomamarkkinapalveluliiketoiminta

United Bankersin pääomamarkkinapalveluihin kuuluvat tytäryhtiöiden UB Securities Oy:n, UB Markets Oy:n ja UB Rahoitus Oy:n palvelut. Palveluihin lukeutuvat arvopaperivälitys, listautumispalvelut, vieraan ja oman pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt, lainaperusteiset rahoitusratkaisut ja verkkoalustalla toimiva joukkorahoituskanava.

Pääomamarkkinapalveluiden palkkiot kasvoivat 12,5 prosenttia 5,0 miljoonaan euroon (4,5 milj. euroa) vuonna 2018. Pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan nettotuotot olivat vuonna 2018 yhteensä 3,8 miljoonaa euroa (3,5 milj. euroa), jossa on kasvua 7,7 prosenttia viime vuoteen nähden. Investointipankkitoimintaan ja yritysjärjestelyihin keskittyvän tytäryhtiön UB Capital Oy:n kokonaisuuden, mukaan lukien UB Capital Sweden Oy:n toiminto, liiketoiminnan kehitys sekä vaikutus konsernin tulokseen ja kannattavuuteen jatkui alkuvuonna aiempia vuosia vastaavalla tasolla. UB Capital Swedenin liiketoiminta myytiin 21.6.2018.

Erityisesti vuoden 2018 loppua kohden lisääntynyt epävakaus markkinoilla vaikutti pääomamarkkinapalveluiden kysyntään. Tämä johti monen rahoituskierron lykkäämiseen. UB Rahoituksen joukkorahoitusalan kautta myönnettyjen yrityslainojen volyymit säilyivät samalla tasolla vuoteen 2017 nähden ja vuoden 2018 loppuun mennessä yhtiön välittämät lainapääomat olivat kasvaneet yhteensä 41,7 miljoonaan euroon. UB Rahoitus panosti vuoden aikana tulevan kasvun rakentamiseen. Yhtiö investoi muun muassa palvelualustaan, tuleviin palveluratkaisuihin sekä tunnettuuden lisäämiseen.

Konsernirakenteen muutokset tilikauden aikana

Vuoden 2018 aikana United Bankers on pyrkinyt kasvattamaan omistaja-arvoa konsernirakennettaan yksinkertaistamalla sekä ydinliiketoimintoja tukevalla konsernin sisäisillä järjestelyillä.

United Bankers Oyj toteutti Suomen Pankkiiriliike Oy:n yritysoston ja siihen liittyvän osakkeiden hankinnan suuntaamalla myyjille osakeannin tammikuussa. Uusien osakkeiden määrä vastasi noin 13,0 prosenttia yhtiön osakekannasta suunnatun annin jälkeen. Helmikuussa United Bankers Oyj:n tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy myi 11 prosentin omistuksensa Dividend House Oy:ssä Investors House Oy:lle. Huhtikuussa United Bankers Oyj kasvatti omistustaan UB Pankkiiriliikkeen tytäryhtiössä UB Rahoituksessa 54,5 prosentista 66,5 prosenttiin. Kesäkuussa UB Real Asset Management ja syyskuussa UB Kapitaali sulautuivat osaksi UB Omaisuudenhoito Oy:tä.

Kesäkuussa United Bankers Oyj:n investointipankkitoimintaan ja yritysjärjestelyihin keskittynyt tytäryhtiö UB Capital Oy myi Ruotsin tytäryhtiönsä UB Capital Sweden AB:n yhtiön toimivalle johdolle.

Lokakuussa United Bankers Oyj toteutti KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan oston hankkimalla suoraan ja välillisesti KJK Invest Oy:n osakekannan.

Tase, vakavaraisuus ja omat varat

Konsernin taseen loppusumma oli 44,6 miljoonaa euroa tilikauden lopussa (28,0 miljoonaa euroa 31.12.2017). Konsernin oma pääoma oli 29,1 miljoonaa euroa 31.12.2018 (19,5 miljoonaa euroa 31.12.2017).

Konsernilla oli likvidejä varoja yhteensä 16,1 miljoonaa euroa. Rahavarojen osuus oli 10,9 miljoonaa euroa ja sijoitusten määrä 5,2 miljoonaa euroa. Rahoituksen saatavuuden turvaamiseksi konsernilla on käytössään 3 miljoonan euron luottolimiitti. Konsernilla oli korollista velkaa 2 miljoonaa euroa 31.12.2018. Konsernin likviditeetin arvioidaan olevan hyvällä tasolla.

Yrityskaupoista muodostuva konserniliikearvo 31.12.2018 oli 17,4 miljoonaa euroa (8,1 miljoonaa euroa 31.12.2017). Konserniliikearvon kasvu selittyy Suomen Pankkiiriliikkeen hankinnalla tammikuussa 2018 (mukaan lukien arvioitu lisäkauppahinta tilanteessa 31.12.2018), UB Rahoitus Oy:n vähemmistökaupoilla huhtikuussa 2018 sekä KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan hankinnalla lokakuussa 2018 (mukaan lukien arvioitu lisäkauppahinta tilanteessa 31.12.2018). Konserniliikearvoa on poistojen lisäksi pienentänyt UB Capital Sweden AB:n myynnin yhteydessä tehty 1,9 miljoonan euron alaskirjaus myyntivoittoa oikaisemalla.

Konsernin ydinpääoma per 31.12.2018 oli 6,6 miljoonaa euroa (6,5 miljoonaa euroa 31.12.2017) ja riskipainotetut erät olivat yhteensä 49,6 miljoonaa euroa (43,0 miljoonaa euroa 31.12.2017). Ydinvakavaraisuussuhdeluku oli 13,2 % kuten myös kokonaisvakavaraisuussuhdekin, sillä konsernilla ei ole ensi- tai toissijaisia varoja. Konsernin vakavaraisuus ylittää selvästi vaadittavan 8 %.

Vakavaraisuusluvut on esitetty tarkemmin riskienhallintaa ja vakavaraisuutta koskevassa osiossa.

Yhtiön osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma 31.12.2018 oli 5 141 967,81 euroa.

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

	1.1.2018*	Lisäys	31.12.2018
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	8 285 905	1 378 925	9 664 830
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	82 859 050	13 789 250	96 648 300
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	50 435	23 482	73 917
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			536 026,88

*Vertailuluvut on korjattu split-vaikutuksella. Yhtiö toteutti 26.3.2018 maksuttoman osakeannin (osakesplit), jossa kutakin yhtiä (1) vanhaa A-sarjan osaketta kohden annettiin neljä (4) uutta A-sarjan osaketta.

Suunnatut osakeannit

Yhtiö toteutti tammikuussa 2018 suunnatun osakeannin Suomen Pankkiiriliikkeen, nykyisen UB Pankkiiriliikkeen myyjille. Suunnattu anti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankers osti Suomen Pankkiiriliikkeen koko osakekannan. Suunnatussa osakeannissa myyjät merkitsivät United Bankersin uusia A-sarjan osakkeita yhteensä 1 240 275 kappaletta (osakemäärä oikaistu split-vaikutuksella). Myyjät maksoivat merkitsemänsä United Bankersin osakkeet siirtämällä Suomen Pankkiiriliikkeen koko osakekannan apporttiomaisuutena United Bankersille. UB Pankkiiriliike Oy:n vanhoille omistajille maksettiin huhtikuussa 2018 myös ensimmäinen lisäkauppahinta, jossa myyjille annettiin suunnatussa annissa merkittäväksi yhteensä 68 650 osaketta.

Lisäksi yhtiö toteutti huhtikuussa 2018 suunnatun osakeannin UB Rahoitus Oy:n vähemmistöosakkaille osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Suunnatussa osakeannissa yhtiö luovutti maksua vastaan osalle vähemmistöosakkaista yhteensä 12 830 kappaletta United Bankersin hallussa olevia omia osakkeitaan. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankersin tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy kasvatti omistustaan UB Rahoitus Oy:ssä.

Yhtiö toteutti syyskuussa 2018 maksuttoman osakeannin yhtiölle itselleen. Annissa annettiin vastikkeetta 70 000 uutta osaketta. Osakkeita käytettiin lokakuussa toteutettuun KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan hankintaan. Suunnatussa annissa Guhtur Holdingo Oy:n osakkaille annettiin osakkeita merkittäväksi yhteensä 68 373 kpl. Merkintähinta suoritettiin antamalla apporttiomaisuutena Guhtur Holdingo Oy:n osakkeet.

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.1.2018 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Hallitus voi päättää yhtiön A-osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 1 500 000 (osakemäärä oikaistu split-vaikutuksella) yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 15,7 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ylimääräisen yhtiökokouksen päiväyksenä.

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

Hallitus valtuutettiin osakeyhtiölain sallimissa rajoissa päättämään kaikista muista osakkeiden ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista ja ehdoista. Valtuutus on voimassa viisi vuotta ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on käyttämättä 1 280 417 osaketta.

Valtuutus omien osakkeiden hankintaan

Yhtiöllä on voimassa oleva varsinaisen yhtiökokouksen 22.3.2018 antama valtuutus omien osakkeiden hankintaan. Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 500 000 yhtiön oman A-osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Ehdotettu osakemäärä on alle 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Hankinta voidaan tehdä yhdessä tai useammassa erässä.

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

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

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

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä, ja valtuutus korvaa hallitukselle aikaisemmin annetut valtuutukset päättää omien osakkeiden hankkimisesta. Vuonna 2018 yhtiö käytti valtuutuksen kattamasta osakemäärästä 35 000 kappaletta, joten valtuutuksesta on käyttämättä 465 000 osaketta.

Osakkeenomistajat ja omat osakkeet

United Bankers Oyj:llä oli tilikauden lopussa 865 omistajaa. Konsernin hallitus, johto ja henkilöstö omistavat yhtiöstä noin 61 %. Yhtiöllä oli 31.12.2018 hallussaan 73 917 omaa osaketta, mikä vastaa 0,76 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitus ja johto

United Bankers Oyj:n hallituksen kokoonpano vuonna 2018 oli seuraava:

Johan Linder, puheenjohtaja
Rasmus Finnilä
Rainer Häggblom
Jani Lehti
Lennart Robertsson
Antti Asunmaa
Tarja Pääkkönen
Carl-Gustaf von Troil
Hallituksen sihteerinä toimi John Ojanperä

United Bankers Oyj:n toimitusjohtajana vuonna 2018 on toiminut Patrick Anderson. Konsernin johtoryhmään kuuluivat Andersonin lisäksi Jani Lehti (tj:n varamies), Timo Ronkainen, John Ojanperä, Jyrki Thauvon, 27.2.2018 alkaen Inka Noramaa sekä 18.6.2018 alkaen Jarkko Saukkola.

Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2018 Oy Tuokko Ltd, päävastuullisena tilintarkastajana Janne Elo, KHT.

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2018 oli 1 759 985,65 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 20,7 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 2,9 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 0,21 euroa osakkeelta ja pääoman palautusta sijoitetun vapaan pääoman rahastosta 0,20 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava varojenjakko laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on 3 932 274,33 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 22.3.2019 ja osinko maksetaan 29.3.2019.

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

Olennaiset tapahtumat United Bankers -konsernissa tilikauden päättymisen jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen United Bankers -konserniin kuuluvan UB Pankkiiriliike Oy:n tytäryhtiölle UB Life Oy:lle perustettiin sivuliike Luxemburgiin. UB Life on keskittynyt vakuutusasiointitoimintaan ja uusi Luxemburgin sivuliike tulee vastaamaan kansainvälisistä vakuutusyhtiö- ja asiakassuhteista. Luxemburgin sivuliikkeen perustaminen toimii päänavauksena United Bankersin varainhoitopalveluiden sekä rahastojen kansainvälisen jakelun edistämiseksi.

Vuoden 2018 lopussa perustetun UB Suomi Kiinteistöt -erikoissijoitusrahaston toiminta käynnistyi vahvasti. UB Suomi Kiinteistöt -rahaston strategia on sijoittaa vakaan tuoton kiinteistökohteisiin Suomessa. Rahasto oli ensimmäisen kerran avoinna merkinnöille tammikuussa ja se keräsi pääomia yhteensä 22 miljoonaa euroa. Rahasto on jatkossa avoinna merkinnöille neljä kertaa vuodessa ja se tarjoaa ainutlaatuisen kiinteistövarainhoitoratkaisun Suomen markkinoilla.

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

Arvio tulevasta kehityksestä

Vuosi 2019 on käynnistynyt sijoitusmarkkinoilla viime vuotta epävarmemmissa markkinatunnelmissa. Maailmantalouden kasvunäkymät ovat heikentyneet muun muassa Yhdysvaltojen ja Kiinan välisen kauppasodan uhan johdosta. Euroopassa huolta aiheuttaa puolestaan Britannian tuleva EU-ero, jota kohti edetään tällä hetkellä vailla erosopimusta. Taloudelliseen toimintaympäristöön liittyykin nyt poikkeuksellisen paljon epävarmuutta.

Lisääntynyt heilahtelu osakemarkkinoilla sekä vallitseva nollakorkojen ympäristö ovat lisänneet sijoittajien kiinnostusta erilaisiin reaaliomaisuussijoituksiin. Muun muassa metsään, kiinteistöihin ja infrastruktuuriin sijoittavissa rahastoissa sijoittajia houkuttelee mahdollisuus vakaaseen tuottoon sekä säännölliseen kassavirtaan. United Bankers onkin jatkanut määrätietoisesti työtään reaaliomaisuusrahastovalikoiman kehittämiseksi.

United Bankersin strategisesti onnistuneet yritysjärjestelyt ovat vahvistaneet konsernin tuotteiden jakelua sekä kasvattaneet jatkuvaa kassavirtaa tuottavan pääoman osuutta hallinnoitavista varoista. Suomen Pankkiiriliikkeen yhdistymisen osalta integraatiossa keskitytään vuonna 2019 järjestelmien integroimiseen ja prosessien yhtenäistämiseen läpi organisaation. Lisää kulusynergioita voidaan saavuttaa muun muassa hallinnossa sekä tietojärjestelmä- ja verkkopalveluympäristössä. Myös myynnillisten synergien odotetaan lisääntyvän kuluvan vuoden aikana.

United Bankers -konserni uskoo jatkuvaa kassavirtaa tuottavien rahastojen pääomien jatkavan kasvuaan myös kuluvana vuonna. Tätä tukee erityisesti entistäkin vahvempi jakeluvoima sekä reaaliomaisuusrahastojen suotuisat näkymät. Konsernin varainhoitoliiketoiminnan kasvuedellytykset ovatkin markkinatilanteen heikkenemisestä huolimatta hyvät, mikä tukee positiivisen taloudellisen kehityksen jatkumista. United Bankers arvioi vertailukelpoisen kannattavuutensa paranevan edellisvuoteen verrattuna.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	1-12/2018	1-12/2017	1-12/2016
Liikevaihto, 1000 EUR	33 672	25 038	20 113
Käyttökate, 1000 EUR	7 303	5 230	2 750
Käyttökate, % liikevaihdosta	21,7 %	20,9 %	13,7 %
Liikevoitto (-tappio), 1000 EUR	4 066	3 597	1 506
Liikevoitto, % liikevaihdosta	12,1 %	14,4 %	7,5 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	2 919	2 333	252
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	8,7 %	9,3 %	1,3 %
Tulos per osake, EUR*	0,31	0,30	0,03
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)*	0,29	0,30	0,03
Oman pääoman tuotto (ROE) % (liukuva 12 kk)	11,6 %	15,5 %	5,6 %
Koko pääoman tuotto (ROA) % (liukuva 12 kk)	7,8 %	10,6 %	4,1 %
Kulu/tuotto -suhde	0,88	0,86	0,92
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä*	9 436 980	7 686 407	7 611 402
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä (laimennusvaikutuksella oikaistu)*	9 906 892	7 696 159	7 618 204

*Vuoden 2016 ja 2017 vertailuluvut on oikaistu 03/2018 toteutetun maksuttoman osakeannin (osakesplit) vaikutuksella.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Osinko per osake, EUR*	0,32	0,19	0,46
Oma pääoma per osake, EUR*	3,04	2,37	1,91
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)*	9 590 913	8 235 470	7 679 370
Omavaraisuusaste %	65,4 %	69,8 %	66,1 %
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	13,2 %	15,1 %	21,2 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	13,2 %	15,1 %	21,2 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa (FTE)**	130	98	96
Asiakasmäärä	14 100	7 700	6 500
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), MEUR	2 909	2 285	2 000
Päätöskurssi, EUR*	6,60	6,80	7,56
Markkina-arvo, 1000 EUR	63 300	56 001	58 056

*Vuoden 2016 ja 2017 vertailuluvut on oikaistu 03/2018 toteutetun maksuttoman osakeannin (osakesplit) vaikutuksella.

**Henkilöstömäärä on ilmoitettu kokopäivätoimimisiksi muutettuna

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

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

RISKIENHALLINTA JA VAKAVARAISSUUSUnited Bankers Oyj:n riskienhallinta ja sisäinen valvonta

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

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

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

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

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

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

Riskienhallinnan tavoitteet

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

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

Merkittävimmät riskialueet

United Bankers -konsernissa olennaisimmat riskialueet ovat seuraavat: strateginen riski, luottoriski, markkinariski, likviditeettiriski ja operatiivinen riski.

Strateginen riski

Strateginen riski syntyy kilpailuympäristön muutoksista, hitaasta reagoinnista liiketoimintaympäristön tai asiakaskäyttäytymisen muutoksiin, väärän strategian valinnasta tai strategian toteuttamisen epäonnistumisesta. Strategisten riskien ja mahdollisuuksien tunnistaminen on kiinteä osa United Bankers -konsernin strategista suunnittelua sekä jatkuvaa liiketoiminnan kehittämistä. Osana strategiaprosessia ja vuosittaista riskikartoitusta arvioidaan strategisia riskejä, tunnistetaan niiden hallitsemiseen liittyviä toimenpiteitä sekä arvioidaan niiden mahdollista vaikutusta muun muassa United Bankers -konsernin kokonaisriskiasemaan ja pääomavaateen kehittymiseen.

United Bankers -konsernin hallitus ja toimiva johto pyrkivät tunnistamaan ja hallitsemaan strategiset liiketoiminnan riskit ennakoivalla suunnittelulla, joka perustuu arvioihin ja ennusteisiin markkinoiden kehityksestä, kilpailijatilanteesta, yhteistyökumppaneiden tilanteesta sekä asiakkaiden tarpeiden kartoituksesta. United Bankers -konsernin hallitus päivittää konsernin strategiaa ja strategisia riskejä vähintään vuosittain.

Luottoriski

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

United Bankers –konsernissa luottoriskiä muodostuu pääasiassa saamisista ja myytävissä olevista rahoitusvaroista. Konsernin suurimmat saamiset muodostuvat pankkitilisaamisista luottolaitoksilta. Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat pääsääntöisesti julkisesti noteerattuja joukkovelkakirjalainoja, osakkeita tai rahasto-osuuksia. Hallintakeinona käytössä on mm. limiittejä sekä vakuusvaateita, joita arvioidaan esim. markkinatilanteen ja asiakkaan mukaan. Selvitysriskin hallinnassa korostuu vastapuolten luotettavuuden varmistaminen ja riskiä vähennetään vakimuotoisin sopimuksin sekä keskittämällä selvitykset luotettaviin clearing-keskuksiin.

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

Luottoriskin ja sen vaatiman vähimmäispääoman laskemiseen käytetään standardimenetelmää. Vuonna 2018 vastuiden riskipainotetut erät olivat 14,5 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus oli 1,2 miljoonaa euroa. Luottoriskit muodostivat 29,2 % kaikkien riskien pääomavaateesta.

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa tappion mahdollisuutta. Markkinariskilajit ovat korko-, valuutta-, osake- ja hyödykeriski. Markkinariskiiin kuuluvat myös riskitekijöiden (esim. 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 31.12.2018 2,8 miljoonaa euroa. Markkinariskin kattaminen vaatii omia varoja vähintään 0,2 miljoonaa euroa. Markkinariskin osuus kaikkien riskien pääomavaateesta oli 5,7 %.

Likviditeettiriski

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

United Bankers -konsernin likviditeettiriskiä hallitaan päivittäisen maksuvalmiuden suunnittelulla ja hoidolla, maksuvalmiustilanteen seurannalla ja oikein mitoitettulla likviditeettireservillä, jatkuvuus- ja varautumissuunnittelulla sekä tehokkaalla ja jatkuvalla likviditeettitilanteen ohjauksella. Konsernin omasta pääomasta suurin osa pyritään pitämään käteisenä tai muissa likvideissä instrumenteissa. Muista sijoituksista suurin osa on helposti likvideiksi varoiksi muutettavia. Päivittäisen maksuvalmiuden turvaamiseksi konsernilla on käytössään myös mm. limiittisiä pankkitilejä.

United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain likviditeettiriskistrategian. Toimiva johto vastaa likviditeettiriskistrategian käytännön toteuttamisesta sekä hallinnasta ja valvonnasta vastaa taloushallinto sekä riskienhallintatoiminto. Taloushallinto 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.

Compliance-riski on osa operatiivista riskiä. Compliance toiminnon tavoitteena on varmistaa, että United Bankers -konsernin kaikissa tytäryhtiöissä noudatetaan lakeja, viranomaisten ohjeita ja määräyksiä, markkinoiden itsesääntelyä sekä sisäisiä toimintaperiaatteita ja ohjeita. Compliance toiminnolla varmistetaan myös, että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia ja eettisesti hyväksyttäviä periaatteita ja toimintatapoja. Compliance-riskin toteutuminen voi taloudellisen ja maineen menetyksen lisäksi aiheuttaa myös muita haitallisia seuraamuksia kuten sanktioita. Vastuu sääntelyn noudattamisesta ja noudattamisen valvonnasta on ylimmällä ja toimivalla johdolla sekä kaikilla esimiehillä. Jokainen United Bankers -konsernin palveluksessa oleva henkilö vastaa omalta osaltaan sääntelyn noudattamisesta. Compliance-riskiä hallitaan seuraamalla lainsäädännön kehitystä, ohjeistamalla, kouluttamalla ja konsulttoimalla organisaatiota sääntelyn mukaisten toimintatapojen noudattamisessa sekä valvomalla organisaation menettelytapojen säännöstenmukaisuutta.

United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain operatiivisten riskien hallinnan periaatteet. Operatiivisten riskien tunnistamista, arviointia, valvontaa ja raportointia varten on laadittu erillinen, koko konsernin kattava, operatiivisten riskien hallinnan menettelytapa ja -ohje. Tunnistettujen riskien merkittävyyttä arvioidaan niiden taloudellisen vaikutuksen ja toteutumisen todennäköisyyden perusteella. Riskienhallintatoiminto raportoi valvontahavainnoista ja tehdyistä toimenpiteistä säännöllisesti toimivalle

johdolle ja hallitukselle. Toteutuneiden riskien minimoimiseksi on konsernissa varauduttu mm. vakuutusjärjestelyillä.

Operatiiviset riskit lisäävät vakavaraisuuslaskennassa vähimmäispääomavaatimusta. United Bankers –konserni soveltaa vakavaraisuuslaskennassa operatiivisten riskien osalta perusmenetelmää. Operatiivisen riski osuus vuonna 2018 oli 32,2 miljoonaa euroa ja sen vaatima vähimmäispääomavaade oli 2,6 miljoonaa euroa. Operatiivisen riskin pääomavaatimus on 65,0 % koko konsernin vähimmäispääomavaatimuksesta.

Vakavaraisuuden hallinta

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

United Bankers -konsernin hallituksella on kokonaisvastuu vakavaraisuuden hallinnasta. Hallitus hyväksyy ja arvioi vuosittain periaatteet koskien vakavaraisuuden hallintaa ja prosessia sekä vakavaraisuustietojen julkistamista. Vakavaraisuutensa turvaamiseksi United Bankers –konsernissa asetetaan riskiperusteiset pääomatavoitteet ja laaditaan pääomasuunnitelma tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka konsernin hallitus hyväksyy.

Vakavaraisuuden hallinnan käytännön vastuu on ensisijaisesti konsernin taloushallinnolla ja toimivalla johdolla. Vakavaraisuuden hallinnan pohjana toimivat konsernin liiketoimintasuunnitelma, budjetti sekä pääomasuunnitelma. Pääomasuunnitelmissa on määritelty tavoitteet vakavaraisuustasolle sekä keskeisimmät riskit. Konsernissa tehdään riskienhallintatoiminnon toimesta mm. erillinen riskikartoitus, jonka avulla pyritään osaltaan tunnistamaan, arvioimaan, mittaamaan ja rajoittamaan riskejä, joiden toteutuminen vaarantaisi konsernin tavoitteiden saavuttamisen ja vaikuttaisi mm. negatiivisesti pääomien määrään.

United Bankers -konsernin riskiperusteisen pääomantarpeen mittaamisen ja arvioinnin lähtökohtana vakavaraisuuden hallinnassa on Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamat tulokset. United Bankers arvioi luotto- ja operatiivisen riskin vaatiman pääomantarpeen Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamien tulosten perusteella ja syventää tarkastelua ottamalla mukaan näiden riskien sellaiset ulottuvuudet, jotka jäävät Pilari 1 -laskennan ulkopuolelle (ns. Pilari 2 -elementit). UB konsernin kokonaisvakavaraisuussuhteelle on asetettu 130:n minimitaloitetaso, jota seurataan. Toimiva johto ja taloushallinto valvovat, että vakavaraisuuden hallinta vastaa määriteltyä riskiprofiilia ja vakavaraisuustavoitteita. Taloushallinto raportoi valvontahavainnoista säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Tilintarkastusyhteisö suorittaa vuotuisen arvion konsernin vakavaraisuuden hallinnasta.

Konsernin vakavaraisuus

Uusi EU:n vakavaraisuusdirektiivi (CRD IV) ja vakavaraisuusasetus (EU 575/2013 CRR) julkaistiin 27.6.2013 ja uudet säännökset astuivat voimaan 1.1.2014. Omat varat ja vakavaraisuuden luvut 31.12.2018 sekä vertailuvuoden luvut on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaan.

Konsernin ydinpääoma per 31.12.2018 oli 6,6 miljoonaa euroa (6,5 miljoonaa euroa 31.12.2017) ja riskipainotetut erät olivat yhteensä 49,6 miljoonaa euroa (43,0 miljoonaa euroa 31.12.2017). Ydinvakavaraisuussuhdeluku oli 13,2 % kuten myös kokonaisvakavaraisuussuhdekin, sillä konsernilla ei ole ensi- tai toissijaisia varoja. Konsernin vakavaraisuus ylittää selvästi vaadittavan 8 %.

Konsernin oman pääoman ja vakavaraisuuden omien varojen ero selittyy pääasiassa konserniliikearvolla, joka vähennetään vakavaraisuudessa konsernin omista varoista. Konsernin vakavaraisuuteen tilikauden lopussa vaikuttavat taseessa velkana olevat yritysjärjestelyihin liittyvät lisäkauppahinnat. Suurin osa kauppahinnoista maksetaan suunnatuilla osakeanneilla, joiden toteuttamisen jälkeen osakeannit lisäävät yhtiön omia pääomia ja parantavat yhtiön vakavaraisuutta jatkossa.

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

	CRR	CRR
KONSERNIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Oma pääoma	29 148	19 527
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	29 148	19 527
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	18 650	9 521
Tilikauden vahvistamaton voitto	2 919	2 333
Muut vähennykset	0	438
Hallituksen ehdottama tilikauden tuloksen ylittävä voitonjako	1 014	732
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	22 582	13 024
Ydinpääoma (CET1)	6 565	6 503
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	6 565	6 503
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	6 565	6 503
Riskipainotetut erät yhteensä	49 609	42 977
josta luottoriskin osuus	14 500	9 876
josta markkinariskin osuus	2 843	2 307
josta operatiivisen riskin osuus	32 266	30 794
josta muiden riskien osuus	0	0
Omien varojen vähimmäisvaatimus	3 969	3 438
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	13,2%	15,1%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	13,2%	15,1%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	13,2%	15,1%
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	14,7%	23,2%
Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella.		

Pilari III mukaiset tiedot

Vakavaraisuuden hallinnan järjestämisessä on otettu huomioon Pilari 1 -vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten sekä Pilari 2 vaatimusten lisäksi Pilari 3 -vaatimukset soveltuvin osin. Alla on annettu Pilari 3 lisätietoja.

United Bankers Oyj:n konserni ja vakavaraisuuden konsolidointiryhmät eivät eroa toisistaan, joten erillistä täsmäytyslaskelmaa konsernin omien varojen ja vakavaraisuuden omien varojen välillä ei ole esitetty. Vähennykset ydinpääomasta näkyvät suoraan vakavaraisuuslaskelmalta.

Pääomainstrumenttien keskeisimmät ominaisuudet on esitetty ao. taulukossa

Pääomainstrumenttien keskeiset ominaisuudet

PÄÄOMAINSTRUMENTTIEN KESKEISTEN OMINAISUUKSIEN MALLI

YDINPÄÄOMA (CET 1)

1. Liikkeeseenlaskija	United Bankers Oyj
2. Yksilöllinen tunniste	ISIN: FI4000081427
3. Instrumenttiin sovellettava lainsäädäntö	Suomen laki, EU:n vakavaraisuusasetus 575/2013 (CRR)

Sääntely

4. Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkaudella	Ydinpääoma (CET1)
5. Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkauden jälkeen	Ydinpääoma (CET1)
6. Käytettävissä yksittäisen yrityksen tasolla tai konsolidoinnin perusteella	Konsolidoinnin perusteella
7. Instrumentin laji	CET1 sellaisena kuin se on julkaistu EPV:n luettelossa (26 artiklan 3 kohta)
8. Lakisääteiseen pääomaan kirjattu määrä, MEUR	6,5
9. Instrumentin nimellinen määrä	Ei sovellu
9a. Liikkeeseenlaskuhinta	Ei sovellu
9b. Lunastushinta	Ei sovellu
10. Kirjanpidollinen luokittelu	Osakkeenomistajien osuudet
11. Alkuperäinen liikkeeseenlaskupäivä	31.12.2010
12. Eräpäivätön tai päivätty	Eräpäivätön
13. Alkuperäinen maturiteetti	Ei maturiteettia
14. Liikkeeseenlaskijan toteuttama takaisinlunastus edellyttää valvontaviranomaisen ennakko hyväksyntää	Ei sovellu
15. Mahdollinen takaisinlunastuspäivä, ehdolliset takaisinlunastuspäivät ja lunastusmäärä	Ei sovellu
16. Mahdolliset myöhemmät takaisinlunastuspäivät	Ei sovellu

Kupongit/osingot

17. Kiinteä tai vaihtuva osinko/kuponki	Vaihtuva
18. Kupongin korko ja siihen liittyvät indeksit	Ei sovellu
19. Dividend stopper -lausekkeen olemassaolo	Ei
20a. Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen, pakollinen (ajoituksen osalta)	Täysin harkinnanvarainen
20b. Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen, pakollinen (määrän osalta)	Täysin harkinnanvarainen
21. Step-up-ehdon tai muun lunastuskannustimen olemassaolo	Ei
22. Ei-kumulatiivinen tai kumulatiivinen	Ei-kumulatiivinen
23. Vaihdeettava tai sidottu	sidottu
24. Jos instrumentti on vaihdeettava, mitkä tekijät vaikuttavat vaihtoon?	Ei sovellu
25. Jos instrumentti on vaihdeettava, onko se vaihdeettava kokonaisuudessaan vai osittain?	Ei sovellu
26. Jos instrumentti on vaihdeettava, mikä on vaihtokurssi?	Ei sovellu
27. Jos instrumentti on vaihdeettava, onko vaihto pakollinen vai valinnainen?	Ei sovellu
28. Jos instrumentti on vaihdeettava, tarkenna, minkälaiseen instrumenttiin se voidaan vaihtaa?	Ei sovellu
29. Jos instrumentti on vaihdeettava, tarkenna, minkä liikkeeseenlaskijan instrumenttiin se voidaan vaihtaa?	Ei sovellu
30. Kirjanpitoarvon alentamisen ominaisuudet	Ei sovellu
31. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, mitkä tekijät laukaisevat sen?	Ei sovellu
32. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, tehdäänkö se kokonaan vai osittain?	Ei sovellu
33. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, onko se pysyvää vai väliaikaista?	Ei sovellu
34. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on väliaikaista, kuvaile kirjanpitoarvon korotuksen mekanismi	Ei sovellu
35. Hierarkkinen asema selvitystilassa (tarkenna instrumenttilaji, joka on välittömästi etuoikeudeltaan parempi)	Ei sovellu
36. Vaatimustenvastaiset ominaisuudet	Ei
37. Tarkenna mahdolliset vaatimusten vastaiset ominaisuudet	Ei sovellu

TULOSLASKELMA, EUR	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Palkkiotuotot	32 362 849,30	23 751 173,91
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	415 409,83	1 053 654,48
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-82 918,29	-28 048,57
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	1 722,55	49 407,11
Korkotuotot	98 120,95	122 760,18
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot		-55 874,04
Liiketoiminnan muut tuotot	876 494,25	144 842,49
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	33 671 678,59	25 037 915,56
Palkkiokulut	-7 730 090,43	-5 796 680,13
Korkokulut	-139 930,79	-273 573,30
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-9 804 607,05	-7 061 305,34
Henkilösivukulut	0,00	
Eläkekulut	-1 704 802,86	-1 168 128,54
Muut henkilösivukulut	-460 503,84	-425 183,36
Muut hallintokulut	-5 245 755,63	-3 979 757,62
Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	-2 492 237,70	-948 586,79
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-744 562,34	-684 147,68
Liiketoiminnan muut kulut	-1 283 241,10	-1 079 638,77
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot		-24 037,83
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	4 065 946,85	3 596 876,20
Tuloverot	-1 238 250,59	-890 544,31
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO VEROJEN JÄLKEEN	2 827 696,27	2 706 331,89
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta (tappiosta)	90 856,71	-372 907,08
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 918 552,97	2 333 424,81

TASE, EUR	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Käteiset varat	1 089,15	1 682,88
Saamiset luottolaitoksilta	10 901 052,35	7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	119 082,72	300 000,00
Saamistodistukset		
Muilta	2 699 314,10	2 475 749,80
Osakkeet ja osuudet	2 489 587,04	2 516 377,17
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyyksissä		
Aineettomat hyödykkeet		
Konserniliikearvo	17 397 066,62	8 138 962,03
Muut pitkävaikutteiset menot	1 253 069,12	1 382 196,13
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	336 133,81	353 554,00
Muut varat		
Arvopapereiden myyntisaamiset	828 121,53	1 052 036,66
Muut	7 826 571,43	3 343 008,88
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	706 580,97	775 060,22
Laskennalliset verosaamiset		3 695,69
VASTAAVAA YHTEENSÄ	44 557 668,84	27 972 230,59

TASE, EUR	31.12.2018	31.12.2017
VASTATTAVAA		
Velat luottolaitoksille	4 967 521,56	2 999 513,59
Muut velat		
Arvopapereiden ostovelat	289 480,00	895 094,70
Muut	6 674 362,27	2 166 662,84
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 077 138,89	2 341 044,60
Laskennalliset verovelat	394 204,66	42 469,70
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	5 141 967,81	5 141 967,81
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)		115 986,56
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17 242 471,45	7 218 840,66
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	3 844 867,42	4 717 225,31
Tilikauden voitto (tappio)	2 918 552,97	2 333 424,81
Vähemmistön osuus pääomasta	7 101,81	
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	44 557 668,84	27 972 230,59

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA, EUR	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynistä saadut maksut	27 935 054,80	25 467 383,42
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	27 272,37	13 870,91
Maksut liiketoiminnan kuluista	-22 250 268,78	-19 409 132,42
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	5 712 058,39	6 072 121,91
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-148 072,79	-273 573,30
Saadut korot liiketoiminnasta	96 295,95	122 760,18
Maksetut välittömät verot	-875 314,79	-816 785,47
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	4 784 966,76	5 104 523,32
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-598 015,14	-1 081 334,19
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	180 917,28	-300 000,00
Investoinnit sijoituksiin	212 547,84	-1 224 269,76
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot		-55 874,04
Myytavissä olevien rahoitusvarojen muutos		38 190,36
Saadut osingot investoinneista	1 722,55	49 407,11
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-202 827,47	-2 573 880,52
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	1 968 007,97	9 513,59
Tytäryhtiön voitonjako		-872 267,58
Osakeanti	89 987,06	
Omien osakkeiden osto	-304 591,61	-138 447,12
Maksetut osingot	-3 064 912,00	-1 534 462,00
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-1 311 508,58	-2 535 663,11
RAHAVAROJEN MUUTOS	3 270 630,71	-5 020,31
Rahavarat tilikauden alussa	7 631 590,01	7 636 610,32
Rahavarat tilikauden lopussa	10 902 220,72	7 631 590,01
RAHAVAROJEN MUUTOS	3 270 630,71	-5 020,31

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Konsolidointiperiaatteet

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

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty seuraavat yhtiöt

Emoyhtiö		Kotipaikka
United Bankers Oyj		Helsinki
Emoyhtiön tytär- ja osakkuusyhtiöt	Omistus	Kotipaikka
UB Securities Oy	100,00 %	Helsinki
UB Omaisuudenhoito Oy	100,00 %	Helsinki
UB Rahastoyhtiö Oy	100,00 %	Helsinki
UB Markets Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Pankkiiriliike Oy	100,00 %	Helsinki
UB Holding Oy	100,00 %	Helsinki
UB Invest Oy	51,00 %	Helsinki
Emoyhtiön välillinen omistus	Omistus	Kotipaikka
UB Omaisuudenhoito Tampere Oy	100,00 %	Tampere
UB Nordic Forest Fund I Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund II Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Asuntorahasto Management Oy	100,00 %	Helsinki
UB Meklarit Oy	100,00 %	Helsinki
UB Life Oy	100,00 %	Helsinki
UB Rahoitus Oy	66,50 %	Helsinki
UB Yritysrahoitus Oy	60,00 %	Helsinki
UB Finnish Property Oy	51,00 %	Helsinki
UB Invest Oy	49,00 %	Helsinki

UB Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Tukholmassa.

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

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

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

Konserniin ei ole yhdistelty yllä olevia kommandiittiyhtiöitä.

Yhtiö hankki UB Pankkiiriliike Oy:n (entinen Suomen Pankkiiriliike Oy) 31.1.2018. UB Pankkiiriliike on konsolidoitu konserniin koko vuoden osalta. UB Pankkiiriliikkeellä on ollut olennainen vaikutus tulokseen ja taseeseen vuonna 2018. Vuoden 2017 vertailukausi ei sisällä UB Pankkiiriliikkeen lukuja ja tämä tulee huomioida tehtäessä vertailua tilikausien välillä.

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

Yhtiön sijoitukset on vuodesta 2018 lähtien arvostettu käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Yhtiö on soveltanut siirtymähelpotusta ja ei ole korjannut tuloksen osalta vertailukausia. Taseen liitetietojen osalta vertailukauden on oikaistu. Lainat ja muut saamiset on arvostettu mahdollisella arvonalentumistappiolla vähennettyyn hankintamenoon. Rahoitusvelat on arvostettu käypään arvoon. Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä on arvostettu hankintamenoon.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

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

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

Poistoajat, jotka perustuvat arvioituihin todellisiin käyttöaikoihin ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

Konserniliikearvo	5 - 10 vuotta
Liikearvo	3 vuotta
ATK-ohjelmat	5 vuotta
Toimitilaremontti	4 vuotta

Aineelliset hyödykkeet

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

Valuuttamääräiset tapahtumat

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

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

Ulkomaisten konserniyritysten tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi kauden painotettua keskipäiväkurssia ja taseet tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Valuuttamääräisten erien muuntamisesta aiheutuvat kurssierot on kirjattu tuloslaskelman kurssieroihin. Tuloslaskelmassa ja taseessa käytettävien eri kurssien aiheuttamat muuntoerot esitetään taseen omassa pääomassa.

Palkkiotuottojen ja -kulojen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

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

Ky muotoisten pääomarahastojen mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot tuloutetaan vasta kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa ja ehdot tuoton saamiselle tulevat erittäin todennäköisesti täyttymään. Ky muotoisista pääomarahastoista on tilikaudelle 2018 tuloutettu noin 1,9 miljoona euroa tuottosidonnaisia palkkioita.

Kyseessä on arvionvarainen erä, joka vaatii johdolta erityistä harkintaa suoriteperiaatteen toteutumisen arvioinnissa. Yhtiöllä on käytössä hallituksen hyväksymä systemaattinen arviointitapa, joka sisältää sekä kvalitaatiivista että kvantitatiivista arviointia. Jos laskennallisen tuottosidonnaisen palkkion arvioidaan toteutuvan erittäin todennäköisesti (todennäköisyys yli 90%), palkkio kirjataan tuotoksi. Varovaisuusperiaatteen mukaisesti tuoton tulouttamisessa arvioidaan myös mahdollista takaisinmaksuriskiä ja osa tuotosta jätetään tulouttamatta riippuen siitä miten mitkä aika tuottosidonnaisen palkkion lopulliseen vahvistumiseen on.

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

Laskennalliset verot

Laskennalliset verovelat	2018	2017
Tilinpäätössiirtoihin perustuvia	7 727,60	7 714,58
Pääomarahastojen tuottosidonnaiseen palkkioon liittyvä	386 477,06	
Konserniyritysten käyvän arvon rahastoihin liittyvät		34 755,12
Yhteensä	394 204,66	42 469,70
Kertyneistä poistoeroista omaan pääomaan merkitty osuus	30 910,40	30 858,34
Laskennalliset verosaamiset	2018	2017
Konserniyritysten käyvän arvon rahastoihin liittyvät	0,00	3 695,69

2. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TASE-ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Saamiset luottolaitoksilta

kaikki vaadittaessa maksettavia

	2018	2017
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	10 139 110,15	5 792 560,95
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	761 942,20	1 837 346,18
Yhteensä	10 901 052,35	7 629 907,13

Saamiset yleisöiltä ja julkisyhteisöiltä

	2018	2017
Yritykset ja asuntoyhteisöt	119 082,72	300 000,00
Ulkomaat		
Yhteensä	119 082,72	300 000,00

Saamistodistukset

Rahoitusvarojen luokittelu on muutettu vuonna 2018 Finanssialan MOK 2/2016 mukaisesti vastaamaan IFRS 9 standardin mukaista luokittelua. Vuoden 2017 vertailutietoa on muutettu vastaavasti.

Saamistodistukset 2018

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Muiden kuin julkisyhteisöjen emittoimat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	891 501,00	0,00	891 501,00
<i>Yritystodistukset</i>			0,00
<i>Pankkien emittoimat jvk:t</i>	124 500,00		124 500,00
<i>Muut saamistodistukset</i>	767 001,00		767 001,00
Erikseen kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	1 807 813,10	0,00	1 807 813,10
<i>Yritystodistukset</i>			0,00
<i>Pankkien emittoimat jvk:t</i>	647 664,66		647 664,66
<i>Muut saamistodistukset</i>	1 160 148,44		1 160 148,44
Yhteensä	2 699 314,10	0,00	2 699 314,10

Saamistodistukset 2017

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Muiden kuin julkisyhteisöjen emittoim:			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	950 373,30	0,00	950 373,30
<i>Yritystodistukset</i>	0,00		0,00
<i>Pankkien emittoimat jvk:t</i>	545 873,30		545 873,30
<i>Muut saamistodistukset</i>	404 500,00		404 500,00
Erikseen kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	1 525 376,50	0,00	1 525 376,50
<i>Yritystodistukset</i>			0,00
<i>Pankkien emittoimat jvk:t</i>	473 997,32		473 997,32
<i>Muut saamistodistukset</i>	1 051 379,18		1 051 379,18
Yhteensä	2 475 749,80	0,00	2 475 749,80

Osakkeet ja osuudet

Rahoitusvarojen luokittelu on muutettu vuonna 2018 Finanssialan MOK 2/2016 mukaisesti vastaamaan IFRS 9 standardin mukaista luokittelua. Vuoden 2017 vertailutietoa on muutettu vastaavasti.

Osakkeet ja osuudet 2018	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luotto- laitoksissa
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	1 807 874,89	681 712,15	2 489 587,04	
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	10,41		10,41	
Osakkeet ja osuudet 2017	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luotto- laitoksissa
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	1 964 533,66	551 843,51	2 516 377,17	
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	5 455,20		5 455,20	

Aineettomat hyödykkeet

	2018	2017
Konserniliikearvo	17 397 066,62	8 138 962,03
Muut pitkävaikutteiset menot	1 253 069,12	1 382 196,13
Yhteensä	18 650 135,74	9 521 158,16

Aineelliset hyödykkeet

	2018	2017
Koneet ja kalusto	336 133,81	353 554,00

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2018	2017	2018	2017
	Aineettomat hyödykkeet	Aineettomat hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet
Hankintameno tilikauden alussa	13 033 207,89	7 845 918,72	716 790,44	456 480,65
Hankintamenojen lisäykset tilikaudella	12 253 267,43	5 187 289,17	95 090,00	260 309,79
Hankintamenojen vähen. tilikaudella				
Tilikauden suunnitelmapoistot	-3 124 289,85	-1 531 995,81	-112 510,19	-100 738,66
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-3 512 049,73	-1 980 053,92	-363 236,44	-262 497,78
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	18 650 135,74	9 521 158,16	336 133,81	353 554,00

Muut varat

	2018	2017
Arvopapereiden myyntisaamiset	828 121,53	1 052 036,66
Muut varat	7 826 571,43	3 343 008,88
Yhteensä	8 654 692,96	4 395 045,54

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2018	2017
Koroista johtuvat erät	52 783,05	54 608,05
Muut siirtosaamiset	653 797,92	720 452,17
Yhteensä	706 580,97	775 060,22

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

	2018	2017
Vaadittaessa maksettavat	4 967 521,56	2 999 513,59
Yhteensä	4 967 521,56	2 999 513,59

Muut velat

	2018	2017
Arvopapereiden ostovelat	289 480,00	895 094,70
Muut velat	6 674 362,27	2 166 662,84
Yhteensä	6 963 842,27	3 061 757,54

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2018	2017
Koroista johtuvat erät	5 611,07	4 296,84
Muut siirtovelat	3 071 527,82	2 336 747,76
Yhteensä	3 077 138,89	2 341 044,60

Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin

Vuonna 2018	EUR	muu kuin EUR	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	10 949 127,04	-48 074,69	10 901 052,35
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	119 082,72		119 082,72
Saamistodistukset	2 596 410,11	102 903,99	2 699 314,10
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	30 838 219,67		30 838 219,67
Yhteensä	44 502 839,54	54 829,30	44 557 668,84
 Velat luottolaitoksille	 4 967 521,56		 4 967 521,56
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			0,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			0,00
Muut velat	10 017 773,40	23 207,76	10 040 981,16
Yhteensä	14 985 294,96	23 207,76	15 008 502,72

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

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

Vuonna 2018	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	1 089,15	1 089,15
Saamiset luottolaitoksilta	10 901 052,35	10 901 052,35
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	119 082,72	119 082,72
Saamistodistukset	2 699 314,10	2 699 314,10
Osakkeet ja osuudet	2 489 587,04	2 489 587,04
Yhteensä	16 210 125,36	16 210 125,36

Rahoitusvelat

Velat luottolaitoksille	4 967 521,56	4 967 521,56
Yhteensä	4 967 521,56	4 967 521,56

Vuonna 2017	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	1 682,88	1 682,88
Saamiset luottolaitoksilta	7 629 907,13	7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	300 000,00	300 000,00
Saamistodistukset	2 475 749,80	2 475 749,80
Osakkeet ja osuudet	2 516 377,17	2 516 377,17
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	0,00	0,00
Yhteensä	12 923 716,98	12 923 716,98

Rahoitusvelat

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

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2018	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käteisvarat	1 089,15			1 089,15
Saamiset luottolaitoksilta	10 901 052,35			10 901 052,35
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			119 082,72	119 082,72
Saamistodistukset	1 927 149,44	772 164,66		2 699 314,10
Osakkeet ja osuudet	1 807 874,89		681 712,15	2 489 587,04
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä				0,00
Velat luottolaitoksille	4 967 521,56			4 967 521,56
Yhteensä	19 604 687,39	772 164,66	800 794,87	21 177 646,92
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			114 012,40	

31.12.2017	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käteisvarat	1 682,88			1 682,88
Saamiset luottolaitoksilta	7 629 907,13			7 629 907,13
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			300 000,00	300 000,00
Saamistodistukset	1 362 604,18	1 113 145,62		2 475 749,80
Osakkeet ja osuudet	1 964 533,66		551 843,51	2 516 377,17
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä				0,00
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59			2 999 513,59
Yhteensä	13 958 241,44	1 113 145,62	851 843,51	15 923 230,57
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			92 349,62	

Hierarkiatasot

- Taso 1: Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin hintanoteerauksiin.
Taso 2: Käyvät arvot perustuvat markkinoilta saataviin tietoihin.
Taso 3: instrumentteja, jotka eivät ole julkisesti noteerattuja, kuten esim. pääomarahastot.

Oman pääoman erät

Osakepääoma	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	5 141 967,81	1 000 000,00
Muutos tilikauden aikana	0,00	4 141 967,81
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	5 141 967,81	5 141 967,81

Käyvän arvon rahasto	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	147 046,08	31 279,77
Muutos tilikauden aikana	-147 046,08	115 766,31
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	0,00	147 046,08
Laskennallinen verovelka/verosaaminen	0,00	-31 059,43
Käyvän arvon rahasto	0,00	115 986,65

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	7 218 840,66	7 218 840,66
Vähemmistöosuus	-97 958,52	
Osakeanti	10 121 589,31	
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	17 242 471,45	7 218 840,66

Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	7 050 650,12	6 445 214,91
Omien osakkeiden osto	-304 591,61	-138 447,12
Käyvän arvon rahaston purkaminen	124 234,25	
Muut muutokset	39 486,66	-55 080,48
Osingonjako	-3 064 912,00	-1 534 462,00
Tilikauden voitto	2 918 552,97	2 333 424,81
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	6 763 420,39	7 050 650,12

3. KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

	2018	2017
Korkotuotot		
Saamiset luottolaitoksilta	20 886,91	91 928,71
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	915,88	213,70
Saamistodistukset	74 655,26	29 879,02
Muut korkotuotot	1 662,90	738,75
Yhteensä	98 120,95	122 760,18
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille	86 666,87	54 897,27
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		8 918,93
Muut korkokulut	53 263,92	209 757,10
Yhteensä	139 930,79	273 573,30

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2018	2017
Myytavissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot		48 700,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	1 722,55	707,11
Yhteensä	1 722,55	49 407,11

Palkkiotuotot ja -kulut

	2018	2017
Palkkiotuotot		
Rahastot	18 398 922,91	13 374 180,11
OmaisuuDENhoito	3 541 732,18	2 136 943,31
Strukturoidut sijoitukset	5 412 749,49	3 786 601,88
Palkkiotuotot varainhoidosta	27 353 404,58	19 297 725,30
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	5 009 444,72	4 453 448,61
Palkkiotuotot yhteensä	32 362 849,30	23 751 173,91
Palkkiokulut		
Maksetuista toimitusmaksuista	682 245,26	571 700,38
Muista	7 047 845,19	5 224 979,75
Yhteensä	7 730 090,45	5 796 680,13

Arvopaperikaupan nettotuotot

	Myyntivoitot ja - tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Vuonna 2017				
Saamistodistuksista	489 486,82	-127 651,60		361 835,22
Osakkeista ja osuuksista	99 870,89	-41 803,03		58 067,86
Johdannaissopimuksista	-4 493,25			-4 493,25
Yhteensä	584 864,46	-169 454,63		415 409,83
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-82 918,29			-82 918,29
Tuloslaskelmaerä yhteensä	501 946,17	-169 454,63	0,00	332 491,54

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

Liiketoiminnan muut tuotot

	2018	2017
Muut tuotot	876 494,25	144 842,49

Liiketoiminnan muut kulut

	2018	2017
Vuokratulot	736 753,61	619 015,81
Vakuusrahastomaksut	9 725,65	5 719,14
Muut kulut	536 761,84	454 903,82
Yhteensä	1 283 241,10	1 079 638,77

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2018	2017
Suunnitelman mukaiset poistot	744 562,34	684 147,68

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

Konserni on päättänyt olla jaottelematta liiketoiminta-alueita vakavaraisuus raportoinnissaan ja tilinpäätöksessään. Konsernilla on toimipaikka myös Ruotsissa, mutta sen toiminnalla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin toimintaan vuonna 2018.

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet

	2018	2017
Konserniyhtiöiden omista veloista annetut vakuudet		
Pankkilainavakuudet	2 626 555,65	0,00
Pankkilainan vakuudeksi on annettu United Bankers Oyj:n omistamia arvopapereita, joiden käyvän arvon tulee ylittää 2 500 000 euroa.		
Konserniyhtiöiden muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 958,98	41 958,98

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

Ei-peruutettavissa olevien vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

	2018	2017
Yhden vuoden kuluessa	572 640,36	593 205,74
Yli yhden alle viiden vuoden kuluessa	0,00	303 382,50

Merkittävimmät vuokrasopimukset ovat Oy Julius Talberg Ab, irtisanomisaika 9 kk.

Muut taseen ulkopuoliset vastuut

Vuonna 2017 toteutettuun yritysjärjestelyyn sisältyy vielä mahdollisia lisäkauppahintavastuita, joita kaikkia ei ole vielä kirjattu tilinpäätökseen. Mahdolliset lisäkauppahinnat perustuvat tuottosidonnaisten palkkioiden toteutumiseen ja ne voivat olla summaltaan merkittäviä. Lisäkauppahintavelkaa kirjataan sitä mukaan kun nimetyistä rahastoista kertyy tuottosidonnaisia palkkioita. Vuonna 2018 toteutetuista yritysjärjestelyistä kaikki lisäkauppahintavastuut on kirjattu konsernin tilinpäätökseen.

Välityssaamiset ja -velat

Toimittamattomat arvopaperikaupat		
	2018	2017
Ostot välittäjiltä	103 134,25	3 075 419,51
Välitysverka asiakkaille	4 006 912,77	13 911 535,89
Myynnit välittäjille	227 642,49	361 128,32
Välityssaamiset asiakkailta	3 919 679,12	13 904 582,47

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Henkilöstö	2018	2017
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	112	80
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	17	14
Määräaikainen henkilöstö	10	13
Yhteensä	139	107
Henkilöstömäärä kokopäivätoimisiksi muutettuna (FTE)	130	98

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2018	2017
Toimitusjohtajat	1 511 885,32	1 223 626,40
Hallitusten jäsenet	95 000,00	58 470,00
Yhteensä	1 606 885,32	1 282 096,40

Konserniin kuuluva yritys on antanut luottoja
konserniyhtiöiden hallituksen jäsenille ja
toimitusjohtajalle

16 164,27 0,00

Lähipiiriliiketoimet

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

Yhtiön tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy hankki huhtikuussa UB Rahoitus Oy:n johdolta yhteensä 12 prosentin lisäosuuden tytäryhtiöstään UB Rahoitus Oy:stä. Kaupan myötä Yhtiön välillinen omistusosuus kasvoi 66,5 %:iin.

Yhtiö ja sen konserniyhtiöt hankkivat konsultointipalveluita Yhtiön lähipiirin kuuluvan henkilön määräysvalta-yhtiöltä. Lähipiirin kanssa toteutetut transaktiot vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolien kanssa toteutettavia liiketoimia.

Vuonna 2018 UB Rahastoyhtiö Oy:n kaksi hallinnoimaa rahastoa ostivat metsää UPM:ltä yhteensä 21 000 hehtaaria. Rahastot maksoivat näistä kaupoista onnistumispalkkiota Häggblom & Partners Ltd. Oy:lle yhteensä noin 630 000,00 euroa. Rahastojen toimeksianto Häggblom & Partners Ltd. Oy:lle ja palkkiotasot ovat markkinaehtoisia.

United Bankers Oyj on luovuttanut osana Yhtiön johdon osakepohjaista kannustinjärjestelmää 5 420 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille.

6. MUUT LIITETIEDOT

Tilintarkastuspalkkiot

	2018	2017
Lakisääteiset	101 046,27	86 075,13
Muut palkkiot	19 510,17	7 658,55
Yhteensä	120 556,44	93 733,68

Tietoja omaisuudenhoidossa olevien varojen määrästä

Omaisuudenhoidossa olevien varojen määrä tilikauden lopussa

	2018	2017
Hallussa olevat likvidit asiakasvarat	67 259 468,05	63 325 632,57
Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa olevat varat	1 375 015 148,14	1 170 906 037,60

TULOSLASKELMA, EUR	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Palkkiotuotot		
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	-78 184,90	-1 949,75
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä	900 000,00	1 449 495,60
Muista yrityksistä		48 700,00
Korkotuotot	49 573,78	34 587,76
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot		-55 874,04
Liiketoiminnan muut tuotot	3 051 515,47	2 938 128,49
SIOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	3 922 904,35	4 413 088,06
Palkkiokulut		-2 500,00
Korkokulut	-60 002,56	-53 643,21
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-2 078 210,38	-1 510 424,19
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-357 402,35	-239 711,48
Muut henkilösivukulut	-102 913,73	-82 362,96
Muut hallintokulut	-1 284 249,31	-1 040 288,84
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-675 876,42	-580 185,82
Liiketoiminnan muut kulut	-647 506,06	-589 016,41
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset		-24 037,83
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-1 283 256,46	290 917,32
Tilinpäätössiirrot	3 201 074,20	1 495 371,60
Tuloverot	-157 832,09	-24 957,57
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 759 985,65	1 761 331,35

TASE, EUR	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Käteiset varat	1 089,15	
Saamiset luottolaitoksilta	2 647 067,54	923 625,09
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2 980 000,00	1 875 000,00
Saamistodistukset		
Muilta	891 501,00	950 373,30
Osakkeet ja osuudet	1 999 864,40	2 144 776,08
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä		
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	26 821 130,49	12 914 216,87
Aineettomat hyödykkeet	1 195 053,04	1 292 708,22
Aineelliset hyödykkeet		
Muut aineelliset hyödykkeet	283 803,76	301 000,96
Muut varat		
Muut	845 919,37	982 885,18
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	244 281,55	383 867,87
Laskennalliset verosaamiset		
VASTAAVAA YHTEENSÄ	37 909 710,30	21 768 453,57
TASE, EUR	31.12.2018	31.12.2017
VASTATTAVAA		
Velat luottolaitoksille	4 967 521,56	2 999 513,59
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	2 400 000,00	400 000,00
Muut velat		
Muut	3 659 717,65	507 586,43
Siirtovelat ja saadut ennakot	969 990,80	439 683,89
Laskennalliset verovelat		20 186,52
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Poistoero	15 535,85	16 610,05
Osakepääoma	5 141 967,81	5 141 967,81
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto (arvostamisesta)		80 746,09
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17 885 062,18	7 763 472,87
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	1 109 928,80	2 637 354,97
Tilikauden voitto (tappio)	1 759 985,65	1 761 331,35
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	37 909 710,30	21 768 453,57

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA, EUR	31.12.2018	31.12.2017
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myyntistä saadut maksut	15 943,64	26 426,34
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	2 867 265,47	2 881 751,45
Maksut liiketoiminnan kuluista	-4 430 599,76	-3 131 084,57
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 547 390,65	-222 906,78
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-47 563,72	-53 643,21
Saadut korot liiketoiminnasta	47 723,06	38 922,48
Maksetut välittömät verot	233 565,96	-74 375,28
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-1 313 665,35	-312 002,79
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-561 024,04	-1 042 487,57
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-1 105 000,00	-340 000,00
Investoinnit sijoituksiin	-384 270,43	-49 615,29
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot		-55 874,04
Myytavissä olevien rahoitusvarojen muutos		63 886,53
Saadut osingot investoinneista	900 000,00	1 498 195,60
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-1 150 294,47	74 105,23
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	3 968 007,97	409 513,59
Omien osakkeiden osto	-304 591,61	-138 447,12
Saadut konserniavustukset	3 500 000,00	1 250 000,00
Osakeanti	89 987,06	
Maksetut osingot	-3 064 912,00	-1 534 462,00
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	4 188 491,42	-13 395,53
RAHAVAROJEN MUUTOS	1 724 531,60	-251 293,09
Rahavarat tilikauden alussa	923 625,09	1 174 918,18
Rahavarat tilikauden lopussa	2 648 156,69	923 625,09
RAHAVAROJEN MUUTOS	1 724 531,60	-251 293,09

Emoyhtiön liitetiedot

1. TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

Yhtiön sijoitukset on vuodesta 2018 lähtien arvostettu käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Yhtiö on soveltanut siirtymähelpotusta ja ei ole korjannut tuloksen osalta vertailukausia. Taseen liitetietojen osalta vertailukauden tiedot on oikaistu. Lainat ja muut saamiset on arvostettu mahdollisella arvonalentumistappiolla vähennettyyn hankintamenuon. Rahoitusvelat on arvostettu käypään arvoon. Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä on arvostettu hankintamenuon.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

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

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

Poistoajat, jotka perustuvat arvioituihin todellisiin käyttöaikoihin ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

ATK-ohjelmat	5 vuotta
Toimitilaremontti	4 vuotta

Aineelliset hyödykkeet

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

Valuuttamääräiset tapahtumat

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

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

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

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

kaikki vaadittaessa maksettavia	2018	2017
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	2 647 067,54	923 625,09
Saamiset ulkomaisilta luottolaitoksilta	0,00	0,00
Yhteensä	2 647 067,54	923 625,09

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

	2018	2017
Yritykset ja asuntoyhteisöt	2 980 000,00	1 875 000,00
Kotitaloudet	0,00	0,00
Yhteensä	2 980 000,00	1 875 000,00

Saamistodistukset

Rahoitusvarojen luokittelu on muutettu vuonna 2018 Finanssialan MOK 2/2016 mukaisesti vastaamaan IFRS 9 standardin mukaista luokittelua. Vuoden 2017 vertailutietoa on oikaistu vastaavasti.

Saamistodistukset 2018

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Muiden kuin julkisyhteisöjen emittoimat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	891 501,00		891 501,00
<i>Yritystodistukset</i>			0,00
<i>Pankkien emittoimat jvk:t</i>	124 500,00		124 500,00
<i>Muut saamistodistukset</i>	767 001,00		767 001,00
Erikseen kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	0,00		0,00
Yhteensä	891 501,00	0,00	891 501,00

Saamistodistukset 2017

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Muiden kuin julkisyhteisöjen emittoimat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	950 373,30	0,00	950 373,30
<i>Yritystodistukset</i>			0,00
<i>Pankkien emittoimat jvk:t</i>	545 873,30		545 873,30
<i>Muut saamistodistukset</i>	404 500,00		404 500,00
Erikseen kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	0,00		0,00
Yhteensä	950 373,30	0,00	950 373,30

Osakkeet ja osuudet

Rahoitusvarojen luokittelu on muutettu vuonna 2018 Finanssialan MOK 2/2016 mukaisesti vastaamaan IFRS 9 standardin mukaista luokittelua. Vuoden 2017 vertailutietoa on oikaistu vastaavasti.

Osakkeet ja osuudet 2018	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luottolai- toksissa
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	1 806 242,60	193 621,80	1 999 864,40	0,00
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	9,75	0,00	9,75	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0,00	26 821 130,49	26 821 130,49	0,00
Osakkeet ja osuudet 2017	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	joista luottolai- toksissa
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	1 961 297,89	183 478,19	2 144 776,08	0,00
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	5 334,36	0,00	5 334,36	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0,00	12 914 216,87	12 914 216,87	0,00

Aineettomat oikeudet

	2018	2017
IT-menot	675 583,57	832 284,91
Muut aineettomat hyödykkeet	519 469,47	460 423,31
Yhteensä	1 195 053,04	1 292 708,22

Aineelliset hyödykkeet

	2018	2017
Koneet ja kalusto	283 803,76	301 000,96

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2018 Aineettomat hyödykkeet	2017 Aineettomat hyödykkeet	2018 Muut aineelliset hyödykkeet	2017 Muut aineelliset hyödykkeet
hankintameno tilikauden alussa	2 642 437,82	1 842 626,46	521 678,39	279 002,18
hankintamenojen lisäykset tilikaudella	487 725,14	799 811,36	73 298,88	242 676,21
hankintamenojen vähen. tilikaudella	0,00	0,00	0,00	0,00
tilikauden suunnitelmapoistot	-585 380,32	-490 017,19	-90 496,10	-90 168,63
kertyneet poistot tilikauden alussa	-1 349 729,61	-859 712,42	-220 677,41	-130 508,78
kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 195 053,03	1 292 708,21	283 803,76	301 000,98

Muut varat

	2018	2017
Arvopapereiden myyntisaamiset	0,00	0,00
Muut varat	845 919,37	982 885,18
Yhteensä	845 919,37	982 885,18

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2018	2017
Koroista johtuvat erät	24 713,60	21 993,21
Muut siirtosaamiset	219 567,95	361 874,66
Yhteensä	244 281,55	383 867,87

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

	2018	2017
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verosaamiset	0,00	0,00
Käyvän arvon rahastosta johtuvat laskennalliset verovelat	0,00	20 186,52

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

	2018	2017
Vaadittaessa maksettavat	4 967 521,56	2 999 513,59
Yhteensä	4 967 521,56	2 999 513,59

Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

	2018	2017
Vaadittaessa maksettavat	2 400 000,00	400 000,00
Yhteensä	2 400 000,00	400 000,00

Muut velat

	2018	2017
Arvopapereiden ostovelat	0,00	0,00
Muut velat	3 659 717,65	507 586,43
Yhteensä	3 659 717,65	507 586,43

Siirtovelat ja saadut ennakot

	2018	2017
Koroista johtuvat erät	0,00	0,00
Muut siirtovelat	969 990,80	439 683,89
Yhteensä	969 990,80	439 683,89

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

				Joista samaan konserniin kuuluvalta
Vuonna 2018	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	
Saamiset luottolaitoksilta	2 647 067,54	0,00	2 647 067,54	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2 980 000,00	0,00	2 980 000,00	2 980 000,00
Saamistodistukset	891 501,00	0,00	891 501,00	0,00
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	31 391 141,76	0,00	31 391 141,76	686 067,77
Yhteensä	37 909 710,30	0,00	37 909 710,30	3 666 067,77
Velat luottolaitoksille	4 967 521,56	0,00	4 967 521,56	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	2 400 000,00	0,00	2 400 000,00	2 400 000,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat	4 629 708,45	0,00	4 629 708,45	0,00
Yhteensä	11 997 230,01	0,00	11 997 230,01	2 400 000,00
Vuonna 2017	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Joista samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09	0,00	923 625,09	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 875 000,00	0,00	1 875 000,00	1 575 000,00
Saamistodistukset	950 373,30	0,00	950 373,30	0,00
Muu omaisuus ml. "käteiset varat"	18 019 455,18	0,00	18 019 455,18	988 636,05
Yhteensä	21 768 453,57	0,00	21 768 453,57	2 563 636,05
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	0,00	2 999 513,59	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	400 000,00	0,00	400 000,00	400 000,00
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat	967 456,84	0,00	967 456,84	0,00
Yhteensä	4 366 970,43	0,00	4 366 970,43	400 000,00

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

Vuonna 2018	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	1 089,15	1 089,15
Saamiset luottolaitoksilta	2 647 067,54	2 647 067,54
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2 980 000,00	2 980 000,00
Saamistodistukset	891 501,00	891 501,00
Osakkeet ja osuudet	1 999 864,40	1 999 864,40
Osakkeet ja osuudet omistusyhteys yrityksistä	0,00	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	26 821 130,49	26 821 130,49
Yhteensä	35 340 652,58	35 340 652,58
Rahoitusvelat		
Velat luottolaitoksille	4 967 521,56	4 967 521,56
Yhteensä	4 967 521,56	4 967 521,56

Vuonna 2017	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Käteisvarat	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09	923 625,09
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 875 000,00	1 875 000,00
Saamistodistukset	950 373,30	950 373,30
Osakkeet ja osuudet	2 144 776,08	2 144 776,08
Osakkeet ja osuudet omistusyhteys yrityksistä	0,00	0,00
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	12 914 216,87	12 914 216,87
Yhteensä	18 807 991,34	18 807 991,34
Rahoitusvelat		
Velat luottolaitoksille	2 999 513,59	2 999 513,59
Yhteensä	2 999 513,59	2 999 513,59

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2018	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	2 647 067,54			2 647 067,54
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			2 980 000,00	2 980 000,00
Saamistodistukset	767 001,00	124 500,00		891 501,00
Osakkeet ja osuudet	1 806 242,60		193 621,80	1 999 864,40
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä				0,00
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä			26 821 130,49	26 821 130,49
Yhteensä	5 220 311,14	124 500,00	29 994 752,29	35 339 563,43
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			28 917,59	
31.12.2017	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	923 625,09			923 625,09
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			1 875 000,00	1 875 000,00
Saamistodistukset	404 500,00	545 873,30	0,00	950 373,30
Osakkeet ja osuudet	1 961 297,89		183 478,19	2 144 776,08
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä				0,00
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	0,00	0,00	12 914 216,87	12 914 216,87
Yhteensä	2 884 922,98	950 373,30	14 972 695,06	18 807 991,34
			Taso 3	
Kauden aikana realisoitumattomat voitot ja tappiot			19 506,64	

Hierarkiatasot

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

Oman pääoman erät

Osakepääoma	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	5 141 967,81	1 000 000,00
Muutos tilikauden aikana	0,00	4 141 967,81
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	5 141 967,81	5 141 967,81
Käyvän arvon rahasto	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	100 932,61	-987,88
Muutos tilikauden aikana	-100 932,61	101 920,49
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	0,00	100 932,61
Laskennallinen verovelka/verosaaminen	0,00	-20 186,52
Käyvän arvon rahasto	0,00	80 746,09
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	7 763 472,87	7 763 472,87
Osakeannit	10 121 589,31	0,00
Muutos tilikauden aikana	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	17 885 062,18	7 763 472,87
Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto	2018	2017
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	2 637 354,97	2 607 944,82
Osingonjako	-3 064 912,00	-1 534 462,00
Käyvän arvon rahaston purkaminen	80 746,09	0,00
Omat osakkeet	-304 591,61	-138 447,12
Tilikauden voitto	1 761 331,35	1 702 319,27
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 109 928,80	2 637 354,97

Osakepääoma

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

	1.1.2018*	Lisäys	31.12.2018
A-sarjan osakkeiden lukumäärä	8 285 905	1 378 925	9 664 830
A-sarjan osakkeiden äänimäärä	82 859 050	13 789 250	96 648 300
Hallussa olevien omien osakkeiden lukumäärä	50 435	23 482	73 917
Hallussa olevien omien osakkeiden hankinta-arvo, EUR			536 026,88

*Vertailuluvut on korjattu split-vaikutuksella. Yhtiö toteutti 26.3.2018 maksuttoman osakeannin (osakesplit), jossa kutakin yhtä (1) vanhaa A-sarjan osaketta kohden annettiin neljä (4) uutta A-sarjan osaketta.

Suunnatut osakeannit

Yhtiö toteutti tammikuussa 2018 suunnatun osakeannin Suomen Pankkiiriliike Oy:n osakkaille. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankers osti Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan. Suunnatussa osakeannissa myyjät merkitsivät United Bankersin uusia A-sarjan osakkeita yhteensä 1 240 275 kappaletta (korjattu split vaikutuksella). Merkintähinta maksettiin kauppakirjan ehtojen mukaisesti apportina Yhtiölle luovutettavilla Suomen Pankkiiriliike Oy:n osakkeilla. Merkintähinta merkittiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Annetut osakkeet eivät oikeuttaneet osinkoon keväällä 2018 ja ne otettiin kaupankäynnin kohteeksi 31.5.2018.

Yhtiö toteutti huhtikuussa 2018 suunnatun osakeannin UB Pankkiiriliike Oy:n entisille osakkeenomistajille. Suunnatussa osakeannissa UB Pankkiiriliike Oy:n entisille osakkeenomistajille annettiin merkittäväksi United Bankersin uusia A-sarjan osakkeita yhteensä 68 650 kappaletta. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankers hankki 28.11.2017 allekirjoitetun sopimuksen mukaisesti Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan. Yhtiön osakkeet annettiin vastikkeena sovitusta lisäkauppahinnasta, joka perustui UB Pankkiiriliikkeen konsernitilinpäätöksen 31.12.2017 mukaisiin jakokelpoisiin varoihin.

Lisäksi yhtiö toteutti suunnatun osakeannin huhtikuussa 2018 UB Rahoitus Oy:n vähemmistöosakkaille osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen. Suunnatussa osakeannissa yhtiö luovutti maksua vastaan United Bankersin hallussa olevia omia A-sarjan osakkeita AJS Consulting Oy:lle (Antti Suorsa) 3 207 kappaletta ja Dream On Networks Oy:lle (Antti Puntanen) 9 623 kappaletta. Suunnattu osakeanti liittyi yrityskauppaan, jossa United Bankersin tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy sopi 6.4.2018 allekirjoitetun sopimuksen mukaisesti kasvattavansa omistustaan UB Rahoitus Oy:ssä.

Yhtiö toteutti syyskuussa maksuttoman osakeannin yhtiölle itselleen. Annissa annettiin vastikkeetta 70 000 uutta osaketta.

Yhtiö tiedotti heinäkuussa 2018 sopineensa KJK Capital Oy:n varainhoitoliiketoiminnan ostamisesta. Kauppa toteutettiin lokakuussa hankkimalla suoraan ja välillisesti KJK Invest Oy:n koko osakekanta. Suunnatussa osakeannissa United Bankers luovutti Yhtiön hallussa olevia omia A-sarjan osakkeita KJK Investin holdingyhtiön Guhtur Holding Oy:n omistajille yhteensä 68 373 kappaletta. Merkintähinta suoritettiin antamalla apportiomaisuutena Guhtur Holding Oy:n osakkeet.

Yhtiön tilinpäätöksessä on 31.12.2018 kirjattuna lisäkauppahintavelkaa noin 3,1 miljoona euroa. Suurin osa kauppahinnasta tullaan maksamaan yhtiön osakkeilla kevään aikana. Tilinpäätöksen laadintahetkellä suunnatuista osakeanneista ei ole vielä päätöstä eikä anneissa luovutettavien osakkeiden lukumäärästä lopullista tietoa.

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous 8.1.2018 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Hallitus voi päättää yhtiön A-osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 1 500 000 (osakemäärä split korjattu) yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 15,75 prosenttia yhtiön kaikista nykyisistä osakkeista. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta laissa mainituin edellytyksin. Valtuutusta voidaan käyttää myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen. Valtuutus on voimassa viisi vuotta ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on 31.12.2018 käyttämättä 1 280 417 osaketta.

Hallituksella on varsinaisen yhtiökokouksen 22.3.2018 myöntämä valtuutus hankkia omia osakkeita enintään 500 000 kpl. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. 31.12.2018 valtuutuksesta oli käyttämättä 465 000 osaketta.

Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

	Osakkeita, kpl	Osuus kaikista, %
OY CASTOR-INVEST AB (von Troil, Carl-Gustaf)	1 019 000	10,54%
JARAFI OY (Finnilä, Rasmus)	977 771	10,12%
BOCKHOLMEN INVEST AB (Anderson, Patrick)	590 000	6,10%
J. LEHTI & CO OY (Lehti, Jani)	590 000	6,10%
BIOMERIT OY	553 840	5,73%
OLSIO TOM HENRIK WILHELM	483 655	5,00%
AMOS PARTNERS OY (Asunmaa, Antti)	417 010	4,31%
JOUHKI MARINA SOPHIA HELENA	379 695	3,93%
LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE S.A	315 405	3,26%
LINDER CASSANDRA MARIE	280 750	2,90%
LINDER CHRISTOFFER MAGNUS	280 750	2,90%
LINDER CORINNE SOPHIE	280 750	2,90%
PALKKIYHTYMÄ OY	237 000	2,45%
OY OTTIGER AB (Ronkainen, Timo)	205 000	2,12%
CARTELLE OY	159 680	1,65%
	6 770 306	70,05%
Muut	2 894 524	29,95%
Yhteensä	9 664 830	100,00%

3. EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

		Joista samaan konserniin kuuluvalta		Joista samaan konserniin kuuluvalta
Korkotuotot	2018		2017	
Saamiset luottolaitoksilta	0,00	0,00	146,36	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 095,89	1 095,89	4 295,83	4 295,83
Saamistodistukset	47 504,41	0,00	30 073,23	0,00
Muut korkotuotot	973,48	0,00	72,34	0,00
Yhteensä	49 573,78	1 095,89	34 587,76	4 295,83
		Joista samaan konserniin kuuluvalta		Joista samaan konserniin kuuluvalta
Korkokulut	2018		2017	
Velat luottolaitoksille	59 935,76	0,00	53 621,31	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut korkokulut	66,80	0,00	21,90	0,00
Yhteensä	60 002,56	0,00	53 643,21	0,00

Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista

	2018	2017
Myytavissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	0,00	48 700,00
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	0,00	0,00
Samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä saadut osinkotuotot	900 000,00	1 449 495,60
Yhteensä	900 000,00	1 498 195,60

Arvopaperikaupan nettotuotot

	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Vuonna 2018				
Saamistodistuksista	29 300,00	-70 797,30	0,00	-41 497,30
Osakkeista ja osuuksista	3 632,13	-40 319,73	0,00	-36 687,60
Johdannaissopimuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	32 932,13	-111 117,03	0,00	-78 184,90
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	0,00	0,00	0,00
Tuloslaskelmaerä yhteensä	32 932,13	-111 117,03	0,00	-78 184,90

	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

Liiketoiminnan muut tuotot

	2018	Joista samaan konserniin kuuluvilta	2017	Joista samaan konserniin kuuluvilta
Muut tuotot	3 051 515,47	3 050 750,00	2 938 128,49	2 880 000,00
Yhteensä	3 051 515,47	3 050 750,00	2 938 128,49	2 880 000,00

Liiketoiminnan muut kulut

	2018	2017
Vuokrakulut	431 596,26	396 881,61
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	0,00	0,00
Vakuusrahastomaksut	0,00	0,00
Muut kulut	215 909,80	192 134,80
Yhteensä	647 506,06	589 016,41

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2018	2017
Suunnitelman mukaiset poistot	675 876,42	580 185,82

Tilinpäätössiirrot

	2018	2017
Saadut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	2 400 000,00	1 500 000,00
UB Rahastoyhtiö Oy	200 000,00	0,00
UB Nordic Forest Management Oy	600 000,00	0,00
	3 200 000,00	1 500 000,00

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

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

4. VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Annetut vakuudet

	2018	2017
Yhtiön omista veloista annetut vakuudet		
Pankkilainavakuudet	2 626 555,65	0,00

Pankkilainan vakuudeksi on annettu arvopaperisijoituksia, joiden käypä arvo on vähintään 2 500 000 euroa.

	2018	2017
Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	41 958,98	41 958,98

Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

Leasing- ja vuokravastuut

	2018	2017
Vuokrasopimus Tallberg, yhden vuoden kuluessa	375 414,39	368 332,80

Muut taseen ulkopuoliset vastuut

Vuonna 2017 toteutettuun yritysjärjestelyyn sisältyy vielä mahdollisia lisäkauppahintavastuita, joita kaikkia ei ole vielä kirjattu tilinpäätökseen. Mahdolliset lisäkauppahinnat perustuvat tuottosidonnaisten palkkioiden toteutumiseen ja ne voivat olla summaltaan merkittäviä. Lisäkauppahintavelkaa kirjataan sitä mukaan kun nimetyistä rahastoista kertyy tuottosidonnaisia palkkioita. Vuonna 2018 toteutetuista yritysjärjestelyistä kaikki lisäkauppahintavastuut on kirjattu yhtiön tilinpäätökseen.

5. HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	2018	2017
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	27	17
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	6	4
Määräaikainen henkilöstö	5	4
Yhteensä	38	25

Hallitusten jäsenille ja toimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

	2018	2017
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet	303 525,90	218 979,30
Samaan konserniin kuuluva yritys on antanut luottoja hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle	0,00	0,00

6. OSAKEOMISTUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Yhtiö	Omistus	Oma pääoma	Tilikauden voitto	Kotipaikka
UB Securities Oy	100,00 %	2 442 692,83	-1 616,59	Helsinki
UB Omaisuudenhoito Oy	100,00 %	2 042 703,23	247 941,35	Helsinki
UB Rahastoyhtiö Oy	100,00 %	620 153,34	31 479,03	Helsinki
UB Markets Oy	100,00 %	3 684 489,57	3 617 518,93	Helsinki
UB Nordic Forest Management Oy	100,00 %	312 283,96	56 632,45	Helsinki
UB Pankkiiriliike Oy	100,00 %	1 279 241,24	542 758,12	Helsinki
UB Holding Oy	100,00 %	29 775,48	-162,31	Helsinki
UB Invest Oy	51,00 %	164 663,45	113 366,28	Helsinki

7. MUUT LIITETIEDOT**Tilintarkastuspalkkiot**

	2018	2017
Lakisääteiset	15 369,80	16 369,03
Muut palkkiot	9 906,37	3 854,85

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 26. päivänä helmikuuta 2019



Johan Linder
puheenjohtaja



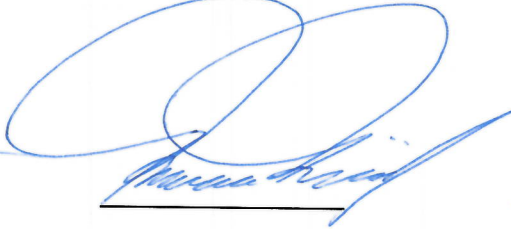
Patrick Anderson
toimitusjohtaja



Tarja Pääkkönen



Jani Lehti



Rasmus Finnilä



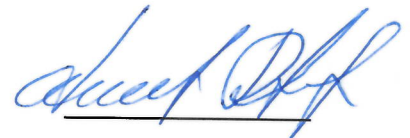
Antti Asunmaa



Carl-Gustaf von Troil



Rainer Häggblom



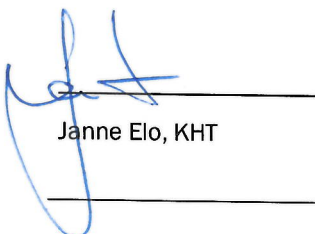
Lennart Robertsson

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 26. päivänä helmä kuuta 2019

Oy Tuokko Ltd



Janne Elo, KHT



TILINTARKASTUSKERTOMUS

United Bankers Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet **United Bankers Oyj:n (y-tunnus 2355443-6)** kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta **1.1.–31.12.2018**. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, jossa konsernin tuloslaskelma osoittaa voittoa 2.918.552,97 euroa, antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

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

Muut raportointivelvoitteet

Lausunto toimintakertomuksesta

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

Helsingissä, 26. päivänä helmikuuta 2019

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT

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

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

Praxity
GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT FIRMS

LIITE

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

Tämä kuvaus on osa tilintarkastuskertomusta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

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

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

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

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

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

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

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