



VUOSIKERTOMUS 2016

Toimitusjohtajan tervehdys

30-vuotias UB rakentaa tulevaisuutta vahvalla joukkuepelillä

Harva yhtiö Suomen finanssimarkkinoilla on saavuttanut 30 vuoden iän itsenäisenä säilyen. Taidamme olla maan vanhin sijoituspalvelukonserni, joka ei ole pankki. Aloittaessani UB:lla 17 vuotta sitten meitä oli noin parikymmentä. Heistä suurin osa on edelleen mukana rakentamassa yhtiötä – perustajat mukaan lukien. Nyt UB-laisia on jo yli sata, mutta meillä on edelleen sama tekemisen meininki. Yhtiön pitkän iän salaisuus on asiakaskokemukseen ja sen kehittämiseen intohimoisesti suhtautuva henkilökunta. Pyrimme myös siihen, että toimintamme on mahdollisimman ketterää ja pelaamme aina joukkueena.

Vuosi 2016 oli yhtiölle työläs vuosi – enkä nyt tarkoita pelkästään avainlukujen valossa. Työmäärä on ollut poikkeuksellisen suuri sekä itselläni että monella kollegallani. Finanssiala on murroksessa, eikä yhtiön kehittämistä voi hidastaa tai lykätä. Meidän tulee juosta täysillä juuri nyt, koska lähitulevaisuuden liikkeet ja ketteryyt määrittelevät sen, kenen markkinaosuus kasvaa ja kenen pienenee. Uusi teknologia ja poliitikot piirtävät finanssialan kartat uusiksi.

Tavoitteemme on yksinkertainen mutta ei vaatimaton: haluamme tarjota markkinoiden parhaan sijoituspalvelun ja asiakaskokemuksen

Vuonna 2016 onnistuimme tiivistämään joukkuepeiliämme, vaikka teimme useita yrityskauppoja ja käynnistimme useita uusia tuote- ja palveluaihioita. Saavutimme jälleen sekä asiakasmäärän, uusmyynnin että hallinnoitavan varallisuuden osalta kaikkien aikojen ennätyksen siitakin huolimatta, että transaktioliiketoiminta oli merkit-

tävästi edellisvuotta haasteellisempaa. Investoimme järjestelmäkehitykseen, regulaatiomuutoksiin vastaamiseen ja asiakaskokemuksen parantamiseen enemmän aikaa ja rahaa kuin koskaan aikaisemmin. Nämä investoinnit näkyvät kustannuksina nyt, mutta ne mahdollistavat jatkossa nykyistä merkittävästi suuremman asiakasmäärän palvelemisen. Tavoitteemme on yksinkertainen mutta ei vaatimaton: haluamme tarjota markkinoiden parhaan sijoituspalvelun ja asiakaskokemuksen yhdistelmän niin ammattisijoittajille kuin yksityissijoittajillekin. Vuodesta 2017 ei välttämättä tule helpompia, mutta näkemyksemme mukaan kannattavuudeltaan selvästi vuotta 2016 parempi. UB on joukkueena valmis haasteisiin.

UB:n tehtävänä on toimia suunnannäyttäjänä vaurastumisessa. Haluamme kasvattaa määrätietoisesti liiketoimintaamme nykyistä merkittävästi suuremmaksi pohjoismaiseksi finanssitaloksi. Kasvu ei ole vaihtoehto vaan elinehto, eikä kansainvälistymistä tule pelätä. Meillä on huippuluokan finanssialan osaamista Suomessa, ja sille löytyy kysyntää myös maailmalta. Me UB:lla haluamme omalta osaltamme tehdä finanssipalveluista Suomelle vientituotteen.

UB:n visiona on olla asiakkailleen haluttu kumppani varallisuuden hoidossa ja taloudellisena neuvonantajana. Voimakkaasti kasvava määrä ammatti- ja yksityissijoittajia luottaa meihin. Tämä on paitsi merkittävä innostuksen lähde joukkueellemme myös paras tae sille, että kasvutarinamme jatkuu. Meillä on vahva usko siihen, että UB kirjoittaa suomalaista finanssialan historiaa myös jatkossa!

Patrick Anderson

United Bankers lyhyesti

United Bankers Oyj on sijoitustuotteita ja -palveluita tarjoavan konsernin emoyhtiö. Konsernilla on neljä liiketoiminta-aluetta: varainhoito, arvopaperinvälitys, investointipankkitoiminta ja rahastojen hallinnointi.

Yhtiö on ollut listattuna Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä First North Finland -markkinapaikalla 24.11.2014 lähtien. Konsernin palveluksessa oli vuoden 2016 lopussa 102 henkilöä (99 henkilöä 31.12.2015). United Bankers -konsernin emoyhtiöllä on kuusi tytäryhtiötä. United Bankers Oyj:n täysin omistamia tytäryhtiöitä ovat UB Omaisuudenhoito Oy, UB Capital Oy, UB Securities Oy ja UB Rahastoyhtiö Oy. UB Real Asset Management Oy ja UB Nordic Forest Management Oy ovat tytäryhtiöitä, joissa emoyhtiöllä on enemmistöomistus.



Toimintaympäristö vuonna 2016

Sijoitusympäristö oli vuonna 2016 monella tapaa hyvin haasteellinen. Vuoden alussa osakemarkkinoilla koettiin erittäin voimakas negatiivinen korjausliike, joka oli seurausta ennen kaikkea Kiinan talouskasvun hidastumiseen liittyvistä huolista. Myös raaka-aineiden hintojen lasku sekä Yhdysvaltain rahapolitiikan odotettu kiristyminen painoivat osaltaan osakekursseja, jotka laskivat enimmillään jopa 20 prosenttia vuodenvaihteen tasoilta. Vuoden aikana koettiin myös muita tapahtumia ja ilmiöitä, jotka heiluttelivat markkinoita. Niin EU-eroa kannattavien voitto Iso-Britannian kesäkuisessa kansanäänestyksessä kuin Yhdysvaltojen marraskuisten presidentinvaalien tulos olivat pelättäviä ja ennakko-odotusten vastaisia. Brexit-kannattajien voitto ja Donald Trumpin valinta Yhdysvaltojen presidentiksi aiheuttivat kumpikin markkinoilla kuitenkin vain tilapäisen notkahduksen, jonka jälkeen kurssit kääntyivät yllättäen selvään nousuun.

Yhdysvaltojen keskuspankin toteuttamien ja indikoimien koronostojen seurauksena Yhdysvaltain dollari jatkoi vahvistumistaan suhteessa euroon etenkin vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Donald Trumpin talouspoliittiset linjat kotimarkkinoiden tukemisesta ja infrastruktuuri-investoinneista siivittivät puolestaan pörssikurssit vahvaan nousuun vuoden loppuun. Euron heikkous tuki osaltaan euroalueen vientisektoria, mikä näkyi loppuvuoden

aikana selvästi myönteisimmissä talousnäkymissä. Osakekurssit vahvistuivat vuoden loppua kohden selvästi myös Euroopassa.

Euroopassa keskuspankki jatkoi hyvin elvyttävää rahapolitiikan linjaansa. Alkuvuonna EKP ilmoitti mittavasta joukkolainojen ostotohjelmasta osana tavoitetta lisätä rahan määrää ja kiihdyttää inflaatiota kohti tavoitetasoa. Samalla ohjauskorko asetettiin 0 prosenttiin. Erittäin matalien ja jopa negatiivisten markkinakorkojen ympäristö on osaltaan ohjannut sijoittajia kohti riskisempiä sijoituskohteita kuten osakkeita. Myös reaaliomaisuussijoitusten kuten kiinteistöjen ja metsän suosio on lisääntynyt niiden tarjoaman tasaisen kassavirran sekä inflaatio-suojan ansiosta.

Finanssialan yhtiöt ovat viime vuosina valmistautuneet kiristyvään sääntelyyn. Valmistelutoimenpiteet ovat kiihtyneet entisestään, sillä uutta sääntelyä aletaan soveltaa vuoden 2018 alussa. Tuolloin astuu voimaan sijoituspalveluja, sijoittajansuojaa ja rahoitusvälineiden kaupankäyntiä sääntelevä MiFID II -direktiivi sekä paketoituja sijoitustuotteita kuten vakuutuksia ja strukturoituja sijoituslainoja koskeva PRIIPs-asetus. Kiristynyt sääntely on lisännyt ja lisää hallinnollisia kustannuksia toimialalla. Sääntelyyn vastaaminen on vaatinut toimijoilta laajamittaisia investointeja myös tietojärjestelmiin.

United Bankers -konsernin

olennaiset tapahtumat 1.1.–31.12.2016

Toimintaympäristöltään vuosi 2016 oli United Bankersille haasteellinen. Pörssivuosi käynnistyi erittäin voimakkaalla kurssilaskulla, mikä heijastui rahastojen ja varainhoidon tuottokehitykseen sekä sijoittajien aktiviteettitasoon. Alkuvuoden vaatimaton tuloskehitys johtui niin tuotto- kuin transaktiopohjaisten palkkioiden laskusta. Myös Iso-Britannian kesäkuinen kansanäänestys EU-jäsenyydestä eli niin sanottu Brexit-äänestys sekä Yhdysvaltain marraskuisten presidentinvaalien yllätystulos aiheuttivat epävarmuutta ja ennakko-odotusten vastaisia kurssiliikkeitä markkinoilla.

Pitkälti heikon alkuvuoden seurauksena konsernin liikevaihto laski 26,7 prosenttia 20,1 miljoonaan euroon. Yhtiön tulos ennen poistoja eli käyttökate oli 2,8 miljoonaa euroa. Käyttökate kuvaa yhtiön operatiivisen liiketoiminnan kehitystä liikevoittoa paremmin, sillä siinä ei huomioida liikearvon poistoja. Liikevoittoa rasittivat edellisvuotta alhaisemman palkkiokertymän lisäksi vuoden aikana toteutetut yritysjärjestelyt. Niistä syntyneet liikearvon poistot on kirjattu suomalaisen kirjanpitokäytännön (Finnish Accounting Standard, FAS) mukaisesti tulokseen. Liikearvon poistojen painamana United Bankersin liikevoitto laski 1,5 miljoonaan euroon ja tulos per osake (laimennettu) 0,17 euroon (2,39 euroa vuonna 2015). Konsernin henkilöstömäärä kasvoi hieman ollen vuoden lopussa 102 henkilöä (99 henkilöä 31.12.2015).

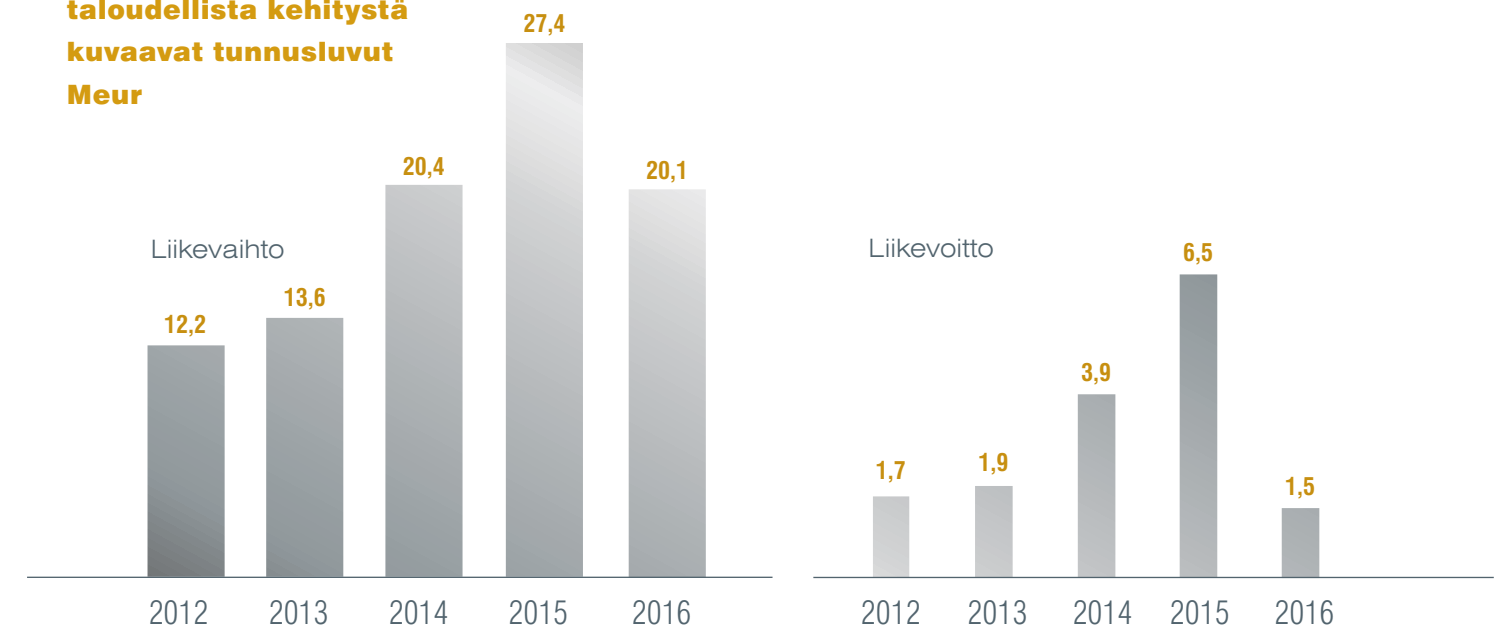
United Bankers -konsernissa toteutettiin vuonna 2016 useita kasvustrategiaa tukevia sisäisiä ja ulkoisia yritysjärjestelyjä. Vuoden aikana United Bankers kasvatti omistustaan kahdeksaan tytäryhtiössään: Helmikuussa yhtiö lisäsi omistustaan UB Nordic Forest Management Oy:ssä kymmenellä prosenttiyksiköllä 88 prosenttiin. Kesäkuussa puolestaan United Bankersin omistusta UB Capital Oy:ssä kasvatettiin 62 prosentista 100 prosenttiin, kun yhtiö hankki investointipankkitoimintaa harjoittavan tytäryhtiönsä vähemmistöosuuden omistavien osakaiden osakekannan. UB Capitalin avainhenkilöt jäivät yhtiön palvelukseen ja he siirtyivät suoraan United Bankersin osakeomistajiksi. Yrityskaupan yhteydessä toteutettiin suunnattu osakeanti avainhenkilöiden määräysvalta-yhteisöille.

Helmikuussa United Bankersin varainhoitopalveluja tarjoava tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy osti POP Pankkien sijoituspalveluyhtiön Optium Oy:n, jonka nimeksi muutettiin UB Omaisuudenhoito Tampere Oy. Kaupan myötä United Bankers sai toimipisteen Tampereelle. Yhtiöllä on tällä hetkellä toimistot Helsingin lisäksi Turussa, Tampereella ja Tukholmassa. Yritysostojen lisäksi United Bankersin tytäryhtiössä UB Rahastoyhtiö Oy:ssä toteutettiin liiketoimintakauppa, jolla sovittiin Ålands-banken Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoiman LCR-korkorahaston hallinnon siirtymisestä UB Rahastoyhtiölle. Rahaston hallinnointi siirtyi UB Rahastoyhtiölle syyskuussa.

Vaikeasta markkinaympäristöstä huolimatta United Bankers jatkoi kasvuaihioiden rakentamista tuote- ja palvelutarjontaan- sa kehittämällä. Yhtiö toi markkinoille vuoden aikana useita uusia tuotteita. Uusia rahastoja tuotiin markkinoille kaksi: pohjoismaisiin liikekiinteistöihin sijoittava Erikoissijoitusrahasto UB Nordic Property, jonka salkunhoidosta vastaa United Bankersin reaaliomaisuussijoituksiin erikoistunut tytäryhtiö UB Real

Asset Management sekä Suomen ensimmäinen PK-sektorin yritysten rahoitukseen keskittyvä ammattimaisille sijoittajille suunnattu pääomarahasto UB Yritysrahoitusrahasto I Ky. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla aloittaneiden rahastojen pääomien keruu ja sijoitusaktiviteetti vauhdittuivat loppuvuotta kohti mentäessä.

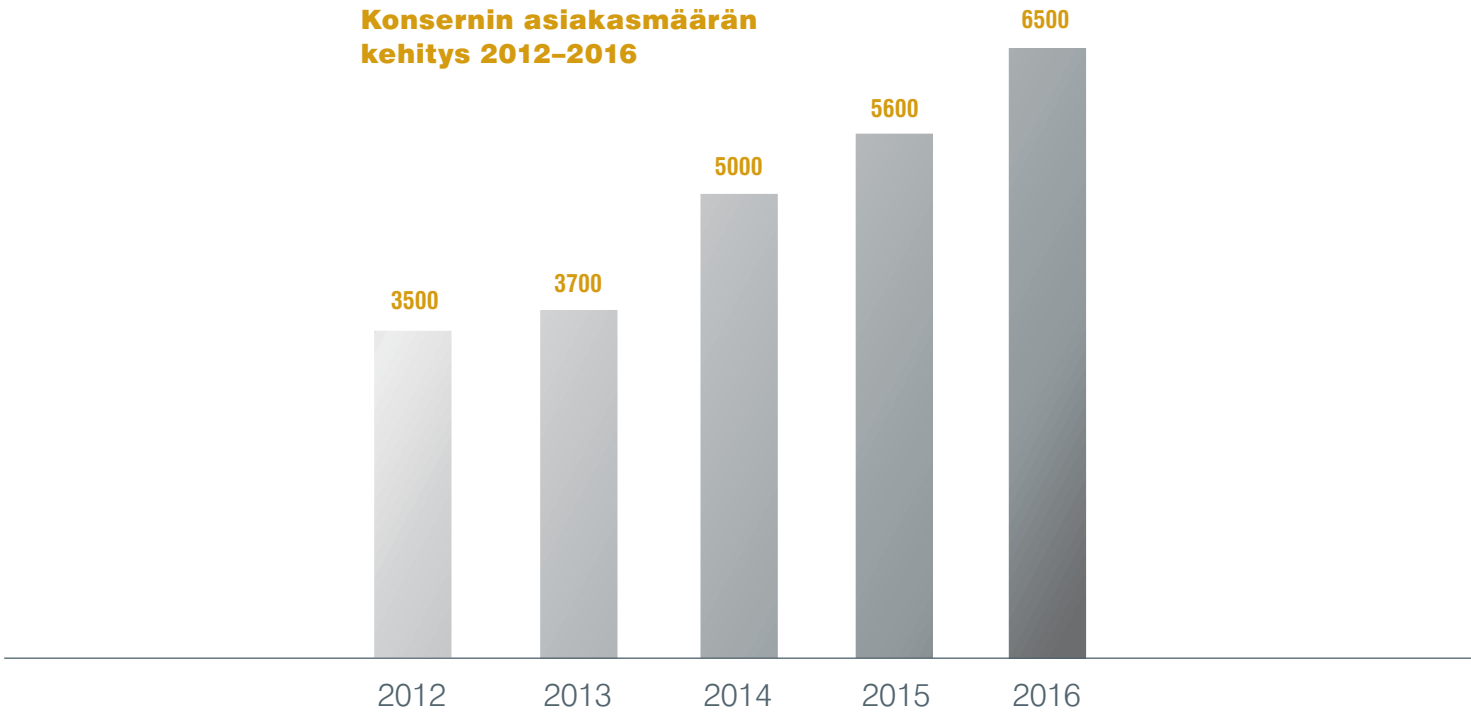
United Bankers -konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut Meur



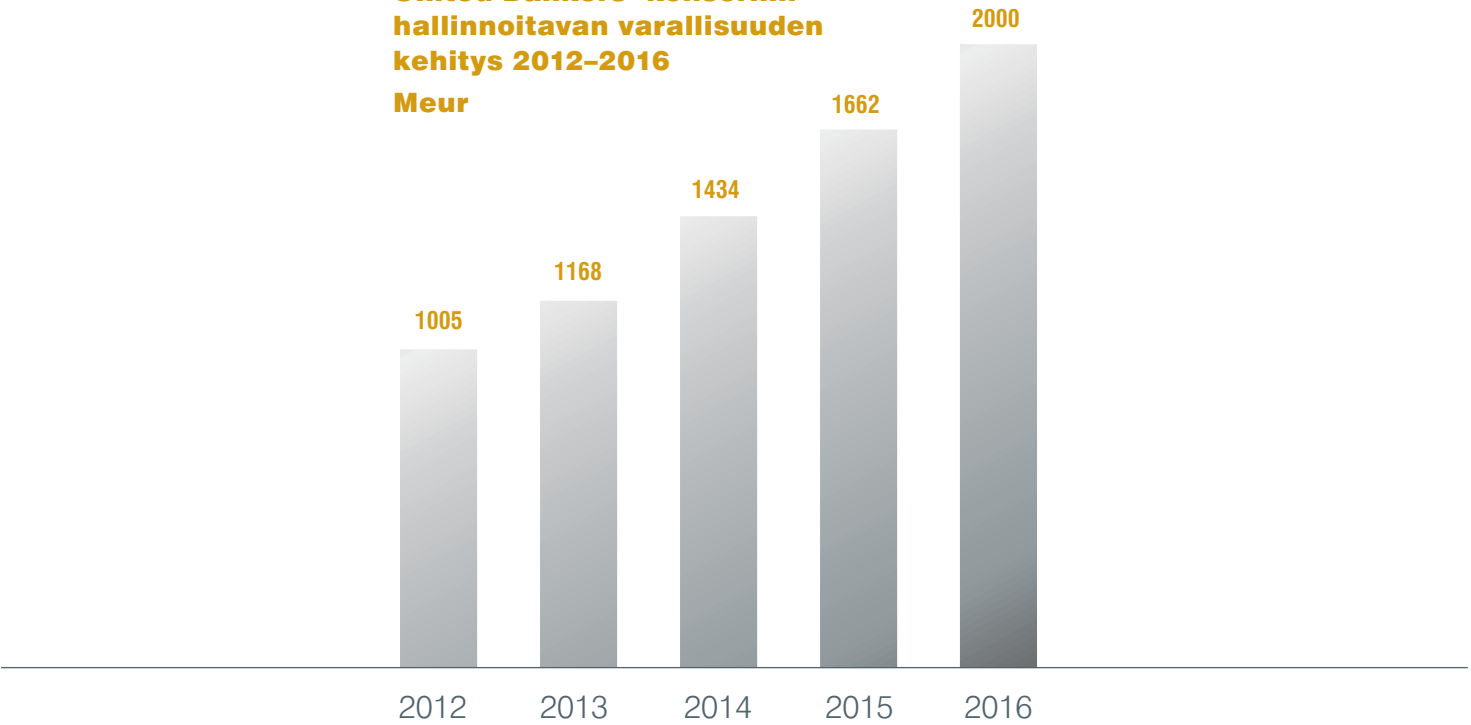
**United Bankers -konsernin
olennaiset tapahtumat tilikaudella 1.1.–31.12.2016**

Varainhoitotuotteiden ja -palvelujen kokonaismyynti kasvoi heikosta alkuvuodesta huolimatta 47 prosenttia 400 miljoonaan euroon. Konsernin hallinnoitavien varojen määrä kasvoi vuodessa 20,3 prosentilla 2,0 miljardiin euroon. Myös asiakasmäärä kohosi vuoden aikana selvästi yltäen vuoden lopussa noin 6 500 asiakkaaseen.

Yhtiön strateginen fokus säilyi jatkuvaa kassavirtaa tuottavien ratkaisujen myynnissä. Tämä näkyi muun muassa rahastopääomien selvänä kasvuna. UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastopääomat (pois lukien Ky-muotoiset rahastot) kasvoivat vuoden aikana 23,8 prosenttia kaikkien aikojen huippuunsa, 729 miljoonaan euroon. Nettomerkinnät rahastoihin (pois



**United Bankers -konsernin
hallinnoitavan varallisuuden
kehitys 2012–2016
Meur**



lukien Ky-muotoiset rahastot) olivat 59,8 miljoonaa euroa. Ky-muotoiset rahastot mukaan lukien rahastopääomat kasvoivat yhteensä 883 miljoonaan euroon. Vallitseva matalien korkojen ympäristö lisäsi kiinnostusta yhtiön tarjoamiin reaaliomaisuusrahastoihin. Varsinkin metsäsijoittaminen saavutti vuoden aikana suurta suosiota. Myös varainhoitorahasto Erikoissijoitusrahasto UB Smart sekä lyhyen koron rahasto UB Korko Plus keräsivät mukavasti uusia pääomia. UB Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen määrä kasvoi vuoden aikana kahteenkymmeneen.

United Bankersin metsärahastot ovat keränneet runsaasti pääomia viime vuosien aikana. UB Nordic Forest Fund II Ky ("NFF II") suljettiin sijoittajilta tammikuussa 2016 rahaston saavutettua oman pääoman tavoitekokonsa 46,75 miljoonaa euroa. UB Nordic Forest Fund I Ky ("NFF I") oli suljettu uusilta sijoituksilta jo aiemmin. NFF I:n ja NFF II:n hallinnointi siirtyi kesäkuussa UB Nordic Forest Management Oy:ltä UB Rahastoyhtiölle. Myös laajalle sijoittajakunnalle suunnattu suomalaisiin metsätiloihin sijoittava Erikoissijoitusrahasto UB Metsä kasvatti pääomiaan merkittävästi. Joulukuussa 2015 aloittaneen rahaston

**United Bankers -konsernin
olennaiset tapahtumat tilikaudella 1.1.–31.12.2016**

pääomat kohosivat vuoden 2016 lopussa noin 65 miljoonaan euroon. Vuoden lopussa United Bankersin metsärahastojen pääomat olivat yhteensä 203,0 miljoonaa euroa. Rahastojen yhteenlaskettu metsäomaisuus oli 66 800 hehtaaria.

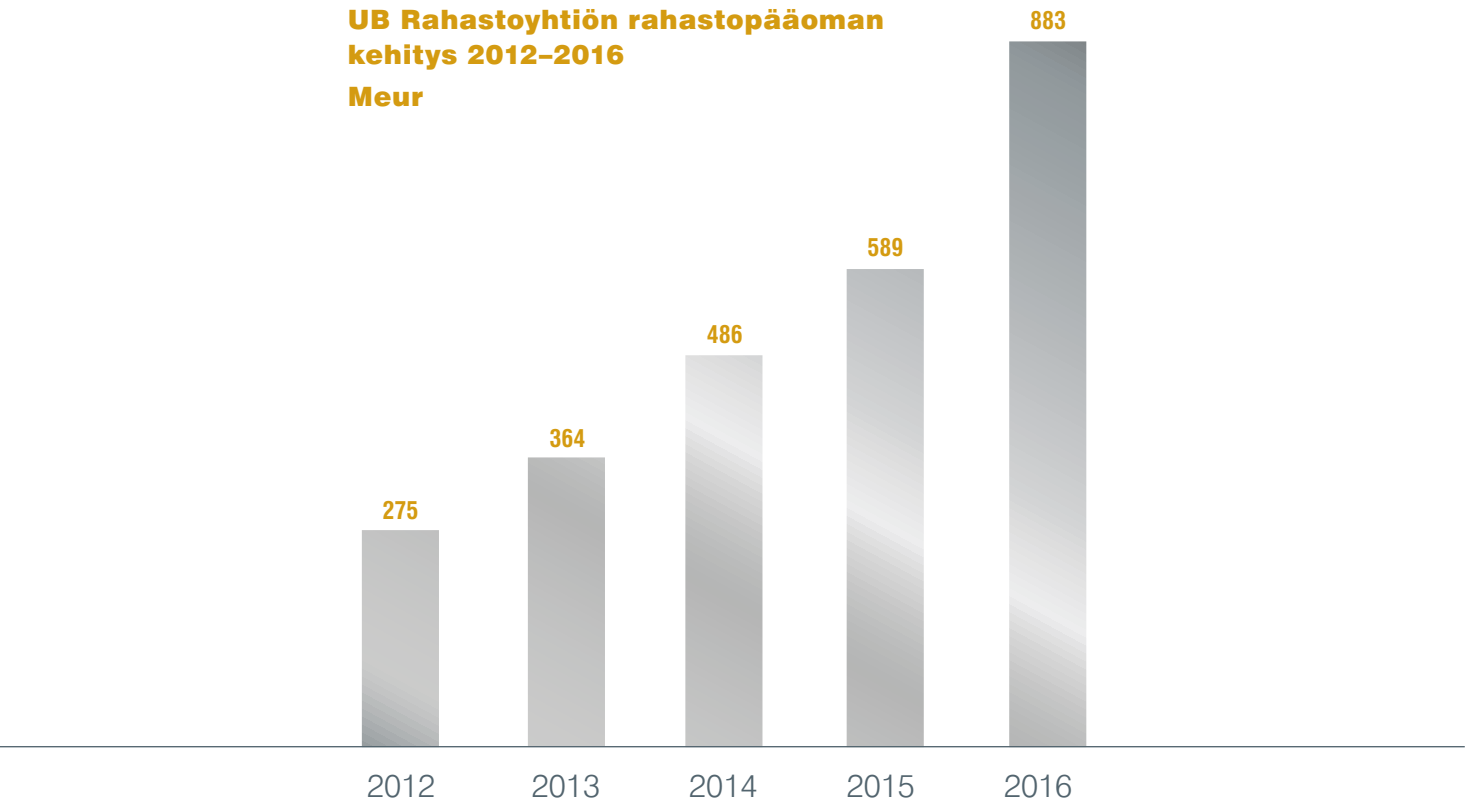
Strukturoitujen sijoituslainojen myynti laski edellisvuodesta yleisen markkinakehityksen saattelemana. Erittäin matalien korkojen ympäristö on vaikeuttanut strukturoitujen tuotteiden myyntiä kaikilla alan toimijoilla. Alhainen korkotaso on johtanut siihen, että useimpien tuotetyyppien osalta sijoitusten tuottopotentiaali on jäänyt selvästi aiempaa heikommaksi. Suomen Strukturoitujen Sijoitustuotteiden yhdistys ry:n tilastojen mukaan kokonaismarkkina supistui yli 30 prosenttia noin 1,3 miljardiin euroon. UB Omaisuudenhoidon strukturoitujen sijoituslainojen myynti laski noin 91 miljoonaan euroon (115 miljoonaa euroa vuonna 2015). Yhtiön markkinaosuus tuotteiden myynnistä kasvoi kuitenkin 7,0 prosenttiin edellisvuoden 6,0 prosentista. Yhtiön kokoon nähden UB Omaisuudenhoito onkin merkittävä toimija strukturoitujen tuotteiden markkinoilla, mikä kertoo yhtiön hyvästä maineesta laadukkaiden tuotteiden tarjoajana.

Listautumisantien osalta vuosi 2016 oli tyydyttävä. UB Securities Oy toimi pääjärjestäjänä, merkintäpaikkana ja hy-

väksyttynä neuvonantajana Suomen Hoivatilat Oyj:n listautues-
sa First North Finland -markkinapaikalle. Suomen Hoivatilojen listautumisasi-
anti saavutti erittäin suurta kiinnostusta sijoittajien parissa ja anti ylimerkittiin moninkertaisesti. Suomen Hoivatilat keräsi listautumisannilla yhteensä noin 16,8 miljoonaa euroa ja sai yli 1 200 uutta osakkeenomistajaa. UB Securitiesin vä-
lityслиiketoiminnan haasteet sen sijaan jatkuivat pörssivaihdon pudotessa alkuvuonna lähes kolmanneksen alhaisemmalle ta-
solle kuin alkuvuonna 2015. Loppuvuonna aktiviteetti Helsingin pörssissä lisääntyi, mutta kansainvälisillä markkinoilla jäätii-
selvästi viime vuosien alapuolelle.

Investointipankkitoimintaa harjoittavan tytäryhtiön UB Capital Oy:n palveluiden kysyntä jatkoi kasvuaan vuoden 2016 ai-
kana. Saatujen toimeksiantojen koko ja luonne kehittyi niin ikään myönteisesti. Katsauskaudella UB Capital toimi neu-
vonantajana muun muassa seuraavissa yritysjärjestelyissä: JOBmeal-tavaramerkin alla toimivien 17 yksityisen yrityksen myynnissä ruotsalaiselle pääomasijoitusyhtiö Valedolle, ruot-
salaisen Smiling Facesin myynnissä belgialaiselle Miko N.V:lle sekä ranskalaisen Systra SA:n ostaessa ruotsalaisen Dalco Elteknik AB:n. Lisäksi UB Capital on toiminut neuvonantajana useissa transaktioissa, jotka eivät ole julkisia.

**UB Rahastoyhtiön rahastopääoman
kehitys 2012–2016
Meur**



United Bankers -konserni panosti edelleen voimakkaasti sekä sisäisiin tietojärjestelmiinsä että verkkopalveluihinsa. Yhtiö on kehittänyt muun muassa verkkopalvelu OmaUB:ta, joka on mahdollistanut sijoittajille vaivattoman asiakkuuden avaami-
sen, verkossa asioinnin ja sijoitusten seuraamisen ympäri vuo-
rokauden. Kehitysinvestoinnit ovat myös tehostaneet yhtiön hallinnollisia prosesseja ja poistaneet manuaalisia työvaiheita

merkittävästi. Digitalisaatiotrendiin vastaaminen on fokukses-
sa myös United Bankersin strategiassa. Tavoitteena on ollut luoda valmius sijoituspalvelutuotteiden tarjoamiselle entistä laajemmille asiakassegmenteille. Työ alkaa myös kantaa he-
delmää: vuonna 2016 verkkopalvelun kautta rekisteröityneiden asiakkaiden määrä kasvoi noin 130 % edellisvuodesta ja mer-
kintöjen lukumäärä noin 250 %.

Konsernirakenteen muutokset

tilikauden aikana

Vuoden aikana United Bankers kasvatti omistustaan kahdessa tytäryhtiössään: Helmikuussa yhtiö lisäsi omistustaan UB Nordic Forest Management Oy:ssä 10 prosentilla 88 prosenttiin. Kesäkuussa puolestaan United Bankersin omistus UB Capital Oy:ssä nousi 62 prosentista 100 prosenttiin, kun yhtiö hankki investointipankkitoimintaan erikoistuneen tytäryhtiönsä vähemmistöosuuden omistavien osakkaiden osakekannan.

Helmikuussa 2016 United Bankersin varainhoitopalveluja tarjoava tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy osti puolestaan POP Pankkien sijoituspalveluyhtiön Optium Oy:n, jonka nimeksi muutettiin UB Omaisuudenhoito Tampere Oy. Kaupan myötä United Bankers sai toimipisteen Tampereelle.

Näsinneula



1,5 km

• UB Tampere

Hämeenkatu 31



Jussi Siukonen
Middle ja Back Office -asiantuntija

Jussi Siukonen – täysi-ikäinen UB-lainen

Aloitin UB:lla kesällä 1998 lähettinä ja jonkin sortin yleismiehenä, eli 18 vuotta talossa tuli täyteen viime kesänä. Aloittaessani UB:lla meitä UB-laisia oli vajaat parikymmentä ja heistä suunnilleen puolet on vielä enemmän tai vähemmän töissä täällä. Lähetin tehtäviini kuului muun muassa käydä kahdesti päivässä APK:n tiloissa osakevaihdossa, sillä niihin aikoihin oli vielä paljon osakkeita, jotka eivät kuuluneet arvo-osuusjärjestelmään. Siinä oli jopa vähän agenttimeininkiä, kun Eteläespalle mentiin tyylikkään väripanossalkun kanssa. Salkku sisälsi osakekirjoja, luovutustodistuksia ja sekkejä. Nuorempi polvi voi vaikka googlata, mitä ne sekivät oikein olivat. Salkun arvon ylittäessä 10 miljoonaa markkaa piti vakuumityötyhtiön vaatimuksesta toimistolta ottaa joku mukaan turvamieheksi. APK:ssa sitten vaihdettiin vastapuolen kanssa osakkeet ja sekivät, sekä saatiin APK:lta papereihin leima, että vaihto on tapahtunut. Se oli sen ajan rahaa vastaan setlaamista. Nykyjärjestelmissä osakkeet vaihtavat omistajaa hieman helpommin.

Työskenneltyäni vajaan vuoden lähetin hommissa siirryin back officeen. Aluksi kaikki kaupat syötettiin manuaalisesti silloiseen setlausjärjestelmään. Ja kauppojahan riitti, kun elettiin Nokian kulta-aikaa. Onneksi UB:lla on aina ollut käytössä teknisen kehityksen keihäänkärkiratkaisuja ja pian kaupat saatiin tallennettua korpulle (nuoremmat voivat taas googlata) ja ladattua APK:n järjestelmiin. Bäckärin puolella puuhaa on riittänyt ja uusien järjestelmien myötä uusia asioita on tullut eteen koko ajan. Onhan toimintakin laajentunut myös muilta osin kuin työntekijöiden lukumäärällä mitattuna. Alussa suurin osa ajasta meni kotimaisten osakekauppojen setlaamiseen. Pian mukaan tulivat ulkomaiset kaupat ja hiljalleen koko firman tuotevalikoima on laajentunut mm. bondeihin, rahastoihin ja johdannaisiin.

Muutaman remontinkin UB:n tilat ovat käyneet läpi minun aikanani ja hyvä niin, sillä se on auttanut minua pääsemään ylöspäin urallani. Ensimmäiset 10 vuotta vierähtivät Tallbergin talon kolmannessa kerroksessa, seuraavat vuodet neljännessä kerroksessa. Nyt olen päässyt huipulle, kun talvella muutimme viidenteen kerrokseen.

Tapahtumia 30 vuoden varrelta



1987



- UB aloitti toimintansa pörssivälittäjänä Helsingin Pörssissä
- Henkilöstön määrä: 6

1995



- Liiketoiminta laajeni varainhoitoon UB:n ostaessa Kariluoto & Lehti Omaisuudenhoitopalvelut Oy:n



2012
Best
Private Bank
in Finland
Euromoney



2014
Best
Asset Managers
in Finland
SFR



2016
Excellence in
Investment
Services
SFR



2017
Best
Emerging Market
Equity Fund
& Best
Investment Manager
AI

2007

- UB Rahastoyhtiö Oy perustettiin vastaamaan UB:n rahastojen hallinnoinnista ja liiketoiminnan kehittämisestä

2011



- Yritysjärjestelyihin ja investointipankkitoimintaan erikoistunut **UB Capital Oy perustettiin**
- UB Rahastoyhtiö Oy osti **Aventum** Rahastoyhtiö Oy:n liiketoiminnan. Reaaliomaisuussijoittaminen nousi tärkeään asemaan konsernin strategiassa

2014



- United Bankers Oyj listattiin Nasdaq Helsingin **First North -markkinapaikalle**
- UB Capital aloitti toiminnan **Ruotsissa**
- UB hankki enemmistön **metsäomaisuuteen** sijoittaviin pääomarahastoihin erikoistuneesta Nordic Forest Management Oy:stä.
- **OmaUB**-verkkopalvelu lanseerattiin

2015

- Varainhoitotuotteiden myynti alkoi **Ruotsissa** UB Omaisuudenhoiton sivuliikkeen toiminnan käynnistyttyä vuoden 2015 alussa
- UB Omaisuudenhoito avasi toimipisteet **Turkuun ja Tukholmaan**
- UB Omaisuudenhoito toi markkinoille 19 uutta **strukturoidua sijoituslainaa**



2016

- UB Omaisuudenhoito Oy osti POP Pankkien sijoituspalveluyhtiön Optium Oy:n, jonka nimeksi muutettiin **UB Omaisuudenhoito Tampere Oy**.
- Suomen Hoivatilat Oy:n menestyksekkäs listautumisanti
- Henkilöstön määrä ylitti **sata henkeä**
- PK-yritysten rahoitukseen keskittyvä pääomarahasto UB Yritysrahoitusrahasto I Ky aloitti toimintansa



Katsauskauden jälkeiset tapahtumat ja tulevaisuudennäkymät

Tilikauden päättymisen jälkeen United Bankers Oyj myi tammi-kuussa koko kymmenen prosentin omistuksensa VISIO Varainhoito Oy:stä. Kaupan yhteydessä United Bankersin tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy ja VISIO solmivat uuden yhteistyösopimuksen varainhoitotuotteiden ja -palveluiden myyntiä koskien. Sopimuksen tarkoituksena on kehittää varainhoitoyhtiöiden yhteistyötä. Omistuksesta luopumisella ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta United Bankersin liikevaihtoon tai liikevoittoon vuonna 2017.

United Bankers -konserni keskittyy jatkossakin parhaiden kasvu-aihioidensa rakentamiseen. Panostuksia jatketaan esimerkiksi pääomarahastoliiketoiminnan sekä investointipankkitoiminnan kasvattamiseen. Tavoitteena on lisätä varainhoitopalveluiden kokonaismyyntiä viime vuodesta painottaen jatkuvaa kassavirtaa tuottavien tuotteiden ja palveluiden osuutta. Tähän pyritään hyödyntämällä United Bankersin vahvaa asemaa muun muassa reaaliomaisuussijoittamisen erikoisosajana.

United Bankersin tavoitteena on kiihdyttää asiakasmääränsä kasvuvauhtia ja sen myötä myös hallinnoitavien varojen mää-

rää. Tämän vuoksi verkkopalvelu- ja järjestelmäinvestoinnit ovat keskiössä myös vuonna 2017. Tiukentuva sääntely asettaa omat vaatimuksensa järjestelmäkehitykselle, mutta olennaista on huomioida myös asiakkaiden odotukset palveluiden tasosta ja saatavuudesta verkossa. Verkko- ja järjestelmäinvestoinnit tähtäävätkin liiketoiminnan mahdollisimman tehokkaaseen skaalautuvuuteen. Tämä tarkoittaa esimerkiksi kuukausisäästömahdollisuutta rahastoihin sekä lisääntyvää verkkopalveluiden hyödyntämistä asiakkaaksituloprosessissa, raportoinnissa sekä sähköisen asioinnin mahdollisuuksissa.

Sijoitusmarkkinoilla vuosi on käynnistynyt myönteisissä tunnelmissa, mikä luo hyvät edellytykset United Bankersin kaikkien liiketoimintayksiköiden kehitykselle. Asiakaskunnan laajeneminen ja hoidettavan varallisuuden määrän kasvu tukevat osaltaan kasvunäkymiä tulevaisuudessa. Yhtiö arvioi kuluvan vuoden liikevaihtonsa kasvavan ja kannattavuutensa paranevan selvästi vuoteen 2016 verrattuna, vaikka tulevan sääntelyn aiheuttamat kertaluonteiset kustannukset rasittavatkin yhä tulosta.



UB ja Joonas Kairajärvi – kolmekymppisiä molemmat

Joonas, mikä sai sinut valitsemaan juuri UB:n ja kuinka kauan olet työskennellyt UB:lla?

Tulin taloon vuonna 2010 ystäväni huomattua UB:n työpaikkailmoituksen ja haettuani paikkaa. Sain hyvän fiiliksen heti haastattelusta lähtien ja otin innolla työpaikan vastaan. Minulla on ollut ilo saada työskennellä useassa tehtävässä vuosien varrella ja olen saanut vastuuta jokaisessa tehtävässä aina entistä enemmän. UB on tarjonnut minulle erinomaisen kasvupolun, ja nykyisessä tehtävässäni sijoitusasiantuntijana pystyn hyödyntämään kokemustani aiemmista tehtävistäni arvonlaskennassa sekä back & middle officessa. On huomattavasti helpompaa toimia asiakasrajapinnassa, kun ymmärtää, mitä taustalla tapahtuu.

Ikää on sekä sinulla että UB:lla karttunut jo 30 vuotta. Onko kolmenkymppin kriisiä havaittavissa?

UB:lla on tapahtunut isoja muutoksia viimeisen seitsemän vuoden aikana, henkilöstö on tuplaantunut kuten myös hallinnoitava varallisuus ja liikevaihto. Olen saanut seurata yhtiön kasvua näköalapaikalta. Esimerkiksi yhtiön listautuminen First Northiin oli koko organisaatiota voimakkaasti yhdistävä projekti. Nopeatahtinen kasvu ja finanssialan kiristynvä sääntely ovat kuitenkin tuoneet mukanaan myös haasteita toiminnan joustavuuteen. Perinteiset vahvuutemme ovatkin nyt tärkeämpiä kuin koskaan. Yhdessä tekeminen ja ketteryys ovat aina olleet etujamme kilpailussa. Siksi ne on nostettu ansaitusti myös yhtiötä ohjaavien arvojen joukkoon.

Mitä yhteistä 30-vuotiaalla Joonaksella ja 30-vuotiaalla UB:lla on?

Olemme molemmat ennen kaikkea tiimipelaajia ja osaamme hyödyntää ympärillämme olevia vahvuuksia. Lisäksi olemme uudistumiskykyisiä ja haluamme tehdä hyvistä vieläkin parempaa.

Mitä elämäntieteitä haluaisit jakaa UB:n kanssa?

Stay positive, hyvällä fiiliksellä päästään haasteiden läpi – tämä ohjenuora auttaa monessa asiassa. Pyrinkin aina omalta osaltani jakamaan positiivista ja iloista mieltä.

Joonas Kairajärvi
sijoitusasiantuntija

Tehtävämme

on toimia suunnannäyttäjänä vaurastumisessa

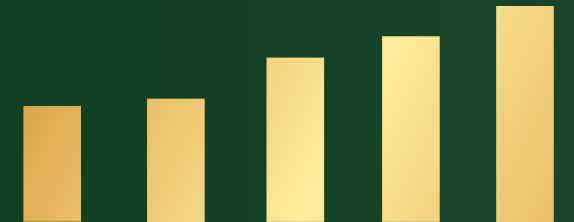


Ensiluokkainen asiakaskokemus

Asiakkaan etu on tärkein toimintaamme ohjaava tekijä. Kehitämme tuotteitamme ja palveluitamme jatkuvasti ja pyrimme aina löytämään asiakkaalle parhaiten sopivan ratkaisun. Haluamme tarjota laadukkaita kohtaamisia niin henkilökohtaisesti kuin verkossakin.

Asiakasmäärän ja hallinnoitavien varojen kasvattaminen

UB:n asiakasmäärän kasvu on kiihtynyt viime vuosien aikana. Verkkopalveluiden kehittäminen on osaltaan mahdollistanut kasvavan asiakaskunnan palvelemisen. Vuoden 2016 aikana asiakasmäärä kasvoi noin tuhannella asiakkaalla. Hallinnoitavien varojen määrä kohosi 2 miljardiin euroon.



Tavoitteena toiminnan laajentaminen Pohjoismaissa

UB:n tavoitteena on kasvaa merkittäväksi toimijaksi Suomen lisäksi myös muissa Pohjoismaissa. Yhtiöllä on toimistot Helsingissä, Tampereella ja Turussa sekä Ruotsissa Tukholmassa.

Kannattavaa kasvua

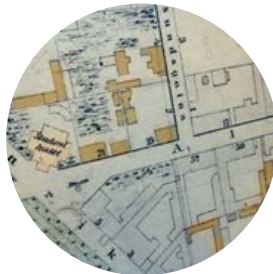
UB tavoittelee kannattavaa kasvua panostamalla erikoisosaamisalueidensa kuten reaaliomaisuus- ja pääomarahastoliiketoiminnan kehittämiseen. Kasvua haetaan myös yritysjärjestelyiden kautta.





TIESITKÖ TÄMÄN UB:STA?

- UB:N PERUSTAJAOSAKKAAT **JOHAN LINDER** JA **RASMUS FINNILÄ** OVAT EDELLEEN MUKANA YHTIÖN TOIMINNASSA.
- UB ON TOIMINUT OSOITTEESSA **ALEKSANTERINKATU 21 A** LÄHES KOKO TOIMINTAHISTORIANSA AJAN.



- UBLAISIA ON NYKYÄÄN YLI **SATA**. HEISTÄ UB:N OSAKKEENOMISTAJIA ON **40** JA OMISTUS YHTIÖSTÄ ON NOIN **60 %**. SITOUTUMINEN JA AMMATTITAITO OVAT HUIPPULUOKKAA.
- UB ON YKSI VANHIMMISTA PANKKIRYHMISTÄ RIIPPUMATTOMISTA **2** MILJARDIA EUROA. SIOITUSPALVELUYRITYKSISTÄ. HOIDETTAVAA VARALLISUUTTA ON
- UB:N VARAINHOITAJIEN KESKIMÄÄRÄINEN KOKEMUS SIOITUSALALTA ON YLI **20** VUOTTA.
- VUONNA 2016 UB:N HALLINNOIMIEN RAHASTOJEN MÄÄRÄ KASVOI **KAHTEENKYMMEEN**
- UB OMISTAA METSÄRAHASTOJENSA KAUTTA LÄHES **70 000** HEHTAARIA METSÄÄ JA ON SITEN YKSI SUOMEN MERKITTÄVIMMISTÄ METSÄNOMISTAJISTA



- ERIKOISSIOITUSRAHASTO **UB NORDIC PROPERTY** OMISTAA KIIINTEISTÖJÄ KAIKISSA POHJOISMAISSA ISLANTIA LUKUUN OTTAMATTA.

United Bankersin perustajaosakkaat Johan Linder ja Rasmus Finnilä kohtasivat hieman yli kolmekymmentä vuotta sitten Hankenin luentosalissa. Finanssiala kiinnosti molempia. Taloudessa elettiin noususuhdannetta ja kiinnostus pörssiosakkeisiin ja sijoittamiseen olivat nousussa. Pörssiuran Johan ja Rasmus aloittivat kumpikin tahollaan. Yhteistyö heidän välillään tiivistyi, kun Johan työskenteli asianajotoimisto Procopélla ja Rasmus Baltic Bankersilla. He tekivät usein pörssikauppoja keskenään. Hyvän yhteistyön innoittamana he päättivät vuoden 1986 lopussa perustaa oman yhtiön yhdessä muutaman hyvän liikekumppaninsa kanssa. United Bankersin toiminta pörssivälittäjänä käynnistyi alkuvuonna 1987.

Nuorten yrittäjien alkutaival oli kovaa työtä. ”Teimme ensimmäisten vuosien aikana 14–15 tunnin työpäiviä, ja töitä piti tehdä usein myös viikonloppuisin. Itse kaupankäyntikin oli tuolloin varsin erilaista: Kaikki pörssisalissa päivän aikana tehdyt pörssikaupat kirjoitettiin käsin listaan, ja me poimimme sieltä omamme ja kirjoitimme puolestamme omaan kauppalistaamme. Piti olla tarkkana, että ostot ja myynnit menivät oikein päin. Osakekirjat olivat tuolloin paperisia. Niitä piti kauppojen yhteydessä leimata ja kuljettaa eri puolille kaupunkia”, muistelee Johan nuorten pankkiiri-uran alkuvuosia. ”Meillä oli myös selvä työnjako. Rasmus oli etevä ostamaan osakkeita ja minä puolestani hoidin yhteydenpitoa asiakkaisiin ja ehdotin sekä vastaanotin toimeksiantoja. Myös menestystä tuli ja se kannusti jatkamaan”, kertoo Johan.

Johan Linder toimii nykyään United Bankersin hallituksen puheenjohtajana ja Rasmus Finnilä varainhoitajana ja hallituksen jäsenenä. He ovat olleet yhtiön koko 30 vuotta kestäneen toimintahistorian ajan mukana rakentamassa yhtiötä pienestä pörssivälittäjästä yli sata henkeä työllistäväksi sijoituspalvelukonserniksi. ”Arvopaperikaupan luonne on hyvin erilaista tänä päivänä kuin uramme alkuaikoina 80-luvun lopulla”, toteaa Rasmus. ”Teknologian kehitys ja toimialaa koskevan sääntelyn lisääntyminen

vuosien varrella ovat osaltaan vaatineet uusia toimintatapoja. Toisaalta myös toimintaympäristö ja erilaisten palveluiden kysyntä ovat muuttuneet. Uusiutuminen on tärkeää”, tiivistää Rasmus.

United Bankers on toimintahistoriansa aikana laajentanut liiketoimintaansa arvopaperinvälityksestä varainhoitoon, investointipankkitoimintaan ja rahastojen hallinnointiin. Asiakkaita ja hoidettavaa varallisuutta on tänä päivänä enemmän kuin koskaan aikaisemmin. Varainhoidossa yhtiö on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisuihin. Myös investointipankkitoiminnan osalta yhtiöllä on oma niche-markkinansa pohjoismaisten keskusurten yhtiöiden yritysjärjestelyissä. ”Eri liiketoiminta-alueet laajentavat yhtiön tulopohjaa ja luovat turvallisuutta. Myös yhtiön tunnettuus on selvästi lisääntynyt toiminnan kasvun myötä”, muistuttaa Johan.

Vuoden 2014 marraskuussa United Bankers listautui First North -markkinapaikalle. Se on ollut sekä Johanin että Rasmuksen mielestä yksi yhtiön ja uran mieleenpainuvimmista tapahtumista. Silti yksi asia nousee esiin aina, kun puhutaan yhtiön 30-vuotisesta toimintahistoriasta ja yhtiön onnistumisista vuosien varrella. ”Asiakkaan menestys on yrityksemme menestyksen avain”, muistuttaa Johan.

Tulevaisuuteen kaksikko suhtautuu luottavaisesti. ”Uskon, että alalla nähdään edelleen konsolidaatiota, sillä sääntelyn lisääntyminen kannustaa yhtiöitä etsimään synergioita ja sen myötä kohti suurempaa yksikkökokoja”, arvioi Johan. Yrittäjillä on edelleen myös draivia. ”Vuosien varrella olemme uskaltaneet ottaa myös riskejä. Rohkeus tarttua tilaisuuksiin on auttanut meitä menestymään. Niin on myös jatkossa”, painottaa puolestaan Rasmus. Uusiutuminen, rohkeus ja asiakkaan menestyksen puolesta työskentely – ne ovat olleet yhtiön menestyksen kulmakiviä. Niille on hyvä rakentaa myös United Bankersin tulevaisuus.

UB:n voimakaksikko

Rasmus Finnilä & Johan Linder



Hallitus



Johan Linder

on ollut yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2010. Tämän lisäksi hän on toiminut johtotehtävissä ja hallituksen puheenjohtajana eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 1987. Linder on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti.



Rasmus Finnilä

on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2013. Tätä ennen hän on ollut hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuosina 1989–2007. Finnilä on lisäksi toiminut United Bankers -konsernissa pörssimeklarina ja omaisuudenhoitajana vuodesta 1986. Finnilä on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.



Carl-Gustaf von Troil

on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2010. Tämän lisäksi von Troil on ollut hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 2004, ja vuodesta 1996 hän on toiminut United Bankers -konsernissa omaisuudenhoitajana. Von Troil on koulutukseltaan insinööri.



Jani Lehti

on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2010. Lehti on ollut UB Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2005. Tämän lisäksi Lehti on ollut hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 2005. Lehti toimi omaisuudenhoitajana United Bankers -konsernissa vuosina 1995–2005. Lehti on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.



Timo Ronkainen

on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2013. Ronkainen on vastannut UB:n instituutiovarainhoidosta vuodesta 2012 siirryttyään UB:lle Aventum Rahastoyhtiön liiketoimintakaupan yhteydessä. Aventumilla Ronkainen vastasi varainhoitoliiketoiminnasta vuodesta 2008. Ennen Aventumia Ronkainen työskenteli lähes 20 vuotta sijoitus- ja varainhoitotoimialalla Nordea-konsernissa, viimeksi Nordean instituutiovarainhoidon ja sijoitusrahastojen salkunhoidosta vastaavan Nordea Investment Managementin Suomen majohtajana. Ronkainen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.



Rainer Häggblom

on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2014. Häggblom toimii Häggblom & Partners Oy:n, The Forest Company Ltd:n sekä Dovre Group Oyj:n hallituksen puheenjohtajana. Ennen nykyisiä tehtäviään Häggblomilla on pitkä ura globaalin metsäteollisuuden parissa muun muassa Jaakko Pöyry Consultingissa sekä Vaahto Group Oyj:ssä. Häggblom on koulutukseltaan maa- ja metsätaloustieteiden maisteri sekä kauppatieteiden maisteri.



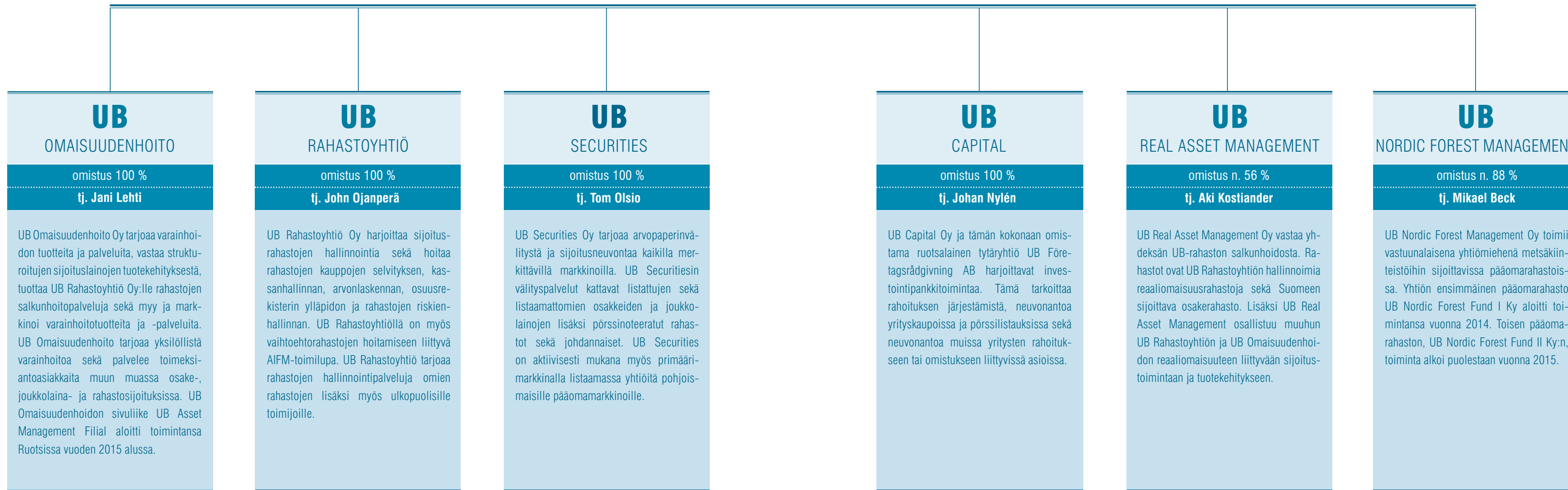
Eeva Solja

Eeva Solja on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2016. Solja on tohtorikoulutettavana Hankenilla ja toimii Kiilto Family Oy:n hallituksen jäsenenä. Aiemmin hän on toiminut muun muassa KiiltoClean Oy:n kuluttajatuoteliiketoimintayksikön liiketoimintajohtajana.





UNITED BANKERS oyj



-OMAISUUDENHOITO-



-RAHASTOYHTIÖ-



-SECURITIES-



CAPITAL



-REAL ASSETS-



-NORDIC FOREST-

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	7–12/2016	7–12/2015	1–12/2016	1–12/2015
Liikevaihto, 1000 EUR	9 743	10 223	20 113	27 442
Käyttökate, 1000 EUR	1 672	1 563	2 750	6 935
Käyttökate, % liikevaihdosta	17,2 %	15,3 %	13,7 %	25,3 %
Liikevoitto (-tappio), 1000 EUR	859	1 266	1 506	6 471
Liikevoitto, % liikevaihdosta	8,8 %	12,4 %	7,5 %	23,6 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	448	870	252	3 598
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	4,6 %	8,5 %	1,3 %	13,1 %
Tulos per osake, EUR	0,29	0,58	0,17	2,39
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	0,29	0,58	0,17	2,39
Oman pääoman tuotto (ROE) % (liukuva 12 kk)	6,3 %	28,3 %	5,6 %	29,6 %
Koko pääoman tuotto (ROA) % (liukuva 12 kk)	4,3 %	22,0 %	4,1 %	23,8 %
Kulu/tuotto -suhde	0,91	0,88	0,92	0,76
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä	1 536 854	1 505 589	1 522 280	1 505 589
Keskimääräinen osakkeiden lkm. (laimennusvaikutuksella oikaistu)	1 537 832	1 507 574	1 523 641	1 507 574

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	31.12.2016	31.12.2015
Osinko per osake, EUR	2,29	1,38
Oma pääoma per osake, EUR	9,56	11,20
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	1 535 874	1 505 589
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat, laimennusvaikutuksella oikaistu)	1 536 852	1 507 574
Omavaraisuusaste %	66,1 %	81,0 %
Päätöskurssi, EUR	37,80	48,89
Markkina-arvo, 1000 EUR	58 056	73 608
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa	102	99

KONSERNIN TULOSLASKELMA, 1000 EUR	7–12/2016	7–12/2015	1–12/2016	1–12/2015
Palkkiotuotot	8 847	9 148	18 694	25 166
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	497	175	710	650
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	1	0	53	216
Korkotuotot	262	545	516	1 009
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-69	356	-71	398
Liiketoiminnan muut tuotot	205	-1	209	3
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot	9 743	10 223	20 113	27 442
Palkkiokulut	-1 762	-2 393	-4 320	-7 742
Korkokulut	-37	-137	-100	-357
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-3 962	-3 731	-8 004	-7 766
Muut hallintokulut	-1 780	-1 925	-3 948	-3 839
Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	-491	-71	-778	-122
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-322	-226	-466	-341
Liiketoiminnan muut kulut	-495	-433	-956	-763
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-2	0	-2	0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-34	-41	-34	-41
Liikevoitto (-tappio)	859	1 266	1 506	6 471
Tuloverot	-192	-143	-558	-1 355
Varsinaisen toiminnan voitto (tappio) verojen jälkeen	667	1 122	948	5 116
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta (tappiosta)	-219	-252	-695	-1 519
Tilikauden voitto (tappio)	448	870	252	3 598

KONSERNIN TASE, 1000 EUR	31.12.2016	31.12.2015
VARAT		
Käteiset varat	3	5
Saamiset luottolaitoksilta	7 634	11 598
Saamistodistukset	1 307	4 026
Osakkeet ja osuudet	2 503	2 554
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriyksissä	145	179
Aineettomat hyödykkeet	5 866	1 336
Aineelliset hyödykkeet	194	184
Muut varat	5 086	2 394
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	556	360
Laskennalliset verosaamiset	4	13
Varat yhteensä	23 298	22 648
VIERAS PÄÄOMA		
Velat luottolaitoksille	2 990	148
Muut velat	3 080	1 664
Siirtovelat ja saadut ennakot	1 817	2 473
Laskennalliset verovelat	18	14
	7 905	4 299
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	1 000	1 000
Käyvän arvon rahasto	24	-34
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 219	9 082
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	6 193	3 218
Tilikauden voitto (tappio)	252	3 598
	14 688	16 864
Vähemmistön osuus pääomasta	705	1 485
Vieras ja oma pääoma yhteensä	23 298	22 648

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA, 1000 EUR	7–12/2016	7–12/2015	1–12/2016	1–12/2015
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA				
Myynnistä saadut maksut	9 383	9 886	16 729	25 279
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	205	-1	209	3
Maksut liiketoiminnan kuluista	-9 535	-9 774	-16 182	-20 075
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	52	111	757	5 207
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-37	-137	-100	-357
Saadut korot liiketoiminnasta	262	545	516	1 009
Maksetut välittömät verot	-203	-636	-1 043	-1 202
Liiketoiminnan rahavirta	74	-117	130	4 658
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA				
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-359	-278	-722	-693
Investoinnit sijoituksiin	718	-674	-2 166	-895
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-69	356	-71	398
Myytävissä olevien rahoitusvarojen muutos	-561	-91	1 551	-1 230
Saadut osingot investoinneista	1	0	53	216
Investointien rahavirta	-270	-687	-1 355	-2 203
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA				
Velkojen muutos	2 990	148	2 842	108
Tytäryhtiön voitonjako, muuntoerot ja muut muutokset	0	-309	-1 437	-834
Omien osakkeiden osto	-622	0	-622	0
Maksetut osingot	0	0	-3 525	-2 078
Rahoituksen rahavirta	2 368	-161	-2 742	-2 804
RAHAVAROJEN MUUTOS	2 172	-966	-3 967	-350
Rahavarat tilikauden alussa	5 464	12 569	11 603	11 953
Rahavarat tilikauden lopussa	7 637	11 603	7 637	11 603
Rahavarojen muutos	2 172	-966	-3 967	-350

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1000 EUR	1.1.2016	Lisäys	Vähennys	31.12.2016
Osakepääoma	1 000			1 000
Käyvän arvon rahasto	-34	58		24
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	9 082	1 661	-3 525	7 219
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	6 816		-623	6 193
Tilikauden voitto (tappio)	0	252		252
	16 864	1 971	-4 148	14 688
Vähemmistön osuus pääomasta	1 485	40	-819	705
Oma pääoma + vähemmistö	18 349	2 011	-4 967	15 393

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1000 EUR	1.7.2016	Lisäys	Vähennys	31.12.2016
Osakepääoma	1 000			1 000
Käyvän arvon rahasto	-76	100		24
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 219			7 219
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	6 346		-153	6 193
Tilikauden voitto (tappio)	-195	448		252
	14 293	548	-153	14 688
Vähemmistön osuus pääomasta	479	263	-37	705
Oma pääoma + vähemmistö	14 772	811	-190	15 393

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1000 EUR	1.1.2015	Lisäys	Vähennys	31.12.2015
Osakepääoma	1 000			1 000
Käyvän arvon rahasto	81	20	-135	-34
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	11 160		-2 078	9 082
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	3 219		-1	3 218
Tilikauden voitto (tappio)	0	3 598		3 598
	15 460	3 618	-2 214	16 864
Vähemmistön osuus pääomasta	799	1 520	-835	1 485
Oma pääoma + vähemmistö	16 259	5 139	-3 048	18 349

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1000 EUR	1.7.2015	Lisäys	Vähennys	31.12.2015
Osakepääoma	1 000			1 000
Käyvän arvon rahasto	203		-237	-34
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	9 082			9 082
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	3 218		-1	3 218
Tilikauden voitto (tappio)	2 728	870		3 598
	16 231	870	-237	16 864
Vähemmistön osuus pääomasta	1 534	260	-309	1 485
Oma pääoma + vähemmistö	17 766	1 130	-546	18 349

KONSERNIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR	31.12.2016	31.12.2015
Oma pääoma.....	15 393.....	18 349
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	15 393.....	18 349
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	5 866.....	1 336
Vähemmistöosuuksien mukautukset.....	423.....	594
Tilikauden vahvistamaton voitto	252.....	3 598
Hallituksen ehdottama tilikauden tuloksen ylittävä voitonjako	1 284.....	0
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	7 825.....	5 528
Ydinpääoma (CET1).....	7 568.....	12 821

Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0.....	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	7 568.....	12 821

Toissijainen pääoma (T2)	0.....	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	7 568.....	12 821

Riskipainotetut erät yhteensä	35 684.....	31 156
josta luottoriskin osuus	8 163.....	8 247
josta markkinariskin osuus	534.....	1 974
josta operatiivisen riskin osuus	26 987.....	20 935
josta muiden riskien osuus.....	0.....	0
Omien varojen vähimmäisvaatimus	2 855.....	2 492

Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	21,2 %.....	41,2 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	21,2 %.....	41,2 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	21,2 %.....	41,2 %

Vähimmäisomavaraisuusaste, %.....	43,4 %.....	60,2 %
-----------------------------------	-------------	--------

Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella.

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) %, (liukuva 12 kk)	=	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio - tuloverot (liukuva 12kk)}}{\text{Oma pääoma + vähemmistön osuus (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100
Koko pääoman tuotto (ROA) %, (liukuva 12 kk)	=	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio - tuloverot (liukuva 12kk)}}{\text{Taseen loppusumma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100
Kulu/tuotto -suhde	=	$\frac{\text{Palkkiokulut + Korkokulut + Hallintokulut + Poistot + Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot + Osuus osakkuusyritysten tuloksista}}$	
Osinko per osake	=	$\frac{\text{Tilikauden osinko}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$	
Oma pääoma per osake	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$	
Omavaraisuusaste %	=	$\frac{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus}}{\text{Taseen loppusumma}}$	x 100
Markkina-arvo	=	Ulkona olevien osakkeiden määrä tilikauden lopussa x tilikauden päätöskurssi	

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT

JARAFI OY (RASMUS FINNILÄ)	11,80 %
OY CASTOR-INVEST AB (CARL-GUSTAF VON TROIL).....	11,27 %
J. LEHTI & CO OY (JANI LEHTI)	7,65 %
BOCKHOLMEN INVEST AB (PATRICK ANDERSON).....	7,60 %
OLSIO TOM.....	6,27 %
JOUHKI MARINA	4,92 %
LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE S.A.	4,09 %
LINDER CASSANDRA	3,64 %
LINDER CHRISTOFFER.....	3,64 %
LINDER CORINNE	3,64 %
PALKKIYHTYMÄ OY	3,24 %
PEGSTAR INVEST AB (JOHAN NYLÉN)	2,98 %
ALEVI INVEST AB (JOHAN SÄLL)	2,94 %
OY OTTIGER AB (TIMO RONKAINEN)	2,66 %
ÖHRNBERG INVEST AB (TOM OLSIO)	0,97 %
VB-SUMMERHOUSE OY (MIKAEL BECK)	0,97 %
NORAMAA INKA	0,95 %
PUNKARI ESA.....	0,79 %
THOMFINANCE OY	0,65 %
USKI JUUSO	0,59 %
Yhteensä.....	81,28 %

Päivätty 28.2.2017



United Bankers Oy

Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki

puh. 09 2538 0300

sijoita@unitedbankers.fi

www.unitedbankers.fi