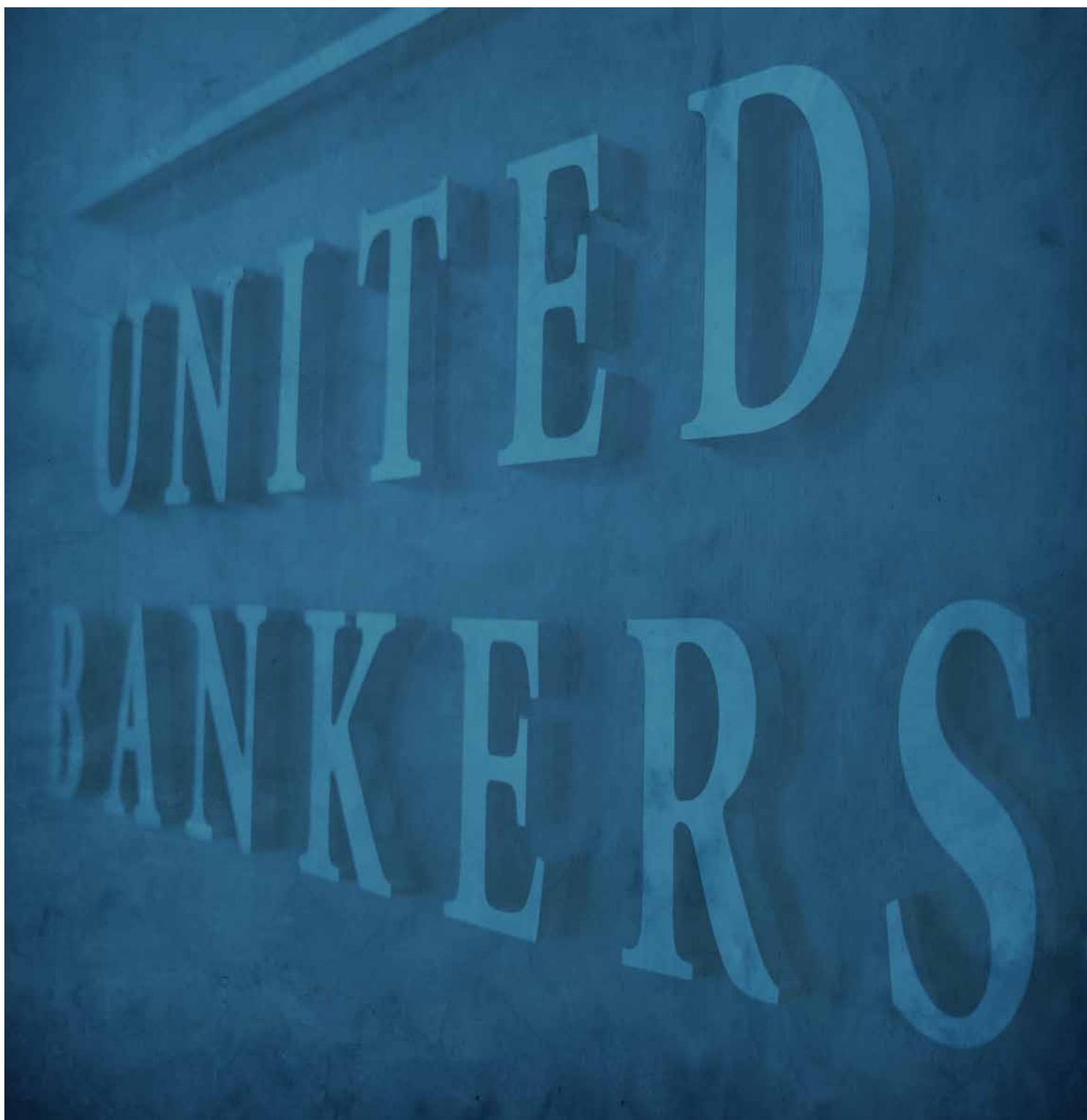




United Bankers Oyj
Puolivuosikatsaus 2019





United Bankers Oyj

YHTIÖTIEDOTE 22.8.2019 kello 9:00

United Bankers Oyj:n puolivuosisikatsaus 1.1.-30.6.2019: Rahastopääomat jatkoivat vahvaa kasvuaan katsauskaudella

Tammi-kesäkuu 2019 lyhyesti

Tiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia.

- Konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) oli katsauskaudella 16,4 miljoonaa euroa (18,0 milj. euroa 1–6/2018), laskua 9 %. Kun vertailukauden tunnusluvusta oikaistaan vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, kasvoi konsernin liikevaihto viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna.
- Konsernin käyttökate katsauskaudella oli 3,0 miljoonaa euroa (4,4 milj. euroa 1–6/2018), laskua 30 %. Konsernin jatkuvien liiketoimintojen kehitys jatkui myönteisenä katsauskaudella. Konsernin käyttökate kasvoi 2 prosenttia, kun vertailukauden käyttökatteesta on vähennetty vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.
- Konsernin liikevoitto katsauskaudella oli 1,3 miljoonaa euroa (3,0 milj. euroa 1–6/2018), laskua 57 %. Katsauskauden voitto oli 1,0 miljoonaa euroa (2,2 milj. euroa 1–6/2018), laskua 54 %.
- Osakekohtainen tulos oli 0,10 euroa (0,23 euroa 1–6/2018).
- Varainhoitoliiketoiminnan kehitys jatkui vakaana ja varainhoidon nettopalkkiot kasvoivat katsauskauden aikana 10,6 miljoonaa euroon (9,9 milj. euroa), kasvua 7 % vertailukauteen nähden. Rahastojen nettopalkkiot kohosivat peräti 39 %.
- Hallinnoitavat varat olivat katsauskauden lopussa 3,2 miljardia euroa (2,9 mrd. euroa 31.12.2018), kasvua 10 %. Strategiansa mukaisesti konserni onnistui kasvattamaan rahastojen sekä muun jatkuvaa kassavirtaa tuottavan pääoman osuutta hallinnoitavasta varallisuudestaan.
- Pääomamarkkinapalveluiden nettotuotot olivat 1,5 miljoonaa euroa (2,9 milj. euroa), laskua 49 % vertailukauteen nähden. Pääomamarkkinapalveluiden tuotot olivat selvästi viime vuoden vastaavaa jaksoa alhaisemmat, sillä vertailukauden luvuissa ovat mukana myydyn, UB Capital Sweden AB:n, investointipankkitoiminnan tuotot.
- Yhtiö toistaa 15.2.2019 annetun ohjeistuksensa: United Bankers arvioi vertailukelpoisen kannattavuutensa paranevan edellisvuoteen verrattuna. Vertailukelpoisella kannattavuudella tarkoitetaan yhtiön jatkuvien liiketoimintojen käyttökate, jossa vuoden 2018 vertailuluvusta on vähennetty vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.

Avainluvut (Luvut on esitetty tarkemmin puolivuositarkastuksen taulukko-osiossa)

	1-6/2019	1-6/2018	muutos-%*	1-12/2018
Liikevaihto, MEUR	16,4	18,0	-9 %	33,7
Käyttökate, MEUR	3,0	4,4	-30 %	7,3
Liikevoitto, MEUR	1,3	3,0	-57 %	4,1
Kauden tulos, MEUR	1,0	2,2	-54 %	2,9
Tulos per osake, EUR	0,10	0,23	-57 %	0,31
Tulos per osake, EUR laimennusvaikutuksella oikaistuna	0,10	0,23	-57 %	0,29
Asiakasmäärä kauden lopussa	15 500**	12 900 **		14 100 **
Hallinnoitavat varat kauden lopussa, MEUR	3 185***	2 895 ***		2 909 ***

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

** Luvut sisältävät UB Pankkiiriliikkeen asiakaskunnan ja ne voivat sisältää päällekkäisyyksiä.

*** Luvut sisältävät UB Pankkiiriliikkeen hallinnoitavat varat ja niissä on huomioitu mahdolliset päällekkäisyydet.

Toimitusjohtajan katsaus

Patrick Anderson

Vuoden 2019 alkupuolisko oli melko haasteellinen sijoitusmarkkinoilla. Vaikka osakekurssit kehittyivät alkuvuonna pääsääntöisesti positiivisesti, lisäsivät Yhdysvaltojen ja Kiinan välisen kauppasodan uhka sekä Iso-Britannian mahdollinen sopimukseton EU-ero epävarmuutta tulevaan talouskasvuun liittyen. Euroopassa korkotasoa pysyi edelleen historiallisen matalana, ja myös Yhdysvalloissa keskuspankki ilmoitti aloittavansa uudelleen koronlaskut. Riskitason nousu markkinoilla heijastui sijoittajien sijoituspäätöksiin ja vaikutti heikentävästi useiden suomalaisten sijoitus- ja varainhoitoyhtiöiden tuloksiin.

United Bankers -konsernin liikevaihto katsauskaudella oli 16,4 miljoonaa euroa ja käyttökate 3,0 miljoonaa euroa. Kun vertailukauden luvuista oikaistaan vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, kasvoivat sekä liikevaihtomme että käyttökattamme viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Raportoitu tulostamme katsauskaudella rasittivat panostukset myyntiorganisaatioon, kansainvälisiin myyntitoimintoihin sekä uusiin tuotteisiin ja palveluihin.

Varainhoitosegmentissä nettopalkkiot jatkoivat kasvuaan, kun taas pääomamarkkinapalveluiden segmentissä nettotuotot laskivat odotetusti viime vuoden vastaavaan kauteen nähden. Varainhoitosegmentissä sekä rahastojen että omaisuudenhoidon palkkiot jatkoivat vahvaa kasvuaan. Strukturoitujen tuotteiden myynti sen sijaan laski markkinoilla vallinneen yleisen epävarmuuden sekä luottoriskisidonnaisten lainojen tuottojen heikentymisen seurauksena. Viime vuonna toteutunut UB Capital Sweden AB:n myynti selittää pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan nettotuottojen suhteellista heikentymistä katsauskaudella. Nykyisen pääomamarkkinapalveluliiketoimintamme kannattavuus on kehittynyt myönteisesti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Hoidettava varallisuutemme kasvoi jälleen kaikkien aikojen ennätystasolle 3,2 miljardiin euroon ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Katsauskauden aikana keskityimme vahvasti ydintekemiseemme, korkealaatuisen salkunhoitoon sekä varainhoidon ratkaisujen tehokkaaseen myyntiin, ja onnistuimme tässä mielestäni hyvin. Saavutimme hyviä tuloksia myös Ruotsissa, jossa instituutiomyyntimme kehittyi varsin suotuisasti. Salkunhoidossa asiakkaidemme tuotot olivat keskimäärin hyvällä tasolla.

Onnistuimme strategiamme mukaisesti kasvattamaan pitkäaikaisen ja jatkuvia palkkioita tuottavan hallinnoitavan varallisuuden määrää. Varainhoitoratkaisujen myyntiä tuki sijoittajien kiinnostus rahastovalikoimaamme kohtaan. Erityisesti kiinteistö- ja metsärahatot houkuttelivat vallitsevassa markkinaympäristössä, jossa osakemarkkinoiden kehitykseen liittyy kasvavaa epävarmuutta ja korkotasoa pysyy matalana odotettavasti vielä pitkään. Nettomerkinnät suosituimpiin rahastoihimme, UB Metsään ja UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöihin, kasvoivat vahvasti viime vuoden vastaavaan kauteen nähden. Tämän lisäksi uusien, laajasti suomalaisille kiinteistömarkkinoille sijoittava rahastomme, UB Suomi Kiinteistöt, keräsi runsaasti merkintöjä ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Yhteensä nettomerkinnät näihin kolmeen rahastoon ylsivät 124,6 miljoonaan euroon katsauskaudella. Olen ylpeä, että olemme onnistuneet kasvattamaan erityisesti jatkuvaa kassavirtaa tuottavan varallisuuden määrää selvästi haasteellisesta markkinatilanteesta huolimatta.

UB Pankkiiriliikkeen integraation osalta odotamme saavuttavamme lisää kulusynergioita, kun integraation eri osa-alueet on saatu päätökseen. Muun muassa tietojärjestelmien integraatiolla voidaan saavuttaa jatkossa merkittäviä hyötyjä. Vuoden 2019 loppupuoliskolla jatkamme myös muita sisäisten prosessien, järjestelmien sekä organisaatiomme tehostamiseen ja virtaviivaistamiseen tähtääviä toimenpiteitä.

Pitkällä aikavälillä tavoitteenamme on kasvattaa selvästi jatkuvaa kassavirtaa tuottavien rahastojen osuutta United Bankersin hoidettavasta varallisuudesta. Vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon onnistunut varainhoitoratkaisujen myynti erityisesti rahastojen osalta luo hyvät edellytykset suotuisan tuloskehityksen jatkumiselle myös toisella vuosipuoliskolla.

Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys tammi-kesäkuu 2019

United Bankers -konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) laski 9 prosentilla 16,4 miljoonaan euroon (18,0 milj. euroa) katsauskaudella. Käyttökate laski 30 prosenttia vertailukauteen nähden ja oli 3,0 miljoonaa euroa (4,4 milj. euroa). Puolivuosikatsauksen taulukko-osiossa on kerrottu uuden IFRS 16 standardin vaikutuksesta käyttökateen laskentaan.

Konsernin jatkuvien liiketoimintojen kehitys pysyi myönteisenä katsauskaudella. Konsernin käyttökate kasvoi hieman 3,0 miljoonaan euroon, kun vertailukauden käyttökatteesta (4,4) on vähennetty myytyjen yhtiöiden tilikaudella kerryttämät tuotot ja kulut, konsernin myydyistä yhtiöistä saamat myyntivoitot sekä vuokrasopimusten kirjaamisen oikaisu vastaamaan IFRS 16 -standardin mukaista käsittelyä. Jatkuvien liiketoimintojen myönteistä kehitystä tukivat varainhoidon kokonaismyynnin sekä nettotuottojen positiiviset kasvuluvut.

Liikevoitto oli 1,3 miljoonaa euroa (3,0 milj. euroa), ja se laski 57 prosenttia vertailukauteen nähden. Osakekohtainen tulos oli 0,10 euroa (0,23). Heikentynyttä tulosta suhteessa vertailukauteen selittää osaltaan viime vuoden luvuissa mukana ollut UB Capital Sweden AB:n liiketoiminta, joka myytiin kesäkuussa 2018. UB Capital Sweden oli keskittynyt investointipankkitoimintoihin ja yritysjärjestelyihin erityisesti Ruotsissa.

Konsernin varainhoitoliiketoiminnan kehitys jatkui myönteisenä erityisesti rahastojen ja muiden kiinteää kassavirtaa tuottavien palvelujen osalta. Strukturoitujen sijoituslainojen myynti sen sijaan laski katsauskaudella. Lisäksi tulosta heikensivät panostukset myyntiorganisaatioon, kansainvälisiin toimintoihin sekä uusiin tuotteisiin ja palveluihin.

United Bankers -konsernin henkilöstömäärä kokopäivätoimiseksi muutettuna (FTE) oli katsauskauden lopussa 139 henkilöä (133 henkilöä 30.6.2018), joista kausiavun määrä oli yhteensä neljä (4) henkilöä (FTE) ja määräaikaisen henkilöstön määrä yhteensä kahdeksan (8) henkilöä katsauskauden lopussa. Henkilöstömäärän kasvu oli seurausta uusista rekrytoinneista erityisesti yhtiön pääomamarkkinaliiketoimintasegmentissä, UB Securitiesin ja UB Rahoituksen liiketoiminnoissa. Henkilöstömäärän kasvua syntyi myös myyntiorganisaation vahvistamisesta katsauskaudella.

UB Pankkiiriliikkeen integraatioprosessi eteni katsauskauden aikana suunnitellusti. Lisää kulusynergioita odotetaan saavutettavan, kun integraation eri osa-alueet on saatu päätökseen.

Taulukko: Varainhoitoliiketoiminta

VARAINHOITO '000 euroa	1-6/ 2019	1-6/ 2018	muutos -%*	1-12/ 2018
Rahastot				
Hallinnointipalkkiot	7 655	6 698	14	13 722
Tuottopalkkiot	1 792	909	97	3 690
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 011	467	116	987
Tuotot rahastoista	10 458	8 074	30	18 399
Palkkiokulut	-2 973	-2 678	-11	-5 376
Nettotuotot rahastoista	7 485	5 396	39	13 022
Omaisuudenhoito				
Omaisuudenhoidon palkkiot	2 204	1 526	44	3 542
Palkkiokulut	-521	-353	-48	-687
Nettotuotot omaisuudenhoidosta	1 683	1 174	43	2 854
Strukturoidut sijoitukset				
Palkkiot strukturoiduista sijoituksista	1 620	3 537	-54	5 413
Palkkiokulut	-209	-213	2	-468
Nettotuotot strukturoiduista sijoituksista	1 410	3 324	-58	4 945
VARAINHOIDON TUOTOT	14 281	13 137	9	27 353
VARAINHOIDON NETTOTUOTOT	10 578	9 893	7	20 822

* 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 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna noin 14 prosentilla ja oli yhteensä 287,9 miljoonaa euroa (253,1 milj. euroa). Rahastojen osuus kokonaismyynnistä oli yhteensä 71 prosenttia. Ruotsissa erityisesti instituutiomyynti osoitti vahvoja kasvulukuja.

Konserni onnistui kasvattamaan strategiansa mukaisesti jatkuvaa kassavirtaa tuottavien pääomien osuutta hallinnoitavista varoistaan. Rahastoihin sijoitettujen pääomien osuus hallinnoitavista varoista kasvoi lähes 1,8 miljardiin euroon (1,7 mrd. euroa 31.12.2018) ja niiden osuus hallinnoitavasta kokonaisvarallisuudesta oli 56 prosenttia. United Bankersin rahastojen nettomerkinnot olivat katsauskauden aikana 120,6 miljoonaa euroa (72,9 milj. euroa). Eniten merkintöjä keräsivät Erikoissijoitusrahastot UB Metsä, UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt ja UB Suomi Kiinteistöt. United Bankersin rahastojen pääomat kasvoivatkin vahvasti katsauskauden aikana. Esimerkiksi UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston pääomat olivat katsauskauden lopussa nousseet 183,5 miljoonaan euroon (150,0 milj. euroa 31.12.2018), UB Metsän 192,9 miljoonaan euroon (180,4 milj. euroa 31.12.2018) ja uuden, vuoden 2018 lopussa perustetun UB Suomi Kiinteistön 51,3 miljoonaan euroon (0 milj. euroa 31.12.2018).

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

United Bankersin metsärahastoliiketoiminnan kehitys jatkui suotuisana ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Katsauskauden lopussa neljän metsärahaston, Erikoissijoitusrahasto UB Metsän sekä UB Nordic Forest Fund I, II ja III Ky:n pääomat olivat yhteensä 355 miljoonaa euroa (339 milj. euroa 31.12.2018). United Bankers on johtava pohjoismainen metsärahastotalo ja yksi Suomen suurimmista metsänomistajista yli 112 000 hehtaarin metsäomistuksellaan.

United Bankers pyrkii kasvattamaan jatkuvaa kassavirtaa tuottavan pääoman osuutta hallinnoitavasta varallisuudestaan. Tavoitteen mukaisesti pääomarahastojen ja muiden kiinteään reaaliomaisuuteen sijoittavien rahastojen pääomat olivat 1 201 miljoonaan euroon 30.6.2019. Niiden osuus United Bankersin koko rahastopääomista nousi 67 prosenttiin ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Niiden osuus United Bankersin hallinnoimien rahastojen pääomista nousi 67 prosenttiin ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Strukturoitujen sijoituslainojen myynti jäi alkuvuonna vaatimattomalle tasolle. United Bankers toi katsauskauden aikana markkinoille 12 uutta strukturoitua sijoituslainaa (22 kappaletta 1–6/2018) ja niiden myynti laski noin 56 prosentilla 31,8 miljoonaan euroon (72,7 milj. euroa 1–6/2018). Markkinatilanne oli strukturoitujen sijoitustuotteiden kannalta haasteellinen: osakepohjaisten strukturoitujen lainojen myyntiä hidastivat erityisesti Iso-Britannian EU-eron, Brexitin, sekä Yhdysvaltojen ja Kiinan välisen kauppasodan uhka. Luottoriskisidonnaisten tuotteiden myyntiä puolestaan haittasivat katsauskaudella yrityslainakorien kohdeyhtiöissä tapahtuneet luottotapahtumat sekä tuottovaatimusten lasku yrityslainamarkkinoilla.

Konsernin varainhoitoliiketoiminnan palkkiotuotot jatkoivat kasvuaan vertailukauteen nähden 9 prosentilla ja olivat yhteensä 14,3 miljoonaa euroa (13,1 milj. euroa). Varainhoidon palkkioista suurimman osuuden muodostivat rahastoista saadut tuotot, jotka olivat 10,5 miljoonaa euroa (8,1 milj. euroa), kasvua 30 prosenttia vertailukauteen nähden. Omaisuudenhoidon palkkiot kasvoivat puolestaan 44 prosenttia 2,2 miljoonaan euroon (1,5 milj. euroa). Yhteensä varainhoidon nettotuotot kasvoivat 7 prosenttia 10,6 miljoonaan euroon (9,9 milj. euroa).

Taulukko: Pääomamarkkinapalveluliiketoiminta

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT '000 euroa	1-6/ 2019	1-6/ 2018	muutos- %*	2018
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	1 775	3 625	-51	5 009
Palkkiokulut	-378	-741	57	-1 198
PÄÄOMAMARKKINAPALVELUIDEN NETTOTUOTOT	1 457	2 884	-49	3 811

* 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 arvopaperinvälitys, listautumispalvelut, vieraan ja oman pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt, lainaperusteiset rahoitusratkaisut ja verkkoalustalla toimiva joukkorahoituskanava.

Pääomamarkkinapalveluiden palkkiot laskivat 51 prosenttia 1,8 miljoonaan euroon (3,6 milj. euroa) vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla. Pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan nettotuotot olivat alkuvuonna yhteensä 1,5 miljoonaa euroa (2,9 milj. euroa), jossa on laskua 49 prosenttia viime vuoden vastaavaan kauteen nähden. Pääomamarkkinapalveluiden tuotot olivat selvästi viime vuoden vastaavaa jaksoa alhaisemmat, sillä vertailukauden luvuissa ovat mukana myydyn, UB Capital Sweden AB:n, investointipankkitoiminnan tuotot. United Bankersin tytäryhtiön UB Capital Oy:n Ruotsin liiketoiminta myytiin 21.6.2018. Kun pääomamarkkinapalveluiden vertailukauden palkkiotuottoja ja nettotuottoja oikaistaan UB Capital Swedenin liiketoiminnasta saaduilla palkkiotuotoilla, katsauskauden palkkiotuotot ja nettotuotot säilyivät samalla tasolla vertailukauteen nähden. Nykyisen pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan kannattavuus on kehittynyt myönteisesti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

UB Securitiesilla oli hyvä aktiviteetti pääomamarkkinatransaktioissa vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Yhtiö osallistui katsauskaudella yhteensä neljään pääomamarkkinatransaktioon, joista kaksi liittyi suunnattuihin anteihin, yksi joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskuun ja yksi Helsingin pörssiin listatun yhtiön omien osakkeiden julkiseen ostotarjoukseen. UB Securitiesin välityspalkkiot sen sijaan laskivat hieman katsauskauden aikana. Myös UB Marketsin aktiviteetti oli hyvällä tasolla ensimmäisellä vuosipuoliskolla. UB Markets toimi neuvonantajana kahdessa pääomamarkkinatransaktiossa: suunnatussa osakeannissa sekä joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskussa, yhdessä UB Securitiesin kanssa. Panostukset UB Rahoituksen kasvuun jatkuivat katsauskaudella muun muassa uusien rekrytointien muodossa. UB Rahoituksen joukkorahoitusalan kautta myönnettyjen yrityslainojen volyymit laskivat kuitenkin ensimmäisen vuosipuoliskon aikana vertailukauteen nähden. Yhtiön välittämät lainapääomat olivat kokonaisuudessaan kasvaneet yhteensä 46,6 miljoonaan euroon (41,7 milj. euroa) ensimmäisen vuosipuoliskon lopussa. Lainamuotoisen joukkorahoituksen arvioidaan tulevaisuudessa kasvattavan osuuttaan yritysrahoituksessa pankkien luoton tuksen täydentäjänä.

Tase ja vakavaraisuus

Konsernin vakavaraisuus säilyi edelleen hyvällä tasolla. Lisätietoja yhtiön taseesta ja vakavaraisuudesta löytyy puolivuositarkastuksen taulukko-osiosta.

Konsernirakenteen muutokset

Toukokuussa United Bankers Oyj kasvatti omistustaan UB Pankkiiriliikkeen tytäryhtiössä UB Rahoituksessa 66,5 prosentista 79,7 prosenttiin. Katsauskaudella ei toteutunut muita olennaisia konsernirakenteen muutoksia.

Toimintaympäristö

Markkinakehitys oli kaksijakoista vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Heikkenevät talusluvut aiheuttivat epävarmuutta sijoittajien parissa, mutta toisaalta keskuspankkien elvyttävä rahapolitiikka loi uskoa nousukauden jatkumiselle. Vallinneessa epävakaa markkinatilanteessa kiinnostus reaaliomaisuuteen sijoitaviin rahastoihin jatkoi kasvuaan.

Vuoden 2018 lopussa koetun rajun kurssilaskun jälkeen pahimmat pelot pörssiyritysten tulosten laskusta hellittivät ja osakekurssit lähtivät teknologiayhtiöiden vetäminä uuteen nousuun heti vuoden vaihteessa. Kesäkuun loppuun mennessä Yhdysvaltain osakemarkkina (S&P500-indeksi) oli noussut 17 prosenttia, Euroopan (Stoxx600-indeksi) 16 prosenttia, Suomen (OMX Helsinki Cap -indeksi) 13 prosenttia, Japanin (Nikkei225-indeksi) kuusi prosenttia sekä Kiinan (Shanghai Composite -indeksi) 19 prosenttia vuodenvaihteen tasoilta.

Yhdysvaltain keskuspankki, Fed, arvioi vielä viime joulukuussa jatkavansa koronnostoa edelleen vuoden 2019 aikana. Keskuspankin politiikka kääntyi kuitenkin alkuvuonna koronlaskujen suuntaan, kun makrotalouseluvut alkoivat heiketä muun muassa Yhdysvaltain ja Kiinan kauppasodan pitkittymisen sekä geopolitiikan jännitteiden johdosta.

Yhdysvaltoja lukuun ottamatta makrotalouseluvut ovat jatkaneet heikentymistään kevään ja kesän aikana. Erityisesti Euroopan talusmoottorin, Saksan, talusluvut ovat olleet varsin heikkoja. Globaalit teollisuustuotantoindeksit ovat laskeneet voimakkaasti, ja tämä on heijastunut selvästi myös korkomarkkinoille. Pitkät valtionlainakorot ovat ennätysalhaalla Euroopassa. Korot ovat laskeneet myös Yhdysvalloissa huolimatta siitä, että Yhdysvaltojen talous kasvaa kolmen prosentin vauhtia, palkat ovat nousussa ja maassa vallitsee käytännössä katsoen täystyöllisyys.

Heikentyvän makrokuvan seurauksena Euroopan keskuspankki on myös siirtymässä entistä elvyttävämpään rahapolitiikkaan ja EKP pohtii mahdollista koronlaskua sekä uusia joukkolainojen osto-ohjelmia. Keskuspankkien elvytysohjelmat ja koronlaskuodotukset käänsivät osakekurssit kesäkuussa jälleen nousuun toukokuun voimakkaan kurssilaskun jälkeen. Kauppasodan ja geopolitiikan jännitteiden vaikutukset näkyvät muun muassa yritysten investointihalukkuudessa. Pitkittyvä epävarmuus markkinoilla vaikuttaakin negatiivisesti maailmantalouteen.

Maailmantalouden ja poliittisen ympäristön epävakaus on vaikuttanut suomalaisten sijoitus- ja varainhoitoyhtiöiden tuloskehitykseen jonkin verran heikentävästi vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen ei ole ollut merkittäviä tapahtumia.

Tulevaisuudennäkymät

Kiinan ja Yhdysvaltojen välisen kauppasodan uhka sekä Iso-Britannian sopimuksettoman EU-eron riski ovat lisänneet maailmantalouden kasvunäkymiin liittyvää epävarmuutta loppukesän aikana. Riskitason nousu on näkynyt sekä osake- että korkomarkkinoilla, ja tilanteen jatkuessa sillä voi olla negatiivinen vaikutus United Bankersin tuloskehitykseen loppuvuoden aikana.

Lisääntynyt heilahtelu osakemarkkinoilla sekä vallitseva nollakorkojen ympäristö pitävät kuitenkin todennäköisesti yllä sijoittajien kiinnostusta erilaisiin reaaliomaisuussijoituksiin. Muun muassa metsään, kiinteistöihin ja infrastruktuuriin sijoitavissa rahastoissa sijoittajia houkuttelee mahdollisuus vakaaseen tuottoon sekä säännölliseen kassavirtaan.

United Bankersin strategisesti onnistuneet yritysjärjestelyt ovat vahvistaneet konsernin tuotteiden jakelua sekä kasvattaneet jatkuvaa kassavirtaa tuottavan pääoman osuutta hallinnoitavista varoista. UB Pankkiiriliikkeen integraation osalta odotetaan saavutettavan lisää kulusynergioita, kun integraation eri osa-alueet on saatu päätökseen. Muun muassa tietojärjestelmien integraatiolla voidaan saavuttaa jatkossa merkittäviä hyötyjä. Myös myynnillisten synergioiden odotetaan edelleen lisääntyvän kuluvan vuoden aikana.

United Bankers -konserni uskoo jatkuvaa kassavirtaa tuottavien rahastojen pääomien jatkavan vahvaa kasvuaan myös loppuvuoden aikana. Tätä tukevat erityisesti entistäkin vahvempi jakeluvoima sekä reaaliomaisuusrahastojen suotuisat näkymät. Konsernin varainhoitoliiketoiminnan kasvuedellytykset ovatkin markkinatilanteen mahdollisesta heikkenemisestä huolimatta hyvät, mikä tukee positiivisen taloudellisen kehityksen jatkumista.

Yhtiö toistaa 15.2.2019 annetun ohjeistuksensa: United Bankers arvioi vertailukelpoisen kannattavuutensa paranevan edellisvuoteen verrattuna. Vertailukelpoisella kannattavuudella tarkoitetaan yhtiön jatkuvien liiketoimintojen käyttökatetta, jossa vuoden 2018 vertailuluvusta on vähennetty vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.

United Bankers -konsernin tilinpäätöstiedote tilikaudelta 2019 julkaistaan arviolta 4.3.2020 Yhtiön verkkosivuilla Sijoittajat-osiossa osoitteessa www.unitedbankers.fi.

Lisätietoja antaa:

Patrick Anderson, toimitusjohtaja, United Bankers Oyj

Sähköposti: patrick.anderson@unitedbankers.fi

Puhelin: 0400 244 544, 09 25 380 236

Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana toimii Oaklins Merasco Oy, puhelin: 09 6129 670.

Liite: United Bankers Oyj Puolivuosisikatsaus 2019

United Bankers lyhyesti:

United Bankers Oyj on suomalainen, vuonna 1986 perustettu varainhoidon ja sijoitusmarkkinoiden asiantuntija. United Bankersin liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa konserni on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamiseen. United Bankers Oyj on pääasiassa avainhenkilöidensä omistama, ja konsernin palveluksessa työskentelee 139 työntekijää (FTE) sekä 32 asiamiestä (6/2019). United Bankers -konsernin liikevaihto vuonna 2018 oli 33,7 miljoonaa euroa ja käyttökate 7,3 miljoonaa euroa. Konsernin hallinnoitavat varat ovat noin 3,2 miljardia euroa (6/2019). United Bankers Oyj on ollut listattuna First North Finland -markkinapaikalla marraskuusta 2014 lähtien. Finanssivalvonta valvoo konsernin yhtiöiden toimintaa. Tutustu tarkemmin United Bankers -konserniin osoitteessa www.unitedbankers.fi.

Taulukko-osio

Laadintaperiaatteiden muutokset katsauskaudella

IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia on sovellettava Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelman mukaisesti 1.1.2019 alkaen. Uuden käsittelyn mukaisesti taseeseen kirjataan käyttöoikeusomaisuuserä ja vuokrien maksamista koskeva rahoitusvelka merkittävistä ja pitkäaikaisista vuokrasopimuksista. UB-konsernin merkittävimmät vuokrasopimukset koskevat vuokrattuja toimitiloja.

UB-konserni soveltaa uuden kirjaustavan käyttöönotossa yksinkertaistettua lähestymistapaa, jolloin vertailukauden tietoja ei oikaista. 30.6.2019 taseen varoihin kirjattu vuokrasopimusten nykyarvo on 1,7 miljoonaa euroa ja vuokrasopimusvelan nykyarvo vastaavasti 1,7 miljoonaa euroa. Tuloslaskelmaan kirjattava tasapoisto vuokrasopimuksista on noin 238 tuhatta euroa ja laskennallinen korkokulu on noin 19 tuhatta euroa vuokrasopimusvelasta ajalta 1.1-30.6.2019. Tulosvaikutus verrattuna aikaisempaan kirjaustapaan (poisto ja korkokulu verrattuna vuokranmaksuun) on ensimmäiseltä puolivuodelta noin -7 tuhatta euroa.

Taulukko-osan luvut ovat tilintarkastamattomia.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Liikevaihto, 1000 EUR	16 407	17 962	33 672
Käyttökate, 1000 EUR	3 041	4 358	7 303
Käyttökate, % liikevaihdosta	18,5 %	24,3 %	21,7 %
Liikevoitto (-tappio), 1000 EUR	1 279	2 965	4 066
Liikevoitto, % liikevaihdosta	7,8 %	16,5 %	12,1 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	992	2 181	2 919
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	6,0 %	12,1 %	8,7 %
Tulos per osake, EUR	0,10	0,23	0,31
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	0,10	0,23	0,29
Oman pääoman tuotto (ROE) % (liukuva 12 kk)	5,6 %	16,2 %	11,6 %
Koko pääoman tuotto (ROA) % (liukuva 12 kk)	3,8 %	11,5 %	7,8 %
Kulu/tuotto -suhde	0,85	0,77	0,81
Keskimääräinen osakkeiden lkm.	9 794 629	9 305 313	9 436 980
Keskimääräinen osakkeiden lkm. (laimennusvaikutuksella oikaistu)	10 047 680	9 605 099	9 906 892

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Osinko per osake, EUR	0,39	0,32	0,32
Oma pääoma per osake, EUR	2,92	2,94	3,04
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	10 018 284	9 551 898	9 590 913
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat, laimennusvaikutuksella oikaistu)	10 042 934	9 851 684	10 060 825
Omavaraisuusaste %	68,3 %	72,1 %	65,4 %
Päätöskurssi, EUR	7,80	6,80	6,60
Markkina-arvo, 1000 EUR	78 143	64 953	63 300
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa (FTE)*	139	138	130

*Henkilöstömäärä on ilmoitettu kokopäivätoimiseksi 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 (ennen poistoja ja arvonalentumisia konserniliikearvosta)	= $\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä} + \text{Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot} + \text{Osuus osakkuusyritysten tuloksista}}$
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

	1-6/2019	1-6/2018	%	1-12/2018
VARAINHOITO				
Rahastot				
Hallinnointipalkkiot	7 655	6 698		13 722
Tuottopalkkiot	1 792	909		3 690
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 011	467		987
Tuotot rahastoista	10 458	8 074	29,5 %	18 399
Palkkiokulut	-2 973	-2 678		-5 376
Nettotuotot rahastoista	7 485	5 396	38,7 %	13 022
Omaisuudenhoito				
Omaisuudenhoidon palkkiot	2 204	1 526	44,4 %	3 542
Palkkiokulut	-521	-353		-687
Nettotuotot omaisuudenhoidosta	1 683	1 174	43,4 %	2 854
Strukturoidut sijoitukset				
Palkkiot strukturoiduista sijoituksista	1 620	3 537	-54,2 %	5 413
Palkkiokulut	-209	-213		-468
Nettotuotot strukturoiduista sijoituksista	1 410	3 324	-57,6 %	4 945
Varainhoidon tuotot	14 281	13 137	8,7 %	27 353
Varainhoidon nettotuotot	10 578	9 894	6,9 %	20 822
PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT				
	1-6/2019	1-6/2018	%	1-12/2018
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	1 775	3 625	-51,0 %	5 009
Palkkiokulut	-318	-741		-1 198
Pääomamarkkinapalveluiden nettotuotot	1 457	2 884	-49,5 %	3 811
	1-6/2019	1-6/2018	%	1-12/2018
PALKKIOTUOTOT YHTEENSÄ	16 057	16 762	-4,2 %	32 363
NETTOPALKKIOTUOTOT YHTEENSÄ	12 036	12 778	-5,8 %	24 633

KONSERNIN TULOSLASKELMA, 1000 EUR	1-6/ 2019	1-6/ 2018	1-12/ 2018
Palkkiotuotot	16 057	16 762	32 363
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	282	255	332
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	0	1	2
Korkotuotot	29	20	98
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	0	62	0
Liiketoiminnan muut tuotot	40	861	876
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	16 407	17 962	33 672
Palkkiokulut	-4 023	-3 984	-7 730
Korkokulut	-60	-81	-140
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	-6 229	-6 084	-11 970
Muut hallintokulut	-2 774	-2 725	-5 246
Poistot ja arvonalentumiset konserniliiketoiminnasta	-1 237	-1 102	-2 492
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-526	-291	-745
Liiketoiminnan muut kulut	-280	-729	-1 283
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	0	0	0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	0
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	1 279	2 965	4 066
Tuloverot	-330	-836	-1 238
VARSAINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN	948	2 130	2 828
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta (tappiosta)	43	52	91
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	992	2 181	2 919

KONSERNIN TASE, 1000 EUR	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
VARAT			
Käteiset varat	1	1	1
Saamiset luottolaitoksilta	9 553	7 922	10 901
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	137	79	119
Saamistodistukset	1 718	1 759	2 699
Osakkeet ja osuudet	2 864	2 278	2 490
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriyksissä	0	0	0
Aineettomat hyödykkeet	17 676	18 372	18 650
Vuokrasopimukset	1 668	0	0
Aineelliset hyödykkeet	321	389	336
Muut varat	8 192	7 590	8 655
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	717	575	707
Laskennalliset verosaamiset	0	4	0
VARAT YHTEENSÄ	42 845	38 970	44 558
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille	4 702	2 996	4 968
Muut velat	4 826	4 677	6 964
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 674	3 171	3 077
Laskennalliset verovelat	394	25	394
	13 596	10 869	15 403
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	5 142	5 142	5 142
Käyvän arvon rahasto	0	46	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	18 488	16 709	17 242
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	4 596	3 977	3 845
Tilikauden voitto (tappio)	992	2 181	2 919
	29 217	28 055	29 148
Vähemmistön osuus pääomasta	32	46	7
VIERAS JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	42 845	38 970	44 558

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA, 1000 EUR	1-6/2018	1-6/2018	1-12/2018
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA			
Myynnistä saadut maksut	16 757	16 759	27 935
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	40	37	27
Maksut liiketoiminnan kuluista	-13 429	-12 574	-22 250
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	3 368	4 222	5 712
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-41	-81	-148
Saadut korot liiketoiminnasta	29	20	96
Maksetut välittömät verot	-288	-353	-875
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	3 068	3 809	4 785
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA			
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-458	-433	-598
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-18	-79	181
Investoinnit sijoituksiin	326	-608	213
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot		62	
Myytavissä olevien rahoitusvarojen muutos		592	
Saadut osingot investoinneista		1	2
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-150	-465	-203
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA			
Velkojen muutos	-266	-4	1 968
Omien osakkeiden osto	-46	-73	-305
Osakeanti		90	90
Maksetut osingot	-3 955	-3 065	-3 065
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-4 267	-3 052	-1 312
RAHAVAROJEN MUUTOS	-1 349	292	3 271
Rahavarat tilikauden alussa	10 902	7 632	7 632
Rahavarat tilikauden lopussa	9 553	7 923	10 902
RAHAVAROJEN MUUTOS	-1 349	292	3 271

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1000 EUR	1.1.2019	Lisäys	Vähennys	30.6.2019
Osakepääoma	5 142			5 142
Käyvän arvon rahasto	0			0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17 242	3 145	-1 899	18 488
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	6 763		-2 168	4 596
Tilikauden voitto (tappio)	0	992		992
	29 148	4 137	-4 067	29 217
Vähemmistön osuus pääomasta	7	71	-46	32
Oma pääoma + vähemmistö	29 155	4 208	-4 113	29 249

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1000 EUR	1.1.2018	Lisäys	Vähennys	31.12.2018
Osakepääoma	5 142			5 142
Käyvän arvon rahasto	116		-116	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 219	10 070	-46	17 242
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	7 051	187	-3 393	3 845
Tilikauden voitto (tappio)	0	2 919		2 919
	19 527	13 175	-3 555	29 148
Vähemmistön osuus pääomasta	0	46	-39	7
Oma pääoma + vähemmistö	19 527	13 221	-3 594	29 155

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, 1000 EUR	1.1.2018	Lisäys	Vähennys	30.6.2018
Osakepääoma	5 142			5 142
Käyvän arvon rahasto	116		-70	46
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 219	9 536	-46	16 709
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	7 051	65	-3 138	3 977
Tilikauden voitto (tappio)	0	2 181		2 181
	19 527	11 782	-3 255	28 055

KONSERNIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR	CRR	CRR	CRR
	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Oma pääoma	29 249	28 101	29 148
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	29 249	28 101	29 148
Vähennykset ydinpääomasta			
Aineettomat hyödykkeet	17 676	18 372	18 650
Tilikauden vahvistamaton voitto	992	2 181	2 919
Muut vähennykset	386	253	0
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	19 054	20 806	22 582
Ydinpääoma (CET1)	10 195	7 295	6 565
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)			0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	10 195	7 295	6 565
Toissijainen pääoma (T2)			0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	10 195	7 295	6 565
Riskipainotetut erät yhteensä	54 918	45 398	49 609
josta luottoriskin osuus	15 376	11 392	14 500
josta markkinariskin osuus	1 727	1 740	2 843
josta operatiivisen riskin osuus	37 815	32 266	32 266
josta muiden riskien osuus	0	0	0
Omien varojen vähimmäisvaatimus	4 393	3 632	3 969
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	18,6%	16,1%	13,2%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	18,6%	16,1%	13,2%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	18,6%	16,1%	13,2%
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	23,8%	35,4%	14,7%
Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella.			