

UB

VUOSIKERTOMUS 2017



UB:n pääkonttori sijaitsee
Soopelin korttelissa, osoitteessa
Aleksanterinkatu 21. Talon rakennutti
Julius Tallberg vuonna 1899.

Kuva:
Helsingin kaupunginmuseo



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 listattiin Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle 24.11.2014. Konsernin palveluksessa oli vuoden 2017 lopussa 107 henkilöä.

United Bankers -konsernin emoyhtiöllä United Bankers Oyj:llä on kuusi tytäryhtiötä: UB Omaisuudenhoito Oy, UB Rahastoyhtiö Oy, UB Securities Oy, UB Real Asset Management Oy, UB Nordic Forest Management Oy ja UB Capital Oy. United Bankers -konserniin kuuluu myös kolme tytäryhtiöiden kokonaan tai osittain omistamaa yhtiötä.

United Bankers hankki Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan marraskuun lopussa. Finanssivalvonta hyväksyi järjestelyn tammikuussa 2018.

2017

– orgaanisen kasvun,
yritysjärjestelyiden
ja regulaation vuosi

Patrick Anderson

– toimitusjohta –
United Bankers Oyj

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

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

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



Toimintaympäristö vuonna 2017

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

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

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

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



United Bankers -konsernin

olennaiset tapahtumat 1.1.–31.12.2017

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

Varainhoitotuotteiden ja -palvelujen kokonaismyynti kasvoi edellisvuoteen verrattuna noin 10 prosentilla ja oli yhteensä 424 miljoonaa euroa. Konsernin hallinnoitavien varojen määrä nousi puolestaan 14,3 prosentilla lähes 2,3 miljardiin euroon vuoden 2017 aikana. Myös United Bankersin asiakasmäärä kohosi selvästi yltäen vuoden lopussa noin 7 700 asiakkaaseen.

Varainhoitopalveluiden ja -tuotteiden myynnissä keskityttiin edelleen jatkuvaa kassavirtaa tuottavien vaihtoehtojen tarjontaan. Strategia tuotti tulosta ja UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoi-

mien rahastojen pääomat kohosivat yli miljardiin euroon nettomerkintöjen yltäessä yli 120 miljoonaan euroon. Suosituimpia rahastoja olivat Erikoissijoitusrahastot UB Korko Plus, UB Metsä, UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt sekä UB Smart.

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

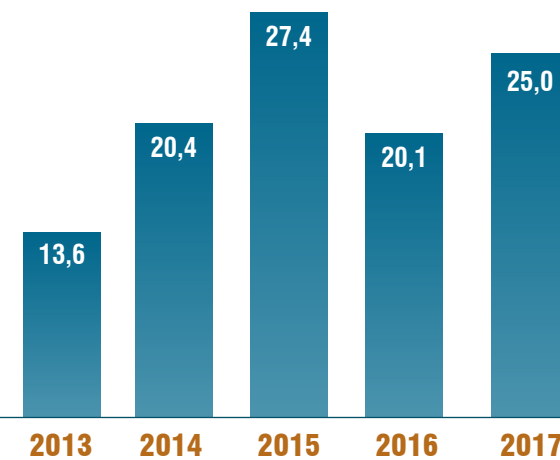
Vuonna 2016 toimintansa aloittaneiden rahastojen Erikoissijoitusrahasto UB Pohjoismaisten Liikekiinteistöjen ja UB Yritysrahoitusrahasto Ky:n pääomien keruu vauhdittui vuoden 2017 aikana. UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston pääomat olivat vuoden lopussa 65,9 miljoonaa euroa. UB Yritysrahoitusrahaston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

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

UB Reaaliomaisuus. UB Pension -rahasto sulautettiin touku-
kuussa UB Global REIT -rahastoon.

Strukturoitujen sijoituslainojen myynti säilyi hyvällä tasolla haasteellisesta korkoympäristöstä huolimatta. UB Omaisuudenhoito Oy toi vuoden aikana markkinoille 18 uutta strukturoitua sijoituslainaa. Strukturoitujen lainojen myynti supistui

Liikevaihto (Meur)

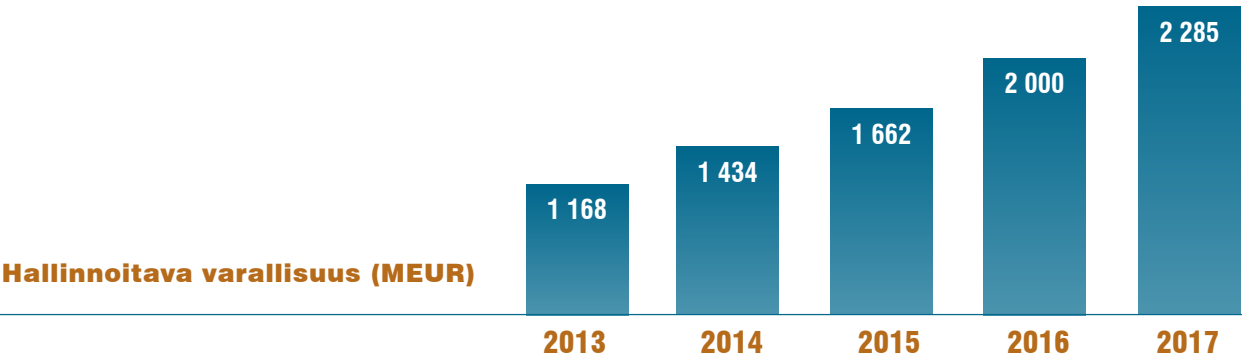
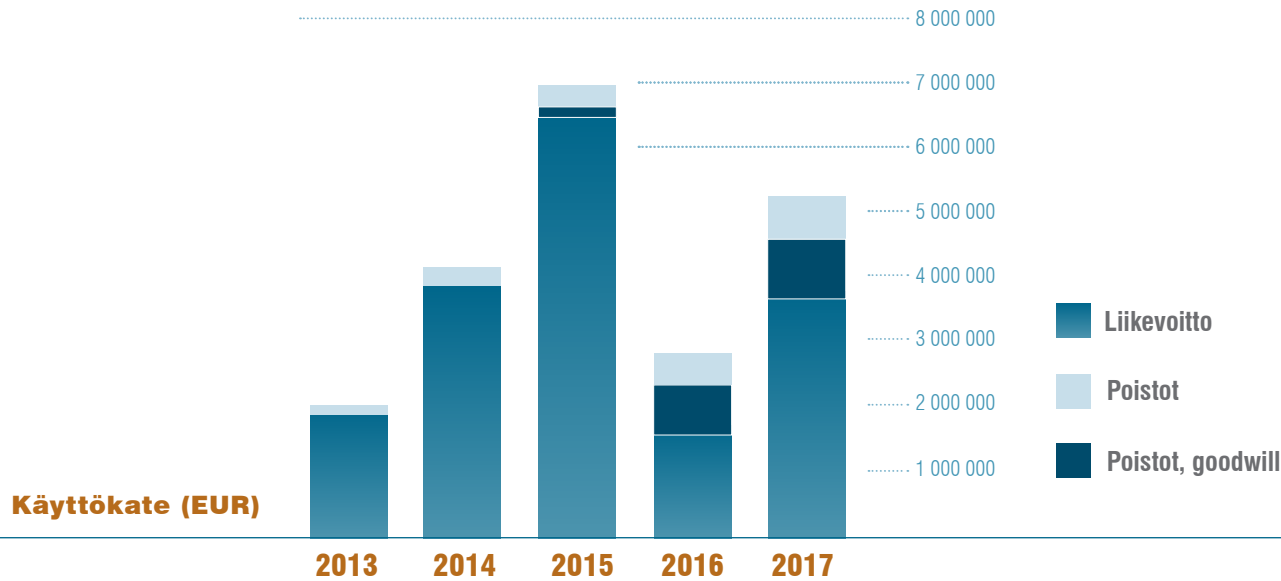


United Bankers -konsernin
olennaiset tapahtumat 1.1.–31.12.2017

noin 6 prosentilla 85 miljoonaan euroon. Suosituimpia tuotteita olivat edelleen erilaiset korkoa tuottavat yrityslainakorit. Yhtiön kokoon nähden UB Omaisuudenhoito on merkittävä toimija strukturoitujen tuotteiden markkinoilla, mikä kertoo yhtiön hyvästä maineesta laadukkaiden tuotteiden tarjoajana.

Investointipankkitoimintaa harjoittavan tytäryhtiön UB Capital Oy:n ja sen tytäryhtiön UB Capital Sweden AB:n saamien toimeksiantojen määrä kasvoi vuonna 2017 hieman edellis-

vuodesta. Katsauskaudella UB Capital toimi muun muassa pääomasijoitusyhtiö Tritonin neuvonantajana sen ostaessa ruotsalaisen Akeabin Priveq Investment Fund IV L.P.:ltä, omistajien neuvonantajana Kewabin myynnissä Tritonille ja ruotsalaisen Saldab IT AB:n myynnissä Tukholman pörssissä noteeratulle Dustin Groupille sekä omistajien neuvonantajana Thor Shipping & Transport AB:n myynnissä Accent Equity Partners AB:lle. Lisäksi UB Capital -konserni on toiminut neuvonantajana useissa ei-julkisissa transaktioissa.



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

Strategiset yritysjärjestelyt ja yhteistyösopimukset vuoden keskeisimpiä saavutuksia

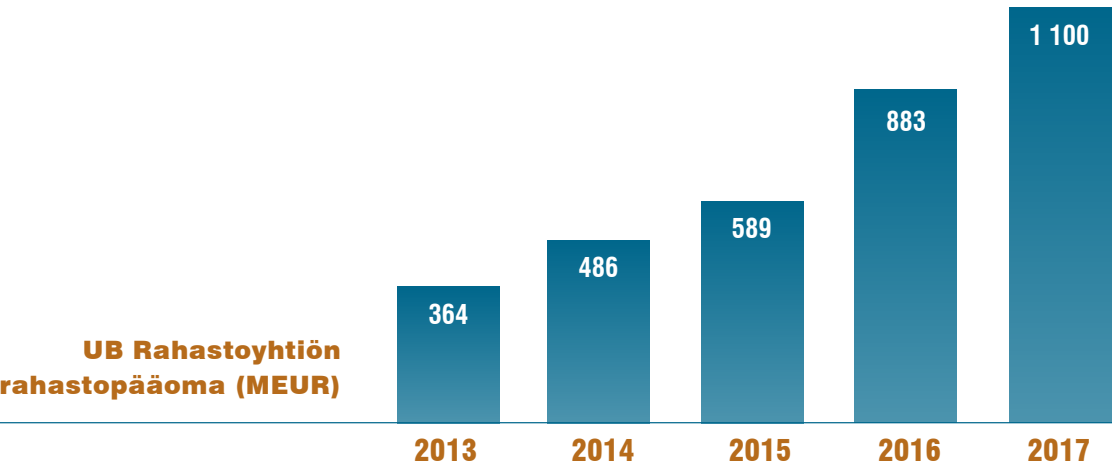
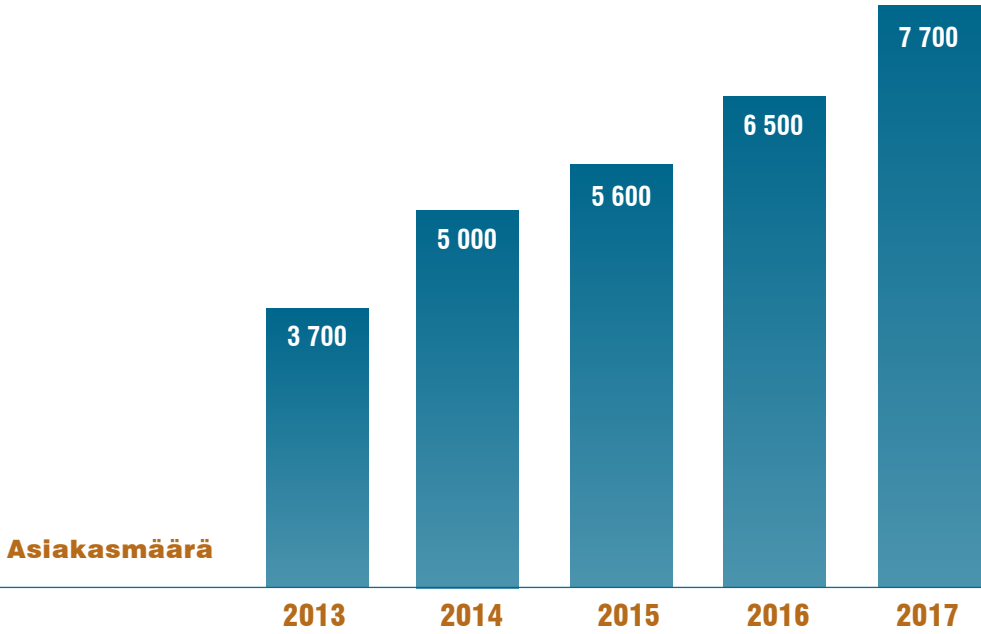
United Bankers onnistui vuoden 2017 aikana toteuttamaan useita sen strategian kannalta tärkeitä yritysjärjestelyjä sekä yhteistyösopimuksia. Toukokuussa United Bankers hankki tytäryhtiönsä UB Nordic Forest Management Oy:n kokonaan omistukseensa. Aiempi omistus oli 88 prosenttia. United Bankersin tavoitteena on ollut kasvattaa omistuksensa UB Nordic Forest Managementissä 100 prosenttiin, sillä metsärahastoliiketoiminta on yksi United Bankersin kasvun kulmakivistä. Marraskuussa yhtiö sopi puolestaan UB Real Asset Management

United Bankers -konsernin
olennaiset tapahtumat 1.1.–31.12.2017

Oy:n omistusosuuden kasvattamisesta noin 56 prosentista 100 prosenttiin. Omistusrakenteen yksinkertaistuminen edistää liiketoiminta-alueiden kehittämistä ja parantaa yhtiön asemaa myös mahdollisissa yritysjärjestelyissä.

Marraskuussa United Bankers allekirjoitti sopimuksen myös Suomen Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan hankinnasta. Kyseessä on yhtiön toimintahistorian taloudellisesti suurin yrityskauppa, ja se on kaupan molemmille osapuolille strate-

gisesti erittäin merkittävä. Suomen Pankkiiriliikkeen hallinnoitavat varat ovat yli 600 miljoonaa euroa ja asiakkaita sillä on noin 4 000. Hallinnoitavien varojen jakautuminen vastaa United Bankersin strategista tavoitetilaa, ja yhtiön kiinteää kassavirtaa tuottava rahastovarallisuus kasvaa järjestelyn myötä selvästi. Yhdistyminen tuo synergiaetuja ja sen myötä mahdollisuudet panostaa sijoituspalveluiden laatuun, asiakaskokemukseen sekä verkkopalveluiden kehittämiseen paranevat entisestään. Yksi yritysjärjestelyn keskeisimmistä hyödyistä on Suomen



Pankkiiriliikkeen vahva jakeluvoima. United Bankers pitää hallinnoitavan varallisuuden kasvattamista ja jakeluvoiman lisäämistä strategisesti erittäin tärkeänä kiristyvän sääntelyn ympäristössä, jossa mittakaavaetujen vaikutus kannattavuuteen korostuu entisestään.

Suomen Pankkiiriliike -konsernilla on myös erittäin mielenkiintoisia liiketoimintoja, jotka täydentävät erinomaisesti United Bankersin osaamisalueita. Yksi näistä on täysin digitaalisen joukkorahoitusalan tarjoava Joutsen Rahoitus Oy, josta Suomen Pankkiiriliike omistaa 54,5 %. Joutsen Rahoituksen liiketoiminta on nopeasti kasvavaa fintechia, jolla arvioidaan olevan suuri kasvupotentiaali tulevina vuosina. Joutsen Rahoitus

tarjoaa digitaalisen yritysrahoitusalan. Uusi kanava täydentää United Bankersin nykyistä yritysrahoitusliiketoimintaa ja kasvattaa potentiaalista asiakaskuntaa.

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

Inka Noramaa

johtaja

Naisnäkökulmaa UB:n johtoryhmään

United Bankersillä on mielenkiintoinen yhtiötarina. Se kertoo yhtiöstä, joka on pystynyt kasvamaan ja kehittymään vuosien varrella muuttuvassa toimintaympäristössä. UB:n toimintahistoria on jo yli kolmenkymmenen vuoden mittainen. Siihen mahtuu niin noususuhdanteita ja pörssibuumeja kuin taantumia ja finanssikriisejä. Kaikesta on selvitty ja myös opittu. Oma urani UB:lla alkoi syyskuussa 2000, lähes 18 vuotta sitten – juuri sopivasti tekno-kuplan puhjetessa markkinoilla. Uran alku olikin kaikkea muuta kuin ruusuilla tanssimista.

Kasvun edistäminen innostaa

UB:n voimakkain kasvu on ajoittunut erityisesti viimeisen kymmenen vuoden ajanjaksolle. Osana yhtiön kasvustrategiaa toteutettiin listautuminen First Northiin marraskuussa 2014. Listautumisprojekti on ehdottomasti yksi UB-urani kohokohdista. Töitä tehtiin välillä kellon ympäri ja viikonloppuisinkin. Innostava päämäärä ja hankkeeseen osallistuneiden loistava yhteishenki tekivät kuitenkin listautumisprojektista ikimuistoisen.

Listautumisen lisäksi olen viime vuosina päässyt osallistumaan todella mielenkiintoisiin kehityshankkeisiin erityisesti UB:n digi-

taalisten palvelujen parissa. Järjestelmäkehitys ja verkkopalveluiden parantaminen ovat liiketoiminnan elinehto monessakin mielessä. UB tavoittelee kasvustrategiansa mukaisesti merkittävää lisäystä asiakasmääriinsä. Ilman automatisoituja prosesseja tämä olisi luonnollisesti paljon työläämpää. Asiakkaaksi rekisteröityminen ja merkinnät onnistuvat nykyään vaivattomasti verkossa. Myös raportointi tapahtuu pääosin sähköisesti OmaUB-palvelun kautta.

Toisaalta myös jatkuvasti lisääntynyt sääntely finanssialalla luo omat vaatimuksensa järjestelmäkehitykselle ja verkkopalveluille. Asiakkailta joudutaan kysymään sääntelyn johdosta entistä tarkempia taustatietoja, ja toisaalta asiakkaalle suositeltavien tuotteiden ja palveluiden tulee sopia asiakkaan yksilöllisiin tarpeisiin. Viimeisimpänä joskaan ei vähäisimpänä kehityksen ajurina on mainittava yleinen digitalisaatiotrendi. Lähes palvelusta riippumatta verkkopalvelut tai digitaalinen ostoskanava ovat yleensä ainakin jossain vaiheessa osa päätöksenteko- tai hankintaprosessia. Palveluiden vieminen verkkoon mahdollistaa asiakkaalle myös itselleen sopivan asioimisajankohdan valinnan.

Verkkopalveluiden kehittämisessä kiehtovaa on nähdä ne teknistä toteutusta syvällisemmin. Miten palvelut parantavat asiakaskokemusta, minkälaiset ominaisuudet ovat asiakkaan kannalta toivottavia ja tarpeellisia sekä kuinka yhtiömme arvot välittyvät tai laadukas asiakaskohtaaminen toteutuu digitaalisessa kanavassa.

Tulevaisuus rakentuu vankalle perustalle

Yrityksen kasvaessa on tärkeää muistaa, mistä olemme tulossa ja mille arvoille yhtiömme liiketoiminta rakentuu. Arvostan erittäin korkealle perustajaosakkaitamme Rasmus Finnilää ja Johan Linderiä, joiden ansiosta meillä on perustuksiltaan vahva ja vakaa yhtiö, jonka arvopohjaan on helppo sitoutua. Toimintaamme on läpi vuosien ohjannut asiakkaiden menestyksen puolesta työskentely, hyvästä maineesta kiinni pitäminen ja rohkeus kehittää uusia asioita. Rakennamme yhtiötä edelleen innostuneen ja yrittäjähenkisen työyhteisön voimin. Uskon, että tämä positiivisuus välittyy myös asiakkaille.

Inka ja toimistokoira Kerttu.

Inkan oma Länsigöötanmaanpystykorva oli kuvauspäivänä kotona.



Konsernirakenteen muutokset

Vuoden aikana United Bankers kasvatti omistustaan kahdessa tytäryhtiössä.

Toukokuussa yhtiö kasvatti omistuksensa UB Nordic Forest Management Oy:ssä 100 prosenttiin hankkimalla VB-Summerhouse Oy:n omistaman 12 prosentin osuuden osakekannasta.

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

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



Vuonna 1973 raitiovaunut kulkivat Aleksanterinkatua Kolmen sepän patsaan toiselta puolelta.

Kuva:
Helsingin kaupunginmuseo
SKY-FOTO Möller, 1973

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

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

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

Tulevaisuudennäkymät

Vuoden 2018 alussa voimaan astuneen sijoitusalaan koskevan sääntelyn arvioidaan nostavan yhtiön kustannuksia ja hidasta- van myyntiä alkuvuoden aikana. Ennen kaikkea sijoittajan suo- jan parantamiseen ja markkinoiden läpinäkyvyyden lisäämiseen tähtäävä MiFID II -direktiivi edellyttää edelleen panostuksia jär- jestelmäkehitykseen johtuen muun muassa lisääntyneistä do- kumentaatio- ja raportointivelvollisuuksista. Sääntelyyn liittyvät järjestelmäkehityshankkeet jatkuvatkin edelleen ja automaatiota pyritään lisäämään muun muassa digitaalisia palveluja kehittä- mällä. Niin sanottujen paketoitujen sijoitustuotteiden tarjoamis- ta koskeva PRIIPs-asetus saattaa puolestaan hidastaa myyntiä strukturoitujen sijoitustuotteiden osalta.

Vuoden 2017 aikana toteutetuilla yritysjärjestelyillä arvioidaan olevan positiivinen vaikutus United Bankersin vuoden 2018 lii- kevaihtoon ja käyttökatteeseen. United Bankersin ja Suomen Pankkiiriliikkeen yhdistymisen odotetaan tuovan synergiaetuja jo vuoden 2018 aikana. Integraation askelmerkkejä on suunniteltu alkuvuoden aikana tiiviisti, ja aikataulutukset sekä toimenpiteet ovat vähitellen täsmentymässä. Ensimmäisiin konkreettisiin toimenpi- teisiin lukeutuu Suomen Pankkiiriliikkeen varainhoitoliiketoimin- nan SP Kapitaalın yhdistäminen United Bankersin varainhoitoa harjoittavaan tytäryhtiöön UB Omaisuudenhoitoon jo kevään 2018 aikana.

United Bankersin palvelutarjoama on otettu hyvin vastaan Suomen Pankkiiriliikkeen asiakasrajapinnassa. Muun muassa UB-rahastojen myyntivolyymit ovat selvästi kasvaneet yhdisty- mistä edeltäneiltä tasoilta. United Bankersin ja Suomen Pankki- riliikkeen yhdistyminen tehostaa jakelua, mutta organisaatioiden yhdistämisellä on saavutettavissa myös kulusynergioita. Te- hokkuutta voidaan parantaa ja kustannussäästöjä löytää muun muassa hallinnossa, tietojärjestelmä- ja verkkopalveluympäris- tössä sekä markkinoinnissa. Kulusäästöjen arvioidaan näkyvän vuoden 2018 loppupuolelta lähtien. Täysimääräisesti synergia- hyödyt toteutunevat vuonna 2019.

United Bankers on solminut viime aikoina merkittäviä yhteis- työsopimuksia, jotka tuovat uusia jakelukanavia UB:n rahastojen tarjoamiseen. Sekä POP Pankkiliiton että Nordean kanssa alle- kirjoitetut jakelusopimukset kasvattavat potentiaalista myyntivoi- maa niin maankunnissa kuin digitaalisissa kanavissakin.

Jakeluvoiman lisääntyminen ja hoidettavan varallisuuden mää- rän kasvu tukevat United Bankersin kasvunäkymiä tulevaisuu- dessa. Yhtiö arvioi kuluvan vuoden liikevaihtonsa ja käyttökat- teensa kasvavan vuoteen 2017 verrattuna.

United Bankers on solminut viime aikoina merkittäviä yhteistyösopimuksia, jotka tuovat uusia jakelukanavia UB:n rahastojen tarjoamiseen.

Juuso Uski

sijoitusjohtaja

Mistä syntyy hyvä asiakassuhde?

Teimme vuoden 2018 alussa sähköisen asiakastyytyväisyyskyselyn yksityisasiakkaillemme. Kysely lähetettiin asiakkaille, jotka ovat käyttäneet UB:n palveluja viimeisen kahden vuoden aikana. Kysyimme miten hyvin olemme palvelleet asiakkaita ja miten voisimme kehittää palvelujamme entistä paremmiksi. Yhdeksän kymmenestä vastanneesta oli sitä mieltä, että meiltä saa asiantuntevaa palvelua ja he suosittelisivat sijoituspalveluja ystävilleen. Tämä on todella upea tulos ja kertoo siitä, että olemme onnistuneet työssämme. Asiakkaamme luottavat meihin ja siihen, että pystymme tuottamaan kiinnostavia palveluja.

UB:lla asiakassuhde perustuu pitkälti henkilökohtaiseen palveluun, aivan kuten tullessani taloon töihin vuonna 2006. Henkilökohtaisen palvelun lisäksi meillä on sähköinen OmaUB-palvelu, jossa voi helposti tehdä merkintöjä ja seurata sijoituksia. Viimeisen kymmenen vuoden aikana UB:n palvelutarjooma on laajentunut ja nykyään meiltä löytyy sijoitusvaihtoehtoja jokaisen sijoittajan tarpeisiin.

Hyvä asiakassuhde edellyttää, että osaamme kuunnella asiakkaita. Vain näin voimme tarjota oikeita ratkaisuja asiakkaiden tarpeisiin ja varmistaa, että asiakas saa haluamansa. Pelkkä kuunteleminen ei kuitenkaan riitä. Hyvään asiakaskokemukseen tarvitaan palvelun helppous ja vaivattomuus. Aivan yhtä tärkeää kuin kuunteleminen on se, että asiakkaan tehtyä sijoituspäätöksensä koko palveluketju toimii kitkattomasti merkinnästä raportointiin.

Meillä hyvä asiakassuhde tarkoittaa yksinkertaisesti sitä, että asiakas on tyytyväinen. Se kertoo onnistumisesta kaikilla osa-alueilla.

UB:lla vuodesta 2006 työskennellyt Juuso Uski toimii yksityispankkiirien esimiehenä. Hän on ollut myös pitkään mukana kehittämässä UB:n palvelu- ja tuotetarjontaa.

”Asiakkaamme luottavat meihin ja siihen, että pystymme tuottamaan kiinnostavia palveluja.”



Tallbergin talo vuonna 2017

Kuva:
Niclas Mäkelä

Vuosi 2017 lukuina

Liikevaihto **25** miljoonaa euroa, **+24,5 %***

Käyttökate **5,2** miljoonaa euroa, **+90,2 %***

Tilikauden tulos **2,3** miljoonaa euroa, **+824,8 %***

Osakekohtainen tulos **1,52** euroa, **+792,9 %***

Hallinnoitavat varat **2,3** miljardia euroa, **+14,3 %***

Asiakasmäärä **7 700**, **+18,5 %***

Henkilöstö **107**, joista noin **61 %** on yhtiön osakkeenomistajia

*kasvua edellisvuodesta

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. Hän omistaa 3 000 UB:n osaketta.

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 omaisuudenhoidtajana vuodesta 1986. Finnilä on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa Jarafi Oy:n kautta ja henkilökohtaisesti 187 276 UB:n osaketta.

Jani Lehti

on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2010. Lehti on ollut UB Omaisuudenhoidon Oy:n toimitusjohtaja vuodesta 2005. Tämän lisäksi Lehti on ollut hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 2005. Lehti toimi omaisuudenhoidtajana United Bankers -konsernissa vuosina 1995–2005. Lehti on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa J. Lehti & Co Oy:n kautta 118 000 UB:n osaketta.

Timo Ronkainen

on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2013. Ronkainen on vastannut UB:n instituutiovarainhoidosta vuodesta 2012 siirryttyään UB:lle Aventum Rahasto-yhtiön liiketoimintakaupan yhteydessä. Aventumilla Ronkainen vastasi varainhoitoliiketoiminnasta vuodesta 2007. Ennen Aventumia Ronkainen työskenteli lähes 20 vuotta sijoitus- ja varainhoitotoimialalla Nordea-konsernissa, viimeksi Nordean instituutiovarainhoidon ja sijoitusrahastojen salkunhoidosta vastaavan Nordea Investment Managementin Suomen maajohtajana. Ronkainen on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa henkilökohtaisesti ja Oy Ottiger Ab:n kautta yhteensä 43 711 UB:n osaketta.

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 omaisuudenhoidtajana. Von Troil on koulutukseltaan insinööri. Hän omistaa henkilökohtaisesti ja Castor-Invest Oy:n kautta yhteensä 196 310 UB:n osaketta.

Rainer Häggblom

on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2014. Häggblom toimii Häggblom & Partners Oy:n, The Forest Company Ltd:n sekä Dovre Group Oy:n hallituksen puheenjohtajana. Ennen nykyisiä tehtäviään Häggblomilla on pitkä ura globaalin metsäteollisuuden parissa muun muassa Jaakko Pöyry Consultingissa sekä Vaahto Group Oy:ssä. Häggblom on koulutukseltaan maa- ja metsätaloustieteiden maisteri sekä kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa HH Capital Oy:n ja Häggblom & Partners Ltd. Oy:n kautta yhteensä 10 136 UB:n osaketta.

Eeva Solja

on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2016. Solja toimii muun muassa Kiilto Family Oy:n hallituksen jäsenenä. Aiemmin hän on toiminut muun muassa KiiltoClean Oy:n kuluttajatuoteliiketoimintayksikön liiketoimintajohtajana. Solja on koulutukseltaan kauppatieteiden tohtori.

Lennart Robertsson

valittiin yhtiön hallituksen jäseneksi 17.3.2017 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Hänellä on vankka kokemus monista eri toimialoja edustavista yhtiöistä ja hän on toiminut useissa kansainvälisissä tehtävissä. Robertsson on tehnyt pitkän uran ASSA ABLOY -konsernissa sekä Statoilissa. Hän toimii tällä hetkellä yrittäjien, omistajien, johtoryhmien ja hallitusten neuvonantajana erilaisissa strategisissa kysymyksissä sekä yritysjärjestelyissä. Lisäksi Robertsson toimii hallituksen puheenjohtajana tai jäsenenä useissa ruotsalaisissa yrityksissä. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden kandidaatti. Hän omistaa Fagervik Internatiol AB:n kautta 5 672 UB:n osaketta.

Kari Kangas

salkunhoitaja

Raivaussaha sopii myös salkunhoitajan käteen

Metsärahaston salkunhoitajan tehtäväkenttä eroaa melkoisesti perinteisen osakerahaston salkunhoitajan työstä. Siinä missä osakkeilla kauppaa käyvän salkunhoitajan työpäivä kuluu pääosin tietokoneen ääressä työskennellessä ja markkinoita seurataessa, metsärahaston salkunhoitaja viettää merkittävän osan työajastaan toimiston ulkopuolella. Metsäsalkunhoitajan keskeisiin tehtäviin kuuluu muun muassa ostettavien metsäkiinteistöjen etsiminen ja niiden arvonmäärittämisestä vastaaminen. Näitä töitä varten salkunhoitaja menee kirjaimellisesti metsään.

Mihin asioihin kiinnität huomiota, kun käyt paikan päällä tutustumassa ostettavaan metsätilaan?

”Aivan ensimmäisenä vertaan luonnollisesti puuston määrää ja tukkiosuutta suhteessa ilmoitettuihin. Sen jälkeen arvioin yleisesti pituuskasvut, puuston laadun sekä puunkorjuulosuhteet, joihin kuuluvat esimerkiksi tiestö, vesistö ja maanpinnan kantavuus. Tämä vaikuttaa siihen voidaanko puustoa korjata myös kesällä ja kelirikon aikaan vai ainoastaan talvella.”

Mikä metsässä kiehtoo?

”Työn lisäksi metsä on minulle tärkeä asia myös vapaa-ajalla. Itse asiassa kiinnostukseni metsään heräsi jo nuorella iällä. Ensimmäinen kesätyöni pikkupoikana oli taimien istutusta ja metsän kylvöä. Nykyäänkin lähdän mielelläni metsään raivaus- tai moottorisaha kourassa. Tuntuu palkitsevalta nähdä työnsä jälki, esimerkiksi harvennuksen jälkeen puut näteissä pinoissa.”

Mikä tekee metsästä hyvän sijoituskohteen?

”Metsä on tuttu ja läheinen asia suurimmalle osalle suomalaisista. Suomen metsistä merkittävä osa, noin 60 %, on yksityisessä omistuksessa ja Suomessa on yli 600 000 metsänomistajaa. Metsäsijoittamisen suosio on selvässä kasvussa. Suoran metsäomistuksen lisäksi metsään voi sijoittaa myös yhteismetsien kautta. Nykyään yhä useampi valitsee kuitenkin vaihtoehtoksi rahaston, jonka kautta sijoittaja pääsee verrattain pienellä pääomalla mukaan hyvin hajautettuun ja ammattimaisesti hoidettuun metsäsalkkuun.

Metsä on konkreettinen sijoituskohde ja tuntuu siksi turvalliselta vaihtoehdolta etenkin yksityissijoittajasta. Historiallisesti tarkasteltuna metsä onkin hyvin vakaa sijoituskohde. Metsän hinta ei juurikaan vaihtelee ja puun kysyntä on varsin vakaata. Metsä tarjoaakin sijoittajalle hyvän hajautuskohteen, sillä metsän arvonkehitys ei juurikaan korreloi osake- ja korkomarkkinoiden kanssa.”

Mikä on metsän ja puun tulevaisuus?

Suomen metsäteollisuus on rakentanut viime vuosina paljon uutta teollisuus- ja tehdaskapasiteettia. Investoinneista merkittävintä on Metsä Boardin biotuotetehdas Äänekoskella. Investoinnit vahvistavat puun kysyntänäkymiä tulevina vuosina. Puun käyttöä voidaan lisätä entisestään muun muassa bioenergiälähteenä ja biojalosteissa sekä puurakentamisessa ja puutuoteteollisuudessa. Puuta myös käytetään nykyään entistä laajemmin ja puusta

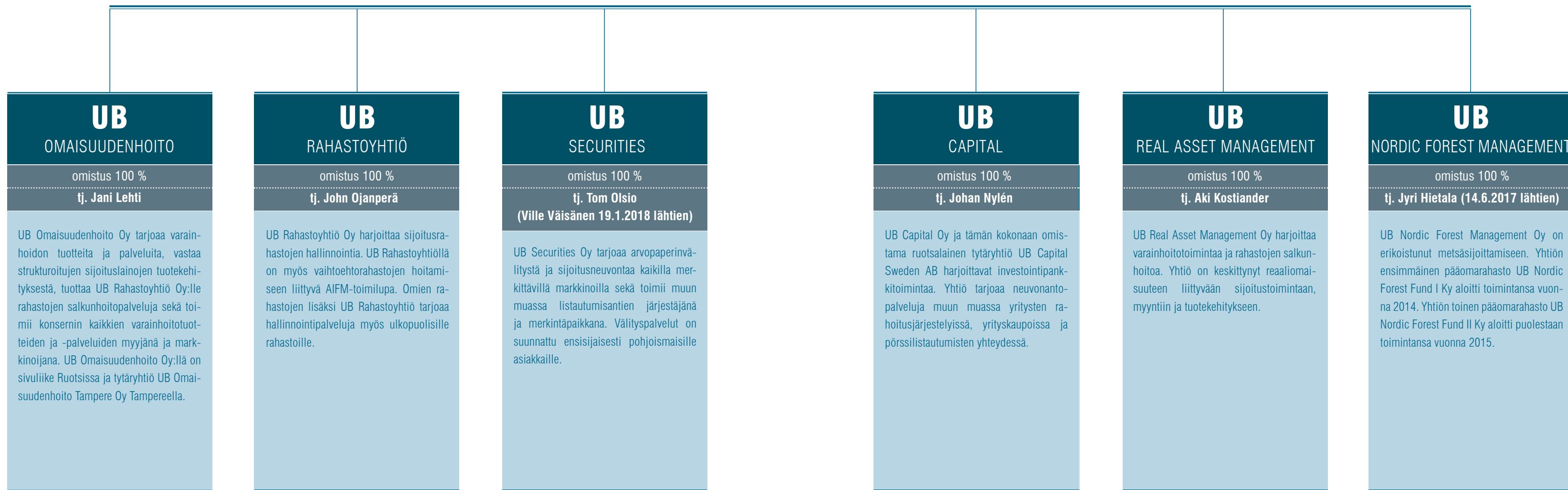
tehdään koko ajan uusia tuotteita. Esimerkiksi sellu on yksi nykyajan monipuolisimmista tuotteista. Metsämiehen päällä oleva ruutupaita voi tulevaisuudessa hyvin olla peräisin suomalaisesta metsästä. Puu on myös merkittävä vientituote ja suomalaisen puun kauneus tunnustetaan maailmalla; esimerkiksi vaalea kuusilauta, josta kiinalaiset valmistavat huonekaluja lastenhuoneisiin. Suomen metsäteollisuuden tulevaisuus näyttää ehkä valoisammalta kuin koskaan.

Salkunhoitaja Kari Kangas on Yli-Torniolta kotoisin oleva maatalous- ja metsätieteiden tohtori sekä ekonomisti. Hän on aloittanut työuransa tutkijana ja opettajana Joensuun yliopistossa. Tämän jälkeen hän työskenteli YK:n palveluksessa Genevessä ja New Yorkissa ensin ekonomistina ja sen jälkeen metsäpoliittisena neuvonantajana YK:n metsäfoorumilla. Karin kansainvälinen työura jatkui Stora Enson palveluksessa Venäjällä. Ulkomaan työtehtävissä Kari toimi kaikkiaan yli vuosikymmenen. Suomeen palattuaan Kari on työskennellyt erilaisissa metsätalouden asiantuntijatehtävissä. UB:lle Kari tuli vuonna 2015 perustamaan Erikoissijoitusrahasto UB Metsää, jonka salkunhoitajana hän tällä hetkellä toimii.





UNITED BANKERS oyj



-OMAISUUDENHOITO-



-RAHASTOYHTIÖ-



-SECURITIES-



-CAPITAL-



-REAL ASSETS-



-NORDIC FOREST-

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	7-12/2017	7-12/2016	1-12/2017	1-12/2016
Liikevaihto, 1000 EUR	13 477	9 743	25 038	20 113
Käyttökate, 1000 EUR	3 205	1 672	5 230	2 750
Käyttökate, % liikevaihdosta	23,8 %	17,2 %	20,9 %	13,7 %
Liikevoitto (-tappio), 1000 EUR	2 281	859	3 597	1 506
Liikevoitto, % liikevaihdosta	16,9 %	8,8 %	14,4 %	7,5 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	1 496	448	2 333	252
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	11,1 %	4,6 %	9,3 %	1,3 %
Tulos per osake, EUR	0,97	0,29	1,52	0,17
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	0,97	0,29	1,52	0,17
Oman pääoman tuotto (ROE) % (liukuva 12 kk)	16,0 %	6,3 %	15,5 %	5,6 %
Koko pääoman tuotto (ROA) % (liukuva 12 kk)	10,8 %	4,3 %	10,6 %	4,1 %
Kulu/tuotto -suhde	0,83	0,91	0,86	0,92
Keskimääräinen osakkeiden lkm.	1 540 017	1 536 854	1 537 281	1 522 280
Keskimääräinen osakkeiden lkm. (laimennusvaikutuksella oikaistu)	1 542 476	1 537 832	1 539 232	1 523 641

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	31/12/2017	31/12/2016
Osinko per osake, EUR	0,93	2,29
Oma pääoma per osake, EUR	11,86	9,56
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	1 647 094	1 535 874
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat, laimennusvaikutuksella oikaistu)	1 649 553	1 536 852
Omavaraisuusaste %	69,8 %	66,1 %
Päätöskurssi, EUR	34,00	37,80
Markkina-arvo, 1000 EUR	56 001	58 056
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa	107	102

KONSERNIN TULOSLASKELMA, 1000 EUR	7-12/2017	7-12/2016	1-12/2017	1-12/2016
Palkkiotuotot	12 685	8 847	23 751	18 694
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	589	497	1 026	710
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	0	1	49	53
Korkotuotot	68	262	123	516
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-1	-69	-56	-71
Liiketoiminnan muut tuotot	135	205	145	209
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	13 477	9 743	25 038	20 113
Palkkiokulut	-3 350	-1 762	-5 797	-4 320
Korkokulut	-232	-37	-274	-100
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-4 337	-3 962	-8 655	-8 004
Muut hallintokulut	-1 832	-1 780	-3 980	-3 948
Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	-474	-491	-949	-778
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-450	-322	-684	-466
Liiketoiminnan muut kulut	-521	-495	-1 080	-956
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	0	-2	-24	-2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	-34	0	-34
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	2 281	859	3 597	1 506
Tuloverot	-563	-192	-891	-558
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN	1 718	667	2 706	948
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta (tappiosta)	-222	-219	-373	-695
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 496	448	2 333	252

KONSERNIN TASE, 1000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
VARAT		
Käteiset varat	2	3
Saamiset luottolaitoksilta	7 630	7 634
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	300	0
Saamistodistukset	2 476	1 307
Osakkeet ja osuudet	2 516	2 503
Osakkeet ja osuudet omistusyhteysyrityksissä	0	145
Aineettomat hyödykkeet	9 521	5 866
Aineelliset hyödykkeet	354	194
Muut varat	4 395	5 086
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	775	556
Laskennalliset verosaamiset	4	4
VARAT YHTEENSÄ	27 972	23 298
VIERAS PÄÄOMA		
Velat luottolaitoksille	3 000	2 990
Muut velat	3 062	3 080
Siirtovelat ja saadut ennakot	2 341	1 817
Laskennalliset verovelat	42	18
	8 445	7 905
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	5 142	1 000
Käyvän arvon rahasto	116	24
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 219	7 219
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	4 717	6 193
Tilikauden voitto (tappio)	2 333	252
	19 527	14 688
Vähemmistön osuus pääomasta	0	705
VIERAS JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	27 972	23 298

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA, 1000 EUR	7-12/2017	7-12/2016	1-12/2017	1-12/2016
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA				
Myynnistä saadut maksut	11 845	9 383	25 467	16 729
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	4	205	14	209
Maksut liiketoiminnan kuluista	-9 743	-9 535	-19 409	-16 182
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	2 106	52	6 072	757
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-232	-37	-274	-100
Saadut korot liiketoiminnasta	68	262	123	516
Maksetut välittömät verot	-94	-203	-817	-1 043
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	1 848	74	5 105	130
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA				
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-859	-359	-1 081	-722
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-300	0	-300	0
Investoinnit sijoituksiin	24	718	-1 224	-2 166
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	-1	-69	-56	-71
Myytavissä olevien rahoitusvarojen muutos	-614	-561	38	1 551
Saadut osingot investoinneista	0	1	49	53
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-1 749	-270	-2 574	-1 355
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA				
Velkojen muutos	0	2 990	10	2 842
Tytäryhtiön voitonjako, muuntoerot ja muut muutokset	-368	0	-872	-1 437
Omien osakkeiden osto	-35	-622	-138	-622
Maksetut osingot	0	0	-1 534	-3 525
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-403	2 368	-2 536	-2 742
RAHAVAROJEN MUUTOS	-304	2 172	-5	-3 967
Rahavarat tilikauden alussa	7 936	5 464	7 637	11 603
Rahavarat tilikauden lopussa	7 632	7 637	7 632	7 637
RAHAVAROJEN MUUTOS	-304	2 172	-5	-3 967

LASKELMA KONSERNIN OMAN				
PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1000 EUR	01/01/2017	Lisäys	Vähennys	31/12/2017
Osakepääoma	1 000	4 142	0	5 142
Käyvän arvon rahasto	24	92	0	116
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 219	0	0	7 219
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	6 445	0	-1 728	4 717
Tilikauden voitto (tappio)	0	2 333	0	2 333
	14 688	6 567	-1 728	19 527
Vähemmistön osuus pääomasta	705	320	-1 025	0
Oma pääoma + vähemmistö	15 393	6 887	-2 753	19 527

LASKELMA KONSERNIN OMAN				
PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1000 EUR	01/07/2017	Lisäys	Vähennys	31/12/2017
Osakepääoma	1 000	4 142	0	5 142
Käyvän arvon rahasto	93	23	0	116
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 219	0	0	7 219
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	4 810	0	-93	4 717
Tilikauden voitto (tappio)	838	1 496	0	2 333
	13 960	5 661	-93	19 527
Vähemmistön osuus pääomasta	325	169	-495	0
Oma pääoma + vähemmistö	14 285	5 829	-587	19 527

LASKELMA KONSERNIN OMAN				
PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1000 EUR	01/01/2016	Lisäys	Vähennys	31/12/2016
Osakepääoma	1 000	0	0	1 000
Käyvän arvon rahasto	-34	58	0	24
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	9 082	1 661	-3 525	7 219
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	6 816	0	-623	6 193
Tilikauden voitto (tappio)	0	252	0	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	01/07/2016	Lisäys	Vähennys	31/12/2016
Osakepääoma	1 000	0	0	1 000
Käyvän arvon rahasto	-76	100	0	24
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 219	0	0	7 219
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	6 346	0	-153	6 193
Tilikauden voitto (tappio)	-195	448	0	252
	14 293	548	-153	14 688
Vähemmistön osuus pääomasta	479	263	-37	705
Oma pääoma + vähemmistö	14 772	811	-190	15 393

KONSERNIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR			CRR	CRR
	31.12.2017	31.12.2016		
Oma pääoma.....	19 527	15 393		
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	19 527	15 393		
Vähennykset ydinpääomasta				
Aineettomat hyödykkeet	9 521	5 866		
Tilikauden vahvistamaton voitto	2 333	252		
Muut vähennykset.....	438	423		
Hallituksen ehdottama tilikauden tuloksen ylittävä voitonjako	732	1 284		
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	13 024	7 825		
Ydinpääoma (CET1).....	6 503	7 568		

Ensisijainen lisäpääoma (AT1).....	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	6 503	7 568

Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	6 503	7 568

Riskipainotetut erät yhteensä	42 977	35 684
josta luottoriskin osuus	9 876	8 163
josta markkinariskin osuus	2 307	534
josta operatiivisen riskin osuus	30 794	26 987
josta muiden riskien osuus.....	0	0
Omien varojen vähimmäisvaatimus	3 438	2 855

Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	15,1%	21,2%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%).....	15,1%	21,2%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	15,1%	21,2%

Vähimmäispääoman määrä (SipaL 6 luvun 1§)	125	125
---	-----	-----

Vähimmäisomavaraisuusaste, %.....	35,2%	43,4%
-----------------------------------	-------	-------

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

Suurimmat osakkeenomistajat (31.12.2017)

Omistaja	Osakkeita (kpl)	Äänet yht. %
OY CASTOR-INVEST AB (Carl-Gustaf Von Troil)	195000	11,77
JARAFI OY (Rasmus Finnilä)	184276	11,12
J. LEHTI & CO OY (Jani Lehti)	118000	7,12
BOCKHOLMEN INVEST AB (Patrick Anderson)	117700	7,1
BIOMERIT OY (Aki Kostander)	110768	6,68
OLSIO TOM	96690	5,83
JOUHKI MARINA	75939	4,58
LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE S.A	63081	3,81
LINDER CASSANDRA	56150	3,39
LINDER CHRISTOFFER	56150	3,39
LINDER CORINNE	56150	3,39
PALKKIYHTYMÄ OY	50000	3,02
ALEVI INVEST AB	43382	2,62
OY OTTIGER AB (Timo Ronkainen)	41000	2,47
FAZER JAN PETER	16000	0,97
ÖHRNBERG INVEST AB	15000	0,91
NORAMAA INKA	14775	0,89
PUNKARI ESA	12600	0,76
UNITED BANKERS OYJ	10087	0,61
THOMFINANCE OY	10000	0,60



United Bankers Oyj

Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki

puh. 09 2538 0300

sijoita@unitedbankers.fi

www.unitedbankers.fi