



VUOSI 2022



United Bankers

VUOSIKERTOMUS 2022

United Bankers Oyj
Vuosikertomus 2022

United Bankers -konserni
Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki
Vaihde 09 2538 0300

unitedbankers.fi

Sijoittajasuhteet
ir@unitedbankers.fi
puh. 09 2538 0323

SISÄLLYS

UNITED BANKERSIN VUOSI 2022

United Bankers lyhyesti ja liiketoimintasegmentit	4
Toimitusjohtaja Patrick Anderson	6
Vuosi 2022 lukuina	10
Pörssivälittäjästä pörssilistatuksi reaaliomaisuusvarainhoitajaksi	12
Positiiviset tavoitteet tärkeitä muutosten saavuttamiseksi	20
Kestäviä valintoja	24
Hallitus	30
Johtoryhmä	32
Taloudellisia tunnuslukuja	34
Hallituksen toimintakertomus	37

VASTUULLISUUS

Vastuullisuus United Bankersilla	58
Vastuullisuus toiminnan keskiössä	60
Tavoitteena edistää kestävästä yhteiskuntaa ja kasvattaa asiakkaiden varallisuutta vastuullisesti	73
Merkityksellistä työtä ja innostavia mahdollisuuksia	86
Avoimuus ja luotettavuus hallinnon ja viestinnän kulmakivinä	94
GRI-Indeksi	105

KONSERNITILINPÄÄTÖS

107

VAKAVARAISUUDEN HALLINTA

163

HALLINNOINTI

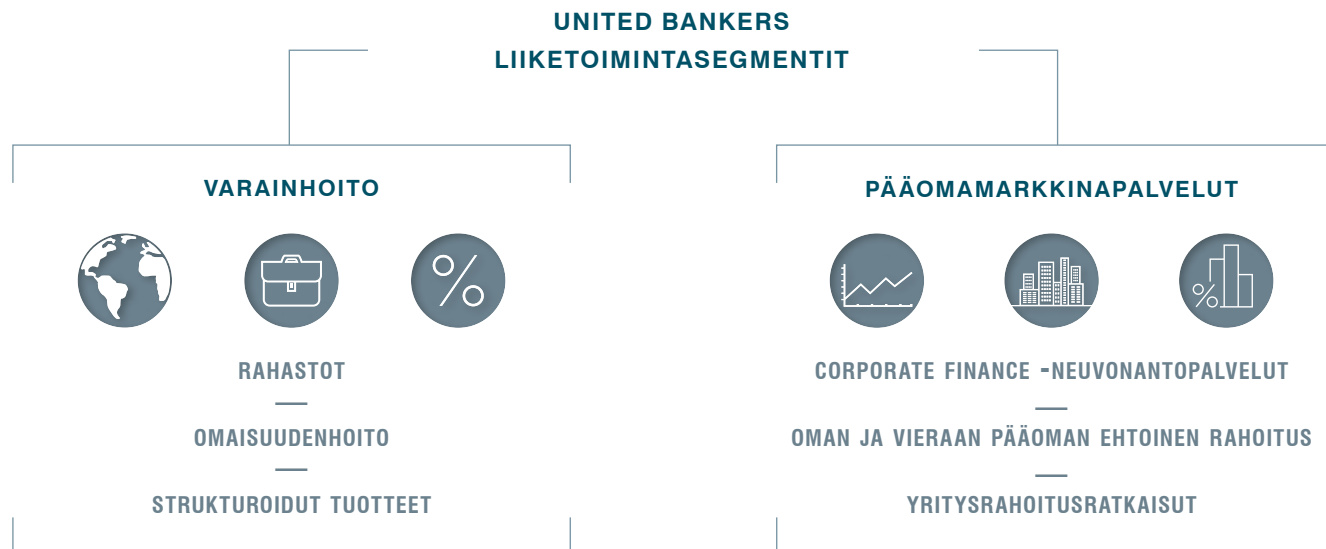
Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022	165
Toimielinten palkitsemispolitiikka	178
Palkitsemisraportti 2022	183

SIJOITTAJILLE

Osakkeet ja osakkeenomistajat	190
Tietoa sijoittajille	192

United Bankers lyhyesti

United Bankers Oyj on suomalainen varainhoidon ja sijoitusmarkkinoiden asiantuntija. United Bankersilla on kaksi liiketoiminta-aluetta, varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa konserni on erikoistunut reaaliomaisuussijoituksiin, joihin lukeutuvat metsä- ja kiinteistö- ja infrastruktuurirahastot. Liiketoiminnan tuotoista valtaosa syntyy varainhoitosegmentistä, jonka asiakkaita ovat niin yksityishenkilöt, yritykset kuin instituutiotkin. United Bankersin päämarkkina-alue on Suomi, mutta konserni tarjoaa palveluitaan aktiivisesti myös Ruotsissa. Monipuoliset reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisut ovat olleet keihäänkärkinä, kun yhtiö on viime vuosina laajentanut tuotteidensa jakelua myös muualle Pohjoismaihin ja Keski-Euroopan markkinoille. United Bankersin tavoitteena on olla johtava pohjoismainen varainhoitaja vaihtoehtoisissa sijoituksissa ja asiakkaidensa luotetuin kumppani.





PERUSTETTU

1986

HENKILÖSTÖMÄÄRÄ

~150

HALLINNOITAVAT VARAT

4,4 mrd. eur

RAHASTOJEN MÄÄRÄ

22

**Listattu Nasdaq Helsinki Oy:n
pörssilistalle**

MISSIO

.....

Luomme vaurautta vastuullisesti

.....

Toimitusjohtaja Patrick Anderson

.....

Annus horribilis 2022 seurasi kahta koronavuotta muuttaen niin Euroopan geopoliittista tilannetta kuin korko- ja inflaatioympäristöämme. Osakemarkkinoilla vuosi oli vaikea ja korkomarkkinoilla erityisen vaikea. Suomen rahastomarkkinoilta hävisi yli 25 miljardia euroa pääomia lunastuksien ja arvojen alentumisten muodossa, mikä tekee siitä heikoimman vuoden koskaan Suomen rahastomarkkinoiden historiassa. Kulunut vuosi olikin näistä syistä varainhoitajille edeltäviä vuosia haasteellisempi. United Bankersin vuosi oli olosuhteet huomioon ottaen erittäin vahva. Liikevaihdolla ja liikevoitolla mitattuna vuosi oli yhtiön 36 vuoden historian paras ja loppuvuosi 2022 paras yksittäinen puolivuotisjakso. Vuosi oli myös neljäs perättäinen vuosi, jolloin yhtiömme rikkoi edellisen ennätystuloksen.

.....



Suoriutuminen annus horribiliks haasteista oli jälleen erinomainen osoitus yhtiön resilienssistä poikkeusoloissa. Yhtiön liiketoiminta on hajautettua eikä inflaatio ole yhtiön kannalta pelkästään negatiivinen ilmiö, kiitos vahvan reaaliomaisuussijoitusten valikoiman. Hajautus paranee jatkossa entisestään, kun kiinteistöjen, metsän sekä listattujen kiinteistöjen ja infrastruktuurin rinnalle nousee asteittain neljäs tukijalka, private equity, jonka rakentamiseen käytettiin vuonna 2022 paljon aikaa ja voimavaroja. Vaikutukset liikevaihtoon ja tulokseen alkavat näkyä tilikaudesta 2023 lähtien.

United Bankers -konsernin liikevaihto vuonna 2022 kasvoi 10,8 prosenttia 48,6 miljoonaan euroon. Operatiivinen käyttökateemme parani 13,7 prosenttia 18,5 miljoonaan euroon. Operatiivinen liikevoittomme kasvoi puolestaan 14,9 prosenttia 16,6 miljoonaan euroon ja tilikauden voitto nousi 14,8 prosenttia 12,9 miljoonaan euroon. Varainhoitosegmentissä nettopalkkiotuotot nousivat 17,4 prosenttia 41,4 miljoonaan euroon, kun taas pääomamarkkinapalvelut-segmentin nettopalkkiotuotot laskivat 35,6 prosenttia 1,7 miljoonaan euroon. Hallinnoitavien varojemme määrä laski haastavan markkinan johdosta 8,1 prosenttia 4,4 miljardiin euroon. Nettomerkinnät rahastoihimme olivat 48,1 miljoonaa euroa positiiviset. Kulu-tuottosuhteemme parani edelleen 0,65:een (0,66 vuonna 2021).

Vaikka lukujen valossa vuosi olikin erinomainen, oli se samalla liike-toiminnallisesti kaksijakoinen. Metsärahastrategiamme tuotot olivat erinomaiset ja kiinteistörahastojemme tuotot hyvät. Varainhoitomalliemme tuotot olivat Suomen varainhoitomarkkinoiden ehdotonta kärkeä, kiitos reaaliomaisuuden positiivisten tuottojen ja onnistuneiden allokatiovalintojen. Kiinteistö- ja metsärahastrategiat keräsivät vuoden aikana nettomerkintöjä noin 160 miljoonaa euroa ja niiden pääomat kasvoivat yli 26 prosenttia. Vahvat panostuksemme vastuullisuuspuolella alkoivat kantaa hedelmää. Strukturoitujen tuotteiden ympärillä aktiviteetti oli pitkästä aikaa myös pirteää volatiliiteetin kasvun ja korkotason nousun ansiosta.

Toisaalta vaikea vuosi hidasti merkittävästi uusmyyntiämme, ja nettomerkintämme olivat poikkeuksellisen matalat vaikkakin positiiviset. Samaan aikaan, kun kiinteään omaisuuteen sijoittaviin rahas-

toihin virtasi edelleen pääomia, lunastettiin osakkeisiin, korkoihin ja listattuihin kiinteistöihin sijoittavista rahastoista lähes vastaava määrä varoja. Myös pääomamarkkinapalveluiden osalta vuosi oli tavanomaista vaikeampi. Yhtiö ei myöskään välttynyt inflaation vaikutuksilta, kun kustannukset nousivat sekä ulkoisen hintapaineen että omien strategisten valintojen johdosta. Ilman ympäristön voimakasta vastatuulta olisi vuodesta voinut tulla vielä merkittävästi toteutunutta vahvempi.

Kokonaisuudessaan rahastoista saadut nettotuotot kasvoivat yli 20 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Myös niiden osuus konsernin kaikista palkkiotuotoista jatkoi kasvuaan. Rahastojen nettotuotot muodostivat 86 prosenttia varainhoitoliiketoiminnan nettopalkkiotuotoista ja koko konsernin nettopalkkiotuotoista 83 prosenttia. Vuoden 2022 aikana saavutettu yli 26 prosentin kasvu kiinteistö- ja metsärahastrategioissa parantaa edelleen kiinteiden palkkioiden ennustettavuutta alkaneena vuonna. Samalla se kasvattaa myös tuottosidonnaisten palkkioiden potentiaalia.

Vuonna 2022 keskityimme metsäteollisuuden transformointiin nojaavan UB Forest Industry Green Growth I -pääomarahaston (UB FIGG) toiminnan käynnistämiseen ja varainhankintaan. UB FIGG pääsi aloittamaan sijoitustoimintansa tammikuussa 2023 kerättyään pääomia yli 100 miljoonaa euroa. Kaiken kaikkiaan rahaston tavoite koko on 300 miljoonaa euroa. UB FIGG onkin United Bankersille strategisesti merkittävä päänavaus ja samalla esimerkki yhtiön uudesta suunnasta vaihtoehtorahastomarkkinoilla – suunnasta, joka tulee saamaan jatkoa vuoden 2023 aikana. Haluamme entistäkin vahvemmin olla mukana ratkaisemassa maailman haasteita ja samalla tuottaa erinomaista riskikorjattua tuottoa asiakkaillemme.

Olemme vuonna 2022 kiihdyttäneet työtämme sekä yhtiön vastuullisuuskysymysten että sijoitustoimintamme vastuullisuuden ja vastuullisuusraportoinnin kehittämiseksi. Yhtiön vastuullisuuden painopistealueet ovat a) vastuulliset tuotteet sekä hyvät sidosryhmä- ja asiakassuhteet, b) merkityksellinen ja inspiroiva työ sekä c) luotettava ja läpinäkyvä hallinto. United Bankersin jokapäiväis-

tä tekemistä ohjaavat arvomme: asiakaslähtöisyys, ketteryys ja joukkuehenkisyys. Vahvistimme vuoden 2022 aikana edelleen ESG-organisaatiotamme, päivitimme vastuullisen sijoittamisen periaatteemme, julkistimme rahastojemme vastuullisuusluokitukset (SFDR), implementoimme asiakkaidemme kestävyysmieltymykset osaksi sijoitusneuvontaamme ja sitouduimme YK:n ihmisoikeusperiaatteisiin (UNGP). Jatkoimme myös kestävyysriskien arvioinnin kehittämistä ja aloitimme strategisten ilmastotavoitteidemme määrittelytyön.

United Bankers julkistaa vuodelta 2022 entistä kattavamman vastuullisuusraportin osana vuosikertomustaan. Raportoinnin viitekehystenä on käytetty Global Reporting Initiativen (GRI) määrittelemiä vastuullisuusraportointistandardeja. Osana tätä raporttia yhtiö raportoi ensimmäistä kertaa myös toimintansa ilmastoriskeistä TCFD:n suositusten mukaisesti. Edellä mainitut toimenpiteet luovat vakaan pohjan yhtiön ilmastotiekartan laatimiselle ja tulevien hiilineutraaliustavoitteiden saavuttamiselle.

Innostuneet ja ammattitaitoiset työntekijät ovat United Bankersin vastuullisuuden ytimessä. Vuoden 2022 henkilöstötutkimuksen tulosten perusteella United Bankers sai ensimmäistä kertaa Suomen

innostavimmat työpaikat 2022 -tunnustuksen. Yhtiön hallitus hyväksyi myös konsernille asetetut monimuotoisuustavoitteet.

Haluan kiittää timanttista UB-tiimiä siitä, että olette jälleen hoitaneet asiakkaitamme ja asiakkaidemme varoja kiitettävästi toimien jo kolmatta vuotta peräkkäin poikkeuksellisissa olosuhteissa. Haluan kiittää kaikkia asiakkaitamme, niin institutionaalisia kuin yksityisiä, niin suomalaisia kuin kansainvälisiä, vahvasta luottamuksestanne meihin tämän vaikean vuoden aikana. Haluan myös kiittää yhteistyökumppaneitamme avustanne, tuestanne ja vahvasta osaaamisestanne, jotka ovat kaikki tärkeitä ainesosia erinomaisten palveluiden tarjoamisessa ja ensiluokkaisten asiakaskokemusten luomisessa. Vuonna 2022 tehty työ antaa vahvan perustan jatkaa arvonluontia asiakkaillemme ja muille sidosryhmillemme, vaikkei täyttä varmuutta vaikeiden aikojen päättymisestä vielä ole. Reaalitalouden resilienssi vuonna 2022 ja viime kuukausien voimakas toipuminen pääomamarkkinoilla antavat kuitenkin toivoa siitä, että tämäkin kriisi päättyy niin kuin jokainen edeltäväkin kriisi on päättynyt. Ympäristön epävarmuus ei jatkossakaan välttämättä ole synonyymi huonolle liiketoimintaympäristölle – etenkin reaaliomaisuuteen erikoistuneelle varainhoitajalle.

Patrick Anderson – toimitusjohtaja, United Bankers Oyj



Vuosi 2022 lukuina

LIKEVAIHTO

48,6 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+10,8 %

OPERATIIVINEN LIIKEVOITTO

16,6 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+14,9 %

OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE

18,5 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+13,7 %

OPERATIIVINEN LIIKEVOITTO-%

34,1

VUONNA 2021

32,9



Vuosi 2022 lukuina

TILIKAUDEN VOITTO

12,9 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+14,8 %

HALLINNOITAVAT VARAT

4,4 mrd. eur

MUUTOS EDELLISVUODESTA

-8,1 %

OSAKEKOHTAINEN TULOS

1,19 eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

19,3 %

KULU-TUOTTOSUHDE

0,65

VUONNA 2021

0,66

HENKILÖSTÖ*

148

* United Bankers Oyj ilmoittaa henkilöstömäärän kokopäivätoimiseksi muutettuna (FTE).

Pörssivälittäjästä pörssilistatuksi reaaliomaisuusvarainhoitajaksi



Vuonna 2022 United Bankers Oyj vietti toimintahistoriansa 35-vuotisjuhlaa.

Jo viidellä eri vuosikymmenellä toiminut yhtiö on kokenut vuosien varrella suuren muutoksen alkuvuosien pörssivälittäjästä varainhoitotaloksi, joka tänä päivänä on johtava pohjoismainen reaaliomaisuussijoittamisen asiantuntija. United Bankersin taipaleeseen pienestä pörssivälittäjästä lähes kaksisataa henkeä työllistäväksi pörssi-yhtiöksi on mahtunut nousu- ja laskusuhdanteita, tärkeitä strategisia valintoja sekä hyviä ja huonoja ajoituksia. Matkan varrella on tarvittu ripaus onnea mutta ennen kaikkea valtava määrä kovaa työtä. United Bankersin tarina on kertomus yrittäjyydestä, rohkeudesta ja sitkeydestä sekä joukkuehengen voimasta.



United Bankersin tarina sai alkunsa, kun yhtiön perustajaosakkaat Johan Linder ja Rasmus Finnilä kohtasivat aikoinaan Hankenin luontosalissa. Taloudessa elettiin 80-luvun loppupuolella noususuhdannetta, ja kiinnostus pörssiosakkeisiin ja sijoittamiseen olivat nousussa. Finanssiala kiehtoi sekä Johan Linderiä että Rasmus Finnilää, mutta pörssiuran he aloittivat kumpikin tahollaan. Yhteistyö kaksikon välillä kuitenkin tiivistyi, ja he päättivät yhdessä ryhtyä yrittäjiksi. Vuoden 1986 lopulla perustettu United Bankers Oy aloitti toimintansa pörssivälittäjänä alkuvuodesta 1987. Johan Linder toimii nykyään United Bankersin hallituksen puheenjohtajana ja Rasmus Finnilä varainhoitajana ja hallituksen jäsenenä.

Nuorten yrittäjien alkutaival oli kovaa työtä ja päivät pitkiä. Väli-tystoiminta kasvoi ensimmäisinä vuosina nopeasti ja esimerkiksi jo vuonna 1988 UB-pörssitunnuksella kauppooja tehnyt United Bankers oli saavuttanut Helsingin pörssissä 4,5 prosentin markkinaosuuden. Alku ei kuitenkaan ollut pelkästään ruusuilla tanssimista. Heti ensimmäisen toimintavuoden lokakuussa koettiin yksi pörssin historian kovimmista kurssilaskuista, kun Yhdysvaltain osakemarkkinoita kuvaava Dow Jones -indeksi romahti päivässä yli 22 prosenttia. United Bankers selviytyi tästä ”Black Monday” -nimen saaneesta pörssiromahduksesta ja toisin kuin moni muu, se sinnitteli myös läpi 90-luvun alun laman, joka oli talousvaikutuksiltaan yksi Suomen historian pahimmista kriiseistä. Helsingin pörssissä se tarkoitti noin 75 prosentin laskua vuoden 1989 huipusta vuoden 1992 pohjille.

Välitystoiminta kääntyi kuitenkin pian uuteen nousuun ja Johan Linder ja Rasmus Finnilä päättivät laajentaa liiketoimintaa myös varainhoitoon. Tämä toteutui yrityskaupalla, jossa United Bankers osti välitysasiakkaanaan tutuksi tulleen Kariluoto & Lehti Oy:n osakekannan vuoden 1994 lopussa. Tämä oli lähtölaukaus United Bankersin varainhoitoliiketoiminnalle, joka on nykyään konsernin suurin ja tärkein liiketoiminta-alue.

Yrityskaupan vanavedessä United Bankersille siirtyi myös UB Omaisuudenhoidon nykyinen toimitusjohtaja Jani Lehti. Hän muistelee United Bankersin varainhoidon alkuvuosia seuraavasti: "Pörsseissä elettiin 90-luvun loppupuolella vilkasta aikaa ja osakesijoittaminen oli kovassa nosteessa etenkin Nokian ja muun teknologiasektorin menestyksen sekä listautumisboomin siivittämänä. Toiminnan alkuaikoina United Bankersin varainhoidon strategiat olivatkin puhtaasti osakepohjaisia eikä niissä käytetty juurikaan muita instrumentteja pankkitalletuksia lukuun ottamatta."

Nykyään osakepohjaisista varainhoitostrategioista on siirrytty globaalisti hajautettuihin osake- ja korkostrategioihin, joissa pyritään tavoitteena olevan tuoton saavuttamiseen mahdollisemman alhaisella riskitasolla. "United Bankersin suositussa UB 360 -varainhoitomallissa perinteiseen osake- ja korkoallokointiin on yhdistetty mahdollisuus käyttää reaaliomaisuuteen sijoittavia rahastoja, mikä vakauttaa salkkujen tuottokehitystä", kertoo Jani Lehti.

Nuoresta meklarista toimitusjohtajaksi

United Bankersin toimitusjohtaja Patrick Anderson on tehnyt yli kahdenkymmenen vuoden työuran konsernin palveluksessa. Hän on Jani Lehden tapaan yksi pitkän linjan UB:laisista ja he edustavat United Bankersin johtoryhmän kokeneinta kaartia. Andersonin aloittaessa meklarina vuoden 2000 keväällä sekä yhtiö että toimintaympäristö olivat hyvin toisenlaisia. Konsernissa oli kaksi sisärytystä United Bankers Omaisuudenhoito ja United Bankers Pankkiiriliike (myöhemmin UB Securities). Työntekijöitä oli hieman yli kaksikymmentä. Vielä vuonna 2000 osakevälitys oli konsernin merkittävin liiketoiminta-alue ja United Bankersilla kokoonsa nähden varsin kohtuullinen markkinaosuus Helsingin pörssin vaihdosta.



Patrick Anderson on tehnyt vaikuttavan uran United Bankersin palveluksessa. Hän aloitti yhtiön palveluksessa vuonna 2000.

Osana Suomen EU-jäsenyyssuosteluluja pörssiyhtiöiden ulkomaa-laisomistusta koskevat säännökset kumottiin vuonna 1993. Siihen asti ulkomaiset sijoittajat olivat voineet omistaa korkeintaan 20 prosenttia suomalaisten pörssiyhtiöiden osakkeista. Lisäksi Nokian nousukiito oli 90-luvun lopulla tehnyt Helsingin pörssistä kiinnostavan monille ulkomaisille sijoittajille. "United Bankersin toiminta oli tuolloin hyvin kansainvälistä, ja pääsin nuorena meklarina heti tositoimiin. Työ oli todella hektistä. Päivät alkoivat aamuyhdeksän aikoihin ja jatkuivat Yhdysvaltojen pörssien sulkeutumiseen saakka eli kello yhteentoista illalla. Valtaosa asiakkaistamme oli ulkomaalaisia. Kauppoja tehtiin niin englantilaisten, saksalaisten, sveitsiläisten kuin ranskalaistenkin kanssa. Myös jenkki-kaupankäynnin osuus oli tuolloin hyvin merkittävä ja Nokia näytteli etenkin alkuvuosina todella isoa roolia kaupanteossa", muistelee Patrick Anderson.

Vuonna 2000 United Bankersin liiketoiminta rakentui hyvin selkeästi keskeisten avainhenkilöiden ympärille. Anderson kuvailee innostuneensa talossa vallinneesta yrittäjähenkisyydestä sekä vahvasti yhteen hitsautuneesta tiimistä välittömästi: "Ihmiset ovat aina olleet merkittävässä roolissa United Bankersin menestyksen rakentamisessa. Yhtiö on tarjonnut innostavan ympäristön ja kannustanut uusiin ideoihin. Vaikka vetovastuu yhtiön johdossa on siirtynyt perustajaosakkailta eteenpäin ja ydinryhmää on vahvistettu uusilla avainhenkilöillä, ovat yhtiön tärkeimmät arvot pysyneet ja kantaneet liiketoimintaa läpi vuosien. Asiakaslähtöisyys oli kaiken perusta aloittaessani ja se on arvoistamme tärkein tänäkin päivänä. Asiakkaan menestyksen eteen työskentely on lopulta paras tapa onnistua myös yhtiönä", painottaa Anderson.

"Perustajaosakkailta opin pitkäjänteisyyttä ja myös selviytymistä vaikeuksien keskellä. Näiden ominaisuuksien takana on ollut kyky katsoa liiketoimintaa syklien yli. Toisaalta strategiaa on osattu vuosien saatossa myös uudistaa, kun uusia mahdollisuuksia on tunnistettu liiketoiminnan kasvattamiseksi. Kun liiketoiminnan perusta on vakaa, on yhtiössä ollut rohkeutta hyödyntää myös erilaisia markkinatilanteita ja toimintaympäristön tarjoamia tilaisuuksia. Tiettyllä tavalla koen, että yksi United Bankersin ydinvahvuuksista on juuri taito toimia vaikeissakin markkinatilanteissa ja jopa hyödyntää poikkeuksellisia olosuhteita", pohtii Anderson.

Kasvustrategian alku

Vuosien 2006–2007 taitteessa United Bankersissa esiteltiin uusi kasvustrategia. Patrick Anderson kertoo, että taustalla vaikutti kaksi merkittävää tekijää: "Ensimmäinen syy strategian uudistamiselle oli se, ettei silloisen liiketoiminnan nähty tarjoavan mahdollisuuksia yhtiön merkittävään kasvuun. Osakekauppojen välityspalkkioihin kohdistui jatkuvaa laskupainetta muun muassa online-välityksen kasvun seurauksena, eikä räätälöidyllä ja suoriin osakesijoituksiin perustuvalla varainhoitomallilla onnistuttu kasvattamaan asiakaskuntaa skaalautuvasti. Asiakkaiden kiinnostus rahastoihin oli sen sijaan kasvanut vuosi vuodelta. Kilpailijat, jotka olivat vuosituhanen vaihteessa perustaneet rahastoja, tuntuivatkin menestyvän loistavasti. Samaan aikaan toisena tekijänä vaikutti se, että yhtiön perustajaosakkaat olivat halukkaita siirtämään yhtiön kehittämisessä viestikapulan nuoremmilleen."

Kasvustrategia sisälsi myös uudistuksia konsernirakenteessa. Aiemmin liiketoimintaa harjoitettiin osittain jopa päällekkäin kahdessa sisäryityksessä ja myös niiden omistus oli jakaantunut yhtiöiden avainhenkilöille. Sisäryitysten yhdistämisellä saavutettiin selviä synergiaetuja, ja lisäksi uusi omistusrakenne, jossa kaikki omistivat yhtä ja samaa yhtiötä, yhtenäisti tavoitteita. Tämä oli merkittävä kehitysaskel tulevaisuuden rakentamisen näkökulmasta.

Kasvustrategian toteuttamiseen kuului heti alkuun liiketoiminnan laajentaminen muun muassa strukturoituihin sijoituslainoihin ja rahastoihin. Strukturoiduissa sijoituksissa keskityttiin aluksi pääomaturvattuihin indeksilainoihin. Ensimmäinen rahasto aloitti vuonna 2006, ja UB Rahastoyhtiö perustettiin vuonna 2007 hallinnoimaan yhtiön rahastoja. Vaikka United Bankers lähti rahastoliiketoimintaan melkoiselta takamatkalta suhteessa kilpailijoihinsa, ja rahastojen perustaminen vei aikansa, sujui kasvustrategian ensimmäinen vuosi myönteisen markkinaympäristön tukemana mallikkaasti. Liiketoiminnan tuotot kasvoivat vuonna 2007 edelliseen vuoteen verrattuna 50 prosenttia ja liikevoitto peräti 67 prosenttia. "Vaikka yritimme keksiä valtavirrasta erottuvia uusia rahastoratkaisuja, ei rahastojen myyminen ollut varsinkaan alkuaikoina ollenkaan helppoa. Lanseerasimme vuonna 2008 muun muassa ensimmäisen ympäristöteknologian yhtiöihin sijoittavan rahaston, mutta sen osalta ajoi-

tuksemme oli sijoittajakysynnän näkökulmasta aivan liian aikainen. Olimme myös juuri kesällä 2008 perustaneet välitystoimintaa harjoittavan tytäryhtiön Lontooseen viimeisenä suurempana yrityksenämme panostaa välitysliiketoimintaan ja sen kasvattamiseen. Vuoden 2008 syksyllä käynnistyi finanssikriisi, ja uusi strategiamme joutui heti alkajaisiksi melkoiseen tulikokeeseen”, muistelee Anderson kasvustrategian haasteellisia alkuvuosia.

United Bankers onnistui kaikesta huolimatta kasvattamaan liiketoimintaansa ja jopa hyötymään finanssikriisin markkinoille tuottamista mahdollisuuksista muun muassa joukkovelkakirjamarkkinoilla ja strukturoiduissa sijoituksissa. ”Finanssikriisin jälkimainingeissa tiimimme innovoi ja lanseerasi Metsäobligaation, jossa UPM-Kymmenen, Stora Enson ja silloisen Metsä-Serlan luottoriski paketoitiin korkeaa korkotuottoa maksavan strukturoidun sijoituslainan muotoon. Metsäobligaatioiden suuri suosio kasvatti merkittävästi United Bankersin asiakasmäärää ja niistä tuli vuosikausiksi yksi yhtiön suosituimmista tuotteista. Erilaisia metsäobligaatioita myytiin vuosien aikana sadoilla miljoonilla euroilla ja ne toivat yhtiölle lukuisia tyytyväisiä asiakkaita”, kertoo Lehti.

Finanssikriisi uhkasi pahimmillaan koko rahoitusjärjestelmän olemassaoloa. Vastaavan ei haluttu toistuvan, minkä seurauksena finanssialan sääntelyä tiukennettiin merkittävästi kriisin jälkeisinä vuosina. Toimintaympäristö pysyi muutenkin varsin haasteellisena Eurooppaa 2010-luvun alussa koetelleen velkakriisin johdosta. ”Rahoitusmarkkinoiden kriisejä seuranneen regulaatiotsunamin myötä oli selvää, että toiminnan kasvattamisen ja jopa jatkamisen edellytyksenä tulisi jatkossa olemaan yhtiön senhetkistä selvästi suurempi kokoluokka. Yritysjärjestelyjen mahdollisuuksia oli toki tutkittu aiemminkin, mutta nyt lähdimme selvästi aktiivisemmin liikkeelle”, kertoo Anderson. Ensimmäinen ja yhtiön tulevan kehityksen kannalta strategisesti merkittävin yritysjärjestely toteutui vuoden 2011 lopulla, kun United Bankers osti Aventum Rahastoyhtiön liiketoiminnan. ”Kaupan myötä kävi myös entistä selvemäksi, että konsernimme tuleva kasvu rakentuu varainhoitoliiketoiminnalle. Arvopapereiden välitys oli jatkanut supistumistaan, ja päädyimme sen johdosta myymään Lontoon välitysliiketoiminnan yksikön norjalaiselle Argo Securities AS:lle vuonna 2012”, kertoo Anderson.

Reaaliomaisuudesta keskeinen osa United Bankersin varainhoitoa

Aventum Rahastoyhtiön toimitusjohtajana toimineesta Timo Ronkaisesta tuli yrityskaupan myötä United Bankersin instituutiovarainhoidon johtaja ja johtoryhmän jäsen. Myös muu henkilöstö siirtyi vuoden 2012 alussa United Bankersille ja valtaosa heistä työskentelee edelleen konsernin palveluksessa. Timo Ronkaisen mukaan jo yhdistymisessä käydyissä neuvotteluissa tuli selväksi, että yritysjärjestely oli molempien osapuolten näkökulmasta varsin ihanteellinen. ”United Bankersista välittyi vahva yrittäjähenkisyys ja halu kehittää asioita. Minulle syntyi myös todella hyvä käsitys ihmisistä ja vahva intuitio, että yhdessä näiden ihmisten kanssa voisimme rakentaa jotain merkittävää. United Bankers oli tuolloin kuin hiomaton timantti, jonka liiketoiminnassa oli paljon kehityspotentiaalia ja eteenpäin katsova tiimi, jolla oli rohkeaa ja ennakkoluuloton asenne”, muistelee Timo Ronkainen.

Aventumin rahastoliiketoiminta sopi täydellisesti United Bankersin tuolloiseen liiketoimintaan. Rahastoissa ei ollut lainkaan päällekkäisyyksiä, vaan Aventumin rahastot täydensivät loistavasti United Bankersin tuolloin vielä melko suppeaa rahastovalikoimaa. Lisäksi yritysjärjestely vahvisti United Bankersin asemaa ennen kaikkea instituutioasiakaskentässä. United Bankersin varainhoitopalvelut oli tuohon asti suunnattu vahvasti yksityisasiakkaille, varakkaille perheille ja PK-yrityksille. Uusien rahastojen myötä yhtiö pystyi tarjoamaan aiemmalle asiakaskunnalleen entistä laajemman tuotevalikoiman. Aventum Rahastoyhtiön liiketoiminnan ostossa merkittävin asia tulevaisuuden kannalta oli kuitenkin se, että se toimi lähtölaukauksena United Bankersin reaaliomaisuussijoituksiin pohjautuvalle erikoisosaamiselle.

Miksi juuri reaaliomaisuus?

Reaaliomaisuussijoittamisessa on monta hyvää puolta. Vähäinen korrelaatio muihin omaisuusluokkiin, kuten korkoihin ja osakkeisiin, tekee reaaliomaisuudesta hyvän hajautuselementin sijoitussalkkuun. ”Päätös suuntautua aikoinaan reaaliomaisuuteen kumpusi tarpeesta ja tavoitteesta erottua rahastotarjonnalla valtavirrasta.



Johtoryhmän jäsenet Timo Ronkainen, Jani Lehti ja Patrick Anderson ovat olleet rakentamassa United Bankersin liiketoimintaa pitkään. Yhtiön kasvustrategian toteuttamisesta he haluavat antaa kiitoksensa koko yrittäjähenkiselle ja sitoutuneelle UB-tiimille.



Reaaliomaisuusrahastot tarjosivat asiakkaillemme uudenlaisen vaihtoehdon rahastomarkkinoilla. Maailmanlaajuisesti ja etenkin Yhdysvalloissa reaaliomaisuutta oli käytetty jo pitkän aikaa keskeisenä osana instituutiosijoittajien portfolioita. Reaaliomaisuus on kautta aikojen ollut sijoittajien suosiossa tarjoamansa hajautus- hyödyn, kiinnostavan riski-tuotto-profiilin sekä kassavirtatuottojen ansiosta. Historiallisesti reaaliomaisuussijoitukset ovat tuottaneet jopa osakemarkkinoita paremmin, kun katsotaan esimerkiksi listatun kiinteistömarkkinan eli REIT-yhtiöiden tuottoja”, kertoo Ronkainen. ”United Bankersille Aventum-kaupassa siirtyneet REIT- ja infrarahastot ja niiden sijoitustoiminta ovat pysyneet käytännössä ennallaan lukuun ottamatta nimiin vaihtunutta UB-etuliitettä. Vanhimalla rahastolla UB Infralla on ollut koko ajan sama salkunhoitaja ja tuottohistoriaa yli 15 vuodelta. Se on jo jonkinlainen meriitti”, hän jatkaa.

Reaaliomaisuusrahastojen valikoiman kehittämistä on jatkettu viimeisen kymmenen vuoden aikana. Merkittävä askel sen kannalta oli Nordic Forest Management Oy:n osto vuonna 2014. Yrityskauppa toimi lähtölaukauksena United Bankersin metsärahastoliiketoiminnalle, joka tänä päivänä on yksi konsernin liiketoiminnan kulmakivistä. Vuonna 2014 metsäsijoitusten potentiaalia ei vielä täysin osattu hahmottaa eikä metsän merkitystä nousevana omaisuusluokkana tuolloin vielä nähty. Myös kilpailua metsärahastoissa oli nykyistä vähemmän.

Metsäsijoitukset ovat olleet United Bankersin menestyksen rakentamisessa keskeisessä roolissa. ”Metsä on pohjoismaisille sijoittajille kohteena hyvin tuttu. Rahastojen kautta se on voitu tuoda vaivattomasti osaksi sekä instituutio- että yksityissijoittajien portfolioita”, sanoo Ronkainen. Tänä päivänä United Bankersin metsärahastovalikoimaan kuuluu kolme suoraan metsätiloihin sijoittavaa rahastoa: Erikoissijoitusrahasto UB Metsä ja UB Nordic Forest Fund II Ky sijoittavat metsätiloihin Suomessa, kun taas UB Nordic Forest Fund III Ky sijoittaa metsätiloihin laajemmin Itämeren alueella. Erikoissijoitusrahasto UB Metsä Global sijoittaa puolestaan globaalisti metsään, metsäteollisuuteen ja metsäteollisuuden lopputuotteiden jatkojalostukseen.

Osittain hyvän ajoituksen ansiosta konsernin rahastojen omistukset ovat kohonneet jo yli 150 000 hehtaariin Suomessa ja Baltian

maissa. Suomessa metsätilojen pinta-ala on yli 130 000 hehtaaria, ja United Bankers onkin metsärahastojensa kautta Suomen neljänneksi suurin yksityinen metsänomistaja.

Rahastovalikoiman kehittämisessä strategiana on läpi vuosien säilynyt pyrkimys erottautua valtavirrasta. "Vaikka vuonna 2016 kiinteistörahastoja oli jo varsin paljon markkinoilla, toimimme markkinoille ensimmäisen laajasti koko Pohjoismaiden alueelle sijoittavan UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston. Myös vuonna 2018 perustettu UB Suomi Kiinteistöt erottui muista Suomeen sijoittavista kiinteistörahastoista laajalla hajautuksella eri kiinteistötyyppisiin", kertoo Ronkainen. Myös Jani Lehti korostaa reaaliomaisuusrahastojen suurta merkitystä: "Metsä- ja kiinteistörahastot ovat tänä päivänä suosituimpia rahastojamme. Kaiken kaikkiaan reaaliomaisuusrahastojen käyttö osana varainhoitoa on ollut hyvin suosittua, sillä ne auttavat hajauttamaan salkkua tehokkaammin ja vakauttamaan samalla tuottokehitystä."

Listamattoman reaaliomaisuuden eli kiinteistö- ja metsärahastojen vahvaa kasvua viime vuosina on tukenut myös yleinen laaja kiinnostus vaihtoehtoihin omaisuusluokkiin. Osakemarkkinoiden voimakkaat myllerrykset ja viime vuosina vallinnut matalien korkojen ympäristö ovat myös osaltaan lisänneet vaihtoehtorahastojen suosiota.

"Sijoittajat hankkivat meiltä erikoisosaamista ja täydennystä sijoitusportfolioihinsa. Reaaliomaisuuden ratkaisumme tarjoavat hajautushyötyä, kassavirtaa ja inflaatio suojaa. Ne toimivat erinomaisesti myös vastuullisuusnäkökulmasta. Reaaliomaisuuteen pohjautuva erikoisosaaminen on ollut viime vuosien voittajastrategia. Sanoisin kuitenkin, että reaaliomaisuussijoittamisen vahvuus punnitaan toissaan vasta nyt, kun inflaatio on noussut hyvin korkealle ensimmäistä kertaa moneen vuoteen", korostaa Ronkainen.

Pääomarahastot tulevaisuuden kasvun ajureina

Keskustelun siirtyessä United Bankersin uuteen metsä- ja bioteollisuuteen sijoittavaan UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky -pääomarahastoon Timo Ronkainen innostuu selvästi: "Metsäteol-

lisuudessa on käynnissä merkittävä murros, jonka tuloksena syntyy täysin uusia sellu-, paperi- ja puupohjaisia tuotteita. Samalla puun jalostusarvoa nostetaan kehittämällä raaka-ainesivuvirtoihin pohjautuvia innovaatioita. Uusi rahastomme tarjoaa mahdollisuuden olla mukana tässä transformaatioissa. Alusta lähtien olemme kokeneet hyvin tärkeäksi myös sen, että voimme omalta osaltamme työskennellä ilmastomuutoksen hillitsemiseksi."

Vihreä siirtymä, jota nyt maailmalla eletään, on todennäköisesti yksi kantavista teemoista myös tulevaisuuden rahastoja kehitettäessä. "UB Forest Industry Green Growth Fund I -rahasto on ensimmäinen varsinainen pääomarahastomme. Se on keihäänkärkituotteemme, joka on jo saavuttanut suurta kiinnostusta myös kansainvälisten sijoittajien keskuudessa. On selvää, että pyrimme jatkossakin hyödyntämään erikoisosaamistamme uusia tuotteita kehittäessämme. Metsä- ja metsäteollisuuden lisäksi mietimme myös muita ratkaisuja ympäristönäkökulmat huomioon ottavassa vastuullisuussijoittamisessa, oli kyseessä sitten energiaratkaisut tai vaikkapa infrastruktuuri", painottaa Ronkainen. "Tulevaisuuden kasvussa vaihtoehtoisilla rahastoilla ja pääomarahastoilla tulee kaiken kaikkiaan olemaan nykyistä suurempi rooli", täydentää Anderson.

Kansainvälistyminen on niin ikään käynnissä, ja United Bankersin ensimmäiset jakelukumppanuudet solmittiin vuoden 2022 aikana Saksaan ja Sveitsiin. "Kansainvälisiä sijoittajia kiinnostaa etenkin metsä- ja kiinteistösijoittamiseen liittyvä erikoisosaamisemme. Rahastoillamme on vakaa tuottohistoria ja meillä on erittäin kyvykkäät salkunhoitotiimit. Keskustelut kansainvälisten sijoittajien kanssa ovat osoittaneet, että meillä on Suomessa laadukasta vientikelpoista sijoitusosaamista", arvioi Ronkainen.

Markkinaympäristö ei ole viime vuosina ollut helppo, mutta Timo Ronkainen kokee United Bankersin ottaneen viime vuosien aikana isoja harppauksia eteenpäin. "Mahdollisuus pystyä toteuttamaan itseään ja hyviä kehitysideoita on hyvin palkitsevaa. Yhtiön määrätietoisen rakentamisen ansiosta meillä on tänä päivänä olemassa riittävät taloudelliset resurssit sekä osaaminen uusien tuotteiden kehittämiseen. Toisaalta organisaatio on tarpeeksi ketterä, jotta byrokratia ei hidasta tekemistä. Tärkeä on niin ikään tunne koko johdon puhaltamisesta yhteen hiileen. Se pitää motivaation korkealla", painottaa Ronkainen.

Listautumiset vauhdittivat kasvua

Erittäin hyvin onnistuneet yritysjärjestelyt ja reaaliomaisuusosaimisen ympärille rakentuva varainhoito ovat molemmat olleet hyvin keskeisiä tekijöitä United Bankersin kasvustrategiassa. Niiden lisäksi yhtiön kasvua ja tunnettua on pyritty vauhdittamaan yhtiön listautumisella pörssiin. Vuoden 2014 marraskuussa United Bankers listautui First North -markkinapaikalle. Tavoitteena oli vahvistaa yhtiön pääomapohjaa ja kilpailuasemaa, edistää toiminnan laajentamista sekä vauhdittaa yhtiön orgaanista ja yritysostoihin perustuvaa kasvua. First North -listautumisen yhteydessä yhtiö keräsi osakeannillaan lähes 10 miljoonaa euroa uutta pääomaa.

"Listautuminen vauhditti merkittävästi useita kasvuun tähdänneitä hankkeitamme, joihin lukeutuivat tuolloin muun muassa digitaalisten palveluiden kehittäminen sekä tuotteiden jakelun käynnistäminen Ruotsissa Tukholmaan perustetun sivuliikkeemme kautta. Erittäin tärkeäksi kasvun näkökulmasta nousi myös se, että meillä oli mahdollisuus käyttää entistä tehokkaammin yhtiön osakkeita maksuvälineenä yrityskaupoissa. Näin toimittiin myös yritysjärjestelyssä, jossa hankimme Suomen Pankkiiriliikkeen koko osakekannan vuoden 2018 alussa. Suomen Pankkiiriliike, joka nykyään on nimeltään UB Pankkiiriliike, vahvisti jakeluvoimaamme merkittävästi", kertoo Anderson United Bankersin toistaiseksi suurimmasta yrityskaupasta.

First North -listautumista seuranneina vuosina United Bankers jatkoi liiketoimintansa strategista kehittämistä, minkä seurauksena varainhoito nousi entistä merkittävämmäksi osaksi liiketoimintaa ja yhtiön tunnettuus reaaliomaisuuteen erikoistuneena toimijana alkoi kasvaa myös Suomen rajojen ulkopuolella. Helsingin pörssin pörs-silistalle yhtiö oli valmis siirtymään kesäkuussa 2020. "Vaikka päälistalle siirtymisessä itsessään ei ollut mitään kovin poikkeuksellista, jäi keskellä koronapandemiaa toteutettu listautumisprojekti taatusti kaikkien projektiin osallistuneiden mieleen", muistelee Anderson.

Tulevaisuus näyttää valoisalta

United Bankersia on rakennettu määrätietoisesti ja rohkeasti läpi 35-vuotisen toimintahistorian. Kasvuhakuista strategiaa on toteutettu ja mahdollisuuksiin on tartuttu, vaikka ajoitus ei ole mennyt aina nappiin markkinoiden ja toimintaympäristön mullistuksia ajatellen.

"Kaiken kaikkiaan katson United Bankersin viime vuosien kehitystä ylpeydellä. Yhtiö on kokenut valtavan muutoksen, jota kuvaa hyvin muun muassa se, että nykyliiketoiminnasta enää vain noin 5 prosenttia on samaa kuin ennen vuotta 2007, jolloin käynnistimme kasvustrategian. Valtaosa liiketoimintamme tulovirroista muodostuu tänä päivänä jatkuvista palkkiotuloista. Se lisää liiketoiminnan ennustettavuutta", muistuttaa Anderson. "Lisäksi olemme onnistuneet vahvistamaan tiimiä ja saamaan uutta osaamista yhtiöömme. Uudet avainhenkilöt muodostavat yhdessä pitkän linjan UB:laisten kanssa tänä päivänä todella timanttisen tiimin", kehuu Anderson.

United Bankersin ydinvahvuuksiin kuuluu jatkossakin omistamisen kautta sitoutunut johto ja muut avainhenkilöt, jotka ovat rakentamassa yhtiön liiketoimintaa hyvin pitkäjänteisesti. Yhtiö on yksi pisimpään toimineista sijoitusalan yhtiöistä, mikä kertoo johdon kyvykkyydestä luotsata yhtiötä läpi vaikeidenkin aikojen. Yhtiön rohkea kehittäminen ja toiminnan laajentaminen niin Suomessa kuin kansainvälisestikin jatkuvat myös tästä eteenpäin. "Tulevaisuuden ratkaisut tuotteissa ja palveluissa on viisasta rakentaa nykyisten vahvuusalueiden ja osaamisen ympärille. Yhtiön vakaa historia ja vahva taloudellinen kehitys muodostavat hyvän perustan, jolle voimme rakentaa tulevaisuutta. Olen omaksunut perustajaosakkailtamme Rasmus Finnilältä ja Johan Linderiltä rohkeuden ja kyvyn katsoa syklien yli. United Bankersin toiminnassa kvartaali tarkoittaa 25 vuotta", kiteyttää Anderson.

Positiiviset tavoitteet tärkeitä muutosten saavuttamiseksi

.....●.....

United Bankersilla vastuullisuusjohtajana helmikuussa 2022 aloittanut Seela Sinisalo uskoo myönteiseen vaikuttamiseen ja näkee sijoittajien valintojen olevan keskeisessä roolissa, kun yritysten toimintaa pyritään ohjaamaan nykyistä kestävämpään suuntaan. Sijoitussalalla työskentelyssä häntä inspiroikin ajatus, että rahoituksella ja sen saatavuudella voidaan merkittäväällä tavalla ohjata yrityksiä tekemään valintoja, jotka ohjaavat niitä kohti vastuullisempaa liiketoimintaa.

.....●.....



Tampereelta kotoisin oleva Seela Sinisalo on koulutukseltaan ympäristöinsinööri ja hallintotieteiden maisteri Tampereen yliopistosta. Hänen asiantuntemuksensa vastuullisuuden ympärillä ei kuitenkaan rajoitu perinteiseen akateemiseen tietoon, sijoitusportfolioiden kestävyysanalysointiin ja vaikuttavuussijoittamiseen vaan hänen käytännönläheinen ja aktiivinen työskentelytapansa perustuu myös omakohtaiseen kokemukseen kehitysyhteistyöstä sekä kansainvälisten hankkeiden rahoituksesta ja niiden vastuullisuuden johtamisesta käytännössä.

Ulkomailla työskentelystä ainutlaatuista perspektiiviä

Rohkeat valinnat veivät Seelan jo nuorena opiskelijana maailmalle, ja myös työuralle on mahtunut erittäin mielenkiintoisia kansainvälisiä tehtäviä. Seela Sinisalo kertoo aina olleensa ihminen, joka ei juuri epäröi tarttua mahdollisuuksiin ja jopa haasteisiin. Hän kertoo ulkomailla vietetyistä vuosistaan: "Opiskelin jo lukioaikana Italiassa mutta varsinainen kansainvälinen opiskelu- ja työurani käynnistyi, kun olin vaihto-opiskelijana Buenos Airesissa Argentiinassa. Opin-tojen jälkeen jäin vielä työharjoitteluun lähetystyöhön. Tämän jälkeen työskentelin hetken Suomessa, kunnes minulle tarjottiin mielenkiintoista paikkaa kehitysyhteistyöprojektin parissa Keski-Amerikassa. Valmistautumisaikaa ei jäänyt montaa viikkoa, mutta päätin tarttua tilaisuuteen. Työskentelin Keski-Amerikan Integraatiosiihteeristön palveluksessa ja valvoin vesi- ja sanitaatiohankkeita, joita toteutettiin El Salvadorissa, Hondurasissa, Nicaraguassa ja Guatemalas-sa. Työhön kuului muun muassa juomaveden jakelun rakennut-tamista pieniin kyliin. Tehtävänäni oli valvoa projektien toteutusta sekä kouluttaa ja perehdyttää paikallisia ihmisiä."

Tamperelaiselle nuorelle naiselle oli silmiä avaavaa nähdä Kes-ki-Amerikan valtioiden kahdet kasvot, sillä valtioiden välisessä yh-teistyössä hän pääsi kohtaamaan yhteiskuntien ääripäät. "Työni vei minut paitsi ministeritapaamisiin, joissa oli edustettuna valtioiden päämiehiä ja eliittiä myös ruohonjuuritasolle projekteihin, joissa työskentelin yhdessä näiden maiden kaikkein köyhimpien kan-salaisten kanssa. Kaiken kaikkiaan kokemus oli todella avartava ja lopulta vuoden mittaiseksi suunniteltu työskentelyjakso venyi kaikkiaan kolmen vuoden mittaiseksi", muistelee Seela Sinisalo vuosiaan Keski-Amerikassa. Muutamaa vuotta myöhemmin Sini-salo palasi vielä uudelleen Keski-Amerikkaan yksityiselle sektorille ympäristöjohtajaksi kansainvälisten kehityspankkien rahoittamaan uusiutuvan energian hankkeeseen. Hän kokee oman taustansa yhdeksi keskeisimmäksi motivaationsa lähteeksi, sillä Keski-Ame-rikassa työskennellessään hän joutui näkemään, mitä eriarvoisuus sekä ympäristö- ja sosiaaliset ongelmat voivat käytännössä tar-koittaa. "Uskon, että tiedolla ja oikealla tahtotilalla on mahdollisuus vaikuttaa siihen, mitä valintoja maailmassa tehdään, ja meistä jo-kaisella on mahdollisuus edistää kestävämpiä ratkaisuja", hän tiiv-istää.

Rahoitus auttaa ohjaamaan valintoja

Seela Sinisalon palattua kotimaahan, hän siirtyi työskentelemään kehitysrahoittaja ja vaikuttavuussijoittaja Finnfundin palvelukseen. "Suomeen palattuani aloitin työt Finnfundilla, jossa työskentelin globaalien sijoitusten parissa. Tehtäviini kuului muun muassa si-joitusten due diligence -arviointia vastuullisuusnäkökulmasta, sijoi-tusportfolion vastuullisuuden monitorointia, biodiversiteettiasioiden seurantaa, ESG-raportointia ja vaikuttavuussijoittamisen hankkei-ta", kertoo Sinisalo. Hän kertoo vastuullisuusasioiden edistämisen sijoitus- ja rahoitusosalalla tuntuneen hyvin mielekkäältä ratkaisulta, ja toteaa: "Insinöörit tai luonnontieteilijät voivat etsiä keinoja esi-merkiksi ilmasto- tai ympäristöongelmien ratkaisemiseksi. Lopulta kuitenkin rahoitusosalalla on aivan keskeinen rooli, sillä pääomavirrat ohjaavat ongelmien ratkaisemista käytännössä."

Vastuullisuustyössä isoja edistysaskeleita

Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien asioi-den, eli kestävyystekijöiden tai niin sanottujen ESG-tekijöiden tar-kastelu on United Bankersilla integroitu osaksi sijoitustoimintaa ja salkunhoitoa sekä tuotteiden ja palvelujen suunnittelua ja kehitys-tä. Tuoton lisäksi sijoittajien päätökseen vaikuttaakin yhä enemmän se, muuttuuko maailma sijoituksen myötä parempaan vai huonom-paan suuntaan. Jatkossa taloudelliset mittarit eivät enää ole ainoita yhtiön menestykseen vaikuttavia tekijöitä, vaan myös vastuullisuus vaikuttaa.

"Olemme siirtymässä ESG-riskeihin keskittyvästä ajattelusta kohti ajattelutapaa, jossa riskien lisäksi arvioimme myös sijoitusten vai-kutuksia. Vastuullisessa sijoittamisessa se tarkoittaa, että meidän tulee ymmärtää, miten yhtiöt toiminnallaan vaikuttavat ympäröivään maailmaan, minkälaisia tuotteita ne valmistavat, miten ympäris-töystävällisiä niiden tuotteet ovat ja miten vastuullisesti yritykset toi-mivat. Uskon, että sijoitusten vaikutusten ja vaikuttavuuden arviointi kiinnostavat sijoittajia jatkossa entistä enemmän", arvioi Sinisalo.

Sijoittajien näkökulmasta omien valintojen kautta vaikuttaminen edellyttää, että sijoituskohteista on saatavilla vertailukelpoista dataa. Vuonna 2022 keskeisimmät projektit tähän liittyen olivat United Bankersin tuotteiden EU:n tiedonantovelvoiteasetuksen (SFDR) mukainen kestävyysluokittelu. Osana MiFID II -sääntelyn implementointia asiakkaiden kestävyysmieltymykset otettiin puolestaan osaksi asiakkaille soveltuvien tuotteiden ja palveluiden arviointia.

Myös rahastojen vastuullisuusraportointi uudistettiin. ”On tärkeää, että pystymme tarjoamaan sijoittajille riittävästi tietoa ja työkaluja vertailuun. Rahastojemme uudistetuissa vastuullisuusraporteissa on paljon dataa, jonka tavoitteena on ennen kaikkea osoittaa, mihin suuntaan kunkin rahaston vastuullisuus kehittyy – ovatko esimerkiksi rahaston kasvihuonekaasupäästöt vähentyneet vai kasvaneet”, kertoo Sinisalo. ”Teimme vuoden aikana paljon työtä myös yhtiön vastuullisuuden ja sen raportoinnin edistämiseksi. Määritelimme muun muassa yhtiön vastuullisuuden painopistealueet,

päivitimme vastuullisen sijoittamisen periaattemme, uudistimme vastuullisuusorganisaatiomme ja aloitimme ilmastotavoitteiden määrittelytyön laskemalla yhtiöllemme ja tuotteillemme hiilijalanjäljen”, Sinisalo jatkaa.

United Bankers julkistaa osana vuosikertomusta erillisen vastuullisuusraportin, jonka viitekehyksenä on käytetty Global Reporting Initiativen (GRI) määrittelemiä vastuullisuusraportointistandardeja. Lisäksi yhtiö raportoi toimintansa ilmastoriskeistä ensimmäistä kertaa TCFD:n suositusten mukaisesti.

Noin vuoden mittaisen uransa aikana United Bankersilla Seela Sinisalo onkin ehtinyt saada paljon näkyvää jälkeä aikaan. Yksi olennaisimmista saavutuksista on kuitenkin se, että hän on tuonut vastuullisuuden ja kestäväen sijoittamisen teemat lähemmäksi jokaisen UB:laisen arkea.

Seelan vinkit vastuullisempaan huomiseen

- Puhu enemmän vastuullisuudesta ja sen vaikutuksista
- Mieti, mitä vaikutuksia omalla toiminnalla on sekä sijoituksissa että elämässä yleisesti
- Muista myönteisen vaikuttamisen voima. Maailma ei parane vain riskejä välttämällä vaan positiiviset tavoitteet ovat tärkeitä muutosten saavuttamiseksi

Kestäviä valintoja



Vastuullisuus on megatrendi, joka näkyy vahvasti sijoittamisessa. Vastuullisesti sijoittamalla voi oman talouden lisäksi vaikuttaa itselle tärkeisiin arvoihin, kuten ilmastonmuutokseen tai ihmisoikeuksiin.



Euroopan komission pitkän aikavälin toimintasuunnitelma pyrkii kohti vihreämpää Eurooppaa ja hiilineutraalia taloutta vuoteen 2050 mennessä. Myös yksityisiä pääomia halutaan suunnata kestäviin sijoituksiin, sillä julkiset varat eivät yksin riitä globaalien Pariisin ilmastopimuksen ja muiden eurooppalaisten kestävyystavoitteiden saavuttamiseen.

Asiakkaan on helppo tarkistaa ostohetkellä kulutustuotteen tai ruokatavaran ympäristöystävällisyys, turvallisuus ja laatu, sillä tuotteen ympäristömerkki ja ruoan luomumerkki kertovat sen pienemmästä ympäristökuormituksesta. Sijoitustuotteiden ja -palveluiden kohdalla vastuullisuuden ja ympäristövaikutusten tarkastelu on kuitenkin aiemmin ollut haasteellisempaa, sillä vastuullisuutta arvioidessa on käytetty hyvin eritasoisia luokituksia ja vastuullisina markkinoidut sijoitustuotteet ovat saattaneet olla keskenään kovin erilaisia.

Finanssimarkkinoiden yhteiset kriteerit kestäväälle sijoittamiselle ovat vasta muotoutuneet. Kestävän sijoittamisen pelikenttä on

muuttunut muutamien vuosien takaisesta sääntelemättömästä tilanteesta selkeästi säännellympään suuntaan. Nykypäivänä kestävä kehityksen teemalla on tämän myötä vaikutuksensa kaikkiin finanssimarkkinoiden toimijoihin. Myös United Bankersissa on kiinnitetty vahvasti huomiota kestävyYTEEN liittyviin seikkoihin vuoden 2022 aikana. Yhtiössä on kehitetty prosesseja ja menettelytapoja, implementoitu uutta sääntelyä sekä hankittu lisää resursseja. Kantaakseen vastuunsa ympäristön ja yhteiskunnan kestävästä kehityksestä United Bankers on yhdistänyt vastuullisuuden osaksi yhtiön strategiaa, toimintaa ja arvoja.

Yritykset haluavat nykypäivänä selkeät ja mitattavat tavoitteet sille, mitä konkreettisia toimia ne voivat tehdä maailman luontokadon pysäyttämiseksi. Tähän aiheeseen pureuduttiin Montrealissa joulukuussa 2022 pidetyssä YK:n luontokokouksessa, johon osallistui noin 200 jäsenvaltion lisäksi 400 yritystä sekä sijoittajia ja rahoittajia. Kokouksessa päästiin jäsenvaltioiden kesken sopuun siitä, että maailman pinta-alasta 30 prosenttia tullaan suojelemaan vuoteen



Vastuullisuusjohtaja Seela Sinisalo ja Head of Compliance Laura Suominen pitävät vastuullisuustrendiä myönteisenä asiana. Vastuullisilla valinnoilla jokainen sijoittaja voi vaikuttaa itselleen tärkeisiin arvoihin.

2030 mennessä. Suojelutavoitteen ohella sovittiin ennallistamisesta eli luonnon ympäristön palauttamisesta luonnontilaan. Lisäksi sopimus sisältää tavoitteet muun muassa ylikulutuksen ja kulutuksen maailmanlaajuisen jalanjäljen vähentämiseksi. Montrealin luontosopimuksen tavoitteet sekä aiempi Pariisin ilmastopopimus ja sen tavoite rajata maapallon lämpötilan nousu 1,5 asteeseen ovat kunnianhimoisia päämääriä, mutta samalla käännekohta luonnon köyhtymisen estämiseksi ja ilmastokriisin torjumiseksi. Näiden konkreettisten tavoitteiden myötä myös yrityksillä on vastuu ottaa osaa luonto- ja ilmastotalkoihin, sillä yli puolet maailman bruttokansantuotteesta on riippuvainen luonnosta.

Määrätietoista vastuullisuustyötä United Bankersilla

EU:n asetus kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla (SFDR-asetus) on ollut merkittävä askel kohti komission vihreämmän Euroopan toimintasuunnitelman tavoitteiden saavuttamista. Asetuksessa varainhoitajat veloitetaan antamaan tietoja rahastojensa ympäristö- ja yhteiskuntavastuuseen sekä hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvistä kriteereistä. Lisäksi vaatimukseen kuuluu velvoite ilmoittaa, miten kestävyysriskit otetaan huomioon sijoituspäätöksiä tehtäessä. Uuden sääntelyn on tarkoitus edistää läpinäkyvyyttä kestävästi sijoittamisen maailmassa.

Vastuullisuus on avainasemassa United Bankersin sijoitustuotteissa ja -palveluissa. United Bankersin rahastoista 95 prosenttia on luokiteltu EU:n SFDR-asetuksen mukaisiksi vihreiksi sijoitustuotteiksi (artikla 9 tummanvihreät ja artikla 8 vaaleanvihreät). Lisäksi 21 prosenttia rahastoista on sitoutunut tekemään täysin tai osittain EU-taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Tämä on kansainvälisestikin korkea tulos.

United Bankersin vastuullisuusjohtajan Seela Sinisalon mukaan vastuullisuus on koko rahastovalikoiman läpileikkaava teema: "Halumme olla United Bankersilla aktiivisesti vaikuttamassa myönteiseen kehitykseen, joten ympäristö ja yhteiskunta on huomioitu rahastojen toiminnassa kautta linjan. Kehitämme jatkuvasti rahastojemme vastuullisuutta ja etsimme uusia mahdollisuuksia olla rahastovalikoimallamme mukana ratkaisemassa globaaleja haasteita. Vihreästä rahastotarjonnastamme löytyy jo nyt muun muassa tekoälyä hyödyntävä rahasto ja tummanvihreitä metsärahastoja."

tojemme vastuullisuutta ja etsimme uusia mahdollisuuksia olla rahastovalikoimallamme mukana ratkaisemassa globaaleja haasteita. Vihreästä rahastotarjonnastamme löytyy jo nyt muun muassa tekoälyä hyödyntävä rahasto ja tummanvihreitä metsärahastoja."

SFDR-asetuksessa rahastot jaotellaan kolmeen kategoriaan niiden kestävyysominaisuuksien mukaan:

- Artikla 9:n mukaiset tummanvihreät rahastot tekevät kestäviä sijoituksia ja tavoittelevat suoraa myönteistä vaikutusta ympäristöön tai yhteiskuntaan, eivätkä ne aiheuta merkittävää haittaa muille kestävyystavoitteille.
- Artikla 8:n mukaiset vaaleanvihreät rahastot edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä asioita muiden ominaisuuksiensa ohella.
- Artiklan 6:n mukaisilla niin sanotuilla tavallisilla rahastoilla ei ole varsinaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, joten ne eivät ole vihreitä rahastoja. Myös nämä rahastot noudattavat kuitenkin tiettyjä perustason ESG-kriteerejä.

On hyvä huomioida, että vihreissä rahastoissakaan sijoittajan ei tarvitse tinkiä tuotoista. Ainoastaan rahastojen kestävyttä koskevat vaatimukset ovat tiukemmat kuin muissa rahastoissa. Tilastot osoittavat vastuullisesti sijoittavien rahastojen tuottaneen jopa paremmin perinteisiin rahastoihin verrattuna. Sijoittajalle vastuullisuuden huomioon ottaviin rahastoihin sijoittaminen on perusteltua riskienhallintaa ja paremman tuotto-riskisuhteen tavoittelua.

"Vihreät rahastot kiinnostavat sijoittajia entistä enemmän. Tilastojen mukaan ESG-rahastot myös suoriutuvat hyvin tai jopa perinteisiä rahastoja paremmin esimerkiksi nopeasti muuttuvissa tilanteissa, joita on maailmalla viime aikoina riittänyt. Vihreiden rahastojen kohdalla puhutaan siis myös hyvistä tuotoista. Tavoitteenamme on, että sijoittajat saavat jatkossa entistä paremmin tietoa sijoitustensa vastuullisuudesta ja voivat siten valita parhaiten omiin tavoitteisiinsa sopivia sijoitusratkaisuja", Sinisalo kertoo.

Myös United Bankersin salkunhoitajat ottavat vastuullisuusasiat huomioon salkunhoitotyössään. Kestävyystekijöiden, kestävyysriskien sekä pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioon otta-



**”Vihreät rahastot
kiinnostavat sijoittajia
entistä enemmän”**



minen on integroitu osaksi sijoitustoimintaa ja salkunhoitoa. Sijoituskohteidensa vastuullisuuden edistämiseksi United Bankersin keinoihin kuuluvat esimerkiksi äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin, sidosryhmäyhteistyö sekä julkinen keskustelu.

Vastuullisuus on niin ikään yksi United Bankersin kasvustrategian kulmakivistä. Vastuullisuus on toiminnan keskiössä ja varmistaa yhtiön menestyksen. "Olemme jatkaneet työtämme sekä yhtiön vastuullisuuskysymysten että sijoitustoimintamme vastuullisuuden kehittämiseksi. United Bankersin vastuullista tapaa toimia ohjaavat yhtiölle tärkeät arvot: asiakaslähtöisyys, ketteryys ja joukkuehenkisyys, jotka kaikki näkyvät sekä jokapäiväisessä työssä että työn tuloksissa. Sijoitustoimintamme tavoitteena on pienentää sijoitustemme kielteisiä ilmastovaikutuksia sekä lisätä niiden myönteisiä vastuullisuusvaikutuksia pitkällä aikavälillä", kertoo United Bankersin toimitusjohtaja Patrick Anderson.

United Bankers on yhtenä rahoitusalan toimijana mukana tukemassa CDP:n Science-Based Target -ilmastoaloitetta Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteiden saavuttamiseksi. CDP-kampanjan myötä United Bankers rohkaisee yrityksiä julkistamaan tietoja päästöistään ja ympäristövaikutuksistaan sekä asettamaan omia tieteesen perustuvia ilmastotavoitteitaan. Globaali tarve vihreälle siirtymälle on ilmeinen, ja takaraja Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteiden saavuttamiseksi lähestyy.

Andersonin mukaan strategian painopisteitä valittaessa ja ratkaisuja kehitettäessä yhtiö huomioi markkinoihin ja kysyntään vaikuttavat pitkän aikavälin ilmiöt: "Strategisesti merkittävimpiä uusia päänavauksia on metsäteollisuuden transformaatioon nojaavan Forest Industry Green Growth Fund I Ky -pääomarahaston käynnistäminen. United Bankers haluaa olla mukana edistämässä ilmastomuutoksen hillintää. Yhtiö kehittääkin edelleen mahdollisuuksia sijoittaa metsäalaaan sekä sen hiiltä sitoviin ja muovia korvaaviin arvoketjuihin ja prosesseihin."

Kestävyyseriskit finanssisektorilla

Elokuun 2022 alussa voimaan tulleen sääntelyn mukaan rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtorahastojen hoitajien sekä sijoituspalveluja tarjoavien yhtiöiden tulee huomioida kestävyseriskit sekä yhtiön liiketoiminnassa että sijoitustuotteita ja -palveluita tarjotessaan. Kestävyseriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. "Tällaisia voivat olla esimerkiksi sään ääri-ilmiöt ja luonnonmullistukset tai lainsäädännön muutoksista aiheutuvat riskit sijoituskohteina olevien yhtiöiden toiminnalle. Riskienhallintaperiaatteissa tulee lisäksi kuvata, millä tavoin rahastoihin kohdistuvat kestävyseriskit huomioidaan", kertoo Laura Suominen, United Bankersin Head of Compliance.

Finanssitoimijoiden tulee kuvata sijoitustensa haitalliset kestävyseriskit sekä kertoa, kuinka suuri osa kestävinä markkinoitavien tuotteiden ja palveluiden sijoituksista on ympäristön kannalta kestäviä. Edellä mainittu liittyy taksonomiaan, joka on osa rahoitusmarkkinoiden sääntelyä. "Taksonomia määrittää kriteerit sille, millä tavoin taloudelliset toiminnot ja investoinnit voidaan katsoa olevan ympäristön kannalta kestäviä. Taksonomia ei määrittele toimialojen tai koko yritysten kestävyttä, vaan nimenomaisesti yksittäisten taloudellisten toimien kestävyttä. Taksonomia sekä yritysten tiedonantovelvoite helpottavat monin tavoin asiakkaan sijoitusprosessia, sillä jatkossa esimerkiksi vihreisiin tai kestäviin sijoituksiin liittyvä informaatio on entistä säännellympää, vertailukelpoisempaa sekä helpommin saatavilla olevaa", korostaa Suominen.

Taksonomiaan sisältyvä raportointivelvollisuus koskee tällä hetkellä suuria pörssiyhtiöitä. Niiden tulee kertoa, missä määrin yhtiön taloudelliset toimet ovat ympäristön kannalta kestäviä. Myös pienempien yritysten kannattaa soveltaa taksonomiaa, ja se tulee nähdä yrityksessä sekä mahdollisuutena että panostuksena tulevaisuuden liiketoimintaan. Taksonomia on keino osoittaa, että yritys on mukana toteuttamassa vihreää siirtymää.

Taksonomia-asetuksella määritellään kuudenlaisia ympäristötavoitteita:

- a) ilmastomuutoksen hillintä
- b) ilmastomuutokseen sopeutuminen
- c) vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävä käyttö ja suojele
- d) siirtyminen kiertotalouteen
- e) ympäristön pilaantumisen ehkäiseminen ja vähentäminen
- f) biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojele ja ennallistaminen

Tällä hetkellä voimassa ovat ilmastomuutokseen liittyvät taksonomiat: ilmastomuutoksen hillintä ja ilmastomuutokseen sopeutuminen. Ilmastokriteerien jälkeen hyväksyttäväksi tulevat taksonomian ympäristökriteerit sekä sosiaaliset kriteerit.

United Bankersissa uskotaan, että kestävyysriskien huomioon ottaminen sijoituspäätöksissä voi parantaa sijoituksen riskikorjattua tuottoa pitkällä aikavälillä. Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien tekijöiden huomioon ottaminen antaa sijoituskohteesta laajemman kuvan kuin ainoastaan kohteen taloudellisen tilanteen arvioiminen. Niin ikään kestävyysriskien huomioonottamisen sisällyttäminen sijoitusneuvontaan sekä kaikkiin sijoittamista koskeviin prosesseihin on osa huolellista sijoitustoimintaa. "Sijoitus on kestävä siltä osin kuin yrityksen toiminta täyttää jonkin ympäristötavoitteen kriteerit. Kun yritys harjoittaa toimintaa, joka täyttää tietyt kestävä sijoituksen kriteerit, se ei kuitenkaan saa samalla aiheuttaa haittaa millekään muulle tavoitteelle. Toisen ympäristötavoitteen kustannuksella ei siis voi harjoittaa toisen tavoitteen kannalta kestävä toimintaa", muistuttaa Laura Suominen.

Myös United Bankersin salkunhoitajat ottavat kestävyysriskit huomioon sijoituspäätöksiä tehdessään toimien näin asiakkaiden etujen mukaisesti. Kestävyysriskit otetaan huomioon sijoituspäätöksiä tehtäessä muun muassa noudattamalla yhtiön vastuullisuus- ja kestävyyskriteerejä, kansainvälisiä normeja sekä tiettyihin toimialoihin liittyviä rajoituksia tai vähimmäisvaatimuksia. Salkunhoitajat hyödyntävät muun muassa globaaleja ESG-tietokantoja ja due diligence -selvityksiä rahastojensa sijoituskohteiden kestävyysriskien

ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten selvittämiseksi. Kestävyysteema näkyy konkreettisesti muun muassa United Bankersin metsärahastoissa. Rahastojen kaikki metsätilat ovat PEFC™-sertifioituja sekä merkittävä osa myös FSC® (FSC C109750)-sertifioituja. Sertifiointien avulla osoitetaan, että metsien käsittely on taloudellisesti, sosiaalisesti ja ekologisesti kestävä. Kiinteistörahastoissa merkittäviä teemoja ovat tällä hetkellä puolestaan energiatehokkuus, negatiivisten ilmastovaikutusten pienentäminen ja toimitusketjujen vastuullisuus.

Asiakkaiden kestävyysmieltymykset

EU-lainsäädännön myötä vihreiden rahastojen rooli tulee korostumaan entisestään. Euroopan unioni on maailmanlaajuisesti edelläkävijä muutoksessa kohti nykyistä kestävämpää taloutta muun muassa yhdensuuntaisten ympäristötavoitteiden myötä. Tämän seurauksena myös finanssialan sääntelyä on uudistettu elokuun 2022 alusta alkaen. Yksi osa uutta sääntelyä on sijoituspalveluja tarjoavan yrityksen velvollisuus osana tekemäänsä soveltuvuusarviointia selvittää asiakkaan tai potentiaalisen asiakkaan tavoitteita ja kestävyysmieltymyksiä sijoitusten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintoon liittyvien tekijöiden osalta sijoitusneuvontaa tai omaisuudenhoitoa tarjotessaan.

Soveltuvuusarvioinnin tarkoituksena on varmistaa, että asiakkaalle suositeltava liiketoimi vastaa asiakkaan sijoitustavoitteita, riskinsietokykyä ja sijoitustietämystä sekä kestävyysmieltymyksiä.

Sääntelyuudistuksen myötä myös United Bankers kysyy asiakkailtaan heidän tavoitteistaan sijoitusten kestävyteen liittyen. "Asiakkaalle tarjotaan nimenomaan hänen kestävyysmieltymyksiään ja vastuullisuustavoitteitaan vastaavia tuotteita. Sijoitustoiminnan taloudellisten tavoitteiden rinnalle ovat nousseet nyt siis myös sijoitusten kestävyteen liittyvät näkökulmat, joiden myötä sijoittajien pääomavirtoja saadaan ohjattua kestäviin sijoituksiin", Suominen kertoo.

Hallitus



Johan Linder – puheenjohtaja

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 35 000 UB:n osaketta.



Rasmus Finnä

Rasmus Finnä on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2022. Hän oli hallituksen jäsen myös vuosina 2013–2020, minkä lisäksi Finnä on toiminut hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 2021. Vuodesta 1987 lähtien hän on toiminut United Bankers -konsernissa varainhoitajana. Finnä on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa Jarafi Oy:n kautta 1 078 541 UB:n osaketta.



Rainer Häggblom

Rainer Häggblom on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2014.

Häggblom toimii Häggblom & Partners Oy:n, The Forest Company Ltd:n ja Vision Hunters Ltd:n hallituksen puheenjohtajana. Ennen nykyisiä tehtäviään Häggblom on tehnyt pitkän uran globaalien metsäteollisuuden parissa muun muassa Jaakko Pöyry Consultingissa sekä Vaahto Group Oy:ssä. Häggblom on koulutukseltaan maa- ja metsätaloustieteiden maisteri sekä kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä HH Capital Oy:n ja Häggblom & Partners Ltd. Oy:n kautta yhteensä 61 480 UB:n osaketta.



Lennart Robertsson

Lennart Robertsson on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2017 ja vara-puheenjohtaja vuodesta 2018. Robertssonilla on vankka kokemus monista eri toimialoista 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 InterFagervik AB:n kautta 2 410 UB:n osaketta.



Antti Asunmaa

Antti Asunmaa oli yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018. Asunmaa erosi yhtiön hallituksesta 4.11.2022 alkaen. Hän toimi UB Pankkiiriliike Oy:n päätoimisena hallituksen puheenjohtajana sekä hallituksen puheenjohtajana tai jäsenenä useissa muissa United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä. Hän on Amos Partners Oy:n ja Taito Capital Oy:n hallituksen puheenjohtaja sekä Future Group Oy:n hallituksen jäsen. Koulutukseltaan hän on kauppatieteiden maisteri. Antti Asunmaa omistaa Amos Partners Oy:n kautta 1 089 144 UB:n osaketta.



Tarja Pääkkönen

Tarja Pääkkönen on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018. Pääkkösellä on vuosien kokemus sekä listayhtiöiden että kasvuyhtiöiden hallitustyöskentelystä. Hän on Boardman Oy:n partneri. Koulutukseltaan hän on yritysstrategioista väitellyt tekniikan tohtori ja diplomi-insinööri. Hän omistaa 8 817 UB:n osaketta.



Eero Suomela

Eero Suomela on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2020. Eero Suomela on päätoiminen hallitusammattilainen. Hänellä on lähes neljäkymmenen vuoden kokemus tilintarkastustehtävistä teollisuuden eri aloilta ja yli kolmenkymmenen vuoden kokemus johtotehtävistä. Suomela on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri sekä auktorisoitu tilintarkastaja. Hän omistaa 3 500 UB:n osaketta.

Johtoryhmä



— 100 vuoden kokemuksella —

United Bankersin johtoryhmä on hyvin yhteen hitsautunut tiimi, jonka laaja-alainen asiantuntemus ja kokemuspohja tukevat yhtiön kehittämistä. Johtoryhmässä yhdistyy pitkän linjan UB:laisten sekä uudempien vahvistusten paras osaaminen. Tiimillä onkin vahvat näytöt yhtiön strategian toteuttamisessa ja kasvun rakentamisessa. Johtoryhmän jäsenillä on yhteensä sadan vuoden kokemus United Bankersin liiketoiminnan kehittämisestä.



Patrick Anderson

United Bankers Oyj:n toimitusjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2000. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä Bockholmen Invest Ab:n ja Paadla AS:n kautta 609 525 UB:n osaketta.



Jani Lehti

UB Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 1994. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä J. Lehti & Co Oy:n kautta yhteensä 498 849 UB:n osaketta.



Timo Ronkainen

UB Omaisuudenhoito Oy:n instituutiovarainhoidon johtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2012. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä Oy Ottiger Ab:n kautta yhteensä 239 795 UB:n osaketta.



Jukka Rasku

UB Pankkiiriliike Oy:n toimitusjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2020. Hän omistaa 4 713 UB:n osaketta.



Inka Noramaa

Sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2000. Hän omistaa 83 331 UB:n osaketta.



John Ojanperä

UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2014. Hän omistaa 34 725 UB:n osaketta.



Jarkko Saukkola

Hallintojohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2018. Hän omistaa 9 936 UB:n osaketta.

Taloudellisia tunnuslukuja

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Tuloslaskelma ja kannattavuus, 1000 EUR	1-12/2022	1-12/2021	1-12/2020	1-12/2019	1-12/2018
Liikevaihto, 1000 EUR	48 562	43 828	34 358	32 477	29 705
Käyttökate, 1000 EUR	18 428	16 257	10 043	7 674	7 087
Käyttökate, % liikevaihdosta	37,9 %	37,1 %	29,2 %	23,6 %	23,9 %
Operatiivinen käyttökate	18 487	16 257	10 321	8 428	5 705
Operatiivinen käyttökate, % liikevaihdosta	38,1 %	37,1 %	30,0 %	26,0 %	19,2 %
Liikevoitto, 1000 EUR	16 506	14 319	8 350	5 929	5 391
Liikevoitto, % liikevaihdosta	34,0 %	32,7 %	24,3 %	18,3 %	18,1 %
Operatiivinen liikevoitto	16 565	14 419	8 627	6 683	4 008
Operatiivinen liikevoitto, % liikevaihdosta	34,1 %	32,9 %	25,1 %	20,6 %	13,5 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	12 871	11 210	6 523	4 415	4 228
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	26,5 %	25,6 %	19,0 %	13,6 %	14,2 %
Tulos per osake, EUR	1,19	1,00	0,60	0,44	0,46
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	1,16	0,98	0,59	0,43	0,43
Kulu/tuotto -suhde	0,65	0,66	0,74	0,80	0,80
Oman pääoman tuotto (ROE), %	27,9 %	26,9 %	17,1 %	13,1 %	16,9 %
Koko pääoman tuotto (ROA), %	17,2 %	16,4 %	10,8 %	7,7 %	8,8 %
Keskimääräinen osakkeiden lkm.	10 557 789	10 396 110	10 423 731	10 011 898	9 436 980
Keskimääräinen osakkeiden lkm. (laimennusvaikutuksella oikaistu)	10 786 525	10 513 493	10 501 133	10 168 010	9 967 775



Muut tunnusluvut	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Varojenjako per osake, EUR	0,90**	0,80***	0,51	0,43	0,41
Oma pääoma per osake, EUR	4,49	4,19	3,73	3,56	3,16
Päätoskurssi, EUR	13,60	14,20	10,70	8,80	6,60
Markkina-arvo, 1000 EUR	145 438	148 275	111 728	91 889	63 788
Omavaraisuusaste, %	67,1 %	56,7 %	66,9 %	59,5 %	58,3 %
Vakavaraisuusaste, %	24,0 %	24,9 %	17,8 %	22,9 %	11,9 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa (FTE)*	148	137	129	135	130
Asiakasmäärä	14 400	14 100	15 700	15 950	14 100
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), 1000 EUR	4 411	4 800	3 772	3 565	2 909
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	10 628 312	10 384 428	10 402 198	10 403 660	9 590 913

*Henkilöstömäärä on ilmoitettu kokopäivätoimisiksi muutettuna

**Hallituksen ehdotus tilikauden 2022 varojenjaosta: osinko 0,70 euroa ja pääomanpalautus 0,15 euroa

*** Yhtiökokouksen 23.3.2022 vahvistama osinko tilikaudelta 2021: varsinainen osinko 0,70 euroa ja juhlaosinko 0,10 euroa

Operatiivisten tunnuslukujen täsmäytys ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1–12/2022	1–12/2021	1–12/2020	1–12/2019	1–12/2018
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Myyntivoitot myydyistä yhtiöistä	-	-	-	-	-647
Myytyjen liiketoimintojen vaikutus konsernin tulokseen	-	-	-	-	-782
Yritysjärjestelyihin liittyvät ei-operatiiviset kulut ja lisäkauppahinnat	59	-	39	390	47
Listautumisen kulut	-	-	239	-	-
IFRS 2 mukaiset maksut henkilöstöannin alennuksesta	-	-	-	364	-
Konserniliikearvon alaskirjaus (ei vaikutusta operatiiviseen käyttökatteeseen)	-	100	-	-	-
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yleensä	59	100	278	754	-1 382
Käyttökate	18 428	16 257	10 043	7 674	7 087
Operatiivinen käyttökate	18 487	16 257	10 321	8 428	5 705
Liikevoitto	16 506	14 319	8 350	5 929	5 391
Operatiivinen liikevoitto	16 565	14 419	8 627	6 683	4 008



TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

IFRS:n mukaiset tunnusvut

Liikevaihto	=	Liiketoiminnan tuotot
Tilikauden voitto/tappio	=	Suoraan tuloslaskelmasta
Tulos per osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto tai tappio}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$
Tulos per osake (laimennusvaikutuksella oikaistu)	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto tai tappio}}{\text{Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden osakeantikorjatun lukumäärän painotettu keskiarvo}}$

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

United Bankers Oyj julkaisee IFRS:n mukaisten tunnuslukujen lisäksi muita taloudellisia tunnuslukuja kuvatakseen liiketoimintansa tulosta ja taloudellista asemaa. Tuloslaskelmasta suoraan johdettavien tunnuslukujen lisäksi United Bankers käyttää raportoinnissaan tunnuslukuina operatiivista käyttökate ja operatiivista liikevoittoa antaakseen paremman kuvan jatkuvan liiketoiminnan operatiivisesta kehityksestä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä. Operatiivisista tunnusluvuista oikaistaan vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät kuten yritysjärjestelyiden vaikutukset liiketoiminnan tuottoihin ja kuluihin sekä tietyt olennaiset liiketoimintaan kuulumattomat erät. United Bankers esittää täsmäytyslaskelmat operatiivisten tunnuslukujen laskelmista osana julkaistuja tunnuslukuja.

Käyttökate	=	Liikevoitto/-tappio + poistot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä
Liikevoitto/-tappio	=	Liikevaihto - palkkiokulut - korkokulut - hallintokulut - poistot ja arvonalentumistappiot - liiketoiminnan muut kulut
Operatiivinen käyttökate	=	Käyttökate + /- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Operatiivinen liikevoitto/-tappio	=	Liikevoitto/-tappio + /- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		Olennaiset, jatkuvasta liiketoiminnasta poikkeavat erät, kuten: - yritysjärjestelyihin liittyvät vaikutukset liiketoiminnan tulokseen - yritysjärjestelyihin liittyvät myyntivoitot ja -tappiot - yritysjärjestelyihin liittyvät lisäkauppahinnat - muut ei-operatiiviset vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Oman pääoman tuotto (ROE), % (liukuva 12 kk)	=	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{tuloverot (liukuva 12 kk)}}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), % (liukuva 12 kk)	=	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{tuloverot (liukuva 12 kk)}}{\text{Taseen loppusumma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Kulu/tuotto-suhde	=	$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä (pl. poistot asiakassuhteista)} + \text{Liiketoiminnan muut kulut} + \text{arvonalentumiset muista saamisista}}{\text{Liiketoiminnan tuotot}}$
Varojenjako per osake	=	Tilikaudelta maksettavaksi vahvistettu tai maksettavaksi ehdotettu varojenjako (osinko / pääomanpalautus)
Oma pääoma per osake	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Omaparaisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma ja määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$
Vakavaraisuussuhde, %	=	$\frac{\text{Konsernin ydinpääoma}}{\text{Riskipainotetut sitoumukset yhteensä}} \times 100$
Markkina-arvo	=	Osakkeiden määrä kauden lopussa x kauden päätöskurssi

Hallituksen toimintakertomus

1.1.-31.12.2022

Hallinnoitavien varojen kehitys

(vertailuluvut 31.12.2021)

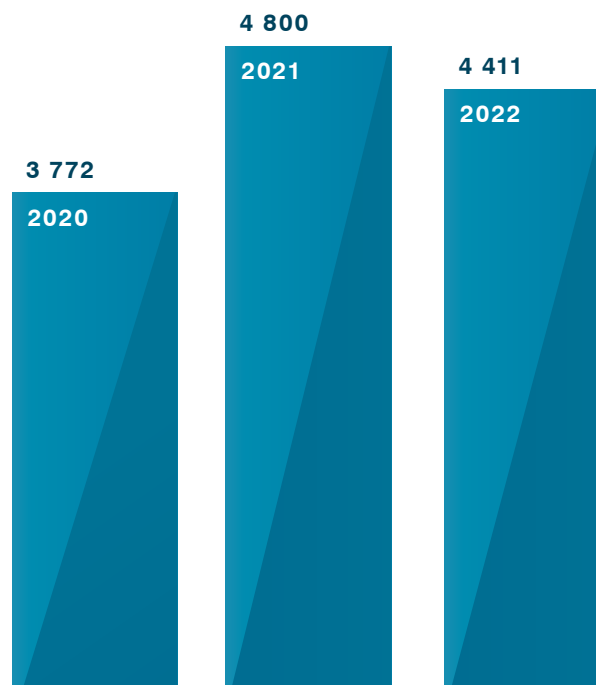
Yhtiön hallinnoitavien varojen määrä supistui tilikaudella 4 411 miljoonaan euroon (4 800 milj. euroa). Tämä tarkoittaa 8,1 prosentin laskua vuoden 2021 lopun tasosta.

Yleinen heikko markkinatilanne vaikutti negatiivisesti hallinnoitavien varojen kehitykseen. Osakemarkkinoiden tuotot jäivät vuonna 2022 selvästi negatiivisiksi ja myös korkosijoitusten kehitys oli poikkeuksellisen heikkoa. Ripeään tahtiin nousseet korot aiheuttivat loppuvuoden aikana paineita laajalti myös monien kiinteistöjen arvostuksiin. United Bankersin osake- ja korkorahastojen negatiivisiksi jääneet tuotot laskivat rahastojen pääomia vuodentakaisesta. Konsernin metsä- ja kiinteistörahastot ylsivät sen sijaan vaikeasta ympäristöstä huolimatta positiivisiin tuottoihin. United Bankersin hallinnoitavista varoista merkittävä määrä on sijoitettuna juuri kiinteistö- ja metsärahastoihin, minkä ansiosta sijoitusmarkkinoiden heikon kehityksen vaikutus pääomiin jäi yleistä markkinakehitystä pienemmäksi.

Huolet talouden heikkenevistä näkymistä ja sijoitusmarkkinoilla vallinnut epävarmuus lisäsivät lunastuksia etenkin osake- ja korkorahastoista. United Bankersin osake- ja korkorahastojen nettomerkinnot jäivätkin vuoden 2022 aikana selvästi negatiivisiksi. Vakaampaa tuottopotentiaalia tarjoavat metsä- ja kiinteistörahastot houkuttelivat sen sijaan edelleen uusia pääomia, ja ne keräsivät vuoden aikana lähes 160 miljoonan euron nettomerkinnot (sisältäen Ky-muotoisten rahastojen kutsutut pääomat). Kokonaisuudessaan United Bankers onnistui vuoden aikana keräämään positiiviset nettomerkinnot rahastoihinsa, kun samaan aikaan kotimaisten rahastoyhtiöiden keräämät nettomerkinnot jäivät yleisesti miinukselle.

Konsernin hallinnoitavien varojen määrää pienensi myös Visio Allocator ja Visio Compounder -rahastojen hallinnon siirtyminen pois UB Rahastoyhtiö Oy:ltä. Hallinnon luovutus astui voimaan 1.10.2022. Vaikutus hallinnoitavien varojen määrään suhteessa vuoden 2021 lopun tilanteeseen oli noin 194 miljoonaa euroa.

United Bankersin hallinnoitavista varoista yhteensä 3 060 miljoonaa euroa oli sijoitettuna jatkuvia palkkioita tuottaviin varainhoitopalveluihin ja rahastoihin. Tämä vastaa 69:ää prosenttia hallinnoi-

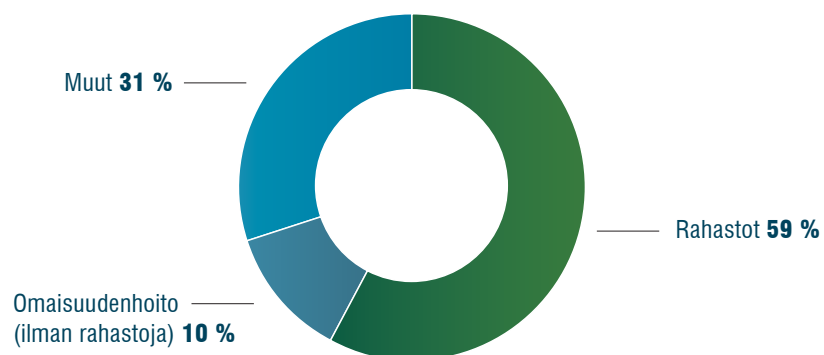


HALLINNOITAVIEN VAROJEN KEHITYS
MEUR

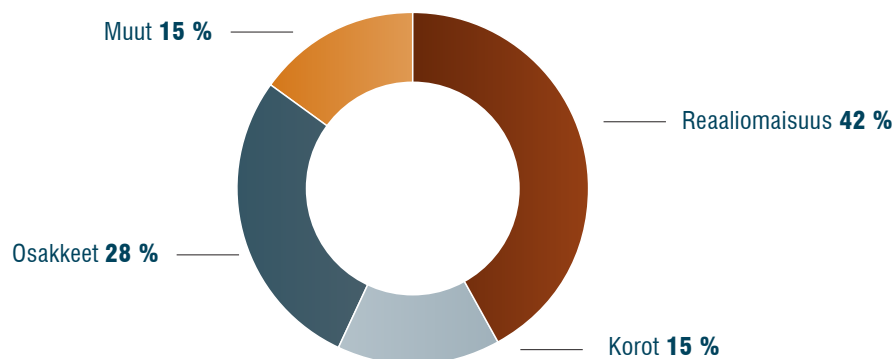
tavista varoista. Rahastoihin oli sijoitettuna 2 618 miljoonaa euroa (2 773 milj. euroa) eli 59 prosenttia konsernin hallinnoitavista varoista. Edellä mainituista rahastopääomista yhteensä 1 842 miljoonaa euroa oli sijoitettuna reaaliomaisuussijoituksiin (1 673 milj. euroa). Niiden osuus kohosikin jo 42 prosenttiin konsernin hallinnoitavista varoista ja rahastovarallisuudesta peräti 70 prosenttiin.

United Bankersin asiakasmäärä kasvoi edellisen tilikauden lopusta hieman 14 400 asiakkaaseen (14 100 asiakasta). Asiakkuuksien määrän lisääminen ei ole yhtiön ensisijaisena tavoitteena, vaan pyrkimyksenä on kasvattaa asiakaskohtaista hallinnoitavien varojen määrää. Lisäksi yhtiössä kiinnitetään entistä enemmän huomiota asiakaskohtaiseen kannattavuuteen sekä asiakkuuksien hoitomallien kehittämiseen.

HALLINNOITAVAT VARAT 4 411 MEUR



OMAISUUSLUOKKAKOHTAINEN JAKAUMA



Toimintaympäristö

Vuoden 2022 toimintaympäristö tarjosi haasteita poikkeuksellisen laajalla rintamalla. Koronapandemian aikainen talouden voimakas elvytys tuli päätökseensä, nollakorot jäivät historiaan ja osake- ja korkomarkkinoiden tuotot putosivat reilusti pakkaselle. Venäjän käynnistämä hyökkäyssota Ukrainaan järkytti maailmaa ja synken- si talouden näkymiä Euroopan lisäksi myös muualla maailmassa.

Vuoden 2022 keskeiseksi teemaksi nousi sodan lisäksi inflaation voimakas kiihtyminen. Vielä vuoden 2021 puolella inflaatiota pidettiin keskuspankkienkin kommenteissa ohimenevänä ilmiönä, joka alkaisi helpottaa taloudellisen toiminnan normalisoituessa koronapandemian jälkeen. Ukrainan sota ja Kiinan jatkamat tiukat rajoitus- toimet koronapandemian hallitsemiseksi johtivat kuitenkin siihen, että inflaatio jatkoi kiihtymistään vuoden aikana. Inflaatio kohosikin vuonna 2022 korkeimmalle tasolleen neljäänkymmeneen vuoteen. Yhdysvalloissa hinnat nousivat vuositasolla 6,4 prosenttia ja euro- alueella peräti 9,2 prosenttia. Korkeimmillaan euroalueen inflaatio oli lokakuussa, peräti 10,6 prosenttia.

Venäjän aloittaman hyökkäyssodan seurauksena EU ja myös mo- net muut länsimaat asettivat laajoja talouspakotteita Venäjälle. Tämä aiheutti voimakasta nousupainetta raaka-aineiden ja ener- gian hintoihin kiihdyttäen inflaatiota entisestään. Maakaasun ja sähkön kallistuminen aiheuttivat Eurooppaan energiakriisin, joka heikensi osaltaan talouden kasvuedellytyksiä. Euroalueen talous kesti vaikeudet yllättävänkin hyvin ja BKT kasvoi vuonna 2022 3,3 prosenttia. Yhdysvalloissa BKT-kasvu jäi puolestaan 2,1 prosent- tiin ja Kiinassa 3 prosenttiin koronarajoitusten hidastaessa maan talouskasvua.

Synkentyneiden talousnäkömyien ja nopeasti kiristyneen rahapo- litiikan seurauksena osakemarkkinoiden tuotot päättyivät vuonna 2022 selvästi pakkaselle. Yhdysvalloissa osakemarkkinat laskivat 14,4 prosenttia (S&P 500 -hintaindeksi), Euroopassa 12,9 prosent- tia (STOXX Europe 600 -hintaindeksi) ja Suomessa 16,4 prosenttia (OMX Helsinki Cap -hintaindeksi). Myös korkomarkkinoiden kehitys

oli vuoden aikana poikkeuksellisen heikkoa. Esimerkiksi Yhdysval- tojen valtionlainojen tuotto (euroissa) päättyi 12,3 prosenttia miinuk- selle ja euroalueen korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen tuotto puolestaan 16,9 prosenttia miinukselle.

Talouden epävarmuus heijastui myös pohjoismaiseen kiinteistö- markkinaan, jonka transaktiovolyymi laski edellisvuodesta 33 pro- senttia 49 miljardiin euroon. Kiinteistömarkkinoiden kehitys hiipui etenkin loppuvuotta kohti mentäessä, mutta vahvan alkuvuoden ansiosta transaktiovolyymi Pohjoismaissa oli silti historian toiseksi korkein. Suomessa kiinteistökauppavolyymi kohosi tilastojen mu- kaan 7,8 miljardiin euroon. Vuosivolyymi olikin kokonaisuudessaan noin prosentin edellisvuotta korkeampi ja kaikkien aikojen neljän- neksi korkein lukema. Kansainvälisten sijoittajien osuus Suomen transaktiovolyymista pysyi melko korkeana, noin 50 prosentissa.

Vaikka kiinteistöt tarjoavat perinteisesti inflaationsuojaa, vaikutti kor- kotason nopea nousu negatiivisesti myös kiinteistömarkkinoille. Tuottovaateiden noustessa kiinteistöjen arvot laskivatkin yleisesti. Etenkin Ruotsissa, mutta myös Suomessa ja Tanskassa, kiinteistö- jen arvot laskivat, kun taas Norjassa kiinteistöjen arvot olivat jopa hienoisessa nousussa. Korkotason nopealla nousulla oli merkittävä vaikutus etenkin asuntojen arvoon, ja kaupankäynti asuntomarkki- noilla hidastuikin selvästi loppuvuoden 2022 aikana.

Metsäsektorin toimintaympäristö pysyi metsäkiinteistösijoittajalle suotuisana, vaikka Ukrainan sota ja talouden heikentyneet näky- mät lisäsivät epävarmuutta markkinoilla. Puukauppaa käytiin Suo- messa vuonna 2022 edellisvuotta vähemmän, mitä selittää osal- taan alkuvuoden aikana käydyt työmarkkinataistelut metsäyhtiö UPM-Kymmenen ja Paperiliiton välillä. Kauppa vilkastui kuitenkin selvästi kesää kohti mentäessä, ja syksy oli jo hyvin aktiivista aikaa puumarkkinoilla.

Puun hinnoissa vuosi eteni niin ikään nousevissa tunnelmissa. Ke- sällä tukkipuun reaaliset keskihinnat ylittivät monin paikoin edellis- vuoden verrokkihinnat, mutta syksyllä hintakehitys tasaantui joh- tuen paitsi markkinan kausiluonteisuudesta myös heikentyneiden talousnäkömyien vaikutuksista puutuoteteollisuudessa. Kemiallisen

metsäteollisuuden positiivinen vire puolestaan nosti kuitupuiden keskihintoja läpi vuoden. Tätä kehitystä tuki osaltaan myös energiapuun kysynnän ja hinnan voimakas nousu. Myös metsäkiinteistöjen hinnat jatkoivat vallinneessa markkinatilanteessa nousutrendillä sekä Suomessa että Baltiassa.

Venäjän aloittaman hyökkäyssodan vaikutukset näkyivät metsäsektorilla etenkin niukkuutena puuraaka-aineesta ja puutuotteista, kun vienti Venäjältä, Valko-Venäjältä ja Ukrainasta tyrehtyi. Tämän seurauksena korvaavaa kysyntää lopputuotteissa kohdistui muun muassa Suomeen ja Baltiaan lisäten siten puun kysyntää näissä maissa.

Talousnäkömien heikkeneminen sekä sijoitusmarkkinoita läpi vuoden leimannut epävarmuus heijastuivat varainhoitopalvelujen ja rahastojen yleiseen kysyntään vuonna 2022. Suomen Sijoitustutkimuksen joulukuun Rahastoraportin mukaan suomalaisista sijoitusrahastoista lunastettiin vuoden aikana runsaasti pääomia. Suomeen rekisteröityjen rahastoyhtiöiden hallinnoimien rahastojen pääomat supistuivat myös heikon markkinakehityksen seurauksena. Vuoden lopussa yhteenlasketut rahastopääomat olivat pudonneet peräti 16 prosenttia 133,6 miljardiin euroon, kun ne vielä vuoden 2021 lopussa olivat 158,9 miljardia euroa. Suomeen rekisteröityjen rahastojen nettomerkinnot jäivät koko vuoden osalta yhteensä 4,4 miljardia euroa miinukselle. Pääomia lunastettiin niin osake- kuin korkorahastoistakin. Yhdistelmärahastojen sekä vaihtoehtoisten rahastojen, joihin myös kiinteistö- ja metsärahastot lukeutuvat, nettomerkinnot olivat sen sijaan positiiviset vuonna 2022.

Markkinaympäristön heikkeneminen näkyi laajasti myös pääomamarkkina- ja yritysjärjestelyissä. Etenkin Suomessa moni pörssilistautuminen tai yrityskauppa peruuntui tai niitä lykättiin odottamaan suotuisampaa ympäristöä. Neuvonantopalveluiden yleinen kysyntä laskikin selvästi ennätysvilkkaan vuoden 2021 tasosta.

Taloudellisen ja poliittisen toimintaympäristön vaikutusten lisäksi nykymaailmassa tunnistetaan, että myös ilmastonmuutos ja luonnon monimuotoisuuden heikkeneminen voivat muodostaa riskejä rahoitusvakaudelle. Ilmastoriskien kartoittaminen ja mittaaminen ovat jo osa monen yrityksen arkea, mutta myös biodiversiteetin heikkenemisen aiheuttama uhka taloudelliselle toiminnalle on alet-

tu ymmärtää. Sijoitus- ja rahoitusosalalla on merkittävä rooli rahoituksen kanavoimisessa ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviin yrityksiin ja liiketoimintaan.

Sijoittajien mahdollisuudet saada tietoa sijoitustensa vastuullisuudesta ja vaikuttaa valintojensa kautta ovat vaikuttaneet myös vuonna 2022 voimaan astuneen EU:n kestävä rahoituksen sääntelyn taustalla. Tiedonantovelvoiteasetus (SFDR) edellyttää, että sijoittajille kerrotaan kestävyystekijöistä ja että rahoitustuotteet kategorisoidaan eri luokkiin niiden kestävyystason mukaan. Elokuussa 2022 astui voimaan uutta sääntelyä, joka velvoittaa sijoituspalvelun tarjoajan selvittämään asiakkaan kestävyysmieltymyksiä soveltuvuusarviossa ja mukauttamaan asiakkaalle suositeltujen rahoitustuotteiden joukkoa näiden mieltymysten mukaisesti. Kestävän rahoituksen sääntelyyn liittyvä EU-tasoinen tiedonanto- ja raportointivelvollisuus sijoittajille vastuullisuuskysymyksissä laajenee tulevien vuosien aikana edelleen.

Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys vuonna 2022

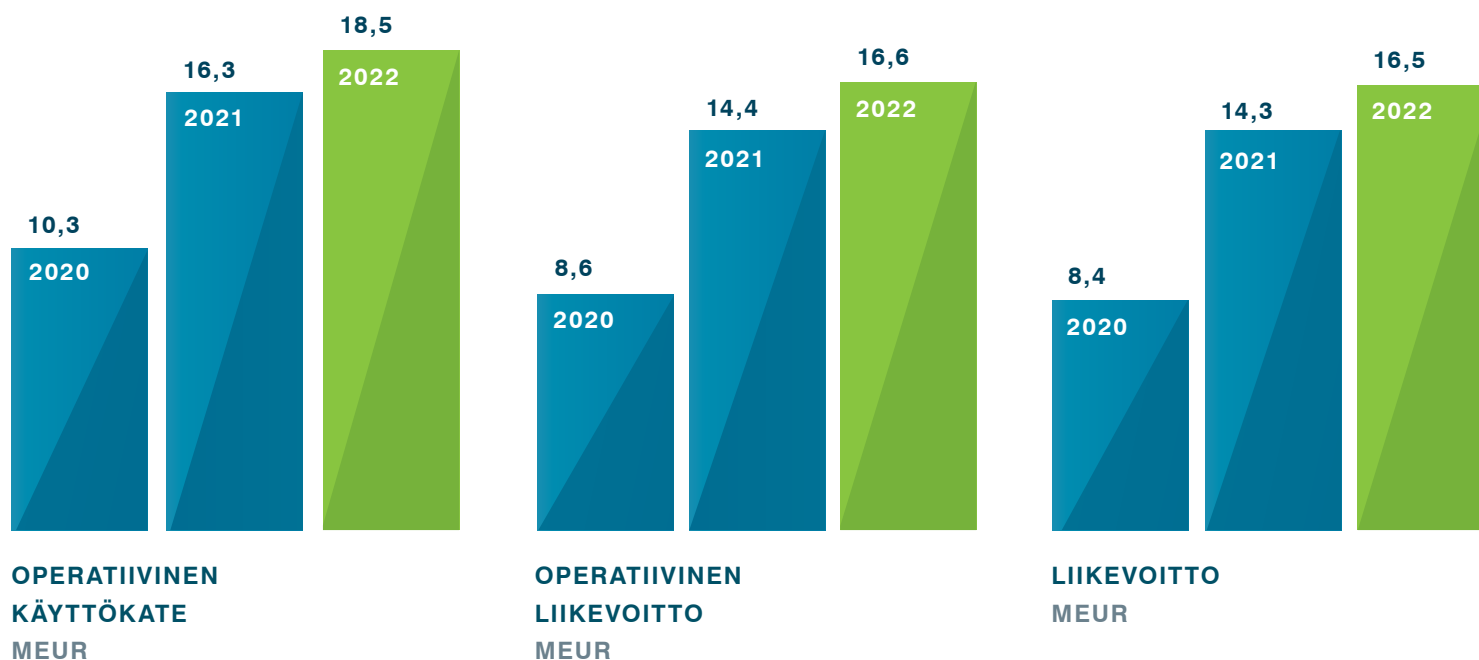
(vertailuluvut 31.12.2021)

United Bankers onnistui markkinoiden vastatuulesta huolimatta kasvattamaan liikevaihtonsa ja tuloksensa jälleen uudelle ennätystasolle. Konsernin liikevaihto (liiketoiminnan tuotot) kohosi tilikaudella 48,6 miljoonaan euroon (43,8 milj. euroa) kasvaen 10,8 prosenttia edellisvuodesta. Konsernin operatiivinen käyttökate tilikaudelta kasvoi 13,7 prosenttia 18,5 miljoonaan euroon (16,3 milj. euroa). Oman pääoman tuotto parani 27,9 prosenttiin (26,9 prosenttia).

Tuloskasvua siivittivät etenkin rahastoista saadut tuottopalkkiot, mutta myös rahastojen hallinnointipalkkiot kehittyivät myönteisesti. Konsernin kannattavuus parani tilikaudella hieman, vaikka inflatorinen ympäristö, finanssialaa koskeva uusi sääntely ja kasvuihastoinnit aiheuttivat nousupaineita myös United Bankersin

kustannuksiin. Operatiivinen liikevoittoprosentti nousi tilikaudella 34,1 prosenttiin (32,9 prosenttia). Konsernin operatiivinen liikevoitto oli 16,6 miljoonaa euroa (14,4 milj. euroa), kasvua 14,9 prosenttia edellisvuoteen nähden. Liikevoitto kohosi 15,3 prosentilla 16,5 miljoonaan euroon (14,3 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 1,19 euroa (1,00 euroa).

Vuosi 2022 toi monenlaisia haasteita liiketoimintaympäristöön. Talouden kasvunäkymät synkkenivät ja sijoitusmarkkinoiden kehitys oli heikkoa sekä osake- että korkomarkkinoilla. Epävarma talousympäristö heijastui konsernin molempien liiketoimintasegmenttien, varainhoidon ja pääomamarkkinapalveluiden, tarjoamien tuotteiden ja palveluiden kysyntään. Ukrainan sodan pitkittyminen ja korkotason nopea nousu aiheuttivat etenkin loppuvuodesta kasvavaa huolta talouden ajautumisesta taantumaan. Vuoden 2022 jälkimmäisellä puoliskolla United Bankersin liikevaihdon ja tuloksen kasvuvauhti hidastuikin hieman suhteessa alkuvuoteen sekä erittäin vahvaan vertailujaksoon.



United Bankersin reaaliomaisuuteen painottuva rahastovalikoima vaikutti keskeisellä tavalla suotuisan tuloskehityksen jatkumiseen vuonna 2022. Erikoistuminen reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisuihin varainhoidossa on osoittanut nyt toimivuutensa monenlaisissa markkinaolosuhteissa. Vuonna 2022 sijoittajat lunastivat yleisesti pääomia suomalaisista rahastoista. United Bankers onnistui tässä ympäristössä saavuttamaan positiiviset nettomerkinnot. Pääomat kasvoivat etenkin metsä- ja kiinteistörahastoissa, mikä kompensoi lunastuksia osake- ja korkorahastoista. Niiden pääomat kasvoivatkin edellisvuodesta yli neljänneksellä, mitä voi pitää vallinneissa markkinaolosuhteissa erittäin hyvänä saavutuksena. Kiinteistö- ja metsärahastot tarjosivat myös positiivisia tuottoja samaan aikaan, kun osake- ja korkomarkkinoiden tuotot jäivät koko vuoden osalta selvästi negatiivisiksi.

Kokonaisuudessaan rahastoista saadut nettotuotot kasvoivat yli 20 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Myös niiden osuus konsernin kaikista palkkiotuotoista jatkoi kasvuaan. Rahastojen nettotuotot muodostivat 86 prosenttia varainhoitoliiketoiminnan nettopalkkiotuotoista ja koko konsernin nettopalkkiotuotoista 83 prosenttia. Valtakirjavarainhoidon sisältävän omaisuudenhoidon nettotuotot laskivat sen sijaan hieman edellisvuotta alhaisemmalle tasolle.

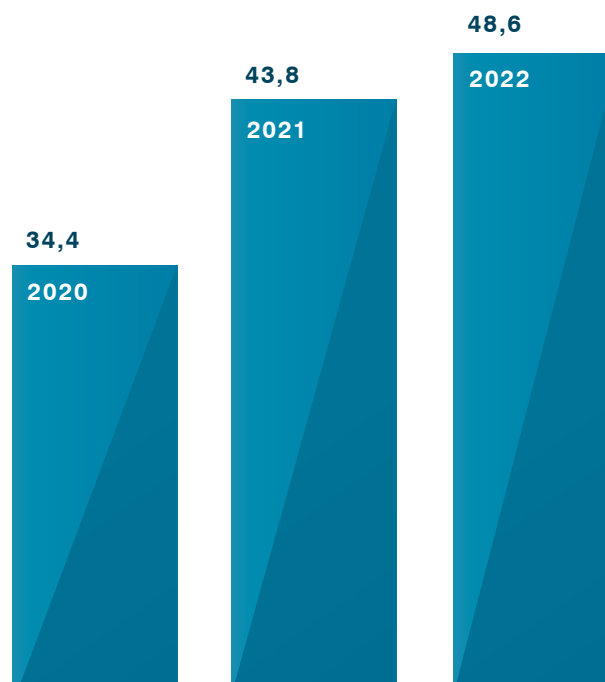
Rahastoista saatujen tuottosidonnaisten palkkioiden kasvua selittivät erityisesti metsärahastojen vahvat tuottopalkkiot. Hallinnointipalkkioiden määrä kasvoi niin ikään, vaikka rahastopääomat laskivat kokonaisuudessaan vertailukaudesta. Tämän taustalla vaikutti aiemmin mainittu pääomien siirtyminen yhtiön kannalta kannattaviin rahastoihin.

Strukturoitujen sijoituslainojen osalta toimintaympäristö on ollut viime vuosina varsin hankala. Vuonna 2022 markkinatilanne kuitenkin parani korkojen nousun vuoksi selvästi, mikä tuki uusien tuotteiden liikkeeseenlaskuja. Strukturoiduista tuotteista saadut palkkiotuotot kohosivatkin vahvasti tilikaudella.

Pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan liikevaihto ja tulos laskivat edellisvuodesta selvästi epävarman markkinatilanteen heijastuessa palveluiden kysyntään. Lisäksi verkkopohjaisen yritysrahoitusalan tarjoavan UB Rahoitus Oy:n supistuva toiminta rasitti segmen-

tin kannattavuutta edelleen. UB Rahoituksen yritysrahoitusalan kautta ei enää välitetä uusia lainoja, ja United Bankersin tavoitteena on ajaa UB Rahoituksen liiketoiminta alas siinä vaiheessa, kun viimeiset maksussa olevat lainat ja niiden korot on maksettu sijoittajille tai lainakanta on myyty.

Segmenttikohtaiset luvut on esitetty tarkemmin seuraavissa liiketoimintojen kehitystä kuvaavissa osioissa.



LIKEVAIHDON KEHITYS **MEUR**

Konsernin kulut nousivat kokonaisuudessaan edellisestä tilikaudesta. Hallintokulut sisältäen henkilöstö- ja muut hallintokulut kohosivat 11,5 prosentilla 24,2 miljoonaan euroon (21,7 milj. euroa). Henkilöstökulut kasvoivat kokonaisuudessaan 7,8 prosenttia 17,5 miljoonaan euroon. Poistot ja arvonalentumiset pysyivät edellisvuoden tasolla ja olivat 1,9 miljoonaa euroa. Henkilöstökulujen osalta muuttuvat palkat laskivat edellisvuodesta pienentäen kiinteiden palkkojen nousun vaikutusta. Henkilöstömäärä kokopäivätoimiksi muutettuna kasvoi 8 prosentilla edellisvuodesta ja oli vuoden lopussa 148 henkilöä (137 henkilöä). Tästä määräaikaista henkilöstöä oli yhteensä 6 henkilöä (8 henkilöä).

Myös muut hallintokulut kohosivat tilikaudella suhteessa edellisvuoteen. Niiden taustalla vaikuttivat paitsi yleinen kustannustason nousu myös United Bankersin panostukset kansainvälisen myyntiverkoston rakentamiseen sekä uusien rahastojen kehittämiseen ja toiminnan käynnistämiseen. Uusien tuotteiden kehittämisen lisäksi ulkopuolisia konsultointipalveluita käytettiin tavanomaista enemmän muun muassa voimaan astuneen EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn liiketoiminnallisessa toteutuksessa ja rahastojen vas-

tuullisuuden edistämisessä. Osa juridisista ja tietoturvaan liittyvistä konsultointikuluista oli kertaluontoisia.

United Bankers vietti vuonna 2022 toimintansa 35-vuotisjuhlaa ja järjesti siihen liittyviä tilaisuuksia asiakkailleen ja henkilöstölleen. Koronavuosien pitkän etätyöskentelyjakson jälkeen yhtiössä koettiin tärkeäksi tuoda henkilöstö yhteisiin kohtaamisiin. Panostukset joukkuehengen edistämiseen näkyivät myös henkilöstökyselyn hyvissä tuloksissa.

Keväällä United Bankers uudisti asiakkaiden sijoitusten seurantaan ja sähköiseen asiointiin tarkoitettua verkkopalveluaan. Palveluun toteutettiin laaja tekninen uudistus, joka mahdollistaa palvelun entistä tehokkaamman ja joustavamman jatkokehityksen. United Bankers jatkaa IT-järjestelmien ja digitaalisten palveluiden kehittämistä edelleen tavoitteenaan tehostaa liiketoimintaa ja luoda ensiluokkaisia asiakaskokemuksia. Kulu-tuottosuhde parani edellisvuodesta 0,65:een (0,66).

Lisätietoa taloudellista kehitystä kuvaavista luvuista löytyy toimintakertomuksen liitteenä olevista tunnuslukutaulukoista.



Liiketoiminnot

Varainhoitoliiketoiminta

United Bankersin varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastot, omaisuudenhoito ja strukturoidut sijoitustuotteet.

United Bankers on reaaliomaisuussijoitusten edelläkävijä pohjoismaisilla markkinoilla. United Bankersin rahastovalikoimaan kuulu-

vat monipuoliset reaaliomaisuusrahastot, joihin lukeutuvat suoriin kiinteistökohteisiin sijoittavat rahastot, listattuihin kiinteistö- ja infrastruktuuriyhtiöihin sijoittavat rahastot sekä metsärahastot. United Bankersin rahastovalikoimaan kuuluvat lisäksi osake-, korko- ja monistrategiarahastot.

VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

VARAINHOITO 1 000 euroa	1-12/2022	1-12/2021	muutos-%*
RAHASTOT			
Hallinnointipalkkiot	23 100	19 273	19,9
Tuottopalkkiot	14 438	11 504	25,5
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 504	1 883	-20,1
Tuotot rahastoista	39 041	32 659	19,5
Palkkiokulut	-3 328	-2 994	11,2
Nettotuotot rahastoista	35 712	29 665	20,4
OMAISUUDENHOITO			
Omaisuu denhoidon palkkiot	5 365	6 506	-17,5
Palkkiokulut	-1 490	-1 793	-16,9
Nettotuotot omaisuudenhoidosta	3 875	4 713	-17,8
STRUKTUROIDUT SIOITUSTUOTTEET			
Palkkiot strukturoiduista sioitustuotteista	2 157	1 177	83,2
Palkkiokulut	-295	-249	18,2
Nettotuotot strukturoiduista sioitustuotteista	1 862	928	100,6
VARAINHOIDON PALKKIOTUOTOT	46 562	40 342	15,4
VARAINHOIDON NETTOPALKKIOTUOTOT	41 449	35 307	17,4

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

Haastavasta markkinaympäristöstä huolimatta konsernin varainhoitoliiketoiminnan palkkiotuottojen kehitys jatkui tilikaudella vahvana. Palkkiotuotot kasvoivat vertailukauteen nähden 15,4 prosentilla ja olivat yhteensä 46,6 miljoonaa euroa (40,3 milj. euroa). United Bankersin strategisena tavoitteena on ollut kasvattaa rahastojen osuutta varainhoitoliiketoiminnastaan ja siten parantaa liiketoiminnan ennustettavuutta. Rahastojen nettotuotot muodostivatkin tilikaudella 86 prosenttia varainhoitosegmentin nettopalkkiotuotoista.

Rahastojen tuotot kohosivat 39,0 miljoonaan euroon (32,7 milj. euroa), kasvua 19,5 prosenttia edellisvuoteen nähden. Etenkin metsä- ja kiinteistörahastojen positiivinen kehitys heijastui rahastojen tuottopalkkioihin, jotka kasvoivat 25,5 prosenttia edellisvuodesta.

Myös hallinnointipalkkioiden kehitys oli myönteistä ja ne nousivat 19,9 prosentilla, vaikka samaan aikaan rahastopääomat supistui edellisvuodesta. Omaisuudenhoidon palkkiot jäivät sen sijaan 17,5 prosenttia vertailukautta alhaisemmalle tasolle 5,4 miljoonaan euroon (6,5 milj. euroa) johtuen erityisesti transaktiopalkkioiden supistumisesta. Täyden valtakirjan omaisuudenhoidon hallinnointipalkkiot pysyivät lähes vertailukauden tasolla. Strukturoitujen sijoituslainojen palkkiotuottojen kehitys oli vahvaa ja ne kohosivat 83,2 prosentilla 2,2 miljoonaan euroon (1,2 milj. euroa). Kokonaisuudessaan varainhoitoliiketoiminnan nettopalkkiotuotot kasvoivat 17,4 prosenttia 41,4 miljoonaan euroon (35,3 milj. euroa). Varainhoitoliiketoiminnan käyttökate kohosi tilikaudella 19,5 miljoonaan euroon (16,2 milj. euroa) kasvaen 20,9 prosentilla.

VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

VARAINHOITO 1 000 euroa	1-12/2022	1-12/2021	muutos-%*
LIKEVAIHTO	46 831	40 401	15,9
Palkkiokulut	-5 113	-5 036	1,5
Hallintokulut ja muut kulut	-22 177	-19 199	15,5
KÄYTTÖKATE	19 540	16 167	20,9

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

Varainhoitoliiketoiminnan kulut kasvoivat tilikaudella vertailukauteen nähden. Kustannusten nousun taustalla vaikuttivat muun muassa aiemmin mainitut panostukset kansainvälisen myynnin edistämiseen ja verkoston rakentamiseen sekä uusien rahastojen kehittämiseen. Moninaiset haasteet toimintaympäristössä hidastivat sekä kansainvälisen jakelun edistämistä että United Bankersin ensimmäisen varsinaisen pääomarahaston UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky:n varainhankintaa. Syksyn aikana United Bankers solmi kuitenkin jakelusopimukset Saksassa ja Sveitsissä. Näiden sopimusten myötä kansainvälisen myynnin potentiaalin odotetaan toteutuvan vuodesta 2023 lähtien.

Konsernin varainhoitotuotteiden ja -palveluiden kokonaisyhteistyö jatkui haasteellisessa markkinaympäristössä 514,2 miljoonaan euroon (607,7 milj. euroa) laskien siten 29,6 prosenttia edelliseen tilikauteen nähden.

Rahastojen ja omaisuudenhoidon osuus kokonaisyhteistyöstä pysyi edelleen korkeana 85,5 prosentissa (90,4 prosenttia).

Suomen Sijoitustutkimuksen Rahastoraportti kertoo osaltaan vuoden 2022 haasteellisesta kysyntäympäristöstä. Tilastojen mukaan Suomeen rekisteröidyistä rahastoista lunastettiin vuoden aikana 4,4 miljardia euroa. United Bankersin rahastojen nettomerkinnot jäivät koko vuoden osalta 48,1 miljoonaan euroon laskien siten selvästi erittäin vahvasta vertailuvuodesta (315,5 milj. euroa). Nettomerkintäsumma sisältää Ky-muotoisten rahastojen kutsutut pääomat. Vuoden jälkimmäisellä puoliskolla lunastukset rahastoista kuitenkin kasvoivat selvästi. Eniten pääomia lunastettiin osake- ja korkorahastoista, kun taas metsä- ja kiinteistörahastojen nettomerkinnot olivat koko vuoden osalta selvästi positiiviset. Kokonaisuutena tar-

kastellen pääomia virtasikin edelleen matalampikatteisista rahastoista yhtiön näkökulmasta kannattavampiin rahastovaihtoehtoihin.

Voimakas lasku sekä osake- että korkomarkkinoilla heijastui laajasti myös United Bankersin rahastojen tuottokehitykseen painaen lähes kaikkien osake- ja korkorahastojen tuotot miinukselle. Metsä- ja kiinteistörahastot tarjosivat sen sijaan positiivisia tuottoja myös vuonna 2022. Reaaliomaisuuteen painottuva rahastovalikoima ja sen tuottamat palkkiot tasapainottivatkin yhtiön tuloskehitystä varsin haastavassa toimintaympäristössä.

Täyden valtakirjan omaisuudenhoidon sekä erittäin varakkaille yksityisasiakkaille suunnatun Private Investment Office -varainhoitopalvelun myynti kehittyi vuoden aikana olosuhteet huomioon ottaen positiivisesti. Erityisesti UB 360 -varainhoitomallin myynti kohosi selvästi edellisvuodesta. Myös salkunhoidolliset tulokset olivat kilpailijavertailussa erinomaisia. Sekä UB 360- että PIO-varainhoidon strategiat menestyivät selvästi kilpailijoiden riskitasoltaan vastaavia varainhoitorahastoja tai -malleja paremmin. UB 360 -varainhoidon osalta suurin menestystä selittänyt tekijä oli korkoallokatioiden jo vuoden 2021 lopulla toteutettu korko- ja yrittäjäriskin huomattava leikkaus sekä alkuvuoden merkittävä alipaino osakemarkkinoilla. PIO-varainhoidon vertailuindekseihin pohjaamaton ja laajan omaisuusluokkahajautuksen strategia salli vahvan näkemyksen toteuttamisen salkuissa, korkojen alipainottamisen sekä osakeriskin korvaamisen osittain vaihtoehtoisilla sijoituksilla.

Strukturoitujen sijoituslainojen myynti kasvoi selvästi edellisvuoteen nähden. Tilikauden aikana United Bankersin markkinoille tuomien strukturoitujen sijoituslainojen lukumäärä pysyi edellisvuoden tasolla 22 sijoituslainassa (23 kappaletta vuonna 2021), mutta yhteenlaskettu myyntivolyymi kasvoi merkittävästi 44,8 miljoonaan euroon (27,3 milj. euroa). Strukturoitujen sijoituslainojen markkina-tilanteessa tapahtui tilikauden aikana merkittävä muutos. Inflaation voimakkaan nousun myötä keskuspankit aloittivat ohjauskorkojen nostot, mikä puolestaan heijastui markkinakorkojen voimakkaaseen nousuun pitkään vallinneilta hyvin matalilta tasoilta. Tämä yhdessä voimistuneen arvovaihtelun kanssa helpotti sijoituslainojen rakentamista aiempaa houkuttelevammin ehdoin. Erityisesti luottoriskiin sidottujen lainojen tuottotasot kohenivat huomattavasti

yleisen korkotason sekä riskilisien nousun myötä, minkä seurauksena näiden tuotteiden myynti kasvoi voimakkaasti edellisvuodesta. Osakepohjaisten tuotteiden myynti jatkui tilikaudella vakaana, mutta painopiste sijoituslainojen myynnissä oli selvästi luottoriski-tuotteissa.

Kiinteistörahastot

Muuttuneen talousympäristön saattelemana pohjoismainen kiinteistömarkkina jäi transaktiovolyymillä mitattuna noin kolmanneksen vuoden 2021 ennätystasosta kauppohen lukumäärän oltua 16 prosenttia edellisvuotta matalampi. Pohjoismaisen kiinteistömarkkinan transaktiovolyymi ylitti kuitenkin edelleen esimerkiksi vuosien 2019 ja 2020 tasot. Vaikea markkinaympäristö osoitti, että hyvin hajautetulla kiinteistösalkulla on paikkansa tasapainoisessa sijoitusallokaatiossa. United Bankersin laajasti hajautetut kiinteistörahastot pääsivätkin vuoden aikana positiivisiin tuottoihin. Ne kuuluivat edelleen myös United Bankersin suosituimpiin rahastoihin. Erikoissijoitusrahasto UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt ja Erikoissijoitusrahasto UB Suomi Kiinteistöt keräsivätkin vuoden aikana yhteensä yli 71 miljoonan euron nettomerkinnät, vaikka kasvu jälkimmäisellä vuosipuoliskolla hieman hiipui. Rahastojen pääomat olivat vuoden lopussa kohonneet yli 718 miljoonaan euroon.

UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston strategiana on sijoittaa vakaan tuoton kiinteistökohteisiin Pohjoismaissa. Maantieteellisen hajautuksen lisäksi rahasto tarjoaa laajan hajautuksen eri kiinteistösegmentteihin. Sijoituskohteisiin kuuluvat muun muassa logistiikka- ja tuotantokiinteistöt, toimistot, kauppakiinteistöt ja tontit. Vuoden aikana rahasto hankki omistukseensa viisi uutta kiinteistökokonaisuutta. Kiinteistöistä kolme sijaitsee Norjassa, kaksi Tanskassa ja yksi Ruotsissa. Lisäksi rahasto myi osuutensa pienestä Ruotsissa sijainneesta logistiikkaportfoliosta, jonka vuokratuotto ei enää täyttänyt rahaston tuottovaadetta.

UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt on pääomiltaan United Bankersin suurin rahasto. Vuoden lopussa rahaston koko oli kasvanut yli 484 miljoonaan euroon (GAV) ja kiinteistövarallisuus yhteensä 528 miljoonaan euroon. UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston tuotto vuodelta 2022 oli 7,69 prosenttia (I-sarja).

UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahasto luokitellaan EU-asetuksen SFDR Artikla 8¹ mukaiseksi niin kutsuksi vaalean vihreäksi sijoitustuotteeksi. Vuoden 2022 aikana rahaston ympäristötavoitteisiin lisättiin hiilineutraaliustavoite käytönaikaisen energiankulutuksen osalta vuoteen 2035 mennessä.

UB Suomi Kiinteistöt sijoittaa vakaan tuottopotentialin kiinteistökohteisiin Suomessa. Sijoituskohteita ovat tontit, asunnot, yhteiskuntakiinteistöt, toimitilat, logistiikka- ja varastokiinteistöt sekä muut soveltuvat kiinteistökohteet. Sijainnissa painotetaan pääkaupunkiseutua ja kasvukeskuksia. Vuoden 2022 aikana rahasto hankki omistukseensa kaikkiaan 11 uutta kiinteistökohdetta. Hankittuihin kohteisiin kuului yhteiskuntakiinteistöjä, liikekiinteistöjä, teollisuus- ja varastokiinteistöjä sekä yksi rakentamaton tontti. Uusien kohdehankintojen lisäksi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana rahastolle valmistui kaksi hoivakohdetta. Joulukuussa 2022 rahaston omistukseen valmistui kahden asunto-osakeyhtiön kokonaisuus Tampereen Kalevaan. Hanke sisälsi kaksi asuinkerrostaloa, joissa on yhteensä 149 asuinhuoneistoa ja kaksi liikehuoneistoa sekä pysäköintihalli.

UB Suomi Kiinteistöt -rahaston koko oli joulukuun lopussa 234 miljoonaa euroa (GAV) ja sen omistama kiinteistövarallisuus 211 miljoonaa euroa. Rahaston tuotto vuonna 2022 oli 2,25 prosenttia (I-sarja).

UB Suomi Kiinteistöt -rahasto luokitellaan EU-asetuksen SFDR Artikla 8¹ mukaiseksi niin kutsutuksi vaalean vihreäksi sijoitustuotteeksi.

Listattuihin kiinteistöihin ja infrastruktuuriin sijoittavat rahastot

United Bankersilla on neljä listattujen kiinteistöyhtiöiden eli REIT:ien osakkeisiin sijoittavaa alueellista rahastoa: UB Aasia REIT Plus, UB Eurooppa REIT, UB Global REIT ja UB Pohjois-Amerikka REIT.

Osakemarkkinoiden yleistä kehitystä seuraten listattujen kiinteistöyhtiöiden kurssit laskivat selvästi vuonna 2022. Erityisesti nopeasti kirstyneen rahapolitiikan seurauksena nousseet korot muodostivat haasteen listatuille kiinteistöyhtiöille. Rahoituskustannusten nousun myötä kiinteistösijoituksilta vaadittuun tuottoon kohdistui nousupaineita, minkä odotettiin johtavan kiinteistöjen arvojen alentumiseen.

Listattujen kiinteistöyhtiöiden osakekurssit ennakoivat tyypillisesti niiden omistamien kiinteistöjen arvojen odotettuja muutoksia. Näin tapahtui myös vuonna 2022, jolloin kiinteistöjen arvot itsessään olivat vielä suhteellisen vakaat, mutta listattujen kiinteistöyhtiöiden kurssit laskivat reippaasti heijastaen kiinteistöjen arvoihin kohdistuvaa laskupainetta. Tämän seurauksena listattujen kiinteistöyhtiöiden arvostusero suhteessa tasearvoihin ja niiden omistamien kiinteistöjen arvoihin oli poikkeuksellisen suuri vuoden 2022 lopussa. Haastava markkinaympäristö heijastui myös United Bankersin REIT-rahastojen tuottoihin, jotka jäivät kaikkien rahastojen osalta negatiivisiksi vuonna 2022: UB Eurooppa REIT -29,6 prosenttia, UB Global REIT -23,1 prosenttia, UB Aasia REIT Plus -6,3 prosenttia ja UB Pohjois-Amerikka REIT -17,9 prosenttia. Morningstarin vertailussa rahastot menestyivät kuitenkin erinomaisesti omissa vertailuryhmissään: UB Pohjois-Amerikka REIT ja UB Aasia REIT olivat vertailuryhmänsä parhaiten tuottaneet rahastot ja UB Eurooppa REIT sijalla neljä (12 rahaston joukossa).

¹ Kestävän rahoituksen EU:n Tiedonantovelvoiteasetuksen (SFDR) mukaan 8 artiklan mukainen rahasto määritellään rahastoksi, joka edistää muiden tavoitteiden ohella ympäristöllisiä tai sosiaalisia tavoitteita tai näiden tavoitteiden yhdistelmää edellyttäen, että yritykset, joihin sijoitukset tehdään, noudattavat hyviä hallintokäytäntöjä

United Bankersilla on kaksi infrastruktuuriyhtiöiden osakkeisiin sijoittavaa rahastoa: maailmanlaajuisesti OECD-maihin sijoittava UB Infra sekä kehittyville markkinoille sijoittava UB EM Infra.

Kehittyneiden maiden infrastruktuuriasakkeet laskivat vuoden 2022 aikana, mutta selvästi vähemmän kuin osakemarkkinat keskimäärin. Yhtiöiden tulokset kehittyivät yleisesti ottaen suotuisasti, mutta korkotason nopea nousu heikensi korkeamman osinkotuoton infrastruktuuriyhtiöiden houkuttelevuutta.

Kehittyvien markkinoiden infrastruktuuriasakkeiden palautuminen jatkui edelleen vuonna 2022, vaikka koronapandemia vaivasi vielä erityisesti Kiinaa aivan vuoden lopulle asti. Kehittyvien markkinoiden historiallisesti matalat osakkeiden arvostustasot loivat hyvän pohjan markkinoiden vahvistumisen jatkumiselle nousevista koroista huolimatta.

Infrastruktuuriasakkeiden yleistä markkinaa vahvempi tuottokehitys ja etenkin kehittyvien markkinoiden suhteellinen vahvuus näkyivät myös UB EM Infra -rahaston kehityksessä. Se oli yksi harvoista osakemarkkinoille sijoittavista rahastoista, jonka tuotto ylsi positiiviseksi 0,5 prosenttiin. UB Infra -rahaston tuotto jäi lievästi miinukselle 4,9 prosenttiin. Infrastruktuuriyhtiöiden yleistä osakemarkkinaa vakaamman tuottokehityksen ansiosta infrastruktuuriasakerahastot tarjosivat sijoittajille erinomaista hajautushyötyä.

Sijoittajat lunastivat vallinneessa epävarmassa markkinaympäristössä yleisesti varojaan osakerahastoista. Tämä ilmiö heijastui myös United Bankersin REIT- ja Infra-rahastoihin. Niiden nettomerkinnät jäivät koko vuoden osalta selvästi miinukselle myös yhden suuren institutionaalisen sijoittajan strategiseen allokaatiomuutokseen liittyvien lunastusten seurauksena.

Metsärahastot

Metsäomaisuus istuu hyvin vastuullisen sijoittamisen maailmaan – hyvin hoidettu metsä on merkittävä hiilivarasto ja -nielu. Lisäksi metsä tarjoaa sijoituskohteena inflaatio suojaa, ja sen korrelaatio osakemarkkinoiden kehitykseen on alhainen. Metsäsijoittamisen suosio onkin viime vuosina jatkanut kasvuaan, ja metsä nähdään nykyään keskeisenä omaisuusluokkana muiden joukossa.

United Bankersin metsärahastot tarjoavat sijoittajille hajautetun ja ammattimaisesti hoidetun metsäportfolion, joka mahdollistaa vai-vattoman tavan sijoittaa kiinnostavaan reaaliomaisuusluokkaan. United Bankersin metsärahastovalikoimaan kuuluu kolme suoraan metsätiloihin sijoittavaa rahastoa: Erikoissijoitusrahasto UB Metsä ja UB Nordic Forest Fund II Ky sijoittavat metsätiloihin Suomessa; UB Nordic Forest Fund III Ky puolestaan sijoittaa metsätiloihin Itämeren alueella. Erikoissijoitusrahasto UB Metsä Global sijoittaa globaalisti metsään, metsäteollisuuteen ja metsäteollisuuden lop-putuotteiden jatkojalostukseen.

Sijoittajien kiinnostus United Bankersin metsäsijoittamisen ratkai-suihin jatkui vahvana. Suomalaisiin metsäkiinteistöihin sijoittava Erikoissijoitusrahasto UB Metsä keräsi vuoden aikana yhteensä lähes 64 miljoonan euron nettomerkinnät. Kesäkuussa rahasto ke-räsi nettomerkintöjä ennätykselliset 61 miljoonaa euroa. Syyskuun merkintäikkuna oli rahastolla suljettu.

Metsärahastoista myös UB Nordic Forest Fund III kutsui maaliskuussa pääomia yhteensä 17,8 miljoonan euron edestä. Kyseessä oli viimeinen erä rahaston yhteensä 111,45 miljoonan euron sijoit-tussitoumuksista. UB Nordic Forest Fund II -rahasto on ollut suljet-tuna uusilta sijoituksilta.

United Bankersin neljän metsäsektorille sijoittavan rahaston: UB Metsän, UB Metsä Globalin sekä UB Nordic Forest Fund II ja III Ky -pääomarahastojen pääomat olivat katsauskauden päättyessä kohonneet yhteensä 648,9 miljoonaan euroon (499,5 milj. euroa 31.12.2021).

Metsäsijoitusten alhainen korrelaatio osakemarkkinoihin toi sijoit-tajille vuonna 2022 erinomaista hajautushyötyä. Osake- ja korko-markkinoiden tuottojen jäädessä selvästi negatiivisiksi United Ban-kersin suoraan metsätiloihin sijoittavat rahastot tarjosivat edelleen vakaata positiivista tuottoa. UB Metsän vuotuinen tuotto oli 8,5 prosenttia, UB Nordic Forest Fund II:n 14,9 prosenttia (IRR) ja UB Nordic Forest Fund III:n peräti 24,7 prosenttia (IRR). Metsärahas-tojen vahvoja tuottoja selittävät muun muassa vuoden aikana voi-makkaasti kohonnut inflaatio, rahastojen korkea sijoitusaste sekä metsämaan ja puun hintojen voimakas nousu etenkin Baltiassa.

Sekä UB Metsä että UB Nordic Forest Fund III jatkoivat vuoden aikana sijoituspolitiikkansa mukaisten metsäkiinteistöjen hankintaa. Sijoitustoimintaa on edesauttanut aktiivinen metsätilamarkkina. Viron metsätilojen voimakkaan hinnannousun seurauksena UB Nordic Forest Fund III kohdensi hankintoja sijoituskriteerit täyttäviin kohteisiin muilla kohdemarkkinoilla. Vuoden lopussa United Bankersin metsärahastojen omistamien kiinteistöjen kokonaispinta-ala oli yhteensä yli 150 000 hehtaaria, joista Suomessa sijaitsi noin 131 100, Virossa noin 6 500, Latviassa noin 10 600 ja Liettuaissa noin 1 800 hehtaaria. United Bankers onkin johtava pohjoismainen metsärahastotalo ja neljänneksi suurin yksityinen metsänomistaja Suomessa.

Vuonna 2022 United Bankersin metsärahastojen Suomessa omistamista metsistä 100 prosenttia oli sertifioitu PEFCTM-sertifikaatilla ja 76 prosenttia FSC[®] (FSC C109750) -sertifikaatilla². Suomen ulkopuolella sijaitsevista metsistä 44 prosentilla oli FSC-sertifikaatti ja 90 prosentilla PEFC-sertifikaatti. United Bankersin rahastojen metsien sertifiointiaste on verrattain korkea, sillä Suomen kaikista metsistä yhteensä noin 85 prosenttia on PEFC-sertifioituja ja vain vajaat 10 prosenttia FSC-sertifioituja. Sertifiointin kautta voidaan osoittaa, että metsien käsittely on taloudellisesti, sosiaalisesti ja ekologisesti kestävä.

United Bankersin kestävään ja resurssitehokkaaseen metsä- ja bioteollisuuteen sijoittavan UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky -pääomarahaston varainhankinta ja sijoitustoiminnan käynnistäminen viivästyivät vaikeasta toimintaympäristöstä ja muutaman keskeisen instituutiosijoittajan due diligence -selvityksistä johtuen vuoden 2023 tammikuun puolelle. Rahaston toiminnan käynnistämisestä aiheutuvat kulut rasittivat jo tilikauden 2022 tulosta, kun taas tuottoja alkaa kertyä vasta rahaston toiminnan käynnistymisen myötä.

UB Forest Industry Green Growth Fundiin kohdistuu suuria odotuksia. Rahasto täydentää erinomaisella tavalla United Bankersin vahvaa osaamista metsäsijoittamisessa, ja sen tavoitteena on laajentaa tuote- ja palvelutarjontaa vaihtoehtoisissa sijoituksissa. Rahasto on United Bankersin ensimmäinen keihäänkärkituote pääomarahastoissa ja se on saavuttanut suurta kiinnostusta myös kansainvälisten sijoittajien keskuudessa.

Tilikaudella United Bankers aloitti myös uuden laajasti Itämeren alueelle sijoittavan metsärahaston valmistelut. Ammattimaisille sijoittajille suunnatun rahaston toiminnan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2023 alkupuoliskon aikana.

² Kansainvälisesti on käytössä kaksi suurta sertifiointijärjestelmää: FSC ja PEFC. FSC on ympäristö- ja luontojärjestöjen käyttämä järjestelmä. PEFC on puolestaan metsänomistajajärjestöjen ja metsäteollisuuden tukema järjestelmä. Järjestelmien kriteereissä ei ole merkittäviä eroja, joskin FSC painottaa hieman enemmän ympäristöön ja sen suojeluun liittyviä seikkoja. Suomen metsistä noin 85 % on PEFC-sertifioituja ja vajaat 10 % FSC-sertifioituja.

Pääomamarkkinapalveluliiketoiminta

United Bankersin pääomamarkkinapalveluihin kuuluvat tytäryhtiöiden UB Securities Oy:n ja UB Rahoitus Oy:n palvelut.

PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT 1 000 euroa	1-12/2022	1-12/2021	muutos-%*
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	1 772	2 963	-40,2
Palkkiokulut	-27	-253	-89,4
PÄÄOMAMARKKINAPALVELUIDEN NETTOPALKKIOTUOTOT	1 745	2 710	-35,6

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

United Bankersin pääomamarkkinapalvelut-segmentin kehitykselle on tyypillistä vaihtelut eri tilikausien välillä, sillä segmentin tuotot ovat riippuvaisia toimeksiantoihin tyypillisesti liittyvistä menestyspalkkioista ja niiden ajoituksesta. Vuoden 2022 osalta pääomamarkkinapalveluiden aktiviteetti jäi alhaiseksi vastaten toimialan yleistä kehitystä. Pääomamarkkinapalveluiden liikevaihto oli vuonna 2022

selvästi edellisvuoden tasoa matalampi yltäen 1,7 miljoonaan euroon (3,1 milj. euroa). Pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan nettopalkkiotuotot olivat yhteensä 1,7 miljoonaa euroa (2,7 milj. euroa) ja ne laskivat 35,6 prosenttia edellisvuoteen nähden. Pääomamarkkinapalveluiden käyttökate jäi tilikaudella 0,2 miljoonaan euroon (1,2 milj. euroa) laskien 86,1 prosenttia vertailukaudesta.

PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT 1 000 euroa	1-12/2022	1-12/2021	muutos-%*
LIKEVAIHTO	1 745	3 072	-43,2
Palkkiokulut	-27	-253	-89,4
Hallintokulut ja muut kulut	-1 548	-1 602	-3,4
KÄYTTÖKATE	170	1 218	-86,1

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

Toimintaympäristö muuttui pääomamarkkinoilla vuonna 2022 huomattavasti epävarmemmaksi vertailuvuodesta 2021, joka oli pääomajärjestelyiden ja yrityskauppojen osalta ennätysvilkas. Vaikka pääomamarkkinoilla toteutui edelleen yksittäisiä transaktioita, siirtyi merkittävä osa hankkeista odottamaan suotuisampaa markkinatilannetta. Vallitsevan ympäristön haasteet heijastuivat myös United Bankersin pääomamarkkinapalvelut-segmentin toimintaan. Erityisesti neuvonantopalveluiden kysyntä laski epävarman markkinatilanteen seurauksena, ja myös UB Securitiesin hankkeissa koettiin lykkäytymisiä. On kuitenkin todennäköistä, että markkinan elpyessä monet aiemmin käynnistetyt pääomamarkkinatransaktiot ja ra-

hoitusjärjestelyt saatetaan päätökseen, sillä yhtiöiden rahoitus- ja kasvutarpeet eivät ole poistuneet.

Vuoden aikana pääomamarkkinapalveluita tarjoava UB Securities oli kuitenkin toteuttamassa useita rahoitusjärjestelyjä. Maaliskuussa UB Securities toimi Herantis Pharma Oyj:n neuvonantajana private placement -järjestelynä toteutetussa suunnatussa osakeaunissa. Myöhemmin keväällä Herantis Pharmalle toteutettiin myös merkintäoikeusanti. Merkintäoikeusanti järjestettiin sekä Suomessa että Ruotsissa, sillä Herantis on listattu Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalla kummassakin maassa. UB Securities toi-

mi myös pääjärjestäjänä kahdessa erillisessä suunnatussa annissa Optomed Oyj:lle, joka on listattu Helsingin pörssin päälistalle. Lisäksi UB Securities neuvoi Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalle listatun Solwers Oyj:n suunnatussa osakeannissa. Sekä Optomedin että Solwersin annit toteutettiin private placement -järjestelyinä. Lisäksi yhtiö toimi taloudellisena neuvonantajana Ruokaboksi Finland Oy:n suunnatussa osakeannissa.

UB Securities toimii Arctic Minerals AB (publ):n hyväksyttynä neuvonantajana Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalla Ruotsissa, Herantis Pharma Oyj:n hyväksyttynä neuvonantajana Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalla Suomessa ja

Ruotsissa sekä Solwers Oyj:n ja Aiforia Technologies Oyj:n hyväksyttynä neuvonantajana Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalla Suomessa.

Pääomamarkkinapalvelut-segmentin alla raportoitavan UB Rahoitus Oy:n tarjoaman verkkopohjaisen yritysrahoituslustran osalta UB Rahoituksen hallitus teki huhtikuussa päätöksen, ettei uusia lainoja enää välitetä palvelun kautta. United Bankersin tavoitteena on ajaa UB Rahoituksen liiketoiminta alas siinä vaiheessa, kun viimeiset maksussa olevat lainat ja niiden korot on maksettu sijoittajille. Palvelun sulkemisella ei tule olemaan merkittävää vaikutusta United Bankers -konsernin liiketoimintaan tai yhtiön taloudellisiin näkyelmiin.

Tase ja vakavaraisuus

(vertailuluvut 31.12.2021)

United Bankers -konsernin taseen loppusumma 31.12.2022 oli 71,6 miljoonaa euroa (78,2 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli tilikauden lopussa 48,1 miljoonaa euroa (44,3 milj. euroa). Konsernin rahavarat 31.12.2022 olivat 9,5 miljoonaa euroa (14,3 milj. euroa). Konsernilla on käytettävissään 3 miljoonan euron luottolimiitti, joka tilikauden lopussa oli nostamatta. Konserni maksoi 13.7.2022 erääntyneen 2,0 miljoonan euron lainan.

United Bankers -konsernin pääomavaade 31.12.2022 määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Konsernin vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa erittäin hyvällä tasolla.

Konsernin ydinpääoma (CET 1) per 31.12.2022 oli 13,0 miljoonaa euroa (12,7 milj. euroa) ja konsernin omat varat suhteessa vaadittavaan vähimmäispääomavaateeseen olivat 299,5 prosenttia (311,4 prosenttia). Konsernin vakavaraisuussuhdeluku 31.12.2022 oli 24,0 prosenttia (24,9 prosenttia). Konsernin johto on asettanut vakavaraisuudelle 13 prosentin minimitalvoitetason. Konsernin omavaraisuusaste oli 67,1 prosenttia 31.12.2022 (56,7 prosenttia).

Lisätietoja taseesta löytyy konsernin tilinpäätöksestä ja vakavaraisuudesta vuosikertomuksen vakavaraisuusosiosta.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

United Bankers Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa, joka pidettiin 23.3.2022 poikkeusjärjestelyin, päätettiin seuraavista asioista:

Tilinpäätöksen vahvistaminen, taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen

United Bankers Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 2021 vahvistetun taseen perusteella maksetaan osinkoa yhteensä 0,80 euroa osakkeelta. Yhtiökokous vahvisti maksettavaksi varsinaista osinkoa 0,70 euroa osakkeelta ja juhlaosinkoa 0,10 euroa osakkeelta United Bankersin 35-vuotisjuhlavuoden kunniaksi. Osinko maksettiin 1.4.2022 niille osakkeenomistajille, jotka täsmäytyspäivänä 25.3.2022 oli merkitty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon.

Vastuuvapaus hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle

Hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle myönnettiin vastuuvapaus tilikaudelta 1.1.–31.12.2021.

Palkitsemisraportin hyväksyminen

Yhtiökokous hyväksyi toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2021.

Hallituksen jäsenten lukumäärä, jäsenet ja palkkiot

Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin seitsemän (7). Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Johan Linder, Antti Asunmaa, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela. Uudeksi hallituksen jäseneksi valittiin Rasmus Finnilä. Hallituksen toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.³

Hallituksen jäsenten palkkioita päätettiin korottaa siten, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiota 35 000 euroa (2017–2021: 30 000 euroa) ja hallituksen jäsenelle, joka ei työskentele United Bankers konsernin palveluksessa, maksetaan vuosipalkkiota 25 000 euroa (2017–2021: 20 000 euroa). Palkkiot kattavat koko toimikauden ja valiokuntatyön. Matkakustannukset korvataan yhtiön matkustuspolitiikan mukaan. United Bankers konsernin palveluksessa työskenteleville hallituksen jäsenille ei makseta palkkiota.

Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö Oy Tuokko Ltd toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Oy Tuokko Ltd on ilmoittanut KHT Janne

Elon toimivan päävastuullisena tilintarkastajana. Tilintarkastajalle päätettiin maksaa palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Hallituksen valtuutukset koskien omien osakkeiden hankintaa ja/tai pantiksi ottamista sekä osakeantia

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden kokonaismäärä voi olla enintään 150 000 osaketta, mikä yhtiökokouspäivänä vastasi noin 1,44 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2023 asti ja se kumosi varsinaisen yhtiökokouksen 19.3.2021 antaman valtuutuksen päättää yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta siltä osin kuin sitä ei ole käytetty.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavasti: Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden kokonaismäärä voi olla enintään 700 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa osaketta, mikä yhtiökokouspäivänä vastasi noin 6,70 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2023 asti. Valtuutus kumosi varsinaisen yhtiökokouksen 31.3.2020 antaman valtuutuksen päättää osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siltä osin kuin sitä ei ole käytetty.

Yhtiökokouksen päätökset ovat kokonaisuudessaan luettavissa yhtiön internetsivuilla: <https://www.unitedbankers.fi/fi/oj/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous>.

³ Hallituksen jäsen Antti Asunmaa ilmoitti eroavansa henkilökohtaisista syistä yhtiön hallituksesta 4.11.2022 alkaen. United Bankersin hallituksen kokoonpano täyttää Asunmaan eron jälkeen edelleen soveltuvan sääntelyn ja yhtiön yhtiöjärjestyksen vaatimukset. Hallitus koostuu seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka kuudesta jäsenestä.

Konsernirakenteen muutokset

United Bankers Oyj:n varainhoitopalveluja tarjoava tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy hankki 16.3.2022 ja 22.4.2022 yhteensä 28,1 prosentin lisäosuuden tytäryhtiöstään UB Finnish Property Oy:stä. Järjestelyn myötä UB Omaisuudenhoidon omistusosuus UB Finnish Propertyssa kasvoi 79,1 prosenttiin. Taustalla on United Bankersin tavoite yksinkertaistaa organisaatorakennettaan.

Osana järjestelyä United Bankers Oyj:n hallitus päätti suunnata myyjille osakeannin. Suunnatussa osakeannissa myyjät merkitsivät United Bankers Oyj:n uusia osakkeita yhteensä 252 046 kappaletta. Osakkeiden merkintähinta oli 12,83 euroa. UB Finnish Property:n lisäosuuksien hankinnasta ja myyjille suunnatusta annista tiedotettiin erikseen 16.3.2022 ja 22.4.2022.

Lisäksi United Bankers Oyj:n tytäryhtiö UB Pankkiiriliike Oy hankki 1.4.2022 noin 16,7 prosentin lisäosuuden tytäryhtiöstään UB Rahoitus Oy:stä. Järjestelyn myötä UB Pankkiiriliikkeen omistusosuus UB Rahoituksessa kasvoi 100 prosenttiin.

United Bankersin osakkeet ja osakepääoma

United Bankersin osakepääoma on 5 464 225,47 euroa. Yhtiön osakkeita oli 31.12.2022 yhteensä 10 693 955. Osakemäärä kasvoi tilikaudella 252 046 osakkeella UB Finnish Property:n myyjille suunnatun osakeannin seurauksena. United Bankers luovutti 17.3.2022 vuoden 2020 varsinaisen yhtiökokouksen antaman antivaltuutuksen mukaisesti yhteensä 16 385 osaketta vastikkeetta yhtiön johdon osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään kuuluville henkilöille. Vuoden 2022 aikana United Bankers hankki yhteensä 24 547 kappaletta omia osakkeitaan vuosien 2021 ja 2022 varsinaisten yhtiökokousten antamien valtuutusten puitteissa. Yhtiöllä oli 31.12.2022 hallussaan 65 643 omaa osaketta, mikä vastaa 0,61 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä.

United Bankers Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.12.2022 oli 13,60 euroa (14,20 euroa 31.12.2021). Vuoden alin päätöskurssi oli 12,05 euroa ja ylin 15,00 euroa. United Bankersin osakkeita vaihdettiin

1.1.–31.12.2022 yhteensä 364 025 kappaletta (546 269 kappaletta 1–12/2021). Osakkeiden yhteenlaskettu markkina-arvo oli 145,4 miljoonaa euroa 31.12.2022 (148,3 milj. euroa 31.12.2021).

Osakkeenomistajat

Yhtiöllä oli yhteensä 1 361 osakkeenomistajaa 31.12.2022 (1 278 osakkeenomistajaa 31.12.2021). Yritykset omistivat tilikauden lopussa 58,9 prosenttia osakkeista (58,9 prosenttia) ja kotitaloudet 29,2 prosenttia (29,4 prosenttia). Loput 11,9 prosenttia osakkeista olivat ulkomaalaisten sijoittajien, rahoitus- ja vakuutuslaitosten, hallintarekisteröityjen, julkisyhteisöjen sekä ei-voittoa tavoittelevien yhteisöjen omistuksessa. United Bankersin henkilöstö, hallituksen jäsenet ja sidonnaisasiamiehet omistivat tilikauden lopussa yhteensä noin 57 prosenttia yhtiön osakkeista.

Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen Osakkeet ja osakkeenomistajat -osiosta sivulta 190.

KYMMENEN SUURINTA OSAKKEENOMISTAJAA 31.12.2022

	Osakkeenomistajat	Osakkeet	% osakkeista
1	Oy Castor-Invest Ab	1 200 000	11,22
2	Amos Partners Oy	1 089 144	10,18
3	Jarafi Oy (Finnilä Rasmus)	1 078 541	10,09
4	Bockholmen Invest Ab (Anderson Patrick)	598 000	5,59
5	J. Lehti & Co Oy (Lehti Jani)	490 500	4,59
6	Olsio Tom Henrik Wilhelm	469 572	4,39
7	Biomerit Oy	403 269	3,77
8	Jouhki Marina Sophia Helena	379 695	3,55
9	Linder Cassandra Marie	280 750	2,63
10	Linder Christoffer Magnus	280 750	2,63
	Yhteensä	6 270 221	58,63

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

United Bankers Oyj on 24.6.2015 ottanut käyttöön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän avainhenkilöille. Osakepohjaisen kannustinjärjestelmän tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön. Osakeomistus luo johdolle pitkäaikaisen intressin yhtiön arvon kasvattamiseen ja mahdollisuuden kilpailukykyiseen ansaintaan. Järjestelmän avulla yhtiö vastaa sääntelyssä asetettuihin johdon palkitsemista koskeviin vaatimuksiin. Samalla järjestelmä sitoo johdon ja omistajien pitkän aikavälin tavoitteet yhteen.

Tilikaudella 2022 palkitsemisjärjestelmässä oli voimassa kolmen vuoden mittaista ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2020–2022, 2021–2023 ja 2022–2024 sekä yksi yhden vuoden mittainen ansaintajakso, kalenterivuosi 2022. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päätyttyä yhdessä neljässä erässä noin kolmen vuoden aikana.

Järjestelmän piiriin kuului tilikaudella kahdeksan yhtiön avainhenkilöä.

United Bankers Oyj luovutti 17.3.2022 yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti yhteensä 16 385 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta yhtiön osakepalkkiojärjestelmään kuuluville henkilöille. Osakkeista 12 492 kappaletta luovutettiin järjestelmään kuuluville avainhenkilöille ansaintajaksojen 2021 sekä 2019–2021 perusteella. 2 171 osaketta luovutettiin lykättyinä palkkioina ansaintajaksoilta 2018–2020 sekä 1 722 osaketta ansaintajaksolta 2017–2019. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui varsinaisen yhtiökokouksen 31.3.2020 antamaan antivaltuutukseen.

Lisätietoa konsernin osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä on saatavilla tilinpäätöksen liitetiedosta 8 Työsuhde-etuudet ja hallintokulut ja liitetiedosta 29 Lähipiiritapahtumat, sekä toimielinten palkitsemispolitiikasta ja palkitsemisraportista, jotka julkaistaan osana tätä vuosikertomusta.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Vuoden 2019 henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesantiin liittyvät lisäosakeannit toteutettiin tammikuussa

Tammikuussa United Bankers Oyj laski varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla liikkeeseen yhteensä 124 286 yhtiön osaketta, joista 79 088 uusia ja 45 198 yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Liikkeeseenlasku liittyi United Bankersin syksyllä 2019 järjestämään suunnattuun maksulliseen osakeantiin yhtiön ja sen tytäryhtiöiden henkilöstölle ja johdolle sekä yhtiön hallituksen jäsenille ja sidonnaisasiamiehille. Tammikuussa liikkeeseenlasketut osakkeet annettiin palkkioksi suunnattujen antien lisäosakejärjestelmien ehdot täyttävälle osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Lisäosakeanneissa annetuista osakkeista 58 803 osaketta annettiin henkilöstön lisäosakejärjestelmän ehdot täyttävälle ja 65 483 osaketta sidonnaisasiamiesten lisäosakejärjestelmän ehdot täyttävälle. Osakkeet laskettiin liikkeeseen vastikkeetta, eikä lisäosakeanneilla siten ollut vaikutusta yhtiön osakepääomaan. Lisäosakeanneissa annetut uudet osakkeet vastasivat noin 0,7 prosenttia United Bankers Oyj:n osake- ja äänimäärästä lisäosakeantien jälkeen. Lisäosakeantien seurauksena yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 79 088 osakkeella yhteensä 10 773 043 osakkeeseen.

UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky -pääomarahastoon 100 miljoonan euron sijoitus-

United Bankers tiedotti 31.1.2023 kestävään ja resurssitehokkaaseen metsä- ja bioteollisuuteen sijoittavan UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky -rahastonsa aloituksesta rahaston kerättyä sijoitussitoumuksia 100 miljoonan euron edestä. Rahasto on kartoittanut myös laajan joukon potentiaalisia sijoituskohteita, ja ensimmäiset sijoitukset on määrä tehdä vuoden 2023 alkupuolella.

UB Forest Industry Green Growth Fund I -pääomarahasto investoi yrityksiin, jotka ovat keskittyneet muovien ja muiden fossiilisiin

raaka-aineisiin perustuvien materiaalien korvaamiseen, puun ja maatalouden raaka-ainesivuvirtojen jalostusarvon nostamiseen ja tehokkaampaan käyttöön sekä näiden raaka-aineiden laajempaan käyttöön erilaisissa väli- ja loppukäyttökohteissa. Sijoitustensa kautta rahasto on mukana auttamassa metsä- ja bioteollisuutta luomaan ratkaisuja ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi. UB Forest Industry Green Growth Fund I on sitoutunut vaikuttavuussijoittamisen kansainvälisiin standardeihin (Operating Principles for Impact Management) ja raportoi sijoitustoimintansa ympäristö- ja ilmasto-vaikutuksista

United Bankers Oyj:n osakkeenomistajien ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle

United Bankers Oyj:n osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 40 prosenttia yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä (31.12.2022) tekivät 31.1.2023 hallituksen jäsenten lukumäärää, jäseniä ja hallituspalkkioita koskevan ehdotuksen United Bankers Oyj:n 22.3.2023 järjestettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Osakkeenomistajat ehdottivat, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan kuusi (6) ja että hallituksen kokoonpano pysyy muuttumattomana siten, että hallituksen kaikki nykyiset jäsenet Johan Linder, Rasmus Finnilä, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela valitaan uudelleen toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Edellä mainitut ehdokkaat ovat antaneet suostumuksensa valintaan.

Osakkeenomistajat ehdottivat lisäksi, että hallituksen jäsenten palkkioiden suuruus pysyy muuttumattomana siten, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiota 35 000 euroa, ja että hallituksen jäsenelle, joka ei työskentele United Bankers -konsernin palveluksessa, maksetaan vuosipalkkiota 25 000 euroa.

Riskienhallinta ja liiketoimintariskit

United Bankers -konsernin keskeisimmät riskit ovat: strategiset riskit, jotka liittyvät strategiaan valintoihin, uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönottoon ja liiketoimintaympäristön muutoksiin; operatiiviset riskit, joihin kuuluvat menettelytapa-, prosessi-, järjestelmä- ja tietoturvariskit sekä rahoitusriskit, joista olennaisimpia ovat markkina-, likviditeetti-, luotto- ja valuuttariskit.

Merkittävät riskit ja lähiajan epävarmuustekijät

Konsernin riskeistä merkittävimmät liittyvät markkinakehitykseen sekä ulkoisen toimintaympäristön ja muuttuvan sääntelyn vaikutuksiin yhtiön liiketoimintoihin. Varainhoitoliiketoiminnan tulokseen keskeisesti vaikuttava hallinnoitavien varojen kehitys on riippuvainen muun muassa pääoma-, kiinteistö- ja metsätilamarkkinoiden kehityksestä ja sijoituspalveluiden yleisestä kysynnästä. Tulokehitykseen vaikuttavat myös sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen tuottosidonnaisten palkkiotuottojen toteutuminen. Tuottosidonnaiset palkkiot voivat vaihdella voimakkaasti tili- ja katsauskausittain. Yhtiön pääomamarkkinapalveluiden tulos on niin ikään riippuvainen toimeksiantoihin tyypillisesti liittyvistä menestyspalkkioista, jotka voivat vaihdella merkittävästi katsauskausittain riippuen palvelujen kysynnän lisäksi transaktioiden ajoituksesta. Konsernin omien sijoitusten tuotot muodostuvat arvonmuutoksesta sekä myyntivoitoista tai -tappioista. Edellä mainittuihin tuottoihin liittyy vaihtelua, joka saattaa osaltaan vaikuttaa tulokseen.

Rahoitusmarkkinoiden sekä myös kiinteistö- ja metsätilamarkkinoiden kehitys vaikuttavat yhtiön liiketoimintaan voimakkaimmin. Vaikka suurimmat inflaatiopaineet ovat viime aikoina hieman hellittäneet, pysyvät inflaatio sekä edelleen kiristynyt rahapolitiikka keskeisinä tekteinä talouden ja rahoitusmarkkinoiden tulevan kehityksen kannalta. Korkojen nousu hidastaa talouden kasvuedellytyksiä, mutta työllisyystilanteen säilyminen vahvana on toistaiseksi tukenut talouskehitystä. Tällä hetkellä synkimmät taantumahuolet ovatkin hieman hellittäneet. Ukrainassa käytävä sota ja lännen Venäjälle asettamat pakotteet aiheuttavat kuitenkin edelleen epävarmuutta etenkin Euroopan talousnäkyymiin.

United Bankersilla ei ole suoria sijoituksia Venäjälle, Valko-Venäjälle tai Ukrainaan tai rahastoja, jotka sijoittaisivat näihin maihin. Konserni ei ole markkinoinut tuotteitaan tai palveluitaan kyseisillä markkinoilla, eikä se ole riippuvainen näissä maissa toimivista kumppaneista. Ukrainan sodan pitkittyminen sekä Venäjälle ja Valko-Venäjälle asetettujen pakotteiden vaikutukset talousympäristöön voivat heijastua yhtiön toimintaan ja tuloskehitykseen epäsuorasti lähinnä yleisen markkinakehityksen ja geopolittisten jännitteiden aiheuttaman epävarmuuden kautta.

Lisätietoa konsernin liiketoimintariskeistä ja niiden hallinnasta on saatavilla vuoden 2022 tilinpäätöksen liitetiedoista.

Näkymät

Markkinaympäristö

Talouteen ja sijoitusmarkkinoihin liittyvän epävarmuuden arvioidaan jatkuvan myös vuonna 2023. Edelleen korkeana pysyttelevän inflaation hillitsemiseksi keskuspankit jatkavat rahapolitiikan kiristämistä myös kuluvana vuonna. Korkotason nousun arvioidaan hidastavan talouden kasvuedellytyksiä etenkin alkaneen vuoden aikana. Myös Ukrainan sota aiheuttaa edelleen riskejä talouteen. Tällä hetkellä näyttää kuitenkin siltä, että sekä Eurooppa että Yhdysvallat onnistuvat välttämään syvän taantuman taloudessaan. Euroalueella talouteen ennustetaan vuonna 2023 nollakasvua ja Yhdysvalloissakin talouden odotetaan kasvavan vain 0,5 prosenttia. Kiinan talouden uskotaan sen sijaan elpyvän selvästi pitkään jatkuneiden koronasulkujen jälkeen, ja kasvun ennustetaan kohoavan 5,1 prosenttiin.

Talouden ennustetun hidastumisen myötä inflaation arvioidaan kuluvana vuonna rauhoittuvan selvästi. Tämä sallisi keskuspankeille mahdollisuuden lopettaa rahapolitiikan kiristämisen. Tällä hetkellä korkokäyrät ennakoivatkin korkojen kääntyvän laskuun jo vuoden 2023 loppupuolella. Mikäli inflaatiota ei saada kuriin toivotulla tavalla, on olemassa riski, että nämä odotukset osoittautuvat ennenaikaisiksi.

Ukrainan sodan käynnistämä energiakriisi voi aiheuttaa riskejä Euroopan talouskasvulle myös tulevaisuudessa. Vaikka energia-

markkina on palautunut kutakuinkin ennen sotaa vallinneille tasoille muun muassa EU:n onnistuneen nesteytetyn maakaasun (LNG) käyttöön liittyvän politiikan, merkittävien energiasäästöjen ja suotuisien sääolosuhteiden ansiosta, voi hintatasapainoon edelleen kohdistua äkillisiä häiriöitä. Esimerkiksi öljymarkkinoilla tuotannon varakapasiteettia on historiallisen vähän, ja geopolittiset riskit pysyttelevät yhä kohollaan. Lisäksi Kiinan kiihtyvä talouskasvu voi lisätä nousupaineita energian ja raaka-aineiden hintoihin. Sotaa seuranneen energiakriisin odotetaan kiihdyttävän niin sanottua vihreää siirtymää Euroopassa. Lisäksi Ukrainan sodan arvioidaan sen aikanaan päättyessä luovan mahdollisuuksia suuriin jälleenrakennusurakoihin varsinkin Euroopassa. Nämä luovat talouteen myös mahdollisuuksia.

Pörseille on tyypillistä, että osakekurssit ennakoivat yhtiöiden tulokasvunäkymiä noin 6–12 kuukautta etukäteen. Vuonna 2022 koetun osakemarkkinoiden laskun seurauksena kursseihin on jo hinnoiteltu odotukset vuoden 2023 heikommista kasvunäkymistä. Nyt kun suurimmat taantumahuolet ovat ainakin tilapäisesti hälvenneet, ovat osakemarkkinat olleet alkuvuonna selvässä nousussa.

Liiketoiminnan näkymät

Yleisen heikon markkinakehityksen seurauksena ja tavoiteltua heikommin sujuneen uusmyynnin seurauksena konsernin hallinnoitavien varojen määrä laski hieman vuoden 2022 aikana. Rahastoihin sijoitetuista varoista yhä suurempi osa on kuitenkin United Bankersin kannattavuudeltaan paremmissa rahastoissa eli metsä- ja kiinteistörahastoissa, joiden pääomat kasvoivat vuoden aikana yli neljänneksellä.

United Bankersin vaihtoehtoisten rahastojen pääomien kasvu tukee osaltaan odotuksia rahastoista saatavien hallinnointipalkkioiden kehityksestä. Tuottopalkkioihin liittyy enemmän epävarmuutta etenkin kiinteistörahastojen osalta, mutta United Bankersin metsärahastojen tuottonäkymät vaikuttavat vakailta, ja korkeana pysyttelevä inflaatio heijastuu edelleen positiivisesti etenkin metsä- mutta myös kiinteistörahastojen tuottonäkymiin. Kiinteistö- ja metsärahastojen selvästi kohonneet pääomat tukevat sekä hallinnointi- että tuottopalkkioihin liittyvää potentiaalia.

United Bankersin ensimmäisen varsinaisen pääomarahaston UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky:n toiminta käynnistyi vihdoin tammikuussa 2023. Rahasto keräsi pääomia peräti 100 miljoonan euron edestä, mikä tekee siitä yhden kaikkien aikojen suurimmista avauksista kokonaan uudella strategialla aloittaneiden pääomarahastojen joukossa Suomessa. Rahaston tavoite koko on 300 miljoonaa euroa.

UB Forest Industry Green Growth Fund I täydentää erinomaisella tavalla United Bankersin vahvaa osaamista metsäsijoittamisessa, ja se tulee olemaan yksi keihäänkärkituotteista yhtiön hakiessa kasvua laajemmin Euroopan markkinoilta. United Bankersin syksyllä solmimat jakelusopimukset saksalaisen ja sveitsiläisen kumppanin kanssa vahvistavat osaltaan kansainvälisen myynnin näkymiä.

United Bankers pyrkii laajentamaan tuote- ja palvelutarjontaa vaihtoehtoisissa sijoituksissa myös jatkossa. Tavoitteena on tuoda markkinoille muun muassa uusi laajasti Itämeren alueelle sijoittava metsärahasto. Ammattimaisille sijoittajille suunnatun rahaston toiminnan arvioidaan käynnistyvän vuoden alkupuoliskon aikana. Lisäksi yhtiön suunnitelmissa on lanseerata uusi vallitsevia megatrendejä hyödyntävä vaihtoehtorahasto. Nykyisiä liiketoimintoja tukevat sekä osaamista ja asiantuntijuutta hyödyntävät ratkaisut ovat jatkossakin keskiössä, kun liiketoimintaa pyritään kasvattamaan.

Kokonaisuudessaan United Bankersin vahva taloudellinen suoritus vuoden 2022 vaikeassa markkinaympäristössä on osoitus yhtiön strategian pitkäjänteisistä ja onnistuneista toteuttamisista. Tulevaa kasvua päästään rakentamaan vakaalta pohjalta ja yhtiön ainutlaatuista osaamista hyödyntäen.

Ohjeistus

Yhtiö arvioi operatiivisen liikevoittonsa asettuvan lähelle vuoden 2022 tasoa. Arvio on ehdollinen sille, että markkinatilanteessa ei tapahdu merkittävää heikkenemistä.

Helsingissä 23.2.2023

United Bankers Oyj
Hallitus

Vastuullisuus United Bankersilla

United Bankersissa vastuullisuus tarkoittaa laajasti taloudellista, sosiaalista ja ympäristöön liittyvää vastuullisuutta. United Bankers haluaa yhtiönä kantaa vastuunsa ja tukea ympäristön sekä yhteiskunnan kestävä kehitystä. Jatkuva toiminnan vastuullisuuden kehittäminen yhdessä sidosryhmien kanssa on United Bankersille ensisijaisen tärkeää. Toimimalla vastuullisesti yhtiö edistää asiakastytytyä sekä henkilöstön hyvinvointia ja työtyytyväisyyttä.

United Bankers uskoo, että yhtiö voi näin parantaa myös liiketoimintansa kannattavuutta ja kilpailukykyä sekä lisätä positiivisia vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan. Vastuullisuus on keskeinen osa yhtiön arvонуlontia ja United Bankersin kasvustrategiaa. United Bankers haluaa olla kaikkien sidosryhmiensä luottamuksen arvoinen.

UNITED BANKERS VASTUULLISUUDEN KOHOKOHDAT 2022

Vastuullisuus toiminnan keskiössä

- United Bankers määritteli yhtiön vastuullisuuden painopistealueet
- Yhtiön Eettisistä periaatteista (Code of Conduct) laadittiin julkinen versio aiemman sisäisen ohjeen rinnalle
- Vastuullisuusorganisaatiota uudistettiin – Vastuullisuuden ohjausryhmää ja ESG-tiimiä vahvistettiin
- Kestävyyriskit integrointiin osaksi konsernin prosesseja
- Yhtiö osallistui Luottamus&Maine -tutkimukseen, jonka avulla on jatkossa tavoitteena rakentaa positiivista ja vastuullista mielikuvaa yhtiöstä

Merkityksellistä työtä ja innostavia mahdollisuuksia

- Suomen innostavimmat työpaikat 2022 -tunnustus United Bankersille
- Konsernille vahvistettiin monimuotoisuustavoitteet

Tavoitteena kestävä yhteiskunnan edistäminen

- Uuden vihreään siirtymään sijoittavan rahaston markkinointi ja varainhankinta käynnistyivät
- Tuotteiden kestävyysluokittelu
- United Bankersin hiilijalanjäljen laskenta – konserninilmastotyön perusta
- Sijoituskohteiden vastuullisuuden edistäminen aktiivisen omistajuuden kautta (ISS Proxy Voting)
- Ilmastoriskien ja ihmisoikeusriskien integraatio sijoitustoimintaan

Avoimuus ja luotettavuus hallinnon ja viestinnän kulmakivinä

- Konsernin yhteiskuntavastuuraportointia kehitettiin GRI:n mukaiseksi
- Rahastojen ja UB 360 -varainhoitomallin ESG-raporttien uusiminen
- Konsernin hiilijalanjäljen laskenta
- Energiankulutuksen seurannan aloittaminen
- Asiakkaiden kestävyysmielitykset osaksi asiakkaille soveltuvien tuotteiden ja palveluiden arviointia.

Vastuullisuuden painopistealueet

United Bankers haluaa kantaa vastuunsa ympäristöstä ja yhteiskunnasta ja edistää kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamista. Käytännössä vastuullisuus toteutuu asiakas- ja sidosryhmäsuhteissa, vastuullisessa sijoittamisessa ja tuotevalikoimassa, työntekijöiden hyvinvoinnissa sekä toiminnan luotettavassa hallinnoinnissa. Lisäksi ilmastonmuutos, ihmisoikeuksien toteutuminen ja luonnon monimuotoisuus ovat keskeisiä yhtiön toiminnan läpileikkaavia vastuullisuuden teemoja. United Bankersin vastuullisuuden painopistealueet on ryhmitelty vuonna 2022 tehdyn olennaisuusanalyysin perusteella seuraavasti:

- Vastuulliset tuotteet sekä hyvät sidosryhmä- ja asiakassuhteet: **edistämme siirtymää kohti kestävä taloutta ja kasvatamme asiakkaidemme varallisuutta vastuullisesti**
- Merkityksellinen ja inspiroiva työ: **tarjoamme merkityksellistä työtä ja innostavia mahdollisuuksia**
- Luotettava ja läpinäkyvä hallinto: **olemme toiminnassamme avoimia ja vastuullisia**

Raportoinnin periaatteet

Vastuullisuusraportti kattaa kaikki United Bankers -konsernin yhtiöt. Vastuullisuusraportti julkaistaan vuosikertomuksen yhteydessä keran vuodessa. Tämä raportti kattaa aikavälin 1.1.2022– 31.12.2022. Vastuullisuustietoja ei ole varmennettu. Raportissa on käytetty Global Reporting Initiative (GRI):n vastuullisuusraportointistandardeja raportoinnin viitekehyksenä. Standardin mukainen GRI-indeksi löytyy sivulta 105.

Lisätietoja United Bankersin vastuullisuudesta antaa:
Seela Sinisalo, vastuullisuusjohtaja
seela.sinisalo@unitedbankers.fi.

KUVA 1:
VASTUULLISUUDEN PAINOPISTEALUEET



Vastuullisuus toiminnan keskiössä

Toimenpiteet ja saavutukset 2022:

- United Bankers määritteli vastuullisuuden painopistealueet
- Yhtiön Eettisistä periaatteista (Code of Conduct) laadittiin julkinen versio aiemman sisäisen ohjeen rinnalle
- Vastuullisuusorganisaatiota uudistettiin – Vastuullisuuden ohjausryhmää ja ESG-tiimiä vahvistettiin
- Kestävyysriskit integrointiin osaksi konsernin prosesseja
- Yhtiö osallistui Luottamus&Maine -tutkimukseen, jonka avulla on jatkossa tavoitteena rakentaa positiivista ja vastuullista mielikuvaa yhtiöstä

Vastuullisuutta ohjaavat periaatteet ja politiikat

Asiakkaat ja asiakkaiden tarpeet ovat United Bankersin toiminnan ytimessä. United Bankers toimii vastuullisesti niin talouden, ympäristön kuin yhteiskunnan kannalta ja edistää yritys vastuun toteutumista sekä omassa toiminnassaan että sijoituksissaan. Toimintaa ohjaavat yhtiön arvojen lisäksi kansainväliset sitoumukset ja hyvät käytännöt sekä finanssialan sääntely. Keskeiset United Bankersin [vastuullisuutta ohjaavat periaatteet](#) ja sitoumukset on koottu yhtiön Eettisiin toimintaperiaatteisiin (Code of Conduct) ja Vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin.

Näihin periaatteisiin kootut sitoumukset on integroitu osaksi yhtiön hallintojärjestelmää, toimintaohjeita ja strategioita, ja niiden noudattamista seurataan säännöllisesti. Koska valtaosa näistä sitoumuksista liittyy keskeisesti United Bankersin sijoituksiin ja tuotteisiin, niiden toteuttamisesta on kerrottu tarkemmin osiossa [Vastuullinen sijoittaminen](#).

United Bankersin Eettiset toimintaperiaatteet

United Bankers julkaisi vuonna 2022 yhtiön [Eettiset toimintaperiaatteet](#), jotka sillä oli jo aiemmin sisäisessä käytössä. Eettiset toimintaperiaatteet ohjaavat yhtiön koko henkilöstöä toimimaan yhteisiä arvoja, ohjeistuksia ja toimintaperiaatteita noudattaen. Niiden tavoitteena on vahvistaa organisaation keskinäistä luottamusta ja avointa vuorovaikutusta. Samalla niiden tavoitteena on edistää mielikuvaa, jonka yhtiö antaa ulkoisille sidosryhmilleen. Kaikilla sidosryhmillä on tärkeä merkitys yhtiön toiminnan kehittämisen kannalta. Tämän johdosta United Bankers pyrkii edistämään jatkuvaa ja avointa vuorovaikutusta kaikkien niiden kanssa.

United Bankersin Eettiset toimintaperiaatteet avaavat yhtiön arvo maailmaa, liiketoimintaperiaatteita sekä ohjeistuksia ja käytänteitä, jotka osaltaan varmistavat vastuullisen toiminnan ja avoimen vuorovaikutuksen eri sidosryhmien kanssa. Pörssiyhtiönä United Bankers noudattaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia, Nasdaq Helsingin sääntöjä sekä sovellettavaa arvopaperimarkkinalainsäädäntöä ja sen nojalla annettuja viranomaismääräyksiä, jotka toimivat avoimen ja läpinäkyvän hallinnon ja viestinnän perustana. Eettiset toimintaperiaatteet avaavat puolestaan yhtiön muita ohjeistuksia ja käytäntöjä, jotka tukevat muun muassa tasa-arvon ja yhdenvertaisuuden edistämistä, auttavat yhtiön maineen rakentamisessa sekä luovat turvalliset ja luottamukselliset puitteet asiakas- ja muiden sidosryhmäsuhteiden hoitamiseksi.

Kansainväliset sitoumukset

United Bankers on vuodesta 2012 lähtien sitoutunut noudattamaan toiminnassaan [YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita \(UN PRI\)](#). United Bankers kehittää jatkuvasti toimintaansa näiden periaatteiden mukaisesti ja raportoi vuosittain PRI-organisaatiolle [julkisella raportilla](#).

United Bankers sitoutui vuonna 2022 kunnioittamaan toiminnassaan ihmisoikeuksia [YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien periaatteiden \(UNGP\)](#) mukaisesti. United Bankers noudattaa asianmukaista huolellisuutta ja välttää loukkaamista ihmisoikeuksia omassa toiminnassaan ja liikesuhteissaan. Sitoumus kattaa [YK:n ihmisoikeuksien julistuksen](#) ja Kansainvälisen työjärjestön ILO:n julistuksissa määritellyjä [perusoikeuksia koskevat periaatteet](#). Ihmisoikeusnäkökulmien integrointi vastuulliseen sijoittamiseen ja konsernin toimintaan kokonaisuutena aloitettiin 2022, ja työ jatkuu myös tulevana vuosina. Sitoumukset sisältyvät United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin, jotka United Bankersin hallitus hyväksyi toukokuussa 2022.

United Bankersin ihmisoikeuksiin liittyvät sitoumukset on integroitu osaksi yhtiön vastuullisen sijoittamisen prosesseja, kuten sijoitusten due diligence- ja monitorointiprosesseja. Koko salkunhoidolle järjestettiin vuonna 2022 päivitettyihin prosesseihin liittyvät koulutukset. Vastuullisen sijoittamisen prosesseista on kerrottu tarkemmin osiossa [Tavoitteena hyvää hallintotapaa noudattava ja ihmisoikeuksia kunnioittava sijoitussalkku](#). Lisäksi vuonna 2022 United Bankers aloitti ihmisoikeusriskien tunnistamisen integroinnin osaksi yhtiön liikekumppaneista tehtäviä niin sanottuja vastapuoliselvityksiä. Yhtiön compliance-toiminto huolehtii siitä, että vastapuoliselvitykset tehdään päivitettyjen ohjeiden mukaisesti.

United Bankers on vuodesta 2021 lähtien sitoutunut arvioimaan toimintansa ilmatoriskeitä kansainvälisen [Task Force on Climate-related Financial Disclosures \(TCFD\)](#) -ohjeiston mukaan. Ilmatoriskien arviointi on integroitu osaksi yhtiön vastuullisen sijoittamisen prosesseja, kuten sijoitusten due diligenceä ja monitorointia, sekä yhtiön riskienhallinnan ohjeistuksia ja prosesseja. Vastuullisen sijoittamisen prosesseista on kerrottu tarkemmin osiossa [Vastuullisen sijoittaminen](#) ja riskienhallinnasta osiossa [Vastuullisuusriskien hallinta](#).

Vastuullisuusperiaatteiden integrointi käytäntöön

Vuoden 2022 aikana United Bankersin Vastuullisen sijoittamisen periaatteet päivitettiin vastaamaan entistä paremmin alati tarkentuvia vastuullisuuteen liittyviä odotuksia ja alan uutta sääntelyä. United Bankersin hallitus hyväksyi päivitetty periaatteet toukokuus-

sa 2022. Periaatteisiin lisättiin muun muassa kestävyysriskien ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten arviointi sekä ihmisoikeuksiin liittyvät sitoumukset. Lisäksi tarkennettiin vastuullisen sijoittamisen toimintatapoja. Vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin on koottu sijoitustoimintaa ohjaavat keskeiset periaatteet, sitoumukset ja toimintatavat. Keskiössä on sitoumus noudattaa asianmukaisia huolellisuutta (due diligence) sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa sekä yhteistyökumppaneiden valinnassa.

United Bankersin arvoja, eettisiä toimintaperiaatteita ja vastuullisen sijoittamisen periaatteita pyritään tuomaan osaksi jokaisen työntekijän arkea syventämällä yksittäisiä teemoja henkilöstölehdessä sekä käymällä niitä läpi käytännön tasolla puolivuositaisissa koko henkilöstön tapahtumissa. Toimintaperiaatteet ovat osa kaikkien uusien työntekijöiden perehdytystä, ja lisäksi kaikille työntekijöille järjestetään säännöllisesti koulutuksia periaatteiden sisällöstä ja mahdollisista päivityksistä. Vuonna 2022 kaikille United Bankersin työntekijöille järjestettiin koulutus Eettisten toimintaperiaatteiden sisällöstä sekä Vastuullisen sijoittamisen periaatteista. Näiden yleisten koulutusten lisäksi salkunhoidossa työskenteleville järjestettiin syventävä koulutus vastuullisen sijoittamisen periaatteiden soveltamisesta salkunhoidossa. Muille sidosryhmille periaatteista kommunikoidaan [taulukossa 3](#) kuvatulla tavalla. Lisäksi periaatteet ovat julkisesti saatavilla yhtiön [verkkosivuilla](#).

Vastuullisuuden edistäminen yhdessä etujärjestöjen kanssa

Yhtiön oman toiminnan lisäksi United Bankersin toimintaperiaatteisiin kuuluu edistää finanssialan vastuullisuutta ja vastuullista sijoittamista erilaisten etujärjestöjen ja aloitteiden kautta. United Bankers on ollut Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistyksen (Finsif ry) jäsen vuodesta 2018 lähtien. Finsifin tehtävä on edistää vastuullista sijoittamista Suomessa. Vuonna 2022 United Bankers laajensi vastuullisuuteen liittyvää verkostoaan. United Bankers liittyi finanssialan etujärjestö Finanssiala ry:n jäseneksi. Yhtiö kuuluu Finanssiala ry:n vastuullisuustoimikuntaan, joka muun muassa kommentoi valmisteluvaiheessa olevaa kansallista ja kansainvälistä EU-sääntelyä sekä edistää finanssialan keskeisiä vastuullisuusnäkökohtia. Vuonna 2022 United Bankers liittyi myös Pääomasijoittajat ry:n jäseneksi ja osallistuu yhdistyksen toimintaan vastuullisuus-toimikunnan varajäsenenä.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet

United Bankers pyrkii toiminnassaan edistämään YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden toteutumista. Kestävän kehityksen tavoitteista United Bankersille merkittävimpiä ovat:

- **Tavoite 5: Sukupuolten tasa-arvo**
- **Tavoite 8: Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua**
- **Tavoite 12: Vastuullista kuluttamista**
- **Tavoite 13: Ilmastotekoja**
- **Tavoite 15: Maanpäällinen elämä**

Nämä tavoitteet on määritelty keskeisiksi United Bankersin toiminnan ja keskeisen rahastovalikoiman painopisteiden perusteella. United Bankers pyrkii edistämään erityisesti näiden tavoitteiden toteutumista sekä oman toimintansa että tarjoamiensa sijoitus- tuotteiden kautta. Yritysten ja sijoittajien rooli kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamisessa on keskeinen. Siksi United Bankers pyrkii huomioimaan tavoitteet esimerkiksi tuotevalikoiman ja uusien tuotteiden suunnittelussa.

Kestävän kehityksen tavoitteiden tarkoituksena on kääntää globaali kehitys uralle, jossa ihmisten hyvinvointi ja ihmisoikeudet, taloudellinen vauraus ja yhteiskuntien vakaus turvataan ympäristön kannalta kestävällä tavalla. Tavoitteet ovat universaaleja, vaikka toimet niiden edistämiseksi eri maissa ja eri sektoreilla voivat olla erilaisia. Kaikki kestävän kehityksen tavoitteet linkittyvät tiiviisti toisiinsa: yhtäkään tavoitetta ei voi tavoitella toisen kustannuksella.

Painopistealueiden määrittely

United Bankersille vastuullisuus tarkoittaa laajasti taloudellista, sosiaalista ja ympäristöön liittyvää vastuuta koskien sekä yhtiön omaa toimintaa että sen sijoitustoimintaa, tuotteita ja palveluita. Vuonna

2022 United Bankers määritteli ensimmäistä kertaa vastuullisuutensa osa-alueet olennaisuusanalyysin avulla. Tavoitteena on, että vastuullisuusraportointi ja tulevien vuosien vastuullisuustyön painopistealueet sekä vastuullisuustavoitteet vastaisivat sidosryhmien odotuksia ja keskittyisivät yhtiölle olennaisiin aiheisiin. Samalla luotiin edellytykset jokaista painopistealuetta koskevien vastuullisuustavoitteiden asettamiselle ja palkitsemisen kytkemiselle entistä paremmin vastuullisuuden keskeisiin osa-alueisiin.

Olennaisuusanalyysi pohjautui United Bankersin johtoryhmän ja hallituksen työpajoihin, finanssialan vertailuanalyysiin sekä keskeisiltä sidosryhmiltä saatuihin kommentteihin ja näkemyksiin (mm. instituutioasiakkaiden haastattelut ja palaute sekä alan tutkimustulokset). United Bankersin ESG-tiimi ja vastuullisuuden ohjausryhmä käsitelivät tuloksia aihepiirikohtaisesti arvioidakseen ympäristö- ja yhteiskuntavaikutusten merkittävyyttä sidosryhmien tärkeiksi kokemilla alueilla.

Vuoden 2022 aikana vastuullisuuden olennaiset aiheet ryhmiteltiin selkeiksi asiakokonaisuuksiksi. Olennaisuusanalyysissa ja aihealueiden priorisoinnissa on otettu huomioon esiin nousseiden asioiden merkitys sidosryhmille ja United Bankersin liiketoiminnalle sekä toisaalta yhtiön mahdollisuus kehittää osa-alueita ja siten liiketoiminnan vastuullisuutta. United Bankersin vakaa tuloskehitys, sijoitustoiminnan vastuullisuus ja vastuulliset tuotteet yhdessä pitkäaikaisten asiakas- ja yhteistyösuhteiden ja hyvinvoivan tiimin kanssa ovat asioita, jotka United Bankers on määritellyt erityisen merkittäviksi yhtiön kilpailukyyn varmistamisessa ja lisäarvon luomisessa sidosryhmilleen pitkällä aikavälillä. Vastuullisuuden perustan muodostavat muun muassa asiakkaiden yksityisyydensuoja ja tietoturva, korruption ja rahanpesun ehkäisy, kestävyysriskien hallinta sekä läpinäkyvä ja luotettava hallinnointi, joille finanssialan sääntely määrittää selkeät raamit.



Miksi yritykset ovat tärkeitä? YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden ja Agenda 2030 valmistelun yhteydessä tuli selväksi, ettei tavoitteita ole mahdollista saavuttaa ainoastaan virallisen kehitysyhteistyön keinoin. Kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttaminen maksaisi joidenkin arvioiden mukaan 4 000 biljoonaa dollaria. Merkittävän osan tästä summasta pitäisi tulla yksityiseltä sektorilta – toisin sanoen yrityksiltä ja niiden toiminnasta. Samaan aikaan on selvää, että yritykset eivät voi ratkaista kaikkia kehityksen haasteita. Kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttaminen vaatii monien alojen yhteistyötä ja vastuullisilla yrityksillä on tässä tärkeä rooli.

TAULUKKO 1:
OLENNAISUUSANALYYSIIN PERUSTUVA VASTUULLISUUDEN OSA-ALUEIDEN RYHMITTELY

PAINO- PISTEET	• Vakaa tuloskehitys • Vastuullinen sijoittaminen ja vastuulliset tuotteet • Pitkäaikaiset ja luottamukselliset asiakas- ja yhteistyösuhteet • Avoin kommunikaatio sidosryhmien kanssa • Hyvinvoiva tiimi	Vastuullisuustyön tärkeimmät osa-alueet, jotka UB on määritellyt merkittäviksi varmistaakseen tulevaisuuden kilpailukykynsä ja luodakseen lisäarvoa sidosryhmilleen pitkällä aikavälillä.
TÄRKEÄT AIHEET	• Huipputason osaaminen • Suorat ympäristövaikutukset • Oikeudenmukaisuus, tasa-arvo, yhdenvertaisuus ja monimuotoisuus • Työnantajamielikuva	UB:lle ja sidosryhmille olennaiset aiheet, jotka mahdollistavat vastuullisemman liiketoiminnan. Nämä määräytyvät osittain lakien mukaan. UB määrittää kuitenkin itse, kuinka paljon se näitä vastuullisuusalueita kehittää ollakseen vastuullisempi yritys ja täyttääkseen sidosryhmien odotukset nyt ja tulevaisuudessa.
PERUSTA	• Asiakkaiden yksityisyydensuoja ja tietoturva • Verot ja verojalanjälki • Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy • Kestävyysriskien hallinta • Luotettava ja läpinäkyvä hallinto (hallinnointikoodi)	Osa-alueet, jotka luovat perustan varainhoitotoiminnalle ja ovat suoraan sidoksissa sidosryhmien luottamukseen UB:ta ja sen liiketoimintaa kohtaan. Nämä hoidetaan aina voimassa olevan lainsäädännön ja viranomaisvaatimusten mukaan .

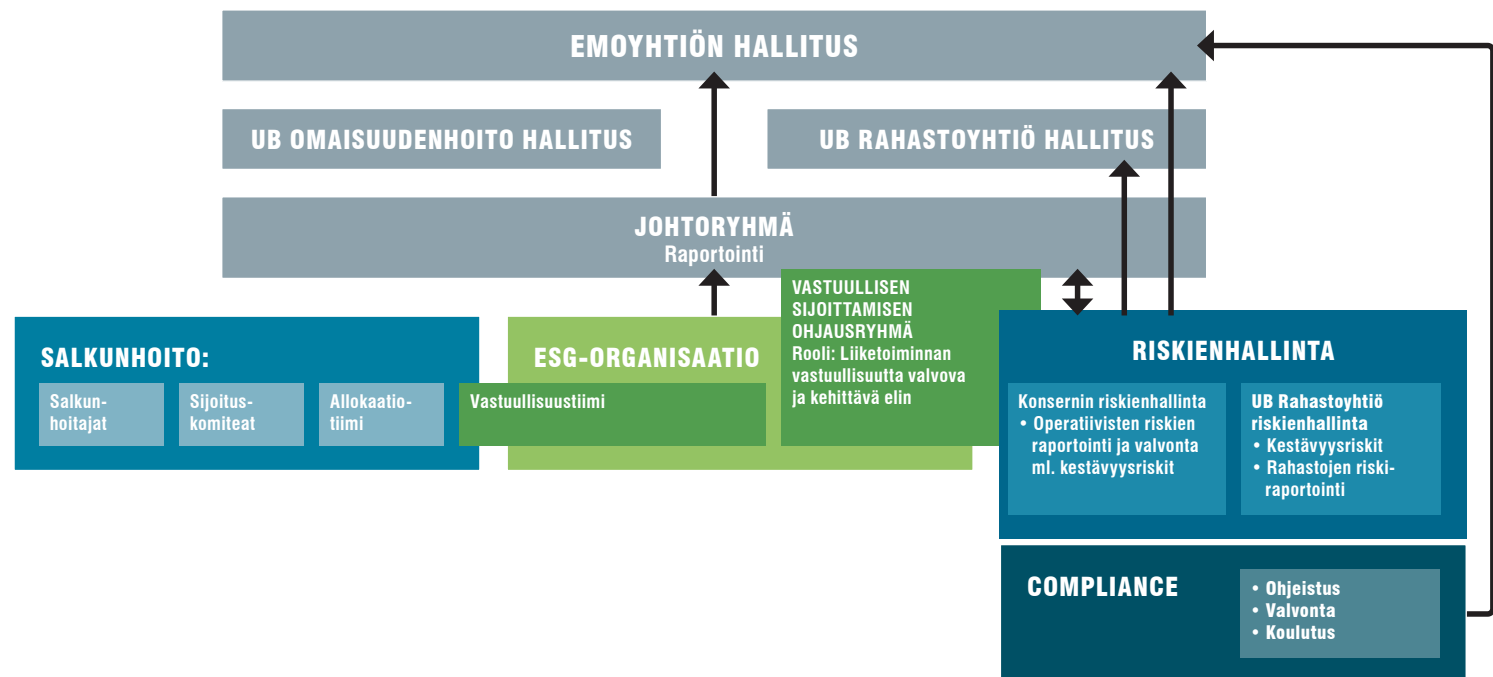
Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi

Vuoden 2022 aikana United Bankers uudisti vastuullisuusorganisaationsa ja vahvisti ESG-tiimiään. Vastuullisuus on keskeinen osa United Bankersin toimintaa ja se nivoutuu useisiin konsernin toimintoihin. United Bankersin hallituksen, tytäryhtiöiden hallitusten ja toimivan johdon lisäksi vastuullisuuden ja vastuullisen sijoittamisen järjestämistä ja jalkauttamista varten United Bankers -konsernissa toimivat vuodesta 2022 lähtien myös vastuullisuuden ohjausryhmä ja ESG-tiimi.

Emoyhtiön hallitus vastaa United Bankers -konsernin hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus päättää toiminnan vastuullisuuden järjestämisestä ja menetelmistä konsernissa ja seuraa vastuullisuustoimintaa, sen tuloksia ja siihen liittyviä riskejä. United Bankersin hallitus vahvistaa konsernin vastuullisuusperiaatteet ja vastuullisen sijoittamisen periaatteet, joilla varmistetaan, että toiminta on sekä lakien, viranomaismääräysten ja -ohjeiden että hyvien kansainvälisten käytäntöjen mukaista. Hallituksen roolia ja tehtäviä on kuvattu tarkemmin osiossa [Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä](#).

Emoyhtiön toimiva johto (johtoryhmä) sekä kunkin konserniyhtiön toimitusjohtajat hoitavat konserniyhtiöiden juoksevaa hallintoa

KUVA 2:
VASTUULLISUUDEN JOHTAMINEN JA HALLINNOINTI



emoyhtiön hallituksen vahvistamien periaatteiden ja ohjeistusten mukaisesti. Johtoryhmään on nimetty vastuullisuusasioista vastaava henkilö, jolle yhtiön vastuullisuusjohtaja raportoi. Toimiva johto huolehtii käytännössä yhtiön vastuullisuutta ohjaavien periaatteiden ja sääntelyn integroinnista yhtiön toimintaohjeisiin ja prosesseihin. Toimiva johto raportoi vastuullisuuteen liittyvistä asioista hallitukselle hallituksen vuosikellon mukaan.

Vastuullisuuden ja vastuullisen sijoittamisen ohjausta varten United Bankers -konsernissa toimii vastuullisuuden ohjausryhmä, jonka puheenjohtajana toimii konsernin vastuullisuusjohtaja. Ohjausryhmä raportoi johtoryhmälle. Ohjausryhmän tehtävänä on kehittää ja valvoa liiketoiminnan vastuullisuutta. Lisäksi se vastaa vastuullisen sijoittamisen periaatteiden soveltamisen ohjeistuksesta sekä periaatteiden päivityksen valmistelusta hallituksen hyväksyntää varten.

ESG-tiimi toimii vastuullisuusasioiden asiantuntijatiiminä, joka tukee salkunhoitoa ja liiketoimintaa sekä riskienhallintaa vastuullisuuteen liittyvissä asioissa ja kehittää toiminnan vastuullisuutta. ESG-tiimi raportoi konsernin vastuullisuusjohtajalle.

Vastuullisuusriskien hallinta

United Bankersin toiminnan vastuullisuusriskeihin kuuluvat sekä sijoituksiin liittyvät vastuullisuusriskit että konsernin muun toiminnan vastuullisuusriskit. Merkittävä osa United Bankersin vastuullisuusriskeistä liittyy sijoituksiin ja niiden vaikutuksiin. Vuoden 2022 aikana United Bankers uudisti sijoitustuotteidensa kestävyysriskien hallinnan periaatteet, päivitti sijoitustuotteidensa riskienhallintapolitiikat sekä selkeytti kestävyysriskien hallinnan periaatteita. Lisäksi liikesuhteisiin liittyvien ihmisoikeusriskien tunnistaminen integroitiin yhtiön toimintaan.

Vastuullisuuden ohjausryhmä seuraa United Bankersin toiminnan vastuullisuusriskejä, määrittelee niille hallintakeinoja, ohjeistaa sijoitusten kestävyysriskien hallinnassa ja kehittää toiminnan vastuullisuutta. Riskienhallinta integroi vastuullisuusriskit osaksi konsernin riskienhallintaa.

United Bankers keskittyy sijoituksissaan erityisesti seuraavien vastuullisuusriskien tunnistamiseen ja hallintaan:

**Ympäristöön, yhteiskuntaan
ja hyvään hallintotapaan
liittyvät riskit**

Ihmisoikeusriskit

Ilmastoriskit

Erityisesti ihmisoikeusriskejä ja ilmastoriskejä tarkastellaan sijoitus-toiminnan lisäksi myös United Bankers -konsernin näkökulmasta, joten ne on erotettu omiksi kokonaisuuksikseen. Tämä johtuu siitä, että United Bankers on sitoutunut noudattamaan toiminnassaan UN Global Compactin (UNGC) periaatteita ja raportoimaan ilmastoriskeistään TCFD:n mukaan.

ILMASTONMUUTOKSEEN LIITTYVÄT RISKIT JA MAHDOLLISUUDET SELVITYS ILMASTORISKEISTÄ TCFD:N MUKAAN

Ilmastoriskien ja -mahdollisuuksien taloudellisia vaikutuksia kartoittava Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) on viime vuosina vakiinnuttanut asemansa maailman johtavana ilmastoasioiden raportointistandardina. TCFD:n mukaan ilmastomuutoksen suoria ja epäsuoria liiketoimintavaikutuksia tarkastellaan neljän pääelementin eli hallinnon, strategian, riskienhallinnan ja mittareiden kautta. Johdonmukainen ja läpinäkyvä ilmastoasioiden raportointi puolestaan johtaa parempaan riskienhallintaan, perustellumpiin sijoituspäätöksiin ja strategisempaan johtamiseen ilmastomuutos huomioiden. United Bankers sitoutui raportimaan ilmastomuutoksen riskeistä ja mahdollisuuksista TCFD:n suositusten mukaisesti vuonna 2021. United Bankersin ensimmäinen TCFD-raportti julkaistaan osana vuoden 2022 vastuullisuusraportointia.

HALLINTO

Ilmastomuutoksen mukanaan tuomat riskit ja mahdollisuudet vaikuttavat oleellisesti United Bankersin sijoitustoimintaan ja vastuullisuustyöhön. United Bankersin hallitus ja johtoryhmä ovat nostaneet ilmastomuutoksen vastaisen ja vihreää siirtymää vauhdittavan työn koko konsernin painopistealueisiin sekä strategisista että inhimillisistä syistä. Hallituksen tasolla ilmastoasioita käsitellään säännöllisesti osana konsernin laajaa vastuullisuustyötä. Hallitus myös hyväksyy United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteet, jotka ohjaavat sijoitustoimintaa määrittäen vastuullisen sijoittamisen toimintatavat. United Bankersin vastuullisuusjohtaja kuuluu laajennettuun johtoryhmään, joka kokoontuu useamman kerran vuodessa.

Hallituksen ja johtoryhmän lisäksi ilmastoasioita käsitellään kuukausittain vastuullisuusjohtajan koordinoimassa vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmässä, johon kuuluu henkilöitä johtoryhmästä, lakiasiaintoinnosta, riskienhallinnasta, viestinnästä ja salkunhoidosta. Ohjausryhmä valvoo United Bankersin vastuul-

lisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista konsernin sijoitustoiminnassa ja määrittelee, miten ilmastoriskit ja -mahdollisuudet otetaan huomioon sijoituspäätöksissä. Käytännön ilmastotyötä kehitetään United Bankersin vastuullisuustiimissä koko konsernin tarpeita ajatellen. Ilmastoasioihin liittyvät kehitysprojektit etenevät vastuullisuustiimin luonnostelemina ohjausryhmän käsittelyn kautta johtoryhmän ja hallituksen keskusteluun, mikä syventää johdon, omistajien ja ilmastotyöhön erikoistuneiden asiantuntijoiden välistä vuoropuhelua. Ilmastotavoitteita pyritään integroimaan United Bankersin liiketoimintaan myös muun muassa United Bankersin tuotteiden, ilmastotavoitteiden ja palkitsemisen kautta.

STRATEGIA

Ilmastomuutoksen vastainen työ on yksi United Bankersin liiketoiminnan painopisteistä. United Bankersilla merkittävimmät ilmastoriskit ja -mahdollisuudet liittyvät sijoitustoimintaan, sillä konsernin oman toiminnan välittömät ympäristövaikutukset ovat vähäisiä. Vuonna 2021 koko konsernin hiilijalanjäljestä valtaosa (99,7 %) muodostui tuotteiden sisältämien sijoituskohteiden hiilijalanjäljestä (Scope 3, Category 15), mikä korostaa varainhoidon ilmastotyön tärkeyttä. United Bankersin prosessi koskien ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien tunnistamista lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä käynnistettiin loppuvuodesta 2022, ja tavoitteena on tunnistaa merkittävimmät ilmastotekijät kussakin omaisuusluokassa säännöllistä seurantaa varten.

Ilmastoriskit ja -mahdollisuudet vaikuttavat United Bankersin liiketoimintaan, strategiaan ja budjetointiin monin tavoin. United Bankersin kokonaisvaltaista ilmastotyötä ohjaava ilmastotiekartta laaditaan vuoden 2023 aikana. Vuonna 2022 ilmastotiekartan perustaksi tehtiin koko konsernin hiilijalanjäljen laskenta. Osana ilmastotiekartan laatimista tarkennetaan myös ilmastotyön johtamisessa käytettäviä strategisia tavoitteita ja mittareita eri aikaperspektiiveille.

Ilmastotyö keskittyy United Bankersilla sijoitustuotteiden ja niiden sisältämien strategioiden jatkuvaan kehittämiseen ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien osalta. Ilmastomittareita tarkastellaan koko sijoituskauden ajan sijoituspäätöksen tekemisestä aina sijoituskohteen myyntiin saakka. Näihin mittareihin kuuluvat muun muassa sijoituskohteen hiili-intensiteetti ja TCFD:n määrittelemää transitoriskia kuvaava hiiliriski. Lisäksi [United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa](#) on määritelty ilmastoperusteiset poissulkukriteerit koskien esimerkiksi kivihien tuotantoa ja käyttöä energiantuotannossa sekä öljyhiekan louhintaa. Aktiivinen vaikuttaminen ja yhtiökokouksissa äänestäminen ilmastoon liittyvissä kysymyksissä ovat niin ikään tärkeä osa päivittäistä salkunhoitoa. Ilmastomahdollisuudet ovat merkittävä osa United Bankersin tuotekehitystä ja sijoitusstrategioiden laadintaa.

Ilmastoskenaarioiden analyysi United Bankersin sijoitustuotteissa tullaan toteuttamaan konsernin ilmastotiekartassa määritellyssä aikataulussa ja laajuudessa. Ilmastoskenaarioihin liittyvät analyysi- ja laskentamenetelmät kehittyvät jatkuvasti, ja näiden kehityskulkujen seuraaminen on olennainen osa United Bankersin vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmän ja tiimin työtä.

RISKIENHALLINTA

Ilmastoriskit jaetaan TCFD:n mukaan kahteen pääluokkaan niiden luonteen mukaan. Fyysiset riskit kuvaavat ilmastomuutoksen etenemisestä johtuvia luonnonkatastrofeja ja sään ääri-ilmiöitä, ja ne luokitellaan tyypillisesti akuutteihin (mm. metsäpalot ja tulvat) ja kroonisiin (mm. merenpinnan nousu jäätiköiden sulamisen seurauksena) riskeihin aikajänteisiin perustuen. Siirtymäriskit kuvaavat ihmisten ja yhteiskuntien vähähiiliseen elämäntapaan tähtäävien toimien synnyttämiä uusia markkinaehtoisia riskejä koskien lainsäädäntöä, teknologiaa, markkinoita ja mainehaittoja. Ilmastoriskit ovat usein alueellisia, eli eri alueilla altistutaan erilaisille riskeille.

Ilmastoriskien hallinta on olennainen osa United Bankersin kestävyysriskienhallintaa. United Bankersin salkunhoitajien lisäksi vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmä antaa tarvittaessa ohjeita ja päättää tietyistä kestävyysriskien hallintaan liittyvistä toimenpiteistä koskien muun muassa United Bankersin poissulkulistan tulkintaa. Tiedot ja analyysit riskien tilasta ja ohjausryhmän suosituksista ja

päätöksistä menevät myös konsernin riskienhallintatoiminnolle. Lisäksi United Bankers pyrkii myötävaikuttamaan sijoituskohteiden vastuullisuuden kehitykseen ja kestävyysriskien minimointiin muun muassa yhteisvaikuttamisaloitteiden, yhtiökokouksiin osallistumisen ja suoran yhtiövaikuttamisen kautta. Keinovalikoima vaihtelee sijoituskohteen ja United Bankersin roolin mukaan.

Ilmastoriskejä tunnistetaan ja arvioidaan United Bankersilla osana päivittäistä salkunhoitoa ja riskienhallintaa. Vastuut on jaettu niin, että yksittäisten sijoituskohteiden riskianalyysi kuuluu pääsääntöisesti salkunhoidolle, ja United Bankersin tuotteiden yhteenlasketun ilmastoriskin hallinnointi on vastuullisen sijoittamisen tiimin ja vastuullisuuden ohjausryhmän vastuulla. Riskienhallinta integroi ilmastoriskit osaksi koko konsernin riskienhallintaa. Yhtiön hallitus vastaa yhtiön ilmastostrategian suunnasta. Riskianalysissa hyödynnetään yhtiötasoista tietoa useista riippumattomista ESG-tietolähteistä, joihin lukeutuvat muun muassa Morningstar, Sustainalytics ja Bloomberg. Lisäksi United Bankers seuraa aktiivisesti ilmastotavoitteiden asetantaa ja toteutumista CDP:n ja muiden vastaavien toimijoiden tietokannoista.

Korko- ja osakerahastojen ilmastoriskianalyysin ytimen muodostavat hiili-intensiteettiä ja hiiliriskiä kuvaavat indikaattorit, joiden avulla salkunhoito ja vastuullisen sijoittamisen tiimi voivat nopeasti hahmottaa yhtiön suhteellisten kasvihuonekaasupäästöjen suuruuden ja altistumisen transitoriskille. Mikäli ilmastoriski on indikaattoreiden perusteella korkea, analyysissa tarkastellaan seuraavaksi kohdeyhtiön tieteeseen perustuvien ilmastotavoitteiden nykytilaa ja niissä edistymistä. Analyysiin kuuluu myös tarvittaessa sijoituskohteen ilmastoriskin vertaileminen relevantin viiteryhmän sisällä, koska ilmastoriskit ovat riippuvaisia yhtiön toimialasta ja maantieteellisestä sijainnista. Fyysisten ilmastoriskien analyysi pyritään tuomaan osaksi korko- ja osakerahastojen analyysia mahdollisimman pian.

[Hiiliriski](#) on Sustainalytics-analytiikkayhtiön kehittämä transitoriskin mittari. Hiiliriski-indikaattori kertoo, kuinka suuria riskejä sijoituskohteen arvolle aiheutuu siirtymisestä vähähiiliseen talouteen. Mittari myös kuvaa, kuinka haavoittuvainen sijoituskohde on muutoksille, jotka ovat peräisin fossiilisten polttoaineiden poistumisesta ja vihreästä siirtymästä. Matala hiiliriski kuvaa hyvää valmiutta ja korkea



hiiliriski huonoa valmiutta fossiilisten polttoaineiden käytön liiketoiminnalliseen vähentämiseen.

Kiinteistörahastojen ilmatoriskianalyysi painottuu korko- ja osakerahastoista poiketen fyysisten ilmatoriskien analyysiin. Koska United Bankersin kiinteistörahastot sijoittavat kaikkiin Pohjoismaihin Islantia lukuun ottamatta, keskimääräiset ilmatoriskit ovat esimerkiksi Keski-Eurooppaa ja Amerikkaa huomattavasti pienemmät. Alueellisista riskeistä tulvariski koskee joitakin rannikkoalueilla sijaitsevia kiinteistökohteita, ja keskitason tulvariskin kohteita arvioidaan olevan yksi kaikista kiinteistökohteista. Ilmatoriskien osalta kiinteistökohteet luokitellaan matalan, keskitason ja korkean riskin kohteisiin, ja kiinteistösalkkujen ilmatoriskit pyritään pitämään matalalla tasolla. Fyysisten riskien arviointia pyritään kehittämään jatkossa tarkemmaksi. Kiinteistösijoitusten arvioinnissa käytetään myös [kansainvälistä kiinteistöalan vastuullisuuden GRESB-arviointia](#), joka sisältää useita ilmatoriskia koskevia indikaattoreita.

Metsärahastoissa fyysisten ilmatoriskien hallinta linkittyy vahvasti rahaston taloudellisten riskien hallintaan, sillä metsärahastojen sijoituskohteina olevat metsätilat ovat suoraan alttiita sekä akuuteille että kroonisille fyysisille riskeille. United Bankersin tavoitteena on jatkossa kehittää metsärahastoille sopivat ilmatoriskejä kuvaavat indikaattorit.

MITTARIT JA TAVOITTEET

United Bankersin tavoitteena on pitää koko konsernin ilmatoriskit sellaisella tasolla, ettei ilmatoriskeistä aiheudu merkittäviä kielteisiä vaikutuksia. Ilmatoriskien arviointimenetelmät ja mittarit vaihtelevat omaisuuslajeittain ja vaativat vielä jatkokehitystä. United Bankers pyrkii tunnistamaan yhtiön toiminnan kannalta merkittävät ilmatoriskit ennakkollisesti ja toisaalta tunnistamaan vihreään siirtymään liittyviä mahdollisuuksia toiminnan kehittämiseksi.

United Bankersin kasvihuonekaasupäästöistä kerrotaan luvussa [United Bankersin tuotteiden hiilijalanjälki](#).

United Bankersin tavoitteena on pienentää sijoitusten kielteisiä vaikutuksia, lisätä sijoitusten myönteisiä vaikutuksia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan sekä aktiivisesti edistää

kestäviä toimintatapoja. Konsernin ja sen tuotteiden hiilijalanjäljen laskenta toteutettiin ensimmäistä kertaa vuonna 2022. Jatkossa tiedot hiilijalanjäljestä julkaistaan säännöllisesti. Laskenta sisältää United Bankersin rahastot sekä varainhoidon täyden valtakirjan sijoitussalkut, joissa United Bankers tekee sijoituspäätökset asiakkaan puolesta. United Bankersin hiilijalanjäljestä on kerrottu luvussa [United Bankersin tuotteiden hiilijalanjälki](#).

Kokonaisvaltainen tieto kasvihuonekaasupäästöistä on keskeistä ilmastotoimien suunnittelussa ja kohdentamisessa. Laskentaa tulaaan käyttämään United Bankersin ilmastotiekartan laatimisessa ja nykyistä tarkempien ilmastotavoitteiden asettamisessa vuonna 2023. Osana ilmastotiekartan laatimista tarkennetaan myös ilmastotyön seurannassa käytettäviä mittareita.

ILMASTONMUUTOKSEN MAHDOLLISUUDET

United Bankers haluaa kantaa vastuuta ilmastomuutoksen hillinnästä ja tarjota myös asiakkailleen ilmastoystävällisiä ratkaisuja. United Bankers pyrkii hyödyntämään ilmastomuutokseen liittyviä mahdollisuuksia konsernin liiketoiminnan kehittämisessä. Erityisesti uusien tuotteiden suunnittelussa ilmastonäkökulma on keskeinen. Nykyisin erityisesti United Bankersin vaihtoehtorahastot ja reaaliomaisuuteen sijoittavat rahastot tarjoavat mahdollisuuden sijoittaa kestävän yhteiskunnan rakentamiseen, kestäväan kasvuun ja innovaatioihin. United Bankersin rahastojen kautta on mahdollista sijoittaa esimerkiksi kiinteistöihin, ilmastomuutosta hillitsevään metsään tai metsäsektorin vihreisiin innovaatioihin. Tavoitteena on, että United Bankersin tuotteet tarjoavat jatkossa asiakkaille entistä enemmän mahdollisuuksia vaurastua vihreän siirtymän myötä.

Esimerkkinä tuotevalikoiman kehityksestä United Bankers lanseerasi vuonna 2022 uuden metsäsektorin innovaatioihin keskittyvän UB Forest Industry Green Growth Fund I -rahaston. Kyseinen rahasto tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden hyötyä metsäsektorin vihreää siirtymää edistävästä innovaatioista ja arvonaluonnista. United Bankersin tuotteista kerrotaan lisää luvussa [Kestävät tuotteet ja palvelut](#).

TAULUKKO 2:
PÄIVITTÄIN ARVOSTETTAVIEN OSAKE- JA KORKORAHASTOJEN ILMASTORISKEJÄ KUVAAVAT INDIKAATTORIT

Rahasto	Rahaston hiili-intensiteetti ¹ (tCO ₂ e/USDm)	Rahaston vertailuryhmänä käytettävän Morningstarin rahastokategorian keskiarvo ²	Rahaston hiiliriski ³	Rahaston vertailuryhmänä käytettävän Morningstarin rahastokategorian keskiarvo ²	Fossiilisten polttoaineiden osuus rahastossa ⁴	Rahaston vertailuryhmänä käytettävän Morningstarin rahastokategorian keskiarvo ²	Hiilidatan kattavuus ⁵
UB Aasia REIT Plus	176,3	136,0	11,4	9,2	0,0 %	0,0 %	77,3 %
UB Amerikka	-	137,0	-	7,8	-	5,1 %	-
UB EM Infra	775,3	851,6	7,2	11,5	16,3 %	46,1 %	91,1 %
UB Eurooppa AI	101,8	118,1	8,4	7,3	3,7 %	8,3 %	96,8 %
UB Eurooppa REIT	41,7	66,0	7,2	6,6	0,0 %	0,4 %	89,0 %
UB Global REIT	113,9	117,7	9,2	9,8	0,0 %	0,5 %	92,4 %
UB High Yield	-	156,2	-	10,0	0,6 %	6,0 %	37,6 %
UB Infra	437,0	851,6	8,1	11,5	41,2 %	46,1 %	96,7 %
UB Korko Plus	185,0	145,8	9,3	9,7	5,2 %	6,3 %	78,4 %
UB Lyhyt Korko	-	90,1	-	9,4	2,3 %	3,8 %	35,2 %
UB Maailma	322,9	186,6	-	8,4	9,2 %	6,4 %	66,2 %
UB Metsä Global	-	721,3	-	21,3	0,0 %	36,0 %	45,6 %
UB Pohjois-Amerikka REIT	100,0	100,5	11,0	10,1	0,0 %	0,0 %	93,6 %
UB Smart	-	147,2	-	7,8	3,6 %	5,4 %	47,4 %
UB Suomi	150,8	107,5	7,8	8,0	9,4 %	8,1 %	70,5 %
UB Thales Argo	15,6	84,1	2,8	5,2	0,0 %	3,0 %	88,2 %

¹Hiili-intensiteetti kuvaa yhtiön kasvihuonekaasupäästöjen (Scope 1 ja Scope 2) suhdetta yhtiön liikevaihtoon. Hiili-intensiteetti voidaan jakaa seuraaviin luokkiin: hyvin matala (0–15), matala (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525). Hiili-intensiteetillä ei ole ylärajaa, vaan hyvin suuret kasvihuonekaasupäästöt voivat nostaa hiili-intensiteetin hyvin korkeaksi. Rahaston hiiliintensiteetti lasketaan rahaston sijoituskohteiden hiili-intensiteettien painotettuna keskiarvona.

²Morningstarin rahastokategoria on samankaltaisista rahastoista muodostettu verrokkiryhmä perustuen rahaston sijoituskohteiden instrumenttijakaumaan, toimialaan ja maantieteelliseen painotukseen. Kunkin rahaston verrokkiryhmä on saatavilla rahaston ESG-kvartaaliraportissa rahaston verkkosivuilla osoitteessa www.unitedbankers.fi.

³Hiiliriski on Sustainalyticsin kehittämä mittari, joka kuvaa ilmastomuutoksesta aiheutuvaa siirtymäriskiä. Siirtymäriskillä tarkoitetaan TCFD-työryhmän (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) mukaan vähähiiliseen talouteen tähtäävien toimien synnyttämiä markkinaehtoisia riskejä koskien lainsäädäntöä, teknologiaa, markkinoita ja mainehaittoja. Sustainalytics luokittelee hiiliriskin viisiportaisella numeerisella asteikolla: hyvin matala (0), matala (0–10), kohtuullinen (10–30), korkea (30–50) ja hyvin korkea (≥50).

⁴Fossiilisten polttoaineiden osuus kuvaa, missä määrin rahasto altistuu kivihiilen louhinnalle ja sähköntuotannolle, öljyn ja kaasun tuotannolle ja energiantuotannolle sekä öljy- ja kaasutuotteille ja -palveluille.

⁵Hiilidatan kattavuus kuvaa, kuinka suurelle osalle rahaston sijoituskohteista on saatavilla päästödataa Morningstar Direct -tietokannassa. Hiilidatan Morningstarille tuottaa Sustainalytics-analytiikkayhtiö. Mikäli rahaston sijoituskohteiden hiilidatan kattavuus on alle 67 %, Morningstar Direct ei näytä rahaston kokonaishiililukuja.

Sidosryhmävuoropuhelu

United Bankersin tärkeimmät sidosryhmät ovat asiakkaat, henkilöstö, osakkeenomistajat, sijoittajat, viranomaiset, järjestöt ja asiantuntijaorganisaatiot, sijoituskohteet, yhteistyökumppanit ja media. Tärkeiksi sidosryhmiksi määrittyvät ne tahot, joiden näkemykset vaikuttavat United Bankersin toimintaan tai jotka ovat yhtiöstä erityisen kiinnostuneita sekä ne tahot, joihin United Bankersin toiminta erityisesti vaikuttaa.

Avoin ja aktiivinen vuoropuhelu eri sidosryhmien kanssa toimii perustana heidän näkemystensä ja tarpeidensa ymmärtämisessä ja auttaa United Bankersia tunnistamaan, mitä toiminnan osa-alueita tulisi priorisoida ja kehittää. Lisäksi on tärkeää viestiä sidosryhmille yhtiön tavoitteista, toimintaperiaatteista, arvoista ja liiketoimintaympäristön muutoksista ja lisätä näin yhteisymmärrystä ja keskinäistä luottamusta.

Vuoden 2022 aikana United Bankers pyrki selvittämään sidosryhmiensä näkemyksiä yhtiöstä muun muassa ottamalla osaa [Scan-dinavian Financial Research Oy:n](#) tutkimuksiin, joissa selvitetään instituutioasiakkaiden näkemyksiä varainhoitajista sekä osallistumalla [Luottamus&Maine-tutkimukseen](#), jossa selvitetään yhtiön mainetta ja yhtiön herättämiä mielikuvia laajemmin sijoittajien keskuudessa. Henkilöstön työtyytyväisyyttä ja hyvinvointia kartoitetaan säännöllisesti ja vuosittain järjestetään kattava henkilöstötutkimus ulkopuolisen kumppanin kanssa. Lisäksi United Bankers ylläpitää jatkuvaa merkityksellistä vuoropuhelua sidosryhmiensä kanssa (ks. [taulukko 3](#))

Sidosryhmien antama palaute yhtiön toiminnasta on tärkeää United Bankersille sekä toiminnan kehittämisen että valvonnan kannalta. Erityisesti United Bankersin asiakasvastaavat, salkunhoitajat ja ESG-tiimi ovat aktiivisessa vuorovaikutuksessa sidosryhmien kanssa ja pyrkivät aktiivisesti vastaamaan vastuullisuuteen liittyviin kysymyksiin ja neuvomaan esimerkiksi vastuulliseen sijoittamiseen liittyvissä kysymyksissä. Sidosryhmärajapinnasta saatu vastuullisuuteen liittyvä palaute pyritään ohjaamaan ESG-tiimille tai vastuullisuuden ohjausryhmälle, jotta toimintaa voidaan kehittää saadun palautteen perusteella.

Ilmiantokäytännöt (whistleblowing)

Toiminnasta saatu palaute on tärkeää United Bankersille sekä toiminnan kehittämisen että valvonnan kannalta. Finanssialaa koskevan sääntelyn mukaisesti United Bankers -konserniin kuuluvilla sijoituspalveluyrityksillä on käytössä asianmukainen ilmoituskanaava (ns. whistleblowing-kanava), jonka avulla konsernin työntekijät voivat ilmoittaa sisäisesti riippumattoman kanavan kautta finanssimarkkinoita koskevien säännösten ja määräysten epäilyistä rikkomisesta. Whistleblowing-kanavan käytön tavoitteena on vahvistaa hyvän hallintotavan ja lainsäädännön noudattamista organisaation toiminnassa, edesauttaa väärinkäytösten ilmituloa sekä lisätä organisaation läpinäkyvyyttä. Whistleblowing-kanava on tarkoitettu ensisijaisesti finanssimarkkinoita koskevien säännösten ja määräysten epäilyistä rikkomisesta ilmoittamiseen, mutta United Bankersilla sitä voidaan käyttää myös laajemmin väärinkäytösten ja muiden epäkohtien tai vastuullisuuteen liittyvien huolenaiheiden esille tuomiseen.

United Bankers -konsernissa ilmoituksen voi jättää sähköisen lomakkeen kautta jopa täysin anonyymisti. Whistleblowing-kanavan kautta tehtyjen ilmoitusten volyymi raportoidaan vuositason yhtiön hallitukselle. Vuonna 2022 whistleblowing-kanavan kautta ei tehty yhtään ilmoitusta.

United Bankers pyrkii ylläpitämään merkityksellistä sidosryhmävuoropuhelua kaikilla yhtiön toiminnan aloilla seuraavan sivun taulukossa kuvatulla tavalla.

TAULUKKO 3:
SIDOSRYHMÄT JA SIDOSRYHMÄViestintä



Sidosryhmä ja odotukset	Kanava	Toimenpiteet 2022
Asiakkaat - Kilpailukykyiset ja vastuulliset tuotteet ja palvelut - Hyödylliset lisäpalvelut ja neuvonanto - Luotettavuus ja tietosuoja - Tarpeita vastaavat palvelukanavat - Vastuullinen toiminta	- Asiakaspalaute - Verkkosivut ja sosiaalisen median kanavat - Asiakastapaamiset, tilaisuudet ja webinaarit - Sähköpostiviestit, uutiskirjeet ja puhelut	- Rahastoista ja omaisuudenhoitostrategioista annettiin tietoja tiedonantovelvoiteasetuksen mukaisesti - Sisäisiä prosesseja kehitettiin toiminnan tehostamiseksi ja asiakaspalvelun parantamiseksi - Osallistuttiin SFR-kyselyyn
Henkilökunta - Oikeudenmukainen kohtelu ja avoin vuorovaikutus - Työpaikan pysyvyys ja kilpailukykyinen palkka - Mahdollisuus ammatilliseen kehittymiseen - Työterveys ja -hyvinvointi	- Intranet ja HR-henkilöstöjärjestelmä - Työterveyshuolto - Kehityskeskustelut ja koulutustilaisuudet - Henkilöstötutkimus ja muut sisäiset kyselyt - Henkilöstötilaisuudet	- Henkilöstön ammattitaitoa kehitettiin - Esihenkilöiden koulutusta lisättiin ja vuorovaikutusta kehitettiin - Toimintaa kehitettiin henkilöstökyselyiden avulla - Rekrytointiprosessia kehitettiin
Osakkeenomistajat ja sijoittajat - Arvon luominen pitkällä aikavälillä - Tuloskehitys - Osakkeen suotuisa kehitys sekä hyvä osinkotuotto - Vakavaraisuus - Vastuullinen toiminta	- Tilinpäätöstiedotteet, puolivuosisikatsaukset, vuosikertomus - Selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä - Palkitsemispolitiikka ja -raportti - Pörssi- ja lehdistötiedotteet - Yhtiökokous, sijoittaja- ja salkunhoitajatapaamiset - Verkkosivut	- Toiminnan kehittämisellä tavoiteltiin pitkän aikavälin vakaata tuloskehitystä - Yhtiö osallistui useisiin sijoittajatilaisuuksiin - Toiminnassa otettiin huomioon taloudellinen ja sosiaalinen vastuu sekä ympäristövastuu - Kasvustrategian toteutusta jatkettiin - Teetettiin yhtiön mainetta kartoittava tutkimus (Luottamus&Maine)
Viranomaiset - Määräystenmukaisuus - Kestävän rahoituksen sääntelyn integrointi liiketoimintaan - Avoin, läpinäkyvä ja luotettava raportointi - Jatkuva vuoropuhelu	- Yhteydenpito puhelimitse ja sähköisesti - Osallistuminen tapahtumiin ja koulutuksiin - Viranomaistapaamiset	- Liiketoimintaa kehitettiin vastaamaan toimintaympäristön muutoksia lait, määräykset ja säädökset huomioiden - Avoin viestintä ja jatkuva vuoropuhelu
Järjestöt ja asiantuntijaorganisaatiot - Yhteistyö vastuullisuusasioissa - Vastuullinen toiminta - Jatkuva vuoropuhelu ja tiedonvaihto	- Verkkosivut - Yhteydenpito puhelimitse ja sähköisesti - Osallistuminen kokouksiin ja koulutuksiin	Osallistuttiin alan järjestöjen toimintaan mm. Päätäjien metsäakatemia, FINSIF, Pääomasijoittajat, Finanssiala
Sijoituskohteet - Luotettavuus ja ennakoitavuus - Avoin vuoropuhelu ja yhteistyö - Vastuullinen toiminta	- Verkkosivut - Yhteydenpito puhelimitse ja sähköisesti - Osallistuminen kokouksiin ja koulutuksiin	- Yhteisvaikuttamisaloitteet ml. CDP ISS - Suora vaikuttaminen ja vuoropuhelu sijoituskohteiden kanssa - Äänestäminen yhtiökokouksissa (ISS Proxy Voting) - Vuokralaistyytyväisyyskyselyt kiinteistörahastoissa
Yhteistyökumppanit (ml. asiamiehet ja jakelijat) - Reilu ja tasapuolinen kohtelu - Kilpailukykyiset tuotteet ja palvelut - Luotettavuus ja vakavaraisuus - Avoin vuoropuhelu ja yhteistyö	- Verkkosivut - Tapaamiset ja koulutukset - Yhteydenpito puhelimitse ja sähköisesti	- Tietoa ja koulutusta tuotteista ja palveluista - Toiminnan kehittäminen saadun palautteen perusteella - Avoin viestintä ja jatkuva vuoropuhelu
Media - Ajankohtainen, luotettava ja avoin viestintä - Asiantuntemus	- Lehdistö- ja pörssitiedotteet - Tilaisuudet ja haastattelut - Verkkosivut ja sosiaalisen median kanavat - Uutiskirjeet, sähköpostiviestit ja puhelut	- Ajankohtaisista asioista tiedotettiin monikanavaisesti - Mediakyselyihin ja haastattelupyyntöihin vastattiin nopeasti - Median edustajia tavattiin säännöllisesti
Paikalliset yhteisöt - Työllistämisen- ja harrastusmahdollisuudet - Tuki yhteisöille ja yritys yhteistyö	- Tapaamiset, tilaisuudet ja webinaarit - Puhelimitse, sähköisesti tai kirjeitse - Verkkosivut ja sosiaalisen median kanavat	- Tuettiin Suomen Punaista Ristiä, Baltic Sea Action Groupia ja Pieni kulkija -hanketta - Jatkettiin yhteistyötä Gubbe -vanhuspalvelun kanssa - Maanomistajille suunnatut kyselyt ja tiedotus metsärahastoissa - Yhteistyö metsästyssseurojen kanssa metsärahastoissa



United Bankersin sidosryhmiin kuuluvat myös seuraavat järjestöt ja organisaatiot, joiden kanssa yhtiö tekee aktiivista yhteistyötä:

- Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistys FINSIF ry
- Finanssiala ry
- Pääomasijoittajat ry
- European Public Real Estate Association (EPRA), Eurooppalaisten listattujen kiinteistöyhtiöiden etujärjestö
- Global Listed Infrastructure Organisation (GLIO), Kansainvälinen infrastruktuuriin sijoittavien rahastojen ja infrastruktuuriyhtiöiden etujärjestö
- YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI)
- CDP
- Task Force for Climate-Related Disclosures (TCFD)
- Montreal Carbon Pledge
- Suomen Metsäyhdistys



Tavoitteena edistää kestäväää yhteiskuntaa ja kasvattaa asiakkaiden varallisuutta vastuullisesti

Tavoitteet

United Bankersin tavoitteena on pienentää kaikessa toiminnassaan pitkällä aikavälillä sijoitusten kielteisiä vaikutuksia, lisätä sijoitusten myönteisiä vaikutuksia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan sekä edistää kestäviä toimintatapoja. United Bankers pyrkii toiminnassaan edistämään YK:n kestäväen kehityksen tavoitteiden toteutumista. Lisäksi United Bankers pyrkii tunnistamaan ja ottamaan huomioon sijoitustensa kestävyysriskit sijoitustoiminnassaan.

Vuoden 2022 aikana United Bankers määritteli ensimmäistä kertaa vastuullisuutensa osa-alueet olennaisuusanalyysin avulla. Yhtiössä aloitettiin vastuullisuuden painopistealueisiin perustuva prosessi, jonka tavoitteena on määritellä vastuullisuustavoitteet kullekin osa-alueelle. Tavoitteiden asettelussa pyritään siihen, että tavoitteet vastaisivat sidosryhmien odotuksia ja tukisivat United Bankersin muita strategisia tavoitteita.

United Bankers pyrkii edistämään YK:n kestäväen kehityksen tavoitteita. Keskeinen kestäväen kehityksen tavoitteiden edistämiskeino on, että yhtiö pyrkii tarjoamaan asiakkailleen sijoitustuotteita, jotka edistävät kestäväen kehityksen tavoitteiden toteutumista. Tällä hetkellä osalla United Bankersin tuotteista on tavoitteena edistää tiettyjä kestäväen kehityksen tavoitteita. Osalla tuotteista varsinaista edistämistavoitetta ei tuotteen sijoitusstrategiassa ole, mutta tarjolla on mahdollisuuksien mukaan tietoa siitä, miten tuote edistää kestäväen kehityksen eri osa-alueita.

United Bankersin osake- ja korkorahastojen sekä UB 360 -varainhoidon (pl. UB 360 joukkovelkakirjalainat) osalta yhtiössä seurataan ja raportoidaan, miten kunkin rahaston sijoitussalkku edistää kestäväen kehityksen tavoitteiden toteutumista. Seurannassa otetaan huomioon kaikki YK:n kestäväen kehityksen tavoitteet, sillä erityisesti monistrategiarahastot voivat edistää samanaikaisesti useaa tavoitetta. Toisaalta esimerkiksi infrastruktuuriin tai kiinteistöihin

sijoittavat rahastot voivat edistää erityisesti näihin aloihin liittyviä tavoitteita. Kunkin rahaston ominaisuuksista suhteessa kestäväen kehityksen tavoitteisiin on kerrottu tarkemmin vuonna 2022 uudistetuilta rahastokohtaisilla ESG-raporteilla.

Kiinteistöihin sijoittavissa reaaliomaisuusrahastoissa pyritään edistämään ja seuraamaan kunkin rahaston toimialan kannalta keskeisimpien YK:n kestäväen kehityksen tavoitteiden toteutumista.

Esimerkiksi kiinteistörahastoille keskeisiä kestäväen kehityksen tavoitteita ovat:

- Tavoite 11: Kestävät kaupungit ja yhteisöt
- Tavoite 13: Ilmastotekoja
- Tavoite 7: Edullista ja puhdasta energiaa

Metsään sijoittavissa reaaliomaisuusrahastoissa keskeisiä kestäväen kehityksen tavoitteita ovat puolestaan:

- Tavoite 13: Ilmastotekoja
- Tavoite 15: Maanpäällinen elämä
- Tavoite 9: Kestävä teollisuus, innovaatiot ja infrastruktuuri

Näiden edistämistä seurataan valvomalla muun muassa metsien vaikutusta hiilen sidontaan ja ilmastomuutoksen hillintään.

Toimenpiteet ja saavutukset 2022:

- Uuden vihreään siirtymään sijoittavan rahaston markkinointi ja varainhankinta käynnistyivät
- Tuotteiden kestävyysluokittelu
- United Bankersin hiilijalanjäljen laskenta – konsernin ilmastotyön perusta
- Sijoituskohteiden vastuullisuuden edistäminen aktiivisen omistajuuden kautta (ISS Proxy Voting)
- Ilmastoriskien ja ihmisoikeusriskien integraatio sijoitustoimintaan

Kestävät tuotteet ja palvelut

Merkittävä osa United Bankersin vaikutuksista ympäristöön ja yhteiskuntaan toteutuu yhtiön tarjoamien sijoitustuotteiden ja palvelujen kautta. Ilmastomuutos ja vihreä siirtymä haastavat myös varainhoitotoimialan. Sijoitusten myönteiset vaikutukset syntyvät sekä siitä, mitä sijoituskohteet tekevät että siitä, miten vastuullisesti ja kestävästi ne toimivat. Asiakkaalla on valittavanaan United Bankersin monipuolisesta reaaliomaisuussijoituksiin painottuvasta rahastovalikoimasta erilaisia valtavirrasta erottuvia ratkaisuja. Lisäksi tarjoomaan kuuluu myös tarkoin valikoitujen yhteistyökumppaneiden sijoitustuotteita.

United Bankersin tavoitteena on edistää sijoitusten vastuullisuutta. Tämä näkyy yhtiön tuotevalikoimassa, jossa asiakkaille pyritään löytämään tuottavia sijoituskohteita, jotka ottavat huomioon myös ympäristön ja yhteiskunnan ja ovat aktiivisesti mukana rakentamassa kestävästä maailmasta.

Kaikki United Bankersin rahastot ja UB 360 -varainhoitoratkaisut ottavat sijoituskohteiden valinnassa huomioon kunkin toimialan keskeiset kestävyysriskit ja ilmastomuutoksen hillintään ja sen mukanaan tuomiin muutoksiin liittyvät keskeiset tekijät. Näin pyritään varmistamaan, että sijoituskohteet menestyvät myös vihreän siirtymän maailmassa.

Lisäksi erityisesti United Bankersin vaihtoehtorahastot ja reaaliomaisuuteen sijoittavat rahastot tarjoavat mahdollisuuden sijoittaa kestävä yhteiskunnan rakentamiseen, kestävässä kasvuun ja innovaatioihin. United Bankersin rahastojen kautta on mahdollista sijoittaa esimerkiksi kiinteistöihin, ilmastomuutosta hillitsevään metsään tai metsäsektorin vihreisiin innovaatioihin. Tavoitteena on, että United Bankersin tuotteet tarjoavat asiakkaille mahdollisuuksia vaurastua vihreän siirtymän myötä.

Vuonna 2022 United Bankers aloitti varainhankinnan uuteen kestäväan ja resurssitehokkaaseen metsä- ja bioteollisuuteen sijoittavaan UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky -rahastoon. Rahaston tavoitteena on hillitä ilmastomuutosta ja edistää vihreää siirtymää sijoittamalla metsä- ja bioteollisuuden ratkaisuihin, jotka edistävät ilmastomuutoksen hillintää ja parantavat resurssi- ja materiaalihokkuutta esimerkiksi vähentämällä hiilipäästöjä ja korvaamalla fossiilisia raaka-aineita. Rahaston toiminta edesauttaa metsä- ja bioteollisuutta kasvattamaan ja kaupallistamaan ratkaisuja ilmastomuutosta hillitseviä liiketoimintoja. Samalla se tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden hyötyä metsäsektorin vihreää siirtymää edistävästä innovaatioista. UB Forest Industry Green Growth Fund I -pääomarahaston toimikausi on 10 vuotta ja tavoite koko 300 miljoonaa euroa. Rahasto täydentää erinomaisella tavalla United Bankersin vahvaa osaamista metsäsijoittamisessa.

Vuonna 2022 saatettiin loppuun United Bankersin tuotteiden EU:n tiedonantovelvoiteasetuksen (SFDR) mukainen kestävyysluokittelu ([taulukko 4](#)). United Bankersin rahastoista valtaosa (19 rahastoa) on SFDR artiklan 8 mukaisia niin sanottuja vaaleanvihreitä rahastoja, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Näistä rahastoista kaksi on lisäksi sitoutunut tekemään osan sijoituksistaan EU:n luokittelujärjestelmän mukaisesti kestäviin sijoituskohteisiin. Lisäksi United Bankersilla on kolme SFDR artiklan 9 mukaista niin sanottua tummanvihreää, kestäviä sijoituksia tekevää metsärahastoa.

UB 360 -varainhoitomallin varainhoitostrategiat (pl. joukkovelkakirjalainat) ovat niin ikään SFDR artiklan 8 mukaisia niin sanottuja vaaleanvihreitä sijoitustuotteita, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Myös United Bankersin yksilöliisiin varainhoitoratkaisuihin on mahdollista valita ympäristöä ja yhteiskuntaa edistäviä sijoituksia sekä kestäviä sijoituksia asiakkaan toiveiden mukaisesti.

TAULUKKO 4:
UB RAHASTOJEN SFDR-LUOKITUKSET

KESTÄVYYSLUOKITUS (SFDR)

KORKORAHASTOT	
UB High Yield	8
UB Korko Plus	8
UB Lyhyt Korko	8
ALUEELLISET OSAKERAHASTOT	
UB Amerikka	6
UB Suomi	8
INFRASTRUKTUURI-OSAKERAHASTOT	
UB EM Infra	8
UB Infra	8
KIINTEISTÖOSAKERAHASTOT	
UB Aasia REIT Plus	8
UB Eurooppa REIT	8
UB Global REIT	8
UB Pohjois-Amerikka REIT	8
MUUT RAHASTOT	
UB Maailma	8
UB Smart	8
UB Thales Argo	8
UB Eurooppa AI	8
UB Yritysrahoitusrahasto I	8
KIINTEISTÖRAHASTOT	
UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt	8
UB Suomi Kiinteistöt	8
METSÄ- JA METSÄTEOLLISUUSRAHASTOT	
UB Forest Industry Green Growth	8
UB Metsä Global	8
UB Nordic Forest Fund II	9
UB Nordic Forest Fund III	9
UB Metsä	9



Vastuullisen sijoittamisen toimintatavat

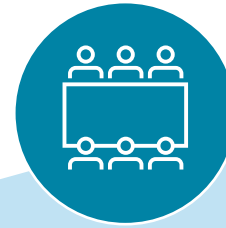


ESG-INTEGRAATIO SIOITUUKSISSA

Sijoituskohteiden vastuullisuutta analysoidaan osana sijoituspäätöksiä.

Salkunhoitajilla on käytössään Sustainalyticsin, Morningstarin ja Bloombergin tarjoamia ESG-tietokantoja. ESG-tietokannoista salkunhoitajat saavat yhtiöihin liittyvät vastuullisuustiedot helposti käyttöönsä osake- ja korkosijoituksia tehdessään. Salkunhoitajat voivat hakea yhtiöistä esimerkiksi vastuullisuusarviot (ns. ESG-arvosana), tiedot kestävyysriskeistä, tiedot kiistanalaisten toimintojen osuudesta liikevaihdosta, mahdolliset ESG-rikkomukset, tietoja yhtiöiden hiiliriskeistä ja päästövähennystavoitteista, sekä tietoja pääasiallisista haitallisista vaikutuksista.

Sijoituskohtainen ESG-analyysi on osa kaikkia sijoituksia myös vaihtoehtorahastoissa. Näissä ESG-analyysi ja arvionluonti ovat keskeinen osa sijoitustoimintaa ja ESG-analyysi on integroitu kunkin rahaston due diligence- ja sijoitusprosesseihin sekä salkunhoitoon. Lähestymistavat ja tietolähteet vaihtelevat omaisuuslajeittain ja rahastoittain.



VAIKUTTAMINEN JA AKTIIVINEN OMISTAJUUS

United Bankers pyrkii omistajana ja sijoittajana edistämään sijoituskohteidensa vastuullisuutta kiinnittämällä huomiota sijoituskohteiden ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin asioihin. Tavoitteena on edistää sijoituskohteen vastuullisuuden kehittämistä linjassa vastuullisen sijoittamisen periaatteiden, ilmastoperiaatteiden ja hyvien kansainvälisten käytäntöjen kanssa. United Bankers keskittyy vaikuttamistoimissaan erityisesti seuraaviin asioihin:

- erityisteemoihin, kuten ilmastomuutokseen, ihmisoikeuksiin, energia- tehokkuuteen, hyvään hallintoon, luonnon monimuotoisuuteen ja vesistöihin
- normirikkomuksiin
- investointikohtaisiin asioihin
- pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin ja poikkeamiin niissä

United Bankersin hyödyntämät keinot ovat äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin, sidosryhmäyhteistyö sekä julkinen keskustelu.

United Bankersin rahastotarjonnassa korostuvat kiinteään omaisuuteen sijoittavat rahastot. Esimerkiksi suomalaisiin ja muihin pohjoismaisiin kiinteistöihin sijoittavissa rahastoissa sekä metsärahastoissa United Bankers on aktiivinen omistaja ja edistää näiden sijoituskohteiden vastuullisuutta yhteistyökumppaniensa kanssa konkreettisilla toimilla suoraan rahastojen sijoituskohteiden hoidossa ja hallinnoinnissa.

Mikäli United Bankers havaitsee sijoituskohteenaan olevan yrityksen rikko- van YK:n Global Compactin periaatteita, tilanne analysoidaan salkunhoita- jan kanssa ja käsitellään vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmässä, joka päättää jatkotoimista. Jatkotoimien osalta on kaksi vaihtoehtoa: aloittaa vaikuttamistoimenpiteet tai poissulkea sijoituskohde. Vaikuttamistoimen- piteiden tavoitteena on muuttaa yritysten toimintatapoja vastuullisemmiksi.

Vastuullisen sijoittamisen toimintatavat



POISSULKEMINEN

Sijoituskohteiden poissulkeminen on yksi konkreettisimmista tavoista toteuttaa vastuullista sijoittamista. United Bankers ei sijoita lainkaan tai poistuu sijoituskohteista, joita se ei katso vastuullisiksi. United Bankers on sulkenut pois sijoituskohteistaan tiettyjä toimialoja eettisin perustein. Sijoitustoiminnassa on käytössä yleinen kaikkia sijoituksia koskeva poissulkulista (pl. indeksipohjaiset tuotteet):

- yhtiöt, joissa osallistutaan kiistanalaisten aseiden valmistukseen ja myyntiin (maamiinat, rypälepommit, köyhdytetty uraani sekä biologiset ja kemialliset asept) sekä yhtiöt, jotka ovat mukana ydinaseohjelmien kehityksessä ja tuotannossa
- yhtiöt, joiden päätoimialana on tupakka, asept, kivihiihen tuotanto, uhkapelit tai aikuisviihde

YK:n Global Compactin periaatteita rikkova yhtiö voidaan poissulkea sijoituskohteista vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmän päätöksellä. Vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmän päätöksellä voidaan joko aloittaa vaikuttamistoimenpiteet tilanteen korjaamiseksi tai poissulkea sijoituskohde.

Lisäksi United Bankers välttää sijoittamista yhtiöihin, joiden liikevaihdosta vähintään 30 prosenttia tulee kivihiihen käytöstä energiantuotannossa tai öljyhiiekan kaivamisesta. United Bankers voi poiketa tästä poissulkemisesta, mikäli yhtiöllä on selkeä suunnitelma toimintansa muuttamiseksi.



RAPORTOINTI

United Bankersin vastuullinen sijoittaminen perustuu avoimuuteen ja läpinäkyvyyteen. Vastuullisuusraportointi koostuu konsernin vastuullisuusraportoinnista ja vastuullisen sijoittamisen katsauksesta sekä tuotekohtaisista säännöllisesti julkaistavista ESG-raporteista.

United Bankers julkaisee vuoden 2023 alusta alkaen kaikista osake- ja korkorahastoistaan sekä UB 360 -varainhoidosta (pl. UB 360 joukkovelkakirjalainat) entistä laajemmat julkiset ESG-raportit, joiden kautta kuka tahansa voi seurata sijoitusten vastuullisuutta. ESG-raporteissa on esillä muun muassa sijoitusten kestävyysriskien kehitys, ESG-arvosanojen kehitys, Global Compact -rikkomukset, hiili-intensiteetti ja hiiliriski sekä yhtiökohtaisia ESG-tietoja viidestätoista suurimmasta omistuksesta.

Vastuullinen sijoittaminen

Vastuullinen sijoittaja huomioi sijoitustoiminnassaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintoon liittyviä asioita. Vastuullinen sijoittaminen on United Bankersin tuotteiden ytimessä. United Bankersissa uskotaan, että vastuullisuusasioiden tarkastelu taloudellisten tunnuslukujen rinnalla kasvattaa ymmärrystä sijoituskohteesta sekä siihen liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista. Näiden asioiden huomioon ottamisen odotetaan parantavan myös sijoitusten tuottoedellytyksiä.

United Bankers haluaa tarjota asiakkailleen mahdollisuuden tehdä vastuullisia ja tuottavia sijoituksia sekä kasvattaa asiakkaidensa varallisuutta vastuullisesti. Sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa asiakkaiden valitsemalla riskitasolla mahdollisimman hyvää tuottoa vastuullisesti sekä pitkällä että lyhyellä aikavälillä. Osana tämän tavoitteen toteuttamista sijoituspäätöksissä otetaan huomioon, miten

ympäristö- ja yhteiskuntavastuu sekä hyvä hallintotapa toteutuvat sijoituskohteissa.

Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien asioiden, eli kestävyystekijöiden tai niin sanottujen ESG-tekijöiden tarkastelu on United Bankersilla integroitu osaksi sijoitustoimintaa ja salkunhoitoa sekä tuotteiden ja palvelujen suunnittelua ja kehitystä. United Bankers on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI) vuonna 2012. Näiden periaatteiden mukaisesti United Bankers on sisällyttänyt sijoituskohteiden vastuullisuuden analyysin sijoitusprosesseihin, edistää vastuullisuustavoitteita aktiivisena omistajana sijoituskohteissaan sekä kehittää vastuullisuusasioiden asianmukaista raportointia.

United Bankersin [Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#) ohjaavat koko konsernin sijoitustoimintaa. Niissä on määritelty yhtiön vastuullisen sijoittamisen toimintatavat.



United Bankersin tuotteiden hiilijalanjälki

United Bankers haluaa kantaa vastuunsa ilmastonmuutoksen hillinnästä ja tarjota asiakkailleen ilmastoystävällisiä ratkaisuja. Tieto hiilipäästöistä on keskeistä ilmastotoimien suunnittelussa ja kohdentamisessa. Vuonna 2022 United Bankers laski ensimmäistä kertaa konsernin hiilijalanjäljen ja aloitti sijoitusten hiilijalanjäljen laskennan. Laskentaa tullaan käyttämään yhtiön ilmastotiekartan laatimisessa ja ilmastotavoitteiden asettamisessa.

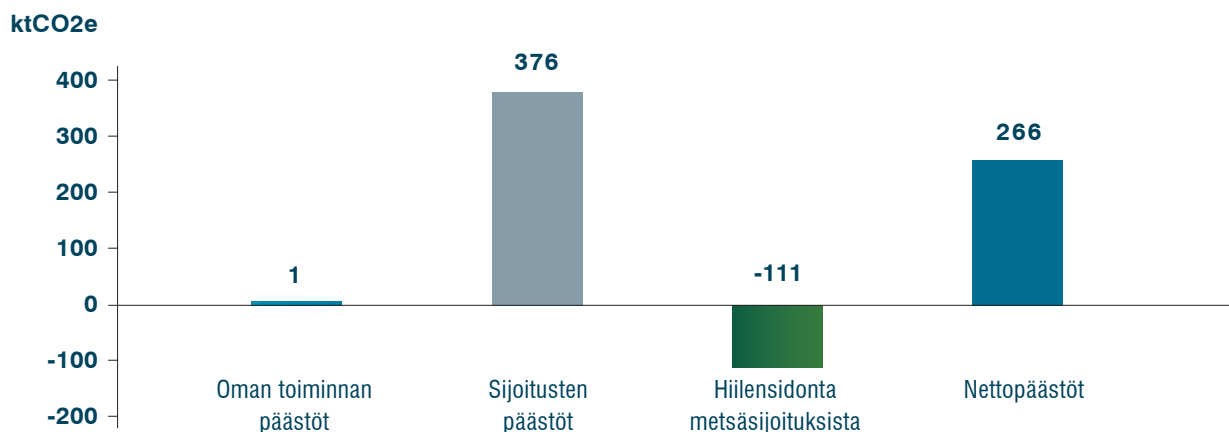
Laskenta tehtiin vuoden 2022 aikana vuodesta 2021. Laskennassa noudatettiin GHG Protocol -standardin sekä kansainvälisen rahoitusalan hiilipäästöjen laskentastandardin Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) menetelmiä.

United Bankersin tuotteiden sisältämien sijoitusten hiilijalanjälki oli vuonna 2021 yhteensä 376 ktCO₂e (Scope 3, Category 15) ja painotettu hiili-intensiteetti (WACI, S1+S2+S3) oli noin 211 tCO₂e per sijoitettu miljoona euroa. Korko- ja osakerahastojen painotettu hiili-intensiteetti (WACI S1+S2) oli noin 70 tCO₂e per sijoitettu miljoona euroa. Sen lisäksi, että United Bankersin tuotteiden sijoitukset aiheuttavat päästöjä, tuotevalikoimaan sisältyy myös hiiltä sitovia metsärahastoja. Mikäli huomioidaan sekä sijoitusten hiilipäästöt että hiilen sidonta, United Bankersin nettohiilidioksidipäästöt olivat 266 ktCO₂e.

Laskenta sisältää United Bankersin rahastot sekä täyden valtakirjan varainhoidossa olevat sijoitussalkut, joita koskevat sijoituspäätökset United Bankers tekee asiakkaan puolesta. Laskennan tietoja tullaan käyttämään pohjana United Bankersin ilmastotavoitteiden asettamiselle ja hiilipäästöjen vähentämisen seurannalle.

KUVA 3:

UNITED BANKERSIN KASVIHUONEKAASUPÄÄSTÖT JA METSÄSIJOITUSTEN HIILENSIDONTA (2021)



United Bankersin sijoitussalkku ei pelkästään aiheuta kasvihuonekaasupäästöjä, sillä United Bankersin metsäsiioitukset myös sitovat hiiltä. Tämä on tärkeässä roolissa, kun tavoitteena on hiilinettonegatiivinen salkku.

SIJOITUSKOHTEIDEN VASTUULLISUUDEN EDISTÄMISTÄ VAIKUTTAMISEN AVULLA

United Bankers edistää rahastojensa sijoituskohteiden vastuullisuuden kehitystä kansainvälisesti. Sijoittajilla on keskeinen rooli vastuullisuuden edistämiseksi, sillä rahoitus ja pääomavirrat ohjaavat yrityksiä toimimaan vastuullisemmin.

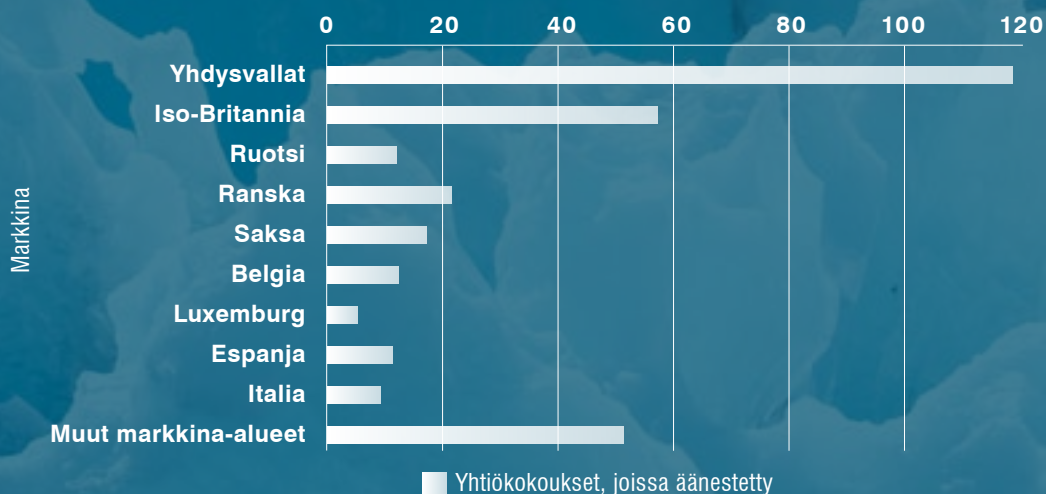
Vuodesta 2021 lähtien United Bankersin päivittäin arvostettavilla osakerahastoilla on ollut käytössä Institutional Shareholder Services Inc.:n ISS ESG:n tarjoama Proxy Voting -palvelu. Palvelun kautta United Bankers äänestää salkkuyhtiöidensä yhtiökokouksissa ympäri maailman. United Bankers käyttää äänioikeutta kestävyteen liittyvien teemojen, kuten läpinäkyvyyden, tasa-arvon ja ilmastomuutoksen hillinnän sekä ilmastotavoitteiden asettamisen edistämiseen kohdeyhtiöissä.

Proxy Voting -vaikuttavuuspalvelun asiantuntijat analysoivat United Bankersin rahastojen salkkuihin kuuluvia yhtiöitä ja yhtiökokousten materiaaleja sekä valmistelevat analyysin perusteella vastuullisuutta edistävän äänestyslinjan periaatteita noudattavat äänestyskannat (International Sustainability Proxy Voting Guidelines). United Bankersin salkunhoitajat voivat halutessaan käydä muuttamassa valmiiksi muotoiltuja kantoja tai antaa äänestysten edetä laadittujen kantaehdotusten mukaan. Palvelu on käytössä sijoituskohteissa, joiden kotipaikka on Suomen ulkopuolella.

Vuonna 2022 United Bankersin rahastot käyttivät äänioikeutta ISS Proxy Voting -palvelun kautta yhteensä 313 yhtiökokouksessa. Valtaosa äänestyksistä painottui Pohjois-Amerikan ja Euroopan markkinoille.

KUVA 4: YHTIÖKOKOUSÄÄNESTYKSET MARKKINOITTAIN

Kokousten lukumäärä





YHTEISVAIKUTTAMISELLA YHDESSÄ KOHTI ILMASTOTAVOITTEITA

Vuonna 2022 United Bankers tuki CDP:n Science-Based Targets -ilmastoaloitetta. Sitouttamiskampanja kannustaa yrityksiä asettamaan Science Based Targets -aloitteen mukaiset päästövähennystavoitteet, jotka kattavat yrityksen koko arvoketjun päästöt. Nämä Pariisin ilmastositoumuksen mukaiset päästötavoitteet rajaisivat maapallon keskilämpötilan nousun 1,5 asteeseen.

CDP lähetti United Bankersin ja muiden aloitteeseen osallistuvien organisaatioiden puolesta kirjeet yli tuhannelle yritykselle ympäri maailman. Näiden yritysten joukossa olivat muun muassa Kiinan suurin verkkokauppayhtiö JD.com, australialainen lentoyhtiö Qantas, maailman suurin kemikaaliyhtiö BASF sekä Caterpillar, FedEx, General Electric, Wal Mart de Mexico ja Wilmar International. Ilmastoaloitteen tuhat kohdeyritystä ovat ratkaisevan tärkeässä asemassa pyrkimyksissä rajoittaa ilmaston lämpenemistä, sillä kyseiset yritykset tuottavat yhteensä 7 gigatonnia Scope 1 ja Scope 2 -päästöjä, ja niiden yhteenlaskettu markkina-arvo on yli 25 biljoonaa Yhdysvaltain dollaria, mikä vastaa 44 prosenttia MSCI All Country World -indeksistä.

Globaalisti yli 3 500 yritystä, jotka edustavat noin kolmannesta maailman yritysten markkina-arvosta, on jo mukana Science Based Targets -aloitteessa (SBTi). Näistä yli 1 200 yritystä on jo hyväksynyt 1,5 asteen tavoitteen. SBTi:n data osoittaa, että keskimäärin ilmastotavoitteet asettanut yritys vähentää päästöjään 8,8 prosentilla vuodessa, mikä on selkeästi yli 4,2 prosentin edellytyksen maapallon keskilämpötilan nousun rajaamiseksi 1,5 asteeseen.

Luonnon monimuotoisuus

United Bankers pyrkii kasvattamaan ymmärrystään konsernin toiminnan vaikutuksista luonnon monimuotoisuuteen sekä löytämään omalta osaltaan keinoja luontokadon ehkäisemiseksi. Myös luontokadon liiketoimintaan kohdistuvien vaikutusten ja riskien ymmärtäminen on United Bankersille keskeistä kestävä liiketoiminnan rakentamisessa.

United Bankersin toiminnan keskeiset vaikutukset luonnon monimuotoisuuteen liittyvät yhtiön tuotteiden sisältämiin sijoituksiin. Vuonna 2022 listattujen sijoituskohteiden arvioinnissa ja seurannassa käytettävät globaalit ESG-tietokannat sisälsivät vain niukasti tietoa sijoituskohteiden vaikutuksista luonnon monimuotoisuuteen. Näin ollen listattujen sijoituskohteiden merkittäviä välittömiä ja välillisiä vaikutuksia esimerkiksi elinympäristön muuttumiseen ja pilaantumiseen sekä lajien väheneemiseen ei toistaiseksi ole listattujen sijoituskohteiden osalta arvioitu.

United Bankersin vaihtoehtorahastoista suoria sijoituksia tekevät kiinteistörahastot sijoittavat Suomeen ja muihin Pohjoismaihin. Vuonna 2022 valtaosa näiden rahastojen sijoituskohteista oli jo olemassa olevia, valmiiksi kaavoitetuilla kaupunki- tai taajama-alueilla sijaitsevia kohteita. Pohjoismaissa erityisesti kaavoitusta koskevat menettelyt ottavat jo huomioon luontoarvot, joten United Bankersin kiinteistörahastojen sijoitusten suorien luonnon monimuotoisuuteen kohdistuvien vaikutusten, jotka liittyvät esimerkiksi maankäytön muutoksiin, on arvioitu olevan verrattain vähäisiä. Kiinteistörahastojen epäsuoria vaikutuksia luonnon monimuotoisuuteen ei toistaiseksi ole arvioitu. United Bankersilla pyritään jatkuvasti edistämään parempia tapoja arvioida yhtiön tuotteiden vaikutuksia luonnon monimuotoisuuteen.

United Bankersin metsärahastot sijoittavat kestäväan metsätalouteen sijoittamalla suoraan tai epäsuorasti metsäkiinteistöihin ja/tai metsäyhtiöiden arvopapereihin. Rahastojen tavoitteena on edistää ilmastonmuutoksen hillintää sitomalla ilmakehän hiilidioksidia kasvaviin puihin ja metsämaahan. Vuonna 2022 United Bankersin rahastojen omistamien metsien pinta-ala oli yhteensä 150 109 hehtaaria, josta Suomessa oli 131 118 hehtaaria ja loput Baltian maissa.

Rahastojen metsäsijoitukset kohdistuvat talousmetsiin, joissa metsänhoito vaikuttaa metsäluontoon ja sen monimuotoisuuteen monella tapaa. Luonnon monimuotoisuus on edellytys metsän hyvinvoinnille. United Bankersin metsänhoitajista ja metsäalan erityisasiantuntijoista koostuva metsärahastotiimi kehittää jatkuvasti, yhdessä metsäkiinteistöjen operatiivisesta hallinnoinnista vastaavien yhteistyökumppaneiden kanssa, rahastojen metsänhoitoa luonnon monimuotoisuuden, ilmasto-vaikutusten sekä taloudellisen kannattavuuden näkökulmista. United Bankersin rahastojen metsänhoidon vaikutuksia ja laatua seurataan paitsi yhtiön itsensä toimesta, myös ulkopuolisen arvioijan ja viranomaisten toimesta. Toimintaa kehitetään jatkuvalla arvioinnilla, metsäalan parhaita käytäntöjä hyödyntämällä ja tutkimusyhteistyöllä kumppaneiden kanssa.

United Bankersin metsärahastot pyrkivät turvaamaan luonnon monimuotoisuutta käytännön metsänhoidossa monin tavoin. Rahastojen metsänhoito noudattaa kestävan metsänhoidon periaatteita. Kestävan metsänhoidon toteutuminen varmistetaan sertifiointeilla, mikä on muun muassa sertifioitujen puun kysynnän ja hintakehityksen vuoksi tuottavaa myös sijoittajille. United Bankersin metsärahastojen tavoitteena on liittää kaikki metsätilat Suomessa (yhteensä 131 118 ha) sekä PEFC- että

FSC-sertifikaattiin. Suomen ulkopuolella rahastot edellyttävät vähintään jompaakumpaa sertifikaattia. Erityisesti FSC-sertifiointi on luonnon monimuotoisuuden kannalta merkittävä, sillä esimerkiksi Suomessa se edellyttää, että vähintään 5 prosenttia sertifioidusta metsäalasta jätetään talouskäytön ulkopuolelle luonnon monimuotoisuuden turvaamiseksi.

Vuonna 2022 United Bankersin metsärahastojen Suomessa omistamista metsistä 100 prosenttia oli sertifioitu PEFC-sertifikaatilla ja 76 prosenttia FSC-sertifikaatilla. Suomen ulkopuolella sijaitsevista metsistä 44 prosentilla oli FSC-sertifikaatti ja 90 prosentilla PEFC-sertifikaatti. United Bankersin rahastojen metsien sertifiointiaste on verrattain korkea, sillä Suomen kaikista metsistä yhteensä noin 85 prosenttia on PEFC-sertifioituja ja vain vajaat 10 prosenttia FSC-sertifioituja.

Luonnon monimuotoisuuden turvaamiseksi United Bankersin metsärahastot ovat lisäksi linjanneet pidemmän aikavälin tavoitteiksi kaksinkertaistaa Suomessa omistamiensa metsien lehtipuuosuuden nykytasolta yhteensä 20 prosenttiin sekä suo-

sia jatkuvapeitteistä metsänkasvatusta rehevillä turvemaidella. Lehtipuiden osuuden lisäämisellä voidaan parantaa luonnon monimuotoisuutta, ja samalla myös metsien puuntuotoskyky kasvaa sekä ilmastokestävyys kohenee. Jatkuvapeitteisellä metsätaloudella voidaan niin ikään vaikuttaa myönteisesti luonnon monimuotoisuuteen. Lisäksi turvemaiden vesitalous pysyy paremmassa kunnossa, jolloin huuhtoumat ympäristöön vähenevät ja metsien kokonaishiilitase kasvaa.

Vuonna 2022 United Bankersin metsärahastojen yhteenlaskettu suojeltu pinta-ala oli 8 856 hehtaaria. Tästä noin 4 806 hehtaaria on jätetty talouskäytön ulkopuolelle FSC-sertifioinnin suoje-luvaatimusten mukaisesti. Suojellut kohteet sisältävät erityyppi-siä kohteita, jotka on suojeltu erilaisten säädösten ja kriteerien, kuten metsälain, vanhojen metsien suojeluohjelman, Naturan, lehtojen suojeluohjelman, soidensuojeluohjelmien, muun yksi-tyisten metsien suojelun tai esimerkiksi erilaisten lajiesiintymien vuoksi. Suojeluperusteesta riippuen asianmukainen taho on määrittänyt suojelun kriteerit ja seuraa suojelun toteutumista ja mahdollisten suojellullisten tavoitteiden saavuttamista.

United Bankersin metsä- rahastojen suojellut kohteet	Tiukan suojelun kohteet, ha (FSC)	Erityiskäsitteltävät kohteet, ha (FSC)
Suomi	4 049	4 049
Viro	589	-
Latvia	-	-
Liettua	168	-
Yhteensä	4 806	4 049

United Bankersin metsärahasot panostavat aktiivisesti yksityisten suojelualueiden toteuttamiseen luonnon monimuotoisuuden turvaamiseksi. United Bankersin metsäasiantuntijat kartoittavat alueita yhteistyössä viranomaisten kanssa yksityisten suojelualueiden perustamiseksi luontoarvoiltaan erityisen arvokkaisiin kohteisiin. Toimintansa aikana rahastot ovat perustaneet useita yksityisiä suojelualueita muun muassa METSO-suojeluohjelman, Helmi-toimintaohjelman ja Natura 2000-hankkeen puitteissa. Vapaaehtoisella suojelulla rahastot pyrkivät turvaamaan luonnonsuojelullisesti merkittäviä kohteita. Suojelluilla alueilla on muun muassa erityyppisiä luonnonsuojelullisesti merkittäviä vanhoja metsiä sekä harvinaista ja uhanalaista lajistoa. United Bankersin metsärahastoilla oli vuonna 2022 yhteensä 700 hehtaaria yksityisiä suojelualueita. ELY-keskukset ovat mukana yksityisten suojelualueiden perustamisessa ja valvonnassa.

Luonnon ennallistaminen on noussut julkiseen keskusteluun vuoden 2022 aikana. United Bankersin metsärahaston mailla Puolangalla toteutettiin vapaaehtoisesti puron (Tasonjoki-Siltajoki) ennallistamiseen tähtääviä toimenpiteitä vuonna 2022.

Lähtötilanteessa puron tila oli heikentynyt muun muassa vuosikymmeniä sitten tehdyn metsäojituksen vaikutusten seurauksena. Ennallistamisen tavoitteena on palauttaa alue kohti luonnontilaa ja vaikutusalueelle tullaan myöhemmin perustamaan yksityinen suojelualue. Vuonna 2022 päätökseen saatujen ennallistamistoimien onnistumista ja lopullisia vaikutuksia on mahdollista arvioida vasta pidemmän ajan kuluttua. United Bankersin metsärahasot ovat lisäksi mukana Pudasjärvellä suon ennallistamishankkeessa, jonka suunnittelutyö käynnistyi vuoden 2022 aikana.

METSO- ja Helmi-ohjelmat ovat suomalaisille metsänomistajille suunnattuja, vapaaehtoisuuteen perustuvia metsiensuojelu- ja ennallistamishankkeita. Vapaaehtoisella suojelulla turvataan puuston rakennepiirteiltään edustavia ja lajistoltaan monimuotoisia metsäluonnon elinympäristöjä. Ohjelmien kautta suojellaan ja hoidetaan metsien luontoarvoja turvaten luonnon monimuotoisuuden säilyminen. Metsien suojelun ja talouskäytön yhdistävän ohjelman tavoitteena on pysäyttää metsäisten luontotyyppien ja metsälajien taantuminen sekä vakiinnuttaa luonnon monimuotoisuuden suotuisa kehitys.

UNITED BANKERSIN METSÄRAHASTOJEN YKSITYISET SUOJELUALUEET, TILANNE 31.12.2022:

Maakunta	Pinta-ala, ha	Perustamisvuosi	Suojeltavat luontoarvot
Kainuu	106,0	2021	Vanha kallioinen mäntyvaltainen metsäalue, rotko
Kanta-Häme	11,4	2018	Vanha harjumetsäalue, luonnontilaisia suppasoita
Kainuu	71,3	2022	Luonnontilaisia soita ja puroja
Pohjois-Savo	0,1	2020	Lehtipuuvaltainen rantametsä
Pohjois-Savo	3,6	2020	Lahopuustoinen luhtavyöhyke, rantametsä
Keski-Suomi	3,0	2022	Rahkaräme, korpiräme
Kainuu	33,0	2021	Vanha luonnontilainen metsäalue, lahoppuuta
Kainuu	113,0	2021	Vanha mäntymetsä sekä luonnontilainen suokokonaisuus
Keski-Pohjanmaa	320,7	2021	Salamajärven kansallispuistoon rajoittuva luonnontilainen metsäalue
Pohjois-Savo	4,7	2019	Sekapuustoista joenvarsimetsää
Kainuu	18,8	2022	Vanha luonnontilainen kuusivaltainen metsäalue, soita
Pohjois-Savo	15,0	2022	Vanha luonnontilainen kuusivaltainen metsäalue
Yhteensä	700,6		

TAVOITTEENA HYVÄÄ HALLINTOTAPAA NOUDATTAVA JA IHMISOIKEUKSIA KUNNIOITTAVA SIOJITUSSALKKU

Hyvän hallintotavan toteutuminen ja ihmisoikeuksien kunnioittaminen ovat keskeinen osa vastuullista sijoittamista. Vastuullisen sijoittamisen periaatteissaan United Bankers edellyttää, että sijoituskohteet ja yhteistyökumppanit toimivat kansainvälisten hyvien käytäntöjen, normien ja sopimusten mukaisella tavalla. United Bankers edellyttää ihmisoikeuksien kunnioittamista, korruption vastaisia toimia sekä ympäristöasioiden huomioon ottamista siten, kuin ne on määritelty YK:n Global Compact -yritysvastuualoitteessa, OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevissa periaatteissa sekä ILO:n työelämän konventioissa.

Vuonna 2022 sijoitusten hyvän hallintotavan ja ihmisoikeusvaikutusten arviointi sisällytettiin United Bankersin sijoitusprosesseihin. United Bankersin sijoitusprosesseissa ihmisoikeuksien kunnioittamista ja hyvän hallintotavan noudattamista tarkastellaan osana kunkin sijoituksen due diligence -prosessia. Listattujen sijoituskohteiden osalta tarkastelua tehdään kansainvälisten ESG-tietokantojen avulla. Esimerkiksi Sustainalyticsin ja Morningstarin ESG-tietokannat tarjoavat tietoa siitä, noudattaako potentiaalinen sijoituskohde YK:n Global Compact -periaatteita, onko kohteella erityisen korkea riski rikkoa periaatteita tai onko ihmisoikeuksiin liittyviä normirikkomuksia jo tapahtunut. Listaamattomissa kohteissa hyödynnetään muun muassa kohdekohtaista ihmisoikeusriskien tarkastelua ja due diligence -selvityksiä.

United Bankers seuraa sijoituskohteena olevien yhtiöiden ihmisoikeustilannetta ja hyvän hallintotavan noudattamista sijoitusaikana. Vastuullisuuden ohjausryhmä käy säännöllisesti läpi rahastojen salkkujen tilanteen. Mikäli normirikkomuksia ilmenee, vastuullisuuden ohjausryhmä voi päättää vaikuttamistoimista tilanteen korjaamiseksi. Tämä voi tarkoittaa esimerkiksi vuoropuhelua yhtiön kanssa. Mikäli tilanteen korjaaminen kohtuullisessa ajassa ei ole mahdollista, sijoituksesta luovutaan.

Sijoitusten ihmisoikeusvaikutusten tarkastelu on osa United Bankersin YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjeiden (UNGP) mukaista jatkuvaa yhtiön toiminnan ja liikesuhteiden ihmisoikeusvaikutusten seurantaa. Työtä sijoitusten ihmisoikeustarkastelujen parissa jatketaan myös tulevien vuosien aikana, sillä menetelmät ja tietolähteet kehittyvät jatkuvasti.

Merkityksellistä työtä ja innostavia mahdollisuuksia

Toimenpiteet ja saavutukset 2022:

- Suomen innostavimmat työpaikat 2022 -tunnustus United Bankersille
- Konsernille vahvistettiin monimuotoisuustavoitteet

United Bankersin menestyksen takana on hyvinvoiva ja sitoutunut henkilöstö. Innostavan ja reilun työyhteisön luomisessa avainasemassa ovat avoin keskustelukulttuuri, suoraselkäisyys, yhteisten pelisääntöjen noudattaminen sekä auttamisen halu.

Arvoihin sitoutuminen ja eettisten periaatteiden noudattaminen edistävät yhtiön menestystä. Henkilöstö pyrkii kaikessa toiminnassaan löytämään asiakkaille parhaiten soveltuvia ratkaisuja ja tuottamaan ensiluokkaisia asiakaskokemuksia. United Bankersin henkilöstö muodostaa joukkueen, jossa jokaisella on tärkeä rooli ja jokaisen osaaminen ja työpanos vaikuttavat yhteisten tavoitteiden saavuttamiseen.

Töissä United Bankersilla

Vuoden 2022 lopussa United Bankers -konsernissa työskenteli 148 henkilöä (työntekijöiden määrä kokopäivätoimiseksi muutettuna), mikä on 8 prosenttia enemmän kuin edellisvuoden lopussa. Tästä vakituisia oli yhteensä 142 ja määräaikaisia 6 henkilöä. Henkilökunnasta valtaosa työskenteli Suomessa. Ruotsissa ja Luxemburgissa työskenteli molemmissa 2 henkilöä. Uusia työntekijöitä aloitti vuoden aikana konsernin Suomen toimipisteissä 31. Heistä 23 palkattiin vakituisen ja 8 määräaikaiseen työsuhteeseen. Lopettaneita oli vuoden aikana yhteensä 16, joista 9 oli vakituisia ja 7 määräaikaisia. Vuoden 2022 aikana työntekijöiden vaihtuvuus oli alhaisella tasolla. Suomessa vaihtuvuus oli 6,8 prosenttia. Muissa maissa ei ollut vaihtuvuutta.

Työntekijöiden lisäksi United Bankersin asiakkaita palvelee 32 si-donnaisasiamiestä. Yhtiö käyttää myös ulkopuolisia konsulttipalveluja esimerkiksi IT- ja kehitysprojeekteissa. Konsulttien henkilömäärä vuonna 2022 oli keskimäärin 6 henkilöä.

United Bankersilla noudatetaan työlainsäädäntöä. Yhtiö ei ole järjestäytynyt työnantaja ja sillä ei ole käytössä työehtosopimuksia. Yhtiö noudattaa kuitenkin soveltuvien osin rahoitusalan työehtosopimusta. Kaikille työsuhteessa oleville tehdään kirjallinen työ-sopimus ja johtotehtävissä oleville johtajasopimus. Irtisanomisajoissa noudatetaan työlainsäädäntöä ja tyypillisesti irtisanomisaika on molemmin puolin yksi tai joissakin tapauksissa kaksi kuukautta.

United Bankersilla henkilöstöhallinnon organisaatio tukee esihenkilöitä ja johtoa kaikissa henkilöstöön liittyvissä prosesseissa ja asioissa. Henkilöstön kanssa toimitaan tiiviissä yhteistyössä. Henkilöstö on valinnut keskuudestaan luottamusvaltuutetun, joka toimii henkilöstön edustajana erilaisissa työsuhdetta koskevilla asioissa ja neuvotteluissa. Työlainsäädäntöä noudatetaan myös muun muassa muutosneuvotteluiden suhteen.

Työtyytyväisyys ja -hyvinvointi

United Bankersilla henkilöstön fyysisestä ja henkisestä hyvinvoinnista halutaan pitää hyvää huolta. Yhtiö huolehtii työntekijöidensä hyvinvoinnista tarjoamalla laadukkaat ja kattavat työterveyshuollon palvelut. United Bankersin koko henkilöstö on lakisääteistä työterveyttä täydentävän sairauskuluvakuutuksen piirissä. Vakuutus kattaa muun muassa erikoislääkäritasoisien hoidon, johon kuuluvat esimerkiksi erikoislääkärikäynnit, tähystykset, röntgenit sekä henkilökohtaiset rokotukset. Työhyvinvointia ja jaksamista tuetaan myös liikunta- ja kulttuuriedun sekä erilaisten hyvinvointi- ja liikunta-aiheisten tapahtumien kautta.

United Bankersin henkilöstön työ on pääasiassa toimistolla tapahtuvaa ja osittain vaativaa asiantuntijatyötä, johon liittyvä työtapatur-



mariski on pieni. Henkilöstö työskentelee toimisto-olosuhteissa ja pääasiassa näyttöpäätteillä. Työn turvallisuutta varmistetaan muun muassa niin, että Helsingin toimiston työntekijöiden on tutustuttava kirjallisesti kiinteistön pelastussuunnitelmaan. Työhön kuuluu ajoittaisia kiirehuippuja, jotka vaativat työntekijöiltä hyvää itsensä johtamista sekä organisointikykyä. Työn merkittävin terveydellinen kuormitustekijä eri ammattiryhmillä on psykososiaalinen kuormitus.

Henkilöstön sairauspoissaolojen määrä on United Bankersilla alhainen ja laski edelleen vuonna 2022 edellisvuodesta. Erityisesti hengityselinten sairauksista, mielenterveyden häiriöistä ja tuki- ja liikuntaelinten sairauksista johtuvat sairauspoissaolot vähenivät selvästi. United Bankersin työntekijöillä ei ollut lainkaan työperäisiä sairastumisia. Kuormitustekijänä tiedetään olevan erityisesti niska- ja hartiaseudun ja yläraajojen sekä alaselän staattinen kuormitus. Etätyö voi aiheuttaa haasteita hyvälle työergonomialle. Toimistolla työpisteissä on sähkökäyttöinen tai manuaalisesti säädettävä työpöytä ja säädettävät työtuolit. Suurimmalla osalla työntekijöistä on käytössään useampi kuin yksi näyttö.

Konsernissa raportoitiin vuonna 2022 kolme työtaturmaa, joista kaikki olivat lieviä onnettomuuksia kuten liukastumisia. Tapaturmia ei tapahtunut työmatkoilla.

United Bankersilla on työsuojelutoimikunta, jonka tehtäviin kuuluvat muun muassa työn terveellisyden ja turvallisuuden edistäminen sekä työolojen ja työkykyä ylläpitävien toimien kehittäminen. Työsuojelu tukee muuta työyhteisöä positiivisen työskentelyilmapiirin ylläpitämisessä ja tekee tiivistä yhteistyötä työterveyden kanssa painopisteenään ennaltaehkäisevä toiminta työhyvinvoinnin edistämiseksi. Työsuojelutoimikunta kokoontuu aina tarvittaessa, kuitenkin vähintään neljä kertaa vuodessa. United Bankersilla on käytössään myös varhaisen tuen malli, jolla pyritään ehkäisemään muun muassa pitkiä sairauspoissaoloja.

Hyvän terveyden lisäksi työssäjaksamista edistävät myös mahdollisuudet vaikuttaa työn ja vapaa-ajan tasapainoon. Työnteon joustavuutta tuetaan muun muassa etätyöskentelymahdollisuuksilla, työajan liukumalla sekä mahdollisuudella tehdä lyhennettyä työviikkoa. United Bankers tukee perheellisiä työntekijöitä heidän arjessaan muun muassa tarjoamalla mahdollisuuden sairaan lapsen hoitopalveluun.

Tunnustusta hyvästä työyhteisöstä

United Bankers mittaa henkilöstön sitoutuneisuutta ja tyytyväisyyttä vuosittain. Vuoden 2022 henkilöstötutkimuksen mukaan henkilöstötyytyväisyys on United Bankersissa erinomaisella tasolla. Yhtiö saavutti Suomen innostavimmat työpaikat 2022 -tunnustuksen. Kyseessä on suomalaisen työelämän tunnustus, joka myönnetään vuosittain parhaille Eezy Flown PeoplePower -tutkimukseen osallistuneille organisaatioille. Tunnustus viestii sekä United Bankersin henkilöstön korkeasta omistautuneisuuden asteesta että onnistumisesta yrityksen toimintojen pitkäjänteisessä ja osallistavassa kehittämisessä. Tutkimukseen vastasi peräti 93 prosenttia henkilöstöstä. Kysely toteutettiin niin työntekijöille kuin sidonnaisasiamiehille. United Bankersin kokonaistulokset nousivat selkeästi edellisvuoteen verrattuna, ja olivat myös selvästi paremmalla tasolla kuin suomalaisissa asiantuntijaorganisaatioissa keskimäärin. Kokonaistulos oli myös myönteisempi kuin rahoitus- ja vakuutusosalalla keskimäärin. Tutkimuksessa vahvuuksiksi nousivat muun muassa luottamus johdon kykyyn tehdä oikeita ratkaisuja, strategian ja tulevaisuuden näkymien aktiivinen kommunikointi, asiakkaille tarjottavien palvelujen laatu sekä hyvät edellytykset henkilöstön työhyvinvoinnille. Henkilöstö kuvasi United Bankersia sanoilla kehittyvä, ammattitaitoinen, joustava, luotettava ja reilu. Vastaajista 94 prosenttia oli samaa mieltä siitä, että kokonaisuudessaan United Bankers on todella hyvä työpaikka.

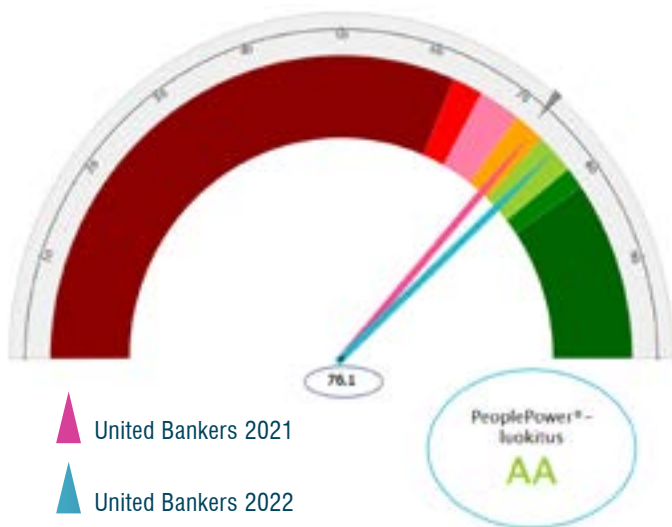
Henkilöstötutkimuksen tulokset esitellään ja käydään avoimesti koko organisaatiossa läpi. Tulosten pohjalta laaditaan koko organisaatiolle seuraavan vuoden kehitystavoitteet. Esihenkilöt käyvät läpi tiimiensä tulokset ja sopivat tulosten pohjalta kehitystavoitteet yhdessä tiiminsä kanssa.



**SUOMEN
INNOSTAVIMMAT
TYÖPAIKAT**



**PEOPLEPOWER®-LUOKITUS SUHTEUTTAA
TARKASTELTAVAN YKSIKÖN TULOSTASON NORMIIN**



**HENKILÖSTÖTUTKIMUKSEN
VASTAUSPROSENTTI**

93 %

**VASTAAJISTA
UNITED BANKERSIA TODELLA
HYVÄNÄ TYÖPAIKKANA PITI**

94 %

Koulutus ja kehittyminen

United Bankers on asiantuntijaorganisaatio, jossa henkilöstön ammattitaito ja osaamisen kehittäminen sekä tiedon jakaminen tukevat osaltaan toiminnan vastuullisuutta. Henkilöstön ammatillista osaamista ylläpidetään ja kehitetään jatkuvalla koulutuksella. Sääntelyn edellyttämän koulutuksen lisäksi yhtiö järjestää henkilöstölleen myös muita koulutuksia ja mahdollisuuksia osaamisen kehittämiseen työntekijälähtöisesti. United Bankers tarjoaa koko henkilöstölleen mahdollisuudet syventää, laajentaa ja päivittää omaa asiantuntijaosaamistaan. Henkilöstön ilmoittamien tietojen perusteella koulutuksiin osallistumisia oli vuoden 2022 aikana noin kaksi päivää työntekijää kohden. United Bankers valitsi vuonna 2022 erityiseksi painopistealueeksi esihenkilötyön tukemisen ja kehittämisen. Lisäksi koko henkilöstölle tarjottiin mahdollisuus osallistua ensiapukoulukseen. Päivän kestäneen ensiapukoulutuksen suoritti 16 henkilöä.

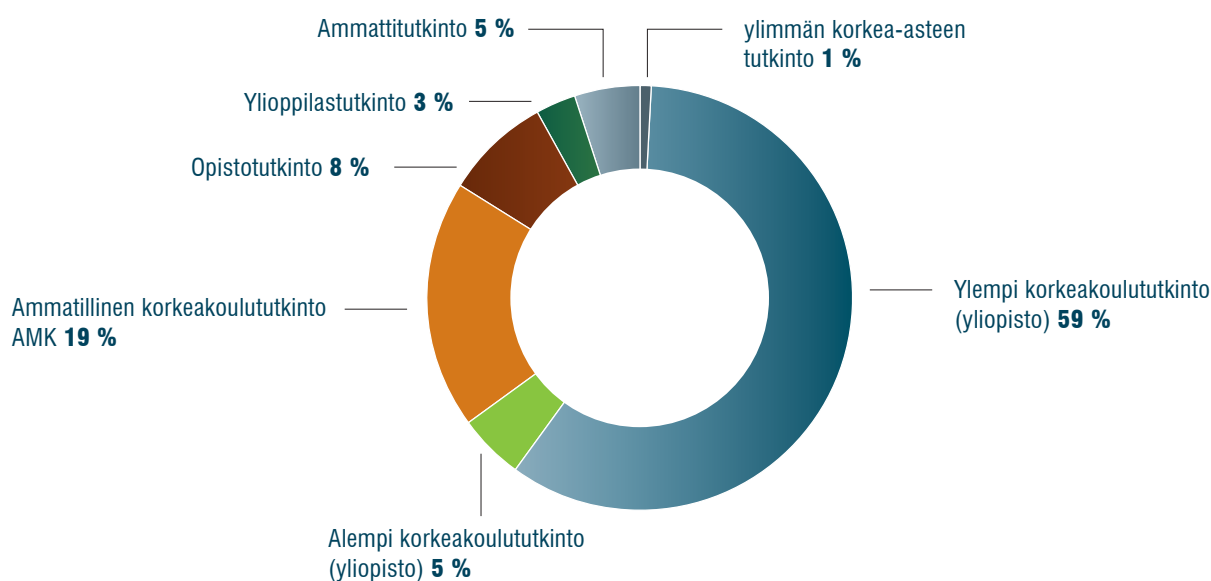
Kehityskeskusteluprosessilla ohjataan säännöllisesti keskustelemaan paitsi kunkin työntekijän osaamisen kehittämisestä myös motivaatiotekijöistä sekä työssä viihtymisestä. Koko United Ban-

kersin henkilöstö kuuluu kehityskeskustelujen piiriin. Henkilökohtaisen koulutuksen mukaan 74 prosenttia vastaajista oli käynyt kehityskeskustelun viimeisen 12 kuukauden aikana. Vastaajista 8 prosenttia ei ollut käynyt kehityskeskustelua, sillä työsuhde oli alkanut vasta hiljattain.

Tasa-arvo ja syrjimättömyys

United Bankersilla on sitouduttu edistämään tasa-arvoa, monimuotoisuutta ja yhdenvertaisuutta sekä ehkäisemään syrjintää kaikissa muodoissaan. Tasa-arvo ja yhdenvertaisuus ovatkin tärkeitä osa monimuotoisen ja monikielisen organisaation arkipäivää. Tavoitteena ovat tasa-arvon toteutuminen palkitsemisessa sekä tasapuolisten työskentely- ja kehittymismahdollisuuksien tarjoaminen kaikille. Yhdenvertaisuus on perusoikeus ja sen toteutumisesta huolehditaan yhtiön kaikessa toiminnassa, johtamisessa ja henkilöstöpolitiikassa. United Bankersin tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelma kattaa koko United Bankersin Suomen liiketoiminnan ja se on toteutettu osana yhtiön työsuojelun toimintaohjelmaa. Tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelman keskeisenä päämääränä on tukea hyvinvoivan työympäristön luomista.

HENKILÖSTÖN KOULUTUSJAKAUMA



SUKUPUOLIJAKAUMA*

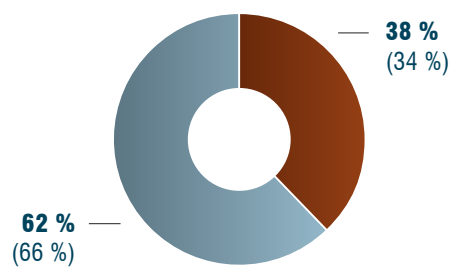


Naiset

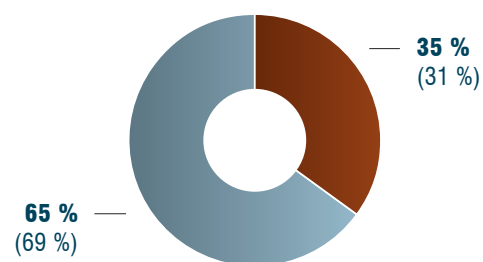


Miehet

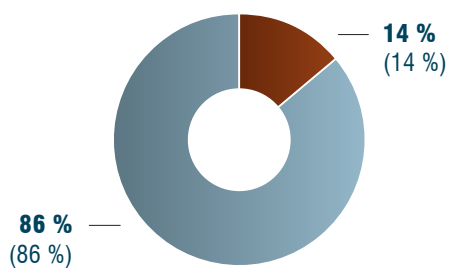
Kaikki työntekijät



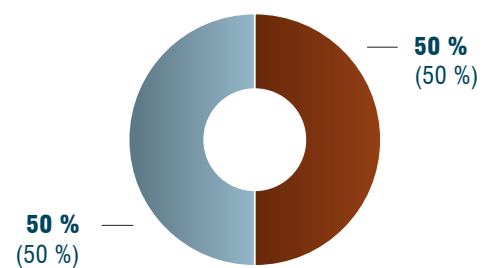
Esihenkilöt



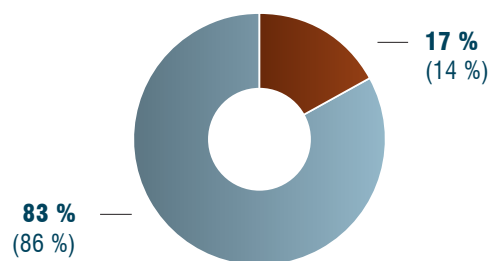
Johtoryhmä



Laajennettu johtoryhmä



Hallitus



* Henkilöstön lukumäärän mukaan, suluisa vuoden 2021 jakauma

Esihenkilöiden osaamista erilaisten työntekijöiden johtamisessa ja kulttuurien kohtaamisessa kehitetään säännöllisesti. Henkilöstölle kerrotaan yrityksen johtamisperiaatteista ja heidän mahdollisuuksistaan vaikuttaa omaan työhönsä. Henkilöstötutkimuksen perusteella valtaosa United Bankersin henkilöstöstä koki yhtiön tasa-arvoisena. Myös yhtiön eettiset ohjeet ja ilmiäntokanavat tunnettiin pääosin hyvin.

United Bankersin tavoitteena on, ettei yksikään sen työntekijöistä joutuisi kokemaan häirintää tai muuta epäasiallista kohtelua. Yhtiöllä on käytössään epäasiallisen kohtelun ja häirinnän käsittelyn toimintamalli, jonka mukaan jokaiseen tietoon tulevaan tapaukseen puututaan. Häirinnästä tai epäasiallisesta kohtelusta voi tehdä ilmoituksen yhtiön whistleblowing-kanavan kautta. Henkilöstötutkimuksessa kolme henkilöä ilmoitti kokeneensa vuoden 2022 aikana syrjintää. Näistä kahden mukaan tilanne oli saatu ratkaistua, mutta yksi vastaajista kertoi syrjinnän jatkuvan edelleen.

United Bankersin monimuotoisuus-tavoitteet vahvistettiin vuonna 2022

United Bankersin hallitus vahvisti konsernille vuonna 2022 monimuotoisuustavoitteet, jotka ovat voimassa vuoteen 2024. Tavoitteena on ylläpitää ja edistää työyhteisön monimuotoisuutta, sukupuolten välistä tasa-arvoa sekä yhdenvertaisuutta. Vuoden 2022 lopun tilanteessa yhtiön asettamat tavoitteet toteutuivat.

Uusien työntekijöiden rekrytoinnilla on suuri merkitys monimuotoisuustavoitteiden saavuttamisessa. United Bankers toivottaa tasapuolisesti tervetulleiksi kaikki hakijat ja valitsee työtehtäviin eri-ikäisiä lahjakkaita ihmisiä, joilla on erilaisia osaamis-, koulutus- ja kulttuuritaustoja riippumatta siitä, mitä sukupuolta hakija edustaa. Mikäli hakijatilanne sen mahdollistaa, tulisi molempien sukupuolten olla edustettuina valintaprosessin viimeisessä vaiheessa. Tehdävään valitaan aina siihen parhaiten sopiva henkilö.

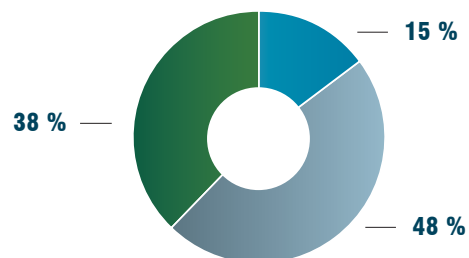
UNITED BANKERSIN MONIMUOTOISUUSTAVOITTEET:

- Molempia sukupuolia on edustettuna vähintään 1/3 kaikista yhtiön asiantuntijoista
- Molempia sukupuolia on edustettuna vähintään 1/3 kaikista esihenkilöistä
- Hallituksen ja johtoryhmän kokoonpanoon kuuluu aina riittävä määrä molempien sukupuolten edustajia. (Lisätietoa hallituksen kokoonpanoa koskevista tavoitteista on saatavilla s. 165)
- Tavoitteena on nostaa vähemmistössä olevan sukupuolen edustajien määrää hallituksessa antamalla suosituksia suurimmille osakkeenomistajille, jotka valmistelevat varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotuksen hallituksen kokoonpanoksi. Hallituksen kokoonpanon tulee vastata United Bankersin liiketoiminnan ja strategian tarpeita ja sen jäsenillä tulee olla tehtävään soveltuva ammatillinen osaaminen ja koulutus, kokemus sekä toimialan tuntemus.

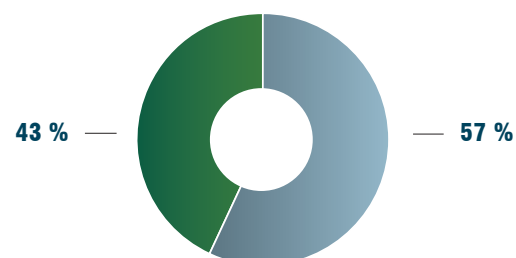
IKÄJAKAUMA*



Kaikki työntekijät



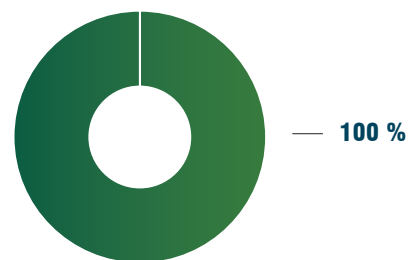
Johtoryhmä



Laajennettu johtoryhmä



Hallituksen jäsenet



* Henkilöstön lukumäärän mukaan

Avoimuus ja luotettavuus hallinnon ja viestinnän kulmakivinä

Tavoitteet

Luotettava hallinnointi on yksi United Bankersin toiminnan kulmakivistä. United Bankersin toiminta perustuu aina hyvään hallintotapaan, lainsäädäntöön ja viranomaisohjeisiin. Tehokas ja vastuullisesti toimiva hallinto perustuu korkeaan asiantuntemuksen tasoon yhtiössä ja toiminnan jatkuvaan kehittämiseen.

United Bankers pyrkii viestimään avoimesti, läpinäkyvästi ja tasapuolisesti kaikille sidosryhmilleen. Viestinnän tavoitteena on rakentaa ja ylläpitää konsernin myönteistä yrityskuvaa sekä antaa totuudenmukainen kuva konsernista, sen toiminnasta, tavoitteista, strategiasta ja taloudellisesta tilanteesta.

Vuoden 2022 aikana United Bankers pyrki lisäämään vuorovaikutusta sidosryhmiensä kanssa sekä selvittämään eri sidosryhmien näkemyksiä, toiveita ja mahdollisia huolenaiheita. Vastuullisuuden eri osa-alueiden nykytilan selvittämiseksi toteutettiin niin ikään useita aloitteita esimerkiksi konsernin hiilijalanjälkeä sekä sijoittajien luottamusta kartoittamalla. Nämä selvitykset toimivat jatkossa vertailupohjana sekä ohjaavat tavoitteiden asettamista, kun konsernin vastuullisuutta pyritään kehittämään edelleen.

Toimenpiteet ja saavutukset 2022:

- Konsernin yhteiskuntavastuuraportoinnin kehittäminen GRI:n mukaiseksi
- Rahastojen ja UB 360 -varainhoitomallin ESG-raporttien uusiminen
- Konsernin hiilijalanjäljen laskenta
- Energiankulutuksen seurannan aloittaminen
- Asiakkaiden kestävyysmieltymykset osaksi asiakkaille soveltuvien tuotteiden ja palveluiden arviointia

Toiminnan ympäristövaikutukset

Toiminnan hiilijalanjälki

Vuonna 2022 United Bankers alkoi seurata toimintansa ympäristövaikutuksia, kun konsernin hiilijalanjälki laskettiin ensimmäistä kertaa. United Bankersin vuoden 2021 hiilijalanjälki oli 377 ktCO₂e (Scope 1–3) ja hiili-intensiteetti liikevaihtoon suhteutettuna 0,8 tCO₂e/MEUR (Scope 1–2) ja 8 602 tCO₂e/MEUR (Scope 1–3). Valtaosa hiilijalanjäljestä (99,7 %) muodostui [yhtiön tuotteiden sisältämien sijoituskohteiden hiilijalanjäljestä](#). Laskenta tehtiin vuoden 2022 aikana vuoden 2021 päästöistä ja siinä noudatettiin [GHG Protocol -standardin](#) sekä kansainvälisen rahoitusalan hiilipäästöjen laskentastandardin, [Partnership for Carbon Accounting Financials \(PCAF\)](#), menetelmiä. Sijoitusten hiilijalanjälkeä laskettaessa käytettiin sijoitussalkun arvoa 31.12.2021.

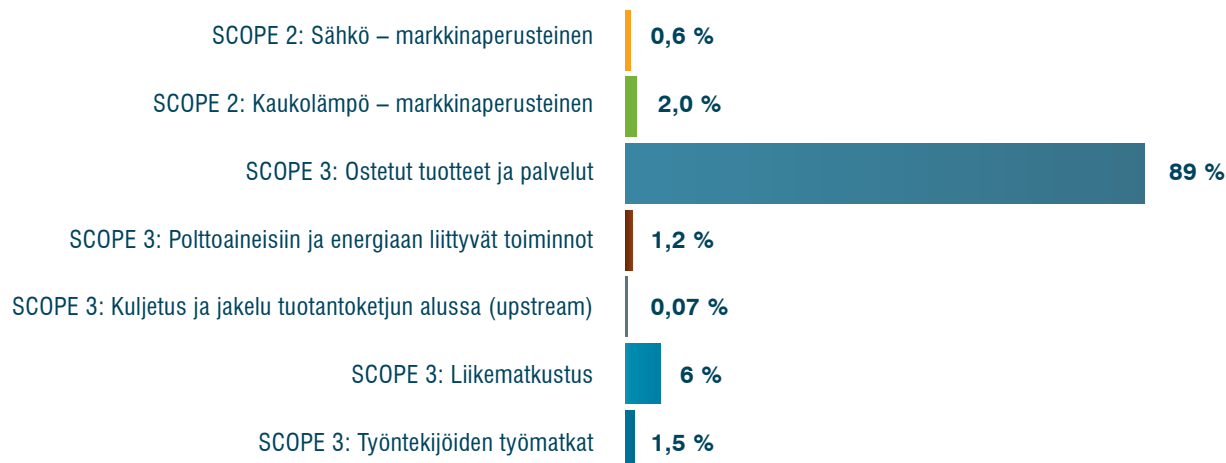
Tuotteita ja niiden sisältämiä sijoituskohteita lukuun ottamatta konsernin muun toiminnan, kuten toimistojen ylläpidon ja liikematkustamisen, hiilijalanjälki oli vuonna 2022 yhteensä 1,5 ktCO₂e (taulukko 5), eli hiilijalanjälki kasvoi vuoteen 2021 verrattuna 19 prosenttia. Hiilijalanjäljen kasvua selittää muun muassa paluu toimistolle koronarajoitusten jälkeen ja siitä johtuva ostopalvelujen kasvu. Päästöjen minimoimiseksi Helsingin ja Turun toimistoissa käytetään uusiutuvaa sähköä. Lisäksi United Bankers otti käyttöön Edenredin työmatkaedun lokakuussa 2022 kannustaakseen henkilöstöään käyttämään julkista liikennettä työmatkoihin.

Energiankulutus

United Bankersin energiankulutus oli vuonna 2022 noin 284 MWh. Tästä sähkönkulutuksen osuus oli noin 166 MWh (58,3 %) ja lämmönkulutuksen ja kylmänkulutuksen osuus noin 118 MWh (41,7 %). Energiankulutus kasvoi vuodesta 2021 noin 3,3 %. Kulutuksen kasvu johtui pääosin koronarajoitusten poistumisesta ja

henkilöstön palaamisesta toimistolle. Lisäksi United Bankers avasi paikallistoimistot Kuopioon ja Ouluun. Energiankulutusta on verrattu vuoteen 2021, sillä vuosi 2021 on valittu myös yhtiön hiilijalanjäljen vertailukohdaksi. Laskennassa on käytetty energiayhtiöiltä saatuja tietoja sekä Tilastokeskuksen, Motivan ja Energiföretaginin tietoja keskimääräisistä toimistojen lämmönkulutuksista.

KUVA 5:
UNITED BANKERSIN HIILIJALANJÄLKI (PL. SIJOITUKSET), KTCO2E (2021)



TAULUKKO 5:
UNITED BANKERSIN HIILIJALANJÄLKI

Päästöjen lähde	Päästöt 2021 (tCO2e)	Päästöt 2022 (tCO2e)
Scope 1	0	0
Scope 2 (Market-based)	33,3	33,7
Scope 3–15 (United Bankersin tuotteiden sisältämät sijoitukset)	375 470,0	Saatavilla Q2 2023
Scope 3, Muut	1 240,7	1 482,1
Yhteensä	376 744	Saatavilla Q2 2023

VASTUULLISUUS

YHTEISKUNTAVASTUUN HANKKEET

Kantaakseen vastuunsa ympäristön ja yhteiskunnan kestävästä kehityksestä United Bankers on yhdistänyt vastuullisuuden osaksi yhtiön strategiaa, toimintaa ja arvoja. Tämän lisäksi tunnistetaan, että yhteiskuntavastuu ulottuu konsernin omaa toimintakenttää laajemmin ympäröivään yhteiskuntaan. United Bankers tukee vuosittain kestävämpään yhteiskuntaan ja ympäristöön liittyviä hankkeita ja aloitteita.

UNITED BANKERS TUKI PUNAISEN RISTIN AVUSTUSTYÖTÄ UKRAINASSA

Venäjän helmikuussa 2022 aloittama hyökkäyssota Ukrainaan järkytti maailmaa. United Bankers teki vuoden aikana kaksi merkittävää lahjoitusta Suomen Punaisen Ristin kautta tukeakseen ukrainalaisten selviytymistä sodan runtelemassa maassa. Moni United Bankersin henkilöstön edustaja auttoi myös henkilökohtaisesti ukrainalaisia muun muassa rahallisin lahjoituksin, osallistumalla tarvikemateriaalin keräämiseen, lähettämiseen ja paikalle viemiseen sekä auttamalla pakolaisten kuljetuksissa.

IKÄIHMISTEN YKSINÄISYYTTÄ PYRITTIIN HELPOTTAMAAN GUBBE-VANHUSPALVELUN TOIMINTAA TUKEMALLA

United Bankers jatkoi vuonna 2022 Gubben vanhuspalvelun toiminnan tukemista. Gubbe Sydänystävä Oy on vuonna 2018 perustettu uudentyyppinen ei-sairaanhoidollinen palvelu, jonka toiminnan lähtökohtana on auttaa ikäihmistä elämään onnellisempi ja aktiivisempi vanhuus. Korona-aika lisäsi vanhusten yksinäisyyttä, mutta moni ikäihminen kärsii tälläkin hetkellä yksinäisyydestä.

Gubben vanhuspalvelun kautta United Bankers tarjoaa ikäihmiselle apua kotitöihin ja säännöllistä seuraa arkeen. Samalla United Bankers mahdollistaa nuoren työllistymisen vuodeksi eteenpäin merkittävien osa-aikatyön parissa.

MUU YMPÄRISTÖÖN JA YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄ TUKI

United Bankers osallistui toisena vuonna peräkkäin lasten koulumatkojen turvaamiseen tukemalla Pieni kulkija -palvelun toimintaa. United Bankersin henkilöstön edustajat jakoivat led-huomiovaloilla varustettuja heijastinliivejä Katajanokan ala-asteen ekaluokkalaistalle turvallisuuden edistämiseksi koulutiellä.

United Bankers on tukenut Baltic Sea Action Groupin (BSAG) työtä Itämeren suojelemiseksi jo useiden vuosien ajan. Myös vuoden 2022 joululahjavarat ohjattiin BSAG:lle.



SUOMEN
PUNAINEN
RISTI



GUBBE-
VANHUS-
PALVELU



PIENI
KULKIJA



BALTIC SEA
ACTION
GROUP

Vastuullinen viestintä ja markkinointi

United Bankersin vastuullista tapaa toimia ohjaavat yhtiölle tärkeät arvot: asiakaslähtöisyys, ketteryys ja joukkuehenkisyys. Arvot näkyvät jokapäiväisessä työssä. Yhtiön tavoitteena on luoda pitkäaikaisia luottamuksellisia asiakassuhteita ja kasvattaa asiakkaiden varallisuutta kunkin asiakkaan yksilöllisiin tavoitteisiin ja tarpeisiin sopivilla ratkaisuilla.

Markkinointi ja asiakassuhteiden hoitaminen perustuvat asiakaslähtöiseen, vastuulliseen ja ratkaisukeskeiseen toimintatapaan sekä asiakkaiden yhdenvertaiseen ja tasapuoliseen kohteluun. Asiakkaille tarjotaan vain juuri hänen tilanteeseensa ja tavoitteisiinsa sopivia ratkaisuja, jotka ovat aina hyvin perusteltuja ja joiden tavoitteena on kestää myös erilaisia markkinaolosuhteita. Asiakkaiden luottamuksen saavuttamiseksi ja ylläpitämiseksi tuotteista ja palveluista kerrotaan rehellisesti ja voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Lisäksi viestinnässä ja markkinoinnissa korostetaan vastuullisuutta olemalla läpinäkyvä, asiantunteva ja selkokielineen.

Vuonna 2022 United Bankers on panostanut erityisesti konsernin yhteiskuntavastuun raportoinnin kehittämiseen. Vuoden 2022 vuosikertomus on laadittu ensimmäistä kertaa kansainvälisten yhteiskuntavastuun raportointistandardien Global Reportin Initiative -periaatteita (GRI) seuraten. Vuoden 2022 aikana United Bankers uudisti myös rahastojen ja UB 360 -varainhoitomallin vastuullisuusraportoinnin (pl. UB 360 Joukkovelkakirjalainat). Uudet tuotekohtaiset raportit tulivat käyttöön vuoden 2023 alusta. Uudistettujen raporttien avulla United Bankers haluaa kertoa toiminnastaan sidosryhmilleen entistä läpinäkyvämmiin, kattavammin ja selkeämmin.

United Bankers haluaa kasvattaa asiakkaidensa varallisuutta vastuullisesti heidän yksilöllisten tavoitteidensa mukaan. Elokuusta 2022 alkaen United Bankers lisäsi uuden kestävän rahoituksen sääntelyn mukaiset asiakkaiden kestävyysmieltymyksiä koskevat kysymykset osaksi tuotteiden ja palveluiden soveltuvuuden arviointia. Selvittämällä asiakkaan mieltymyksiä ja tavoitteita liittyen tuotteiden kestävytyteen, United Bankers haluaa tarjota asiakkailleen heille parhaiten sopivia tuotteita paitsi taloudellisten tavoitteiden

myös sijoitusten kestävytyteen liittyvien ominaisuuksien näkökulmasta. United Bankersin asiakasvastaaville ja muulle henkilökunnalle järjestettiin vuoden 2022 aikana koulutusta asiakkaiden kestävyysmieltymyksiin liittyvistä prosessien muutoksista.

United Bankers haluaa panostaa vastuulliseen asiakasviestintään ja vuoropuheluun. Asiakaspalautteiden käsittelyyn luoduilla yhtenäisillä käytänteillä pyritään varmistamaan, että jokaiseen palautteeseen reagoidaan asian vaatimalla tavalla ja kohtuullisessa ajassa. Korkean asiakastytytyvyyden ylläpitäminen on tärkeää ja asiakkaiden tyytyväisyyttä seurataan säännöllisesti toteutettavien ulkoisten toimijoiden teettämien asiakastytytyvyysskyselyjen sekä toiminnasta kerättävän jatkuvan palautteen avulla.

Vuonna 2022 United Bankers osallistui T-Median kehittämään Luottamus&Maine -tutkimukseen, jolla selvitetään organisaatioiden mainetta sekä niiden sidosryhmiltä saamansa luottamuksen tasoa. Tutkimukseen osallistumisen tavoitteena oli kartoittaa United Bankersin maineen ja luottamuksen nykytilaa sijoittajasidosryhmän keskuudessa. Yhtiö sai tutkimuksesta tärkeää tietoa maineeseen vaikuttavista vahvuuksistaan, ja sen avulla yhtiölle voitiin tunnistaa myös tärkeimmät kehityskohteet maineen rakentamisessa. United Bankersin tarkoituksena on osallistua jatkossa vuosittain tähän laajasti pörssi-yhtiöille teetettävään tutkimukseen, jotta yhtiö voi asettaa maineen edistämiseen liittyviä tavoitteita, seurata maineensa kehittymistä sekä tavoitella vahvaa mainetta myös kilpailuetuna.

Vuoden 2022 aikana yhtiössä ei havaittu markkinointiin ja viestintään liittyvien säännösten noudattamatta jättämistä, eivätkä sidosryhmät tai ulkopuoliset toimijat ilmoittaneet epäkohtia United Bankersin markkinointiin liittyen.

Asiakkaiden yksityisyys ja tietosuoja

Tietosuojaan panostaminen on ehdoton edellytys luotettavalle ja asiakaslähtöiselle liiketoiminnalle. Yhtiössä käsitellään päivittäin runsaasti erilaisia henkilötietoja, joita käytetään muun muassa asiakassuhteiden hoitamisessa, markkinoinnissa, sidosryhmäviestinnässä, riskienhallinnassa sekä henkilöstöön liittyvien asioiden

hoitamisessa. Merkittävä osa tiedoista on pankkisalaisuuden piiriin kuuluvia, salassa pidettäviä asiakas- ja varallisuustietoja. Henkilötietoja käsitellään EU:n yleisen tietosuojasetuksen (GDPR), kansallisen henkilötietoja koskevan lainsäädännön ja rahoitusalaan koskevan erityissääntelyn mukaisesti.

Henkilötietojen hallinnoimiseksi United Bankers -konsernissa on useita rekistereitä, joista kustakin on laadittu erillinen tietosuojaseloste. Tietoja käsitellään sekä fyysisessä että digitaalisessa muodossa, ja on ensisijaisen tärkeää, että yksityisyyden suojan ja pankkisalaisuuden toteutumisesta huolehditaan aina. Jo saavutettua hyvää henkilötietojen käsittelytapaa ylläpidetään ja kehitetään jatkuvasti, jotta tietojen käsittelyn luottamuksellisuus ja yksityisyyden suoja on turvattu parhaalla mahdollisella tavalla ja jotta ne vastaavat muuttuvan liiketoimintaympäristön vaatimuksia.

United Bankers seuraa ja edistää jatkuvasti asiakkaiden tietosuojan ja tietoturvan toteutumista. Henkilöstöä koulutetaan säännöllisesti, ja kaikilla on velvollisuus noudattaa United Bankersin tietosuojapolitiikkaa, henkilötietojen käsittelyä koskevia periaatteita ja muita sisäisiä ohjeita, jotka tukevat tietosuojasääntelyn toteutumista. Vuonna 2022 kaikille työntekijöille järjestettiin tietosuojaan ja digitaaliseen turvallisuuteen liittyviä koulutuksia. Vuoden 2022 aikana United Bankersin tietoon ei tullut asiakkaiden tietosuojaan, asiakastietojen käsittelyyn tai tietoturvaan liittyviä valituksia tai rikkomuksia.

Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy

Rahoitusosalalla on aina olemassa korruption, lahjonnan ja rahanpesun riski. United Bankers ei hyväksy missään tilanteessa korruptiota, lahjontaa tai muuta lainvastaista toimintaa ja toimii aktiivisesti korruption torjumiseksi ja toiminnan läpinäkyvyyden ylläpitämiseksi ja edistämiseksi. United Bankers noudattaa Suomen lainsäädäntöä, johon on sisällytetty kaikki keskeiset kansainväliset korruptionvastaiset instrumentit (ml. The United Nations Convention Against Corruption ja The OECD Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions).

United Bankers kantaa osaltaan vastuuta siitä, että rahanpesu ja terrorismin rahoittaminen voidaan estää sekä Suomessa että kansainvälisesti. United Bankersia velvoittavat rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä koskeva kotimainen sääntely sekä EU-pakotteet. Lisäksi yhtiössä noudatetaan YK:n pakotteita sekä Yhdysvaltain asettamia OFAC-pakotteita. Yhtiö laatii vuosittain riskiarvion rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen riskien tunnistamiseksi ja arvioimiseksi.

Rahanpesua ja terrorismin rahoittamisen estämistä ja selvittämistä koskeva sääntely koskee kaikkea United Bankersin liiketoimintaa. Asiakkaan tunteminen on tämän sääntelyn keskeinen velvoite. Se tarkoittaa, että yhtiö tunnistaa asiakkaan ja asiakkaan puolesta toimivan henkilön ja todentaa tämän henkilöllisyyden sekä tuntee asiakkaansa ja heidän toimintansa laadun ja laajuuden siten, että yhtiö pystyy havaitsemaan tavanomaisesta poikkeavat liiketoimet. Ennen jokaista uutta asiakkuuden avaamista käydään asiakkaaseen liittyvät tiedot läpi sääntelyn sekä yhtiön omien sisäisten ohjeiden mukaisesti.

Sääntely asettaa rajoituksia myös erilaisten maksujen ja palkkioiden, eli kannustimien, maksamiselle ja vastaanottamiselle. Niiden tarkoituksena on parantaa asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua mutta ne eivät saa johtaa asiakkaan edun vastaiseen toimintaan. Palkkiojärjestelyissä United Bankers pyrkii siihen, etteivät palkkiot johda eturistiriidan syntyyn asiakkaan ja palveluja tarjoavan henkilöstön välille, eivätkä ne esimerkiksi ohjaa asiakkaille annettuja sijoitussuosituksia tai sijoitusneuvontaa. Palkitsemismalli on pyritty rakentamaan siten, ettei yksittäisen tuotteen osalta synny houkuttusta toimia asiakkaan edun vastaisesti. Palkitsemisperusteet sisältävät laadullisia kriteereitä, joilla kannustetaan toimimaan asiakkaiden edun mukaisesti.

United Bankersin Eettiset toimintaperiaatteet ohjaavat yhtiön henkilöstön toiminnan lainmukaisuutta ja eettisyyttä. United Bankersin työntekijät eivät esimerkiksi tarjoa, vaadi tai ota vastaan asiattomia lahjoja, matkoja tai maksuja. Edustamista ja liikelahjojen vastaanottamista koskevat ohjeet on kirjattu yhtiön Eettisiin toimintaperiaatteisiin.

UNITED BANKERSIN TUOTTAMA TALOUDELLINEN LISÄARVO

Luotu taloudellinen lisäarvo eri sidosryhmille (1 000 euroa)	2022	2021	2020	2019
Liikevaihto (asiakkaat)	48 562	43 828	34 358	32 477
Hankinnat (ostot ja palvelut)	5 140	5 289	4 614	4 501
Bruttotuotto	43 422	38 539	29 744	27 976
Palkat ja palkkiot (henkilöstö)	17 514	16 254	13 966	13 974
Verot (julkinen sektori)	3 635	3 109	1 826	1 515
Rahoituskulut (luotottajat)	170	136	137	136
Muut kulut (operatiivinen toiminta ja liiketoiminnan kehitys)	9 233	7 831	7 291	7 936
Kertyneet voitot	12 871	11 210	6 523	4 415

TALOUDELLISEN LISÄARVON TUOTTAMINEN				
Yhteiskunnallinen tulonjako, 1 000 euroa	2022	2021	2020	2019
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	43 194	38 017	29 355	27 319
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-158	400	138	530
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	77	20	17	21
Korkokate	120	-45	-69	-86
Liiketoiminnan muut tuotot	20	10	166	56
Tuotot yhteensä	43 252	38 403	29 607	27 840
Henkilöstökulut	14 647	13 780	12 213	11 774
Muut hallintokulut	6 637	5 402	4 630	5 234
Poistot ja arvonalentumiset	1 922	1 938	1 694	1 745
Liiketoiminnan muut kulut	676	519	963	978
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	-1	-28	5	-21
Yhteiskunta				
Vero	3 635	3 109	1 826	1 515
Henkilöstösivukulut	593	486	354	322
Eläkekulut	2 274	1 988	1 400	1 879
Emoyrityksen omistajille	12 539	10 347	6 234	4 421
Määräysvallattomien omistajien osuus	332	864	289	-7
Tulojen jakautuminen	43 252	38 403	29 607	27 840

Koko United Bankersin henkilökunta osallistuu vuosittain rahanpesun estämiseen ja asiakkaan tuntemiseen liittyviin koulutuksiin sekä United Bankersin eettisiä toimintaperiaatteita käsitteleviin koulutuksiin.

Vuonna 2022 United Bankersilla ei raportoitu yhtään omaan toimintaan liittyvää korruptio-, lahjonta- tai rahanpesutapausta. Yhtiöllä ei ollut kilpailunvastaista toimintaa tai kartelli- ja monopolilainsäädännön rikkomuksia.

Verot ja verojalanjälki

United Bankersin pääkonttori sijaitsee Suomessa, minkä lisäksi yhtiöllä on tytäryhtiöiden sivuliikkeiden kautta toimintaa Ruotsissa ja Luxemburgissa. United Bankers maksaa veronsa paikallisen lainsäädännön mukaisesti jokaisessa toimintamaassaan. United Bankers on sitoutunut toiminnassaan noudattamaan kaikkia lakiin perustuvia velvoitteitaan, ilmoittamaan kaikki tarvittavat tiedot asianomaisille veroviranomaisille sekä käymään viranomaisten kanssa avointa keskustelua.

Vuonna 2022 United Bankers maksoi veroja ja veroluonteisia maksuja yhteensä 12 miljoonaa euroa.

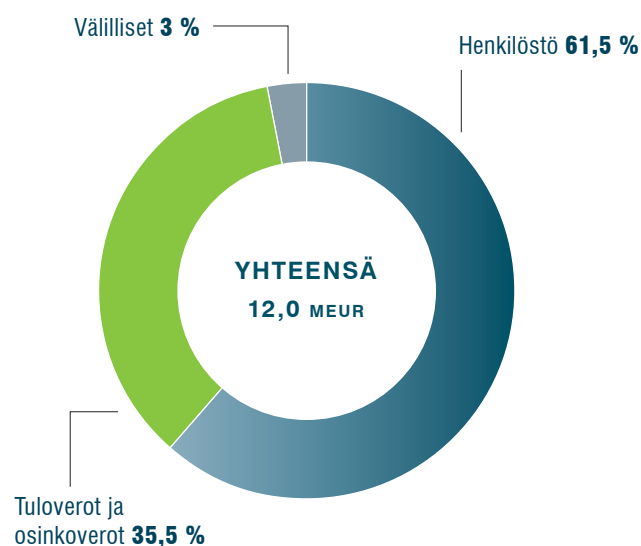
Tuloskehitys

United Bankers tähtää liiketoiminnan ja tuloksen sekä yrityksen arvon kasvattamiseen pitkällä aikavälillä. Taloudellinen vastuu onkin United Bankersin liiketoiminnan kulmakivi. Huolehtimalla vakavaraisuudesta ja liiketoiminnan kannattavuudesta yhtiö varmistaa toimintaedellytyksensä myös tulevaisuudessa. Tarkkaan harkituilla ja pitkäjänteisillä kasvupanostuksilla yhtiö tähtää lisäarvon tuottamiseen niin omistajilleen kuin asiakkailleenkin.

United Bankers raportoi liiketoiminnastaan ja taloudellisesta kehityksestään läpinäkyvästi ja täsmällisesti siten, että sidosryhmille syntyy oikea ja riittävä kuva konsernin taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta. United Bankersin toiminta perustuu aina hyvään hallintotapaan, lainsäädäntöön ja viranomaisohjeisiin. Rehellisyys ja eettisyys ovat toiminnan kantavia perusperiaatteita.

VEROT JA VEROJALANJÄLKI

Verotaulukko (1 000 euroa)		
Henkilöstö	2022	2021
Ennakonpidätykset ja lähdeverot	4 490	3 966
Eläkemaksut	2 274	1 988
Sosiaaliturvamaksut	593	486
Tuloverot ja osinkoverot	2022	2021
Tuloverot	3 635	3 109
Osinkojen ennakonpidätykset ja lähdeverot	607	414
Välilliset	2022	2021
Myyntien arvonlisäverot	361	387

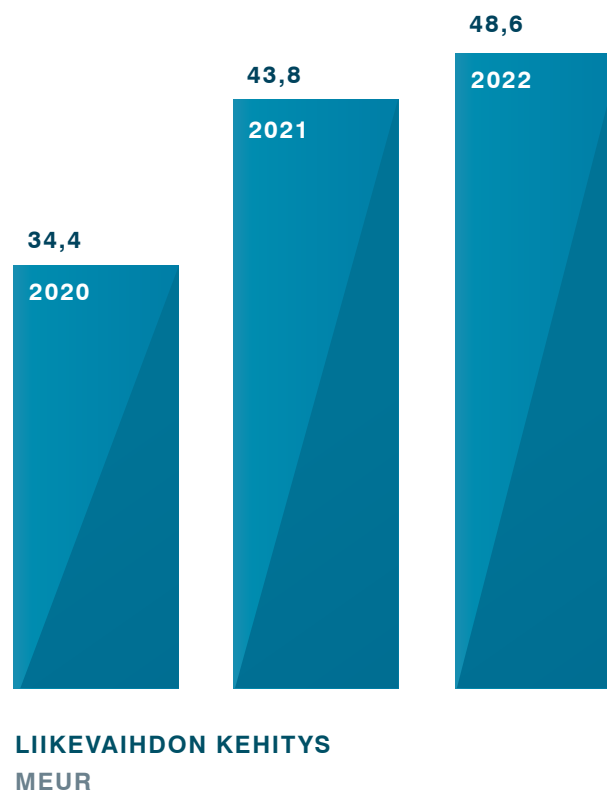


United Bankers toteuttaa kasvustrategiaa, joka rakentuu seuraavien osa-alueiden varaan:

- pitkäaikaiset asiakassuhteet ja asiakkaiden odotusten ylittäminen
- edelläkävijän rooli ainutlaatuisten ja korkeatasoisten tuotteiden ja palveluiden kehittämisessä
- sitoutuneen asiantuntijatiimin vahvistaminen
- vastuullisuus toiminnan keskiössä ja menestyksen varmistamisessa
- teknologian hyödyntäminen asiakaskokemuksen kehittämisessä ja tehokkuuden lisäämisessä
- toiminnan kasvattaminen niin orgaanisesti kuin yritysostoin
- keskittyminen skaalautuvaan ja jatkuvaa kassavirtaa tuottavaan liiketoimintaan.

Taloudellisesti vahva yritys pystyy vastaamaan asiakkaidensa tarpeisiin, kantamaan vastuunsa ympäristöstä, huolehtimaan henkilöstöstään ja tuottamaan hyvinvointia myös ympäröivälle yhteiskunnalle.

Vuonna 2022 United Bankers -konsernin liikevaihto (liiketoiminnan tuotot) kasvoi 10,8 prosenttia 48,6 miljoonaan euroon. United Bankersin osinkopolitiikkana on jakaa vuosittain osinkoa vähintään 50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta¹. Yhtiö on viime vuosina pystynyt kasvattamaan osinkoaan tasaisesti. Vuoden 2022 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti United Bankers maksoi omistajilleen osinkoa tilikaudelta 2021 yhteensä 0,80 euroa, josta 0,70 euroa oli varsinaisen osingon osuus. Lisäksi maksettiin 0,10 euron juhlaosinko. Varsinaisen osingon määrä oli 37 prosenttia edellisvuotta korkeampi. Konsernin tuloskehityksestä on kerrottu tarkemmin hallituksen toimintakertomuksessa ja konsernitilinpäätöksessä.



¹United Bankers julkisti 17.2.2023 päivitetyn osinkopolitiikan, jonka mukaan yhtiön tavoitteena on jakaa vuosittain osinkoa vähintään 70 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta yhtiön taloudellinen tilanne ja strategia huomioon ottaen.



HIILIJALANJÄLKILASKENTA - METODOLOGIA, OLETUKSET JA LÄHTEET

United Bankersin hiilijalanjätkilaskelman laati Gaia Consulting. United Bankersin hiilijalanjälki laskettiin Greenhouse Gas Protocol Corporate Accounting and Reporting Standardin (tarkistettu painos, 2004) ja GHG Protocol Corporate Value Chain (Scope 3) -standardin (2011) mukaisesti. Lisäksi United Bankersin sijoitusten päästöjen (Scope 3, luokka 15) laskennassa käytettiin PCAF:n Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry (ensimmäinen painos, 2020) -standardia, koska se tarjoaa yksityiskohtaisempia ohjeita rahoitettujen päästöjen laskemiseen. United Bankersin metsäsijoitustuotteiden hiilijalanjäljen laski AFRY.

United Bankersilla ei ole scope 1 -päästöjä. Scope 2 -päästöjen eli ostetun energian kulutustiedot saatiin Helsingin toimiston sähkön ja kaukojäähdytyksen sekä Tampereen toimiston sähkön ja kaukolämmön osalta. Muiden toimistojen kulutus arvioitiin näiden tiedossa olevien toimistojen kulutuksen perusteella (sähkö) tai keskimääräisellä kulutuksella neliometriä kohti (kaukolämpö).

Scope 3 -laskennassa käytettiin mahdollisuuksien mukaan primääridataa suoraan palveluntarjoajilta. Jos primääridataa ei ollut saatavilla, päästöt arvioitiin esimerkiksi kansallisiin keskiarvioihin, julkisiin tietopankkeihin ja kulutustietoihin perustuen.

Scope 3 -laskennassa huomioitiin seuraavat kategoriat:

1. Ostetut tavarat ja palvelut
3. Käytetyn energian tuotantoketjun alkupään päästöt
4. Kuljetus ja jakelu tuotantoketjun alkupäässä
6. Työmatkat
7. Työssäkäyntimatkat
15. Sijoitukset.

Kategorian 5, Jätteet, osalta tietoja ei saatu jätehuoltokumppanilta tai vuokranantajalta. Jätteiden päästöjen arvioidaan kuitenkin olevan vähäisiä.

Scope 3, kategoria 15, Sijoitukset

PCAF:n rahoituslaitoksia koskevien laskentaohjeiden mukaan salkkuun liittyvät päästöt kohdistetaan United Bankersiin sen perusteella, mikä on jäljellä olevan määrän suhde kiinteistöjen kokonaisarvoon alullepanohetkellä (liikekiinteistöt), EVIC-arvoon (pörssiyhtiöt tai joukkovelkakirjalainat) tai oman pääoman ja velan yhteismäärään (pääomasijoitukset ja joukkovelkakirjalainat). Rahoitettujen päästöjen laskennassa käytetyt yhtiöt ovat saatavilla PCAF-asiakirjoissa.

Metsäomistusten hiilijalanjälki laskettiin SIMO-ohjelmistolla. Ohjelmisto perustuu alan kotimaisiin tutkimuksiin ja noudattaa IPCC:n ohjeistuksia. Laskenta huomioi puiden kasvun ja korjuun lisäksi maaperän hiilenkierron, hakkuutähteet sekä puutuotteiden elinkaaren.

GRI-INDEKSI

Koodi	Indikaattorin nimi	Sijainti raportissa	Lisätietoja
2-1	Organisaation perustiedot	Konsernitilinpäätöksen liitetiedot s.113	
2-2	Kestävyyysraportoinnin kattamat yksiköt	Raportoinnin periaatteet s.59	
2-3	Raportointikausi, julkaisutiheys ja yhteystiedot	Raportoinnin periaatteet s.59	
2-5	Ulkoinen varmennus	Raportoinnin periaatteet s.59	
2-6	Toiminnot, arvoketju ja muut liiketoimintasuhteet	United Bankers lyhyesti s.4 Hallituksen toimintakertomus - Liiketoiminnat s.44	
2-7	Henkilöstö	Töissä United Bankersilla s.86 Sukupuolijakauma s.91	Osa-aikaisista työntekijöistä miehiä oli 9 ja naisia 6. Määräaikaisista puolestaan miehiä oli 6 ja naisia 4. (Jakauma on laskettu työntekijöiden lukumäärän pohjalta.) Uusista työntekijöistä 12 oli naisia ja 19 miehiä. Alle 30-vuotiaita oli 11 henkilöä, 30-50-vuotiaita 16 henkilöä ja yli 50-vuotiaita 4 henkilöä. Standardin vaatimia tarkempia tietoja ei ollut saatavilla tällä hetkellä United Bankersin HR-järjestelmästä.
2-8	Ulkoinen työvoima	Töissä United Bankersilla s.86	
2-9	Hallintorakenne, valiokunnat ja niiden kokoonpano	Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi s.64 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 – Hallinnointirakenne s.165 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 – Hallituksen kokoonpano s.167 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 – Hallituksen valiokunnat s.172	United Bankersin hallituksessa tai sen komiteoissa ei ole tunnistettu olevan vähemmistöihmisryhmien edustajia eikä sidosryhmien edustajia.
2-10	Hallituksen jäsenten nimeäminen ja valinta	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 – Hallituksen kokoonpano, s.167 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 – Hallituksen pätevyys- ja riippumattomuusvaatimukset s.169 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 – Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet s.169	Hallituksen ehdokasasettelussa ja valinnassa ei oteta huomioon muita sidosryhmiä kuin osakkeenomistajat.
2-11	Hallituksen puheenjohtajan asema	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 – Toimitusjohtaja s.173	
2-13	Kestävyyysvaikutusten hallinnan vastuunjako	Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi s.64-65	
2-14	Hallituksen rooli kestävyyysraportoinnissa	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 – Hallituksen tehtävät s.170	
2-15	Eturistiriitojen välttäminen	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 – Lähipiiriitoimia koskevat periaatteet s.177 United Bankersin verkkosivut	
2-16	Merkittävien epäkohtien kommunikointi hallitukselle		
2-18	Hallituksen suorituksen arviointi	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 – Hallituksen itsearviointi s.172	
2-19	Palkitsemispolitiikka	Palkitsemisraportti 2022 – Toimitusjohtajan palkitseminen vuonna 2022 s.186-189	Arvopaperimarkkinalain perusteella palkitsemisraportissa käsitellään vain hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemista. Toimitusjohtajalla ei ole ns. aloituspalkkiota (sign-on bonus).
2-20	Palkitsemisprosessi	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 – Palkitsemisvaliokunta s.173 Toimielinten palkitsemispolitiikka - Muuttuvan palkitsemisen määräytymisperusteet s.180 Palkitsemisraportti 2022 - Palkitsemisen periaatteet s.183,185 United Bankers Oyj yhtiökokouspöytäkirja 2022 - Toimielinten palkitsemisraportin käsittely s.5	Palkitsemisvaliokunnan kokouksissa on ollut läsnä ulkopuolinen (itsenäinen) konsultti.
2-22	Kestävän kehityksen strategiaa koskeva lausunto	Toimitusjohtaja Patrick Anderson s.6-9	
2-23	Toimintaperiaatteita koskevat sitoumukset	Vastuullisuutta ohjaavat periaatteet ja politiikat s.60-61 Tavoitteena hyvää hallintotapaa noudattava ja ihmisoikeuksia kunnioittava sijoitussalkku s.85	United Bankers ei huomioi erityisesti mitään sidosryhmäkategoriaa.
2-24	Toimintaperiaatteiden vieminen käytäntöön	Vastuullisuutta ohjaavat periaatteet ja politiikat s.60-62	
2-26	Neuvonanto eettiseen toimintaan ja palautekanavat väärinkäytösten ilmoittaminen	Ilmiantokäytännöt (whistleblowing) s.70	
2-27	Lakien ja säädösten noudattaminen		Vuonna 2022 ei ollut merkittäviä tapauksia, joissa lakeja tai asetuksia olisi rikottu.
2-28	Jäsenyydet järjestöissä	Vastuullisuuden edistäminen yhdessä etujärjestöjen kanssa s.61 Jäsenyydet järjestöissä s.72	

2-29	Lähestymistapa sidosryhmävuorovaikutukseen	Sidosryhmävuoropuhelu s.70	
2-30	Työehtosopimukset	Töissä United Bankersilla s.86	
3-1	Olennaisten aiheiden määrittely	Painopistealueiden määrittely s.62	
3-2	Lista olennaisista aiheista	Vastuullisuus toiminnan keskiössä – Vastuullisuuden painopistealueet s.59 Taulukko 1: Olennaisuusanalyysiin perustuva vastuullisuuden osa-alueiden ryhmittely s.63	
201-1	Suoran taloudellisen lisäarvon tuottaminen ja jakautuminen	United Bankersin tuottama taloudellinen lisäarvo s.100	
201-2	Ilmastomuutoksen aiheuttamat taloudelliset vaikutukset sekä muut riskit ja mahdollisuudet	Ilmastoon liittyvät riskit ja mahdollisuudet s.66-68	
205-3	Vahvistetut lahjonta- ja korruptiotapaukset ja niihin liittyvät toimenpiteet	Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy s.101	
206-1	Oikeustoimet kilpailun vastaisesta toiminnasta	Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy s.101	
302-1	Organisaation oma energian kulutus	Energiankulutus s.95	
304-2	Organisaation toiminnan, tuotteiden ja palvelujen vaikutus luonnon monimuotoisuuteen	Luonnon monimuotoisuus s.82-84	United Bankers ei ole mitannut suoria ja epäsuoria vaikutuksiaan luonnon monimuotoisuuteen sillä tarkuudella kuin standardissa vaaditaan muuten kuin metsäomistusten hehtaarimäärän suhteen.
304-3	Suojellut ja kunnostetut elinympäristöt	Luonnon monimuotoisuus s.82-84	United Bankersilla ei ole metsärahastojen suojelualueiden ulkopuolella yhteistyötä kolmansien osapuolien kanssa ennallistamis- tai luonnon-suojelutyössä.
305-1	Suorat kasvihuonekaasujen päästöt (Scope 1)	Toiminnan hiilijalanjälki s.94-95 Hiilijalanjälkilaskennan metodologia s.104	Laskennan standardina käytetty PCAF:in standardia ”The Global GHG Accounting & Reporting Standard for the Financial Industry”. Laskennan lähestymistapa on operational control.
305-2	Energian epäsuorat kasvihuonekaasupäästöt (Scope 2)	Toiminnan hiilijalanjälki s.94-95 Hiilijalanjälkilaskennan metodologia s.104	Laskennan standardina käytetty PCAF:in standardia ”The Global GHG Accounting & Reporting Standard for the Financial Industry”. Laskennan lähestymistapa on operational control.
305-3	Muut epäsuorat kasvihuonekaasujen päästöt (scope 3)	United Bankersin tuotteiden hiilijalanjälki s.79 Toiminnan hiilijalanjälki s.94-95 Hiilijalanjälkilaskennan metodologia s.104	Laskennan standardina käytetty PCAF:in standardia ”The Global GHG Accounting & Reporting Standard for the Financial Industry”
305-4	Kasvihuonekaasujen päästöintensiteetti	Taulukko 2: Päivittäin arvostettavien osake- ja korkorahastojen ilmastoriskejä kuvaavat indikaattorit s.69 United Bankersin tuotteiden hiilijalanjälki s.79 Toiminnan hiilijalanjälki s.94-95 Hiilijalanjälkilaskennan metodologia s.104	
401-1	Uuden henkilöstön palkkaaminen ja henkilöstön vaihtuvuus	Töissä United Bankersilla s.86	Standardin vaatimia tarkempia tietoja ei ollut saatavilla tällä hetkellä United Bankersin HR-järjestelmästä. Saatavilla oleva standardin vaatima tieto tämän indikaattorin kohdalta löytyy Töissä United Bankersilla-osiosta.
401-3	Vanhempainvapaat		Perhevapaisiin oikeutettuja työntekijöitä oli vuoden 2022 lopussa 3 henkilöä. Perhevapaila oli 2022 aikana kaiken kaikkiaan 3 naista ja 4 miestä. Vuoden loppuun mennessä 2 miestä oli palannut töihin. Standardin vaatimia tarkempia tietoja ei ollut saatavilla tällä hetkellä United Bankersin HR-järjestelmästä.
402-1	Uudelleenjärjestelytilanteissa noudatettava vähimmäisilmoitusaika	Töissä United Bankersilla s.86	
403-5	Työntekijöiden työterveys ja työturvallisuuskoulutus	Työtyytyväisyys ja -hyvinvointi s.88	
403-6	Työntekijöiden terveyden edistäminen	Työtyytyväisyys ja -hyvinvointi s.86	
403-9	Työhön liittyvät tapaturmat	Työtyytyväisyys ja -hyvinvointi s.88	
403-10	Työperäiset sairaudet	Työtyytyväisyys ja -hyvinvointi s.88	
404-3	Säännöllisten suoritusarvointien ja kehityskeskustelujen piirissä olevan henkilöstön osuus	Koulutus ja kehittyminen s.90	Henkilökysely on anonyymi, joten tietoja ei ole saatavilla sukupuolen ja työntekijäkategorian tarkkuudella.
405-1	Hallintoelinten ja henkilöstöryhmien monimuotoisuus	Sukupuolijakauma s.91 Ikäjakauma s.93	
406-1	Syrjintätapausten lukumäärä ja niihin liittyvät korjaavat toimenpiteet	Tasa-arvo ja syrjimättömyys s.92	
415-1	Poliittiset tuet		Ei annettuja poliittisia tukia vuonna 2022.
417-3	Markkinointiviestinnän säännösten rikkomukset	Vastuullinen viestintä ja markkinointi s.98	
418-1	Asiakkaiden yksityisyyden suojan rikkomiseen ja asiakastietojen häviämiseen liittyvien vahvistettujen valitusten lukumäärä	Asiakkaiden yksityisyys ja tietosuoja s.99	



UNITED BANKERS OYJ

IFRS-konsernitilinpäätös

31.12.2022 päättäneeltä tilikaudelta

Konsernitilinpäätös (IFRS)

SISÄLTÖ

Konsernin laaja tuloslaskelma	109	Liitetieto 15 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	130
Konsernitase	110	Liitetieto 16 Saamistodistukset	130
Konsernin rahavirtalaskelma	111	Liitetieto 17 Osakkeet ja osuudet	131
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	112	Liitetieto 18 Aineettomat hyödykkeet	131
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot		Liitetieto 19 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	133
Liitetieto 1 Yrityksen perustiedot, konsernirakenne, yritysjärjestelyt ja tilinpäätöksen laatimisperusta	113	Liitetieto 20 Vuokrasopimukset	134
Liitetieto 2 Segmenttiraportointi	116	Liitetieto 21 Muut varat	136
Tuloslaskelman liitetiedot		Liitetieto 22 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	136
Liitetieto 3 Nettopalkkiotuotot ja hallinnoitavat varat	118	Liitetieto 23 Velat luottolaitoksille	136
Liitetieto 4 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	121	Liitetieto 24 Muut velat	136
Liitetieto 5 Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	121	Liitetieto 25 Siirtovelat ja saadut ennakot	136
Liitetieto 6 Korkotuotot ja -kulut	121	Liitetieto 26 Oma pääoma	137
Liitetieto 7 Liiketoiminnan muut tuotot	122	Muut liitetiedot	
Liitetieto 8 Työsuhde-etuudet ja hallintokulut	122	Liitetieto 27 Konsernin riskit ja niiden hallinta	139
Liitetieto 9 Liiketoiminnan muut kulut	124	Liitetieto 28 Taseen ulkopuoliset sitoumukset	145
Liitetieto 10 Tuloverot	124	Liitetieto 29 Lähipiiritapahtumat	146
Liitetieto 11 Osakekohtainen tulos	126	Emoyhtiön tilinpäätös	148
Taseen liitetiedot		Hallituksen ehdotus varojenjaoksi	156
Liitetieto 12 Rahoitusvarojen ja -velkojen ryhmät	127	Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	157
Liitetieto 13 Käteisvarat	130	Tilintarkastuskertomus	158
Liitetieto 14 Saamiset luottolaitoksilta	130	Tilintarkastajan ESEF-varmennusraportti	162



KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Palkkiotuotot	3	48 334	43 306
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	4	-158	400
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	5	77	20
Korkotuotot	6	290	91
Liiketoiminnan muut tuotot	7	20	10
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		48 562	43 828
Palkkiokulut	3	-5 140	-5 289
Korkokulut	6	-170	-136
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	8	-17 514	-16 254
Muut hallintokulut	8	-6 637	-5 402
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	18,19,20	-1 922	-1 938
Liiketoiminnan muut kulut	9	-676	-519
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista		1	28
Liikevoitto		16 506	14 319
Tuloverot	10	-3 635	-3 109
Tilikauden voitto		12 871	11 210
KONSERNIN LAAJA TULOS			
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		12 871	11 210
Emoyrityksen omistajille		12 539	10 347
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		332	864
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa		1,19	1,00
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa		1,16	0,98

Yhtiöllä on yksi osakesarja.



KONSERNITASE

1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2022	31.12.2021
VARAT			
Käteiset varat	13	0	0
Saamiset luottolaitoksilta	14	9 500	14 324
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	15	23	25
Saamistodistukset	16	1 220	752
Osakkeet ja osuudet	17	8 643	8 704
Liikearvo	18	15 593	15 593
Muut aineettomat hyödykkeet	18	5 102	4 279
Aineelliset hyödykkeet	19,20	2 672	3 096
Muut varat	21	27 726	30 632
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	22	1 086	754
Laskennalliset verosaamiset	10	3	3
Varat yhteensä		71 568	78 163
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
VELAT			
Velat luottolaitoksille	23	-	2 000
Muut velat	24	13 190	22 204
Siirtovelat ja saadut ennakot	25	7 831	8 272
Laskennalliset verovelat	10	2 491	1 350
Velat yhteensä		23 512	33 826
OMA PÄÄOMA			
	26		
Osakepääoma		5 464	5 464
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		24 606	21 372
Kertyneet voittovarot		17 628	16 670
Määräysvallattomien omistajien osuus		359	830
Oma pääoma yhteensä		48 056	44 337
Oma pääoma ja velat yhteensä		71 568	78 163

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Liiketoiminnan rahavirrat		
Myynnistä saadut maksut	43 755	40 472
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	20	10
Maksut liiketoiminnan kuluista	-29 310	-24 858
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	14 465	15 625
Maksetut korot	-115	-116
Saadut korot liiketoiminnasta	279	102
Maksetut välittömät verot	-4 432	-2 525
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)	10 197	13 086
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 321	-1 494
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2	73
Ostetut ja myydyt tytäryhtiöosakkeet	-52	-117
Saadut osingot investoinneista	77	20
Rahoitusvarojen ostot ja myynnit	-647	-745
Investointien nettorahavirta (B)	-2 941	-2 263
Rahoituksen rahavirta		
Omien osakkeiden hankinta	-337	-495
Osakeannista saadut maksut	9	-
Lainojen nostot	-	1 140
Lainojen lyhennykset	-2 000	-1 140
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-575	-511
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-861	-324
Maksetut osingot	-8 313	-5 309
Rahoituksen nettorahavirta (C)	-12 077	-6 639
Liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen nettorahavirrat (A+B+C)	-4 821	4 184
Rahavarojen muutos	-4 821	4 184
Rahavarat 1.1.	14 324	10 124
Odotettavissa olevien luottotappioiden vaikutus	-4	16
Rahavarat 31.12.	9 500	14 324

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1 000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pää- oman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022	5 464	21 372	16 670	43 506	830	44 337
Laaja tulos						
Tilikauden voitto	-	-	12 539	12 539	332	12 871
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	12 539	12 539	332	12 871
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako ja pääomanpalautus	-	-	-8 313	-8 313	-861	-9 174
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-337	-337	-	-337
Osakeanti yritysjärjestelyihin liittyen	-	3 234	-	3 234	-	3 234
Osakeanti henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet	-	-	242	242	-	242
Muut muutokset	-	-	-34	-34	-	-34
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-3 283	-3 283	58	-3 225
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	143	143	-	143
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	3 234	-11 582	-8 348	-803	-9 151
Oma pääoma 31.12.2022	5 464	24 606	17 628	47 697	359	48 056

1 000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pää- oman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2021	5 438	21 372	11 987	38 797	291	39 087
Laaja tulos						
Tilikauden voitto	-	-	10 347	10 347	864	11 210
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	10 347	10 347	864	11 210
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako ja pääomanpalautus	-	-	-5 309	-5 309	-324	-5 633
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-495	-495	-	-495
Osakeanti yritysjärjestelyihin liittyen	26	-	-	26	-	26
Osakeanti henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet	-	-	260	260	-	260
Muut muutokset	-	-	5	5	-	5
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-258	-258	-	-258
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	134	134	-	134
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	26	-	-5 663	-5 637	-324	-5 961
Oma pääoma 31.12.2021	5 464	21 372	16 670	43 506	830	44 337

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1 | YRITYKSEN PERUSTIEDOT, KONSERNIRAKENNE, YRITYSJÄRJESTELYT JA TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERUSTA

1.1 YRITYKSEN PERUSTIEDOT JA RAKENNE

United Bankers Oyj -konserni (jäljempänä "United Bankers" tai "Konserni") on suomalainen, vuonna 1986 perustettu varainhoidon ja sijoitusmarkkinoiden asiantuntija. Konsernin liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa yhtiö on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamiseen.

Konsernin emoyhtiö, United Bankers Oyj (jäljempänä "Yhtiö"), on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu osakeyhtiö, jonka Y-tunnus on 2355443-6. Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki, Suomi. Yhtiö on ollut listattuna Nasdaq Helsingin pörssilistalla 18.6.2020 lähtien.

United Bankersin hallitus hyväksyi tämän tilinpäätöksen kokouksessaan 23.2.2023. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

1.2 TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERUSTA

Konsernitilinpäätös on laadittu 31.12.2022 voimassa olleiden EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyt menettelyt mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyt standardit ja niistä annettuja tulkintoja. United Bankers on soveltanut näitä laatimisperiaatteita kaikilla tässä tilinpäätöksessä esitetyillä tilikausilla (2021 ja 2022), ellei jäljempänä ole muuta todettu. Konserni ei ole soveltanut uusia tai muutettuja standardeja tai tulkintoja ennen niiden voimaantuloapäivää.

Konsernitilinpäätöksen yleiset laatimisperiaatteet on kuvattu jäljempänä tässä osiossa. Tietoa harkintaan perustuvista ratkaisuista, joita johto on tehnyt konsernin noudattamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita soveltaessaan ja joilla on eniten vaikutusta tilinpäätöksessä esitettäviin lukuihin, sekä tulevaisuutta koskevista oletuksista ja arvioihin liittyvistä keskeisistä oletuksista on esitetty laatimisperiaatteiden kohdassa 1.5. Johdon harkinta. Tilinpäätöseräkohtaiset laatimisperiaatteet sekä kuvaukset johdon harkintaan perustuvista ratkaisuista sekä arvioiden ja oletusten käytöstä on esitetty kunkin tilinpäätöserän yhteydessä. Johdon harkintaan perustuvia ratkaisuja, oletuksia ja arvioita on merkitty -symbolilla kunkin tilinpäätöserän yhteydessä sekä liitetiedossa 1.5. Johdon harkinta.

Konsernitilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Tällöin oletetaan, että konsernilla on riittävät resurssit jatkaa toimintaansa ja että johto aikoo tehdä niin, ainakin vuoden ajan tilinpäätöksen allekirjoituspäivämäärästä lähtien.

Konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin lukuun ottamatta eria, jotka arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

United Bankers -konsernin tilikausi on kalenterivuosi. Tilinpäätöstiedot esitetään pääosin tuhansina euroina. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluovusta. Tunnusluvut lasketaan käyttäen tarkkoja arvoja.

Konsernin tuloslaskelman laatimisperiaate: IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardi ei määrittele liikevoiton käsitettä. Konserni on määrittänyt sen seuraavasti: liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun Liiketoiminnan tuotot yhteensä -riviltä vähennetään palkkio- ja korkokulut, hallintokulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut.

Konsernilla ei ole muun laajan tuloksen eria.

1.3 YHDISTELYPERIAATTEET

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö United Bankers Oyj:n, sekä kaikki ne tytäryhtiöt, joissa emoyhtiöllä on määräysvalta raportointikauden päättymispäivänä. Emoyhtiöllä on määräysvalta, kun se olemalla osallisena yhtiössä altistuu yhtiön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhtiötä koskevaa valtaansa. Hankitut tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun emoyhtiö on saanut määräysvallan. Luovutetut tytäryhtiöt yhdistellään siihen saakka, kunnes määräysvalta lakkaa.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat katteet sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Tilikauden voiton (tappion) jakautuminen määräysvallattomille omistajille esitetään laajan tuloslaskelman yhteydessä. Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta esitetään omana eränä taseen omassa pääomassa.

Osakkuusyhtykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Konserni katsoo, että huomattava vaikutusvalta syntyy pääsääntöisesti silloin, kun konserni omistaa 20-50 prosenttia yrityksen äänivallasta tai kun konsernilla on muutoin huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Osakkuusyhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Osuutta osakkuusyhtiön tappiosta, joka ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, ei yhdistellä konsernitilinpäätökseen, ellei konserni ole sitoutunut osakkuusyhtyrityksen veloitteiden täyttämiseen. Konsernissa ei ole ollut yhdisteltäviä osakkuusyhtiöitä tilikausilla 2021 ja 2022.



Määräysvallattomien omistajien osuuden esittäminen tilanteissa, joissa on olemassa erilliseen sopimukseen perustuvia ehtoja edellyttää johdolta harkintaa. Johto on käyttänyt harkintaa esittäessään määräysvallattomien omistajien osuudet erikseen omassa pääomassa ja laajan tuloslaskelman yhteydessä koskien tytäryhtiöitä, joissa United Bankersilla on osto-optio tai lunastusoikeus määräysvallattomien omistajien osuuksiin. Määräysvallattomilla omistajilla on raportointihetkellä oikeus osinkoon ja yhtiöiden nettovarallisuuteen.

Konserniyhtiöiden tilinpäätöksiin sisältyvät erät arvostetaan käyttäen sen taloudellisen ympäristön valuuttaa, jossa kyseinen yritys pääasiallisesti toimii ("toimintavaluutta"). Konsernitiilin päätös esitetään euroissa, joka on emoyhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta.

Valuuttamääräiset liiketapahtumat muunnetaan paikalliseen toimintavaluuttaan käyttäen kuukausittaisia keskipursseja. Valuuttamääräiset saamiset ja velat muunnetaan toimintavaluuttojen määräisiksi käyttäen raportointikauden päättymispäivän kurssia. Kurssierot kirjataan tuloslaskelman erään Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan kate.

Konsernirakenne

31.12.2022 United Bankers -konserniin kuuluivat seuraavat yhtiöt:

Emoyhtiö	Omistus	Kotipaikka	
United Bankers Oyj		Helsinki	
Tytärtyhtiöt (suorat ja välilliset)	Omistus	Kotipaikka	Yhtiön oma pääoma 31.12.2022 (1 000 euroa)
UB Securities Oy	100 %	Helsinki	3 411
UB Omaisuudenhoito Oy*	100 %	Helsinki	9 053
UB Rahastoyhtiö Oy	100 %	Helsinki	864
UB Nordic Forest Management Oy	100 %	Helsinki	680
UB Pankkiiriliike Oy	100 %	Helsinki	1 093
UB Yritysrahoitus Oy	90 %	Helsinki	47
UB Life Oy*	100 %	Helsinki	216
UB Rahoitus Oy	100 %	Helsinki	-486
UB Meklarit Oy	100 %	Helsinki	4
UB Finnish Property Oy	79 %	Helsinki	1 578
UB Nordic Forest Fund I Management Oy	100 %	Helsinki	5
UB Nordic Forest Fund II Management Oy	100 %	Helsinki	5
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	100 %	Helsinki	3
UB Forest & Fibre Advisory Oy	78 %	Helsinki	108
UB Forest & Fibre Management Oy	78 %	Helsinki	100

*UB Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Ruotsissa ja UB Life Oy:llä Luxemburgissa.

Strukturoidut rahastot

Konsernin osuudet konsernitilinpäätökseen sisällyttämistä strukturoiduista yhteisöistä koostuvat sijoituksista alla oleviin pääomarahastoihin. Konsernin tytäryhtiöt toimivat pääomarahastoissa kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä ja rahastonhoitajana. Näissä rahastoissa hallinnointiyhtiö ohjaa rahaston merkityksellisiä toimintoja ja tekee sijoituspäätöksen rahaston sääntöjen mukaisesti.  Konserni katsoo, että se ei altistu merkittävästi rahastojen muuttuville tuotoille. Rahastoja ei yhdistellä konsernitilinpäätökseen.

Konsernin yhtiö	Rahasto	Kuvaus rahastosta	Konsernin sijoitus 1 000 euroa
UB Yritysrahoitus Oy	UB Yritysrahoitusrahasto I Ky	Yritysrahoitusta myöntävä pääomarahasto	1
UB Yritysrahoitus Oy	UB Yritysrahoitusrahasto I Feeder Ky	Yritysrahoitusta myöntävä pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Management Oy	UB Nordic Forest Fund II Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	463*
UB Nordic Forest Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	421*
UB Nordic Forest Fund II Management Oy	UB Nordic Forest Fund II Syöttörahasto Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Syöttörahasto I Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Syöttörahasto II Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Syöttörahasto III Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Syöttörahasto IV Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Syöttörahasto V Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1

Rahastojen hallinnointipalkkiot ja muut palkkiot sisältyvät laajan tuloslaskelman palkkiotuottoihin. Konsernin sijoitukset rahastoihin on merkitty taseen erään osakkeet ja osuudet. Konsernin tappioriski rajoittuu tehdyn sijoituksen tasearvoon. *Konserniyhtiöiden sijoitusten NAV arvo.

1.4 YRITYSJÄRJESTELYT

Hankitut tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen hankintamenetelmää käyttäen. Luovutettu vastike ja hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja vastatavaksi otetut velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin. Luovutettu vastike sisältää mahdolliset luovutetut varat, hankkijaosapuolelle hankinnan kohteen aiempia omistajia kohtaan syntyneet velat sekä liikkeeseen lasketut oman pääoman ehtoiset osuudet. Luovutettu vastike ei sisällä hankinnasta erillisenä käsiteltäviä liiketoimia, vaan nämä käsitellään hankinnan yhteydessä tulosvaikutteisesti.

Liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvä mahdollinen ehdollinen vastike (lisäkaup-pahinta) arvostetaan käypään arvoon hankinta-ajankohtana. Se luokitellaan joko velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu ehdollinen vastike arvostetaan käypään arvoon jokaisen raportointikauden päättymispäivänä. Tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Omaksi pääomaksi luokiteltua ehdollista vastiketta ei arvosteta uudelleen.

Hankintaan liittyvät menot, kuten asiantuntijapalkkiot, kirjataan kuluiksi kausilla, joiden aikana menot toteutuvat ja palvelut otetaan vastaan, lukuun ottamatta vieraan tai oman pääoman ehtoisten arvopapereiden liikkeeseenlaskusta aiheutuvia menoja.



Oletukset ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

Liiketoimintojen yhdistämisessä käypien arvojen määrittäminen edellyttää johdolta harkintaa koskien luovutetun vastikkeen sekä yksilöitävissä olevien omaisuuserien, velkojen sekä ehdollisten velkojen kirjaamista ja käypään arvoon arvostamista. Liiketoimintojen yhdistämisissä on tilikautena 2018 liikearvosta erillisenä on tunnistettu aineettomina oikeuksina asiakassuhteita ja ne on kirjattu konsernitaseeseen. Liikearvo ja asiakassuhteet testataan arvonalentumisen varalta vuosittain.

Hankinnat tilikausilla 2021 ja 2022

Konserni on vuonna 2021 ja 2022 hankkinut lisäosuuksia määräysvallattomilta omistajilta tytäryritys UB Yritysrahoitus Oy:ssä, UB Rahoitus Oy:ssä ja UB Finnish Property Oy:ssä. Koska konsernilla on jo aiemmin ollut määräysvalta yhtiöissä, nämä lisäosuuksien hankinnat on käsitelty oman pääoman sisäisinä järjestelyinä.



1.5 JOHDON HARKINTA

Tärkeimmät johdon tekemät harkintaan perustuvat ratkaisut sekä arvioihin ja oletuksiin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää johdon tekemän harkintaan perustuvia ratkaisuja sekä sellaisten arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen laadinta-ajankohdan varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin raportointikaudella. Nämä arviot ja oletukset perustuvat aikaisempaan kokemukseen ja muihin perusteltavissa oleviin tekijöihin, kuten tulevaisuuden tapahtumia koskeviin odotuksiin, joiden United Bankersin johto uskoo olevan kohtuullisia ottaen huomioon olosuhteet raportointikauden päättymispäivänä sekä silloin, kun kyseiset arviot ja oletukset on tehty.

Vaikka nämä arviot perustuvat United Bankersin johdon parhaaseen näkemyskseen tapahtumista ja toimenpiteistä tilinpäätöksen laatimisajankohtana, on mahdollista, että toteumat saattavat poiketa näistä arvioista. Arvioita ja taustaoletuksia arvioidaan jatkuvasti sekä tilinpäätöstä laadittaessa. Konserni voi joutua muuttamaan arvioitaan, mikäli ne olosuhteet, joihin arviot perustuvat, muuttuvat, tai jos United Bankers saa uutta tietoa tai sille kertyy lisää kokemusta. Mahdolliset muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arviota tai oletusta korjataan.

Johdon harkintaan perustuvien ratkaisujen ja arvioiden käyttö

Johdon tekemät harkintaan perustuvat ratkaisut, joita johto on tehnyt tilinpäätöksen laatimisperiaatteita soveltaessaan, ja joilla on eniten vaikutusta tilinpäätöksessä esitettäviin lukuihin, liittyvät seuraaviin osa-alueisiin:

- Liikearvon kohdentaminen ja testaustason määrittäminen (Liitetiedot 1 ja 18)
- Palkkiotuottojen käsittely (Liitetieto 3)
- Konsolidointi: Sijoitusrahastojen konsolidointikriteerit sekä määräysvallattomien omistajien osuuksien käsittely (Liitetieto 1)
- Vuokrasopimukset: vuokrakauden pituuden arviointi (Liitetieto 20)

Oletuksiin ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät, jotka aiheuttavat merkittävän riskin varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen muuttumisesta olennaisesti seuraavan tilikauden aikana, ovat seuraavat:

- Liikearvon arvonalentumistestaus (Liitetieto 18)
- Palkkiotuottojen käsittely (Kommandiittiyhtiömuotoiset pääomarahastot) (Liitetieto 3)

1.6 TULEVILLA TILIKAUSILLA SOVELLETTAVAT UUDET JA MUUTETUT STANDARDIT

Tulevalle tilikaudelle ei ole odotettavissa standardimuutoksia, joilla olisi olennainen vaikutus konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin.

2 | SEGMENTTIRAPORTOINTI

2.1 LAATIMISPERIAATE

Toimintasegmentti on konsernin osa, joka harjoittaa liiketoimintaa, josta se voi saada tuottoja ja josta voi aiheutua kuluja, ja josta on saatavilla erillistä taloudellista tietoa. Segmenttiraportointi noudattaa konsernin laadintaperiaatteita liiketoiminnallisen segmenttijaottelun mukaisesti.

Varainhoito

Konsernin Varainhoito-segmenttiin kuuluvat rahastojen hallinnointi, konsernin varainhoitotuotteet ja -palvelut, sijoituspalveluiden myynti sekä arvopaperinvälitys

Pääomamarkkinapalvelut

Konsernin Pääomamarkkinapalvelut-segmentti tarjoaa asiakkaille listautumispalveluita, vieraan ja oman pääoman ehtoisia rahoitusjärjestelyitä, lainaperusteisia rahoitusratkaisuja ja verkkoalustalla toimivan joukkorahoituskanavan.

Yhtiön ylin operatiivinen päätöksentekijä arvioi segmenttien suoriutumista säännöllisesti ja tekee päätöksiä segmenteille kohdistettavista resursseista. Konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä on konsernin hallitus. Hallitus seuraa segmenttien kannattavuutta (käyttökate). Segmenttikohtaista taseinformaatiota ei ole esitetty, koska hallitus ei seuraa tasetta segmenttikohtaisesti. Esitetty segmentti-informaatio perustuu konsernin sisäiseen raportointiin johdolle ja segmentit sisältävät vain ulkoisia eriä.

Muut erät sisältävät konsernin muut tuotot ja kulut, joita ei raportoida osana raportoitavia segmenttejä. Tuotot koostuvat emoyhtiön oman taseen sijoitustoiminnasta ja liiketoiminnan muista tuotoista. Kulut koostuvat hallinnollisista kustannuksista, joita ei ole kohdistettu segmenteille.

Konsernin segmenttien toiminta-alue on pääosin Suomi. Konsernilla ei ole asiakkaita, jotka muodostaisivat yli 10 % konsernin kokonaistuotoista. Myöskään maantieteellisesti muiden maiden kuin Suomen osuus kokonaistuotoista ei ylitä 10 %:a. Segmenttien palkkiotuottojen jakauma on kuvattu Liitetiedossa 3. Nettopalkkiotuotot ja hallinnoitavat varat.

2.2 RAPORTOITAVAT SEGMENTIT

2022

1 000 euroa

	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Muut	Konserni
Palkkiotuotot	46 562	1 772	-	48 334
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	48	-108	-98	-158
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	2	1	74	77
Korkotuotot	209	71	10	290
Liiketoiminnan muut tuotot	10	10	-0	20
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	46 831	1 745	-13	48 562
Palkkiokulut	-5 113	-27	-	-5 140
Korkokulut	-70	-9	-91	-170
Yhteensä	-5 183	-36	-91	-5 310
NETTOLIIKEVAIHTO	41 648	1 708	-104	43 252
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-15 759	-1 125	-630	-17 514
Muut hallintokulut	-5 745	-374	-518	-6 637
Arvon alentumiset luotoista ja muista saamisista	-	-	1	1
Liiketoiminnan muut kulut	-604	-40	-32	-676
Kulut yhteensä	-22 107	-1 539	-1 179	-24 825
KÄYTTÖKATE	19 540	170	-1 283	18 428
Poistot				-1 922
Tuloverot				-3 635
Tilikauden voitto				12 871

2021

1 000 euroa

	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Muut	Konserni
Palkkiotuotot	40 342	2 963	-	43 306
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-1	66	336	400
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	4	0	16	20
Korkotuotot	51	38	2	91
Liiketoiminnan muut tuotot	5	5	0	10
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	40 401	3 072	354	43 828
Palkkiokulut	-5 036	-253	-	-5 289
Korkokulut	-61	-0	-75	-136
Yhteensä	-5 096	-253	-75	-5 424
NETTOLIIKEVAIHTO	35 305	2 819	280	38 403
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-13 947	-1 249	-1 058	-16 254
Muut hallintokulut	-4 762	-322	-318	-5 402
Liiketoiminnan muut kulut	-429	-31	-59	-519
Arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista	-	-	28	28
Kulut yhteensä	-19 138	-1 601	-1 407	-22 147
KÄYTTÖKATE	16 167	1 218	-1 128	16 257
Poistot				-1 938
Tuloverot				-3 109
Tilikauden voitto				11 210

3 | NETTOPALKKIOTUOTOT JA HALLINNOITAVAT VARAT

3.1 LAATIMISPERIAATE

Tuloutusperiaatteet

United Bankers -konserni tarjoaa varainhoidon tuotteita ja palveluja sekä pääomamarkkinoille suunnattuja palveluja. Palvelut kirjataan pääosin tuotoiksi ajan kuluessa, kun palvelut on luovutettu asiakkaalle.

Konserni kirjaa myyntituotot siten, että ne kuvaavat luvattujen palvelujen luovuttamista asiakkaalle rahamäärään, joka kuvastaa vastiketta, johon konserni odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä palveluja vastaan. Asiakassopimusten arvioinnissa ja myyntituottojen kirjaamisessa sovelletaan viisivaiheista mallia, jonka perusteella määritetään, milloin ja mihin määrään myyntituotot kirjataan. Mallissa yksilöidään asiakassopimus ja sopimuksen suoritevelvoitteet, määritetään transaktiohinnat, kohdistetaan transaktiohintaa suoritevelvoitteille sekä kirjataan myyntituotot. Kon-

sernissa transaktiohinnat ovat pääosin kiinteitä. Myyntituotot palveluista kirjataan ajan kuluessa palvelua suoritettaessa tai palvelun suorittamisen jälkeen (yhtenä ajanhetkenä).

Varainhoito

Varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastoliiketoiminta mukaan lukien rahastojen hallinnointi, konsernin omaisuudenhoitopalvelut, sijoitustuotteiden ja -palveluiden myynti sekä arvopaperinvälitys.

Rahastojen hallinnoinnista saatavat hallinnointipalkkiot perustuvat rahastojen arvonlaskentaan ja ne kirjataan kuukausittain tai kvartaaleittain ja laskutetaan rahastoilta tyypillisesti seuraavan kuukauden aikana. Palkkiot määritetään rahastossa olevan pääoman tai alkuperäisen sijoitussitoumuksen sekä sovitun palkkioprosentin mukaisesti ja kirjataan tuotoksi ajan kuluessa. Rahastojen merkintöjen

yhteydessä mahdollisesti perityt kertaluonteiset merkintäpalkkiot tuloutetaan heti, kuten myös lunastusten yhteydessä mahdollisesti perityt kertaluonteiset lunastuspalkkiot.

Sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä kommandiittiyhtiömuotoisten pääomarahastojen menestykseen sidotut tuottosidonnaiset palkkiot kirjataan tuotoiksi rahastojen arvionlaskentojen perusteella, kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa ja on erittäin todennäköistä, ettei kirjattujen tuottojen määrään jouduta myöhemmin tekemään merkittävää peruutusta.

OmaisuuDENhoitopalkkiot jaksetetaan pääsääntöisesti kvartaaleittain ja laskutetaan jälkikäteen yleensä laskentakauden jälkeisenä kuukautena. OmaisuuDENhoitoon liittyvät asiakassalkkujen tuottoon perustuvat palkkiot laskutetaan jälkikäteen, kun palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa. OmaisuuDENhoidon mahdolliset avauspalkkiot tuloutetaan palkkion laskutuksen yhteydessä.

OmaisuuDENhoitoasiakkailta perityt transaktiopalkkiot tuloutetaan kauppapäivän perusteella. Strukturoitujen tuotteiden niin kutsuttu strukturoitupalkkio tuloutetaan tuotteen liikkeeseenlaskupäivän mukaisesti.

Osana varainhoidon palveluja konserni myy yhteistyökumppaneiden vakuutuksia. United Bankers ei missään vaiheessa saa määräysvaltaa luovutettuihin yhteistyökumppanin tuotteisiin tai palveluihin, joten näistä tuottona kirjataan ainoastaan saadut vakuutusasiamiespalkkiot.

Arvopaperinvälityksestä palkkiot kirjataan kauppapäivämäärän mukaisesti.

Pääomamarkkinapalvelut

Pääomamarkkinapalvelut liiketoimintaan kuuluvat listautumispalvelut, oman ja vieraan pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt, lainaperusteiset rahoitusratkaisut ja verkkoalustalla toimiva joukkorahoituspalvelu.

Listautumispalvelujen sekä oman ja vieraan pääoman ehtoisten rahoitusjärjestelyjen osalta kiinteät palkkiot kirjataan, kun palvelu on luovutettu, ja oikeus palkkioon

on syntynyt, tyypillisesti kuukausittain. Osa vastikkeista voi olla muuttuvia kuten yritysrahoituspalvelujen onnistumispalkkiot, jotka kirjataan, kun järjestelyn suoriteveloite on täytynyt tai muutoin järjestelyn lopputulos on luotettavasti arvioitavissa.

Konsernin asiakassopimuksiin liittyvät omaisuuserät koostuvat palkkio- ja muista saamisista, jotka esitetään erikseen. Asiakassopimuksen saamisesta aiheutuneita taseen kirjaamisedellytykset täyttäviä kirjattuja omaisuuseriä ei ole syntynyt. Asiakassopimuksiin liittyvät velat koostuvat palkkionpalautusveloista. Konserni hyödyntää käytännön apukeinoa eikä esitä raportointipäivänä täyttämättä oleville suoritevelvoitteille kohdistettua transaktiohintojen määrää sopimuksista, joiden alkuperäinen odotettavissa oleva kesto aika on enintään yksi vuosi tai mikäli tuotoksi kirjatus asiakkaalta saatavan vastikkeen määrä vastaa luovutettujen palveluiden arvoa asiakkaalle.



Johdon harkinnanvaraiset erät

IFRS 15 standardi sisältää tuottojen kirjaamista koskevan rajoitteen, jonka mukaan tuotot tulee kirjata siihen määrään asti kuin on erittäin todennäköistä, ettei kirjattujen tuottojen määrään jouduta tekemään merkittävää peruutusta.

Kommandiittiyhtiömuotoisista pääomarahastoista saatavat tuottosidonnaiset palkkiot tuloutetaan vasta, kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa ja ehdot palkkion saamiselle tulevat erittäin todennäköisesti täyttymään. Kyseisistä rahastoista on tilikaudelle 2022 tuloutunut noin 6,0 miljoonaa euroa tuottosidonnaisia palkkioita (vuonna 2021 noin 0,5 miljoonaa euroa). Konsernin muissa saamisissa edellä mainittuja tuottosidonnaisia palkkioita on jaksotettuna 31.12.2022 noin 10,4 miljoonaa (31.12.2021 noin 4,4 miljoonaa).

Yhtiöllä on käytössä hallituksen hyväksymä tuottosidonnaisten palkkioiden arviointitapa, joka sisältää sekä määrällistä että laadullista arviointia. Mikäli laskennallisen tuottosidonnaisen palkkion arvioidaan toteutuvan erittäin todennäköisesti, palkkio kirjataan tuotoksi. Tuottojen kirjaamisessa huomioidaan riski tuottojen peruuntumisesta tulevaisuudessa.

3.2 PALKKIOTUOTTOJEN JAOTTELU

Alla olevassa taulukossa kuvataan palkkiotuottojen jakautumista:

1 000 euroa	2022			2021		
	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä
Rahastot						
Hallinnointipalkkiot	23 100	-	23 100	19 273	-	19 273
Tuottopalkkiot	14 438	-	14 438	11 504	-	11 504
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 504	-	1 504	1 883	-	1 883
OmaisuuDENhoito	5 364	-	5 364	6 506	-	6 506
Strukturoidut sijoitukset	2 157	-	2 157	1 177	-	1 177
Pääomamarkkinapalvelut	-	1 772	1 772	-	2 963	2 963
Palkkiotuotot yhteensä	46 562	1 772	48 334	40 342	2 963	43 306

1 000 euroa	2022	%	2021	%
Yhtenä ajankohtana tuloutettavat	7 828	16,2 %	9 464	21,9 %
Ajan kuluessa tuloutettavat	40 506	83,8 %	33 842	78,1 %
Yhteensä	48 334	100 %	43 306	100 %

Saamisista kirjattuja odotettavissa olevia tappioita on kuvattu Liitetiedossa 27 Konsernin riskit ja niiden hallinta.

3.3 PALKKIOKULUT

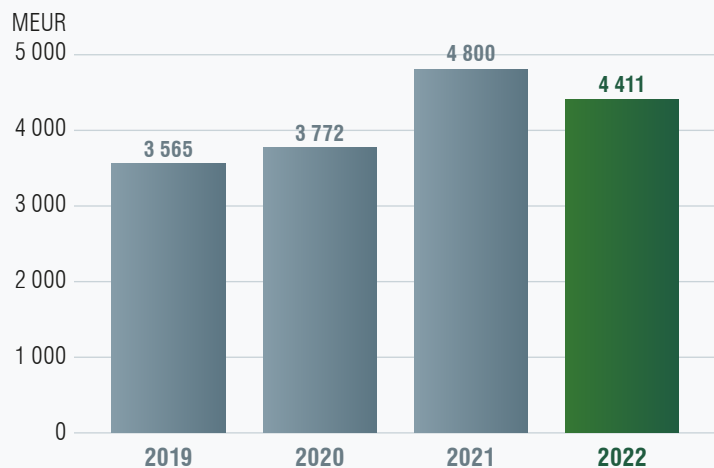
Alla olevassa taulukossa kuvataan konsernin palkkiokulujen jakaamaa:

1 000 euroa	2022	2021
Palkkiokulut		
Palkkiot asiamiehille	-4 006	-3 900
Palkkiot muille jakelijoille	-515	-409
Muut palkkiokulut	-620	-980
Yhteensä	-5 140	-5 289

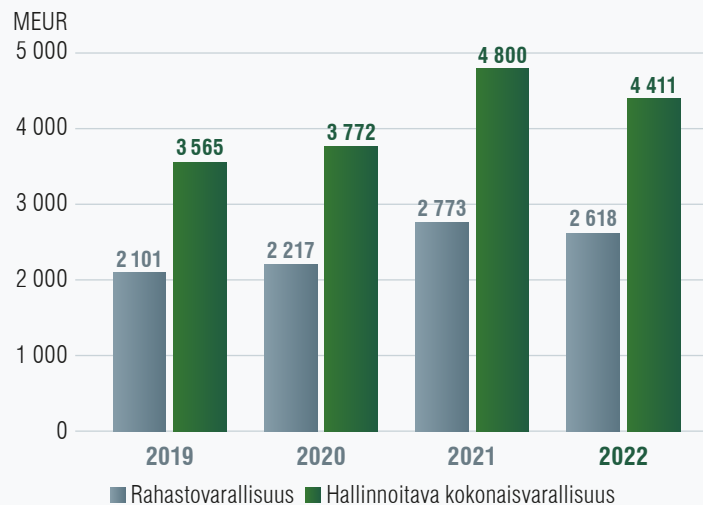
3.4 HALLINNOITAVAT VARAT

Hallinnoitavan varallisuuden kehitys

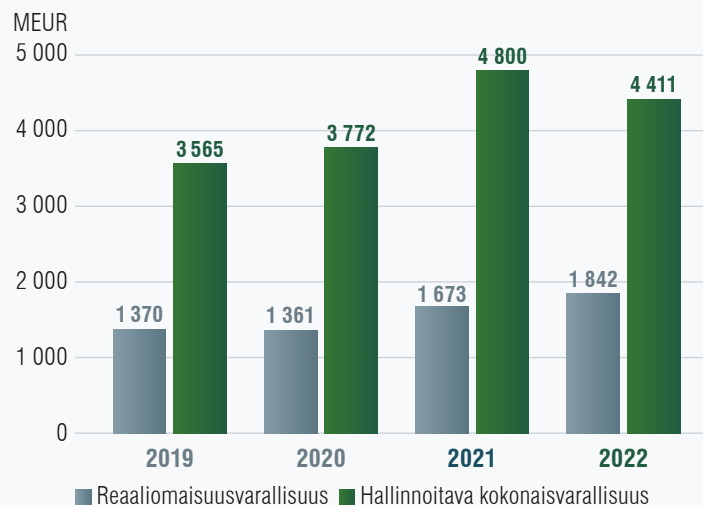
Yhtiön hallinnoitava varallisuus oli 4 411 miljoonaa euroa 31.12.2022 (4 800 milj. euroa 31.12.2021) ja se laski noin 8 prosenttia edellisvuoden lopun tasosta. United Bankersin hallinnoitavista varoista yhteensä 2 618 miljoonaa euroa oli sijoitettuina rahastoihin (2 773 milj. euroa), mikä vastaa noin 59:ää prosenttia konsernin hallinnoitavista varoista. Edellä mainituista rahastopääomista yhteensä 1 842 miljoonaa euroa oli sijoitettuina reaaliomaisuussijoituksiin (1 673 milj. euroa), mikä on noin 42 prosenttia konsernin hallinnoitavista varoista.



Rahastovarallisuus ja hallinnoitava kokonaisvarallisuus



Reaaliomaisuusvarallisuus ja hallinnoitava kokonaisvarallisuus



4 | ARVOPAPERIKAUPAN JA VALUUTTATOIMINNAN NETTOTUOTOT

Tuloslaskelman erään kirjataan myyntivoitot ja -tappiot sekä käyvän arvon muutokset arvopaperikaupasta. Lisäksi valuuttatoiminnan nettotuottoihin kirjataan varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät kurssivoitot ja -tappiot.

2022 1 000 euroa	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Arvopaperikaupan nettotuotot				
Saamistodistuksista	-224	175	-	-49
Osakkeista ja osuuksista	-235	143	-	-92
Johdannaissopimuksista	-	-	-	-
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	-458	318	-	-141
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-17	-17
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	-458	318	-17	-158

2021 1 000 euroa	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Arvopaperikaupan nettotuotot				
Saamistodistuksista	198	139	-	337
Osakkeista ja osuuksista	-38	127	-	89
Johdannaissopimuksista	-0	-	-	-0
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	159	266	-	425
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-25	-25
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	159	266	-25	400

5 | TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIOITUKSISTA

Tuloslaskelman erään kirjataan omasta taseesta tehtyjen pääomarahastosijoitusten voitto-osuudet sekä arvopaperisijoitusten osinkotuotot.

1 000 euroa	2022	2021
Kaupankäyntitarkoituksissa pidettävien sijoitusten osinkotuotot	1	4
Muut tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	76	17
Yhteensä	77	20

6 | KORKOTUOTOT JA -KULUT

Rahoitusvarojen ja -velkojen korkotuotot ja -kulut kirjataan efektiivisen koron menetelmällä.

KORKOTUOTOT

1 000 euroa	2022	2021
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta	208	50
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1	1
Saamistodistuksista	80	38
Muut korkotuotot	-	3
Yhteensä	290	91

KORKOKULUT

1 000 euroa	2022	2021
Korkokulut luottolaitoslainoista	-77	-94
Korkokulut vuokrasopimusveloista	-55	-20
Muut korkokulut	-38	-22
Yhteensä	-170	-136

Rahoitusvaroja ja -velkoja koskevat laatu- ja riskiperiaatteet on esitetty Liitetiedossa 12 Rahoitusvarojen ja -velkojen ryhmät.

7 | LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyvät muut kuin United Bankers -konsernin varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät tuotot.

1 000 euroa	2022	2021
Muut liiketoiminnan tuotot	20	10
Yhteensä	20	10

Vuosina 2022 ja 2021 konsernilla ei ollut olennaisia myyntivoittoja.

8 | TYÖSUHDE-ETUUDET JA HALLINTOKULUT

8.1 LAATIMISPERIAATE

Työsuhde-etuuksiin sisältyvät seuraavat:

- lyhytaikaiset työsuhde-etuudet
- työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet
- muut pitkäaikaiset työsuhde-etuudet
- työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet, eli irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet
- osakeperusteiset maksut

a) Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet sisältävät palkat, palkkiot sekä luontaisedut, vuosilomat ja bonukset. Ne kirjataan sille kaudelle, jolla kyseinen työ on suoritettu.

b) Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet maksetaan saajilleen työsuhteen päättymisen jälkeen. United Bankersissa nämä etuudet koostuvat eläkkeistä. Konsernin eläkejärjestelyt on hoidettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä. Eläkejärjestelyt luokitellaan joko maksu- tai etuuspohjaisiksi järjestelyiksi. Maksupohjaisella järjestelyllä tarkoitetaan eläkejärjestelyä, jossa United Bankers maksaa kiinteitä maksuja erilliselle yksikölle, eikä United Bankersilla ole oikeudellisia tai tosiasiallisia velvoitteita lisämaksujen suorittamiseen, jos maksujen saajataholla ei ole riittävästi varoja kaikkien eläke-etuuksien maksamiseen. Maksupohjaisiin järjestelyihin suoritettavat maksut kirjataan tulosvaikutteisesti niille kausille, joita ne koskevat. Ennakoon suoritettavat maksut kirjataan saamisiksi siltä osin, kuin ne johtavat vastaisten maksujen vähenemiseen tai rahana saatavaan palautukseen.

United Bankers -konsernilla ei ole etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä.

c) Muita pitkäaikaisia työsuhde-etuuksia ovat kaikki muut työsuhde-etuudet kuin lyhytaikaiset, työsuhteen päättymisen jälkeiset sekä työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet. Näitä ovat esim. pitkäaikaiset palkalliset poissaolot kuten sapattivapaa.

d) Työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet eivät perustu työsuoritukseen vaan työsuhteen päättämiseen. Nämä etuudet koostuvat irtisanomiskorvauksista. Työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet aiheutuvat joko konsernin päätöksestä päättää työsuhde tai työntekijän päätöksestä hyväksyä United Bankersin tarjoamat etuudet vastikkeeksi työsuhteen päättämiseksi. Kyseiset etuudet kirjataan aikaisempaan seuraavista ajankohdista: kun United Bankers ei enää voi peräytyä kyseisiin etuuksia koskevasta tarjouksesta; ja kun konserni kirjaa menon uudelleenjärjestelystä, jonka yhteydessä suoritetaan työsuhteen päättämiseen liittyviä etuuksia.

e) Konsernilla on osakeperusteisia palkitsemisjärjestelyjä, joissa maksut suoritetaan emoyhtiön oman pääoman ehtoisina instrumentteina. Osakeperusteiset järjestelyt arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja edun arvo kirjataan ku-luksi tuloslaskelmaan oikeuden syntymisajanjakson aikana. Kulut esitetään henkilöstökuluissa henkilöstön osalta ja muissa hallintokuluissa sidonnaisasiamiehille suunnattujen antien osalta.

8.2 HENKILÖSTÖKULUT

1 000 euroa	2022	2021
Palkat ja palkkiot	-14 647	-13 780
Henkilösivukulut		
Eläkekulut (maksupohjaiset järjestelyt)	-2 274	-1 988
Muut henkilösivukulut	-593	-486
Yhteensä	-17 514	-16 254

Tiedot konsernin johtoon kuuluvien avainhenkilöiden palkitsemisesta esitetään Liitetiedossa 29 Lähipiiritapahtumat.

8.3 HENKILÖKUNNAN LUKUMÄÄRÄ

Henkilökunnan lukumäärät on esitetty kokopäivätoimisiksi muutettuina (FTE)

	2022	2021
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikaudella	148	134
Henkilökunnan lukumäärä tilikauden lopussa	156	137
	2022	2021
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana		
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	133	119
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	9	6
Määräaikainen henkilöstö	6	9
Yhteensä	148	134

8.4 OSAKEPERUSTEISET PALKITSEMISJÄRJESTELYT

Osakeperusteiset maksut

Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmä

United Bankers Oyj on 24.6.2015 ottanut käyttöön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän avainhenkilöille. Palkkiojärjestelmän tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa, yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja arvon kehitykseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Avainhenkilöiden palkkiojärjestelmä	2022	2022–2024	2021–2023	2020–2022
Maksimi osakemäärä (kpl)*	5 070	53 359	63 058	72 128
Ansaintajakso päättyy	31.12.2022	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Ansaintakriteerit	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos
Ansaintakriteerien täyttyminen	75 %	86 %	81 %	88 %
Osakkeen arvo myöntämispäivänä	14,20 €	14,20 €	10,70 €	8,80 €

*sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepalkkiojärjestelmä

United Bankers Oyj:n hallitus päätti 3.9.2019 suunnatusta osakeannista konsernin henkilöstölle, johdolle ja yhtiön hallituksen jäsenille sekä konsernin sidonnaisasiamiehille. Henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesanneissa merkittiin yhteensä 400 000 yhtiön uutta A-osaketta. Merkittyihin osakkeisiin ei liittynyt erityisiä ansaintaeh-toja ja merkityt osakkeet mahdollistivat osallistumisen tulevaan mainittuun antiin liittyvään lisäosakejärjestelmään. Henkilöstöannin merkintähinnan ja käyvän arvon välinen erotus 364 tuhatta euroa on kirjattu kuluksi vuonna 2019.

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepohjaisessa kannustin- ja sitouttamisjärjestelmässä oli sitouttamisjakso, joka alkoi 1.10.2019 ja päättyi 15.12.2022. Palkkion saamisen edellytyksenä oli, että osallistuja on järjestetyssä osakeannissa merkinnyt yhtiön osakkeita sekä on omistanut osakkeet sitouttamisjakson ajan. Jos osallistujan osakeomistusedellytys on täyttynyt, ja hänen työ- tai toimsuhteensa tai asiamies-suhteensa on ollut voimassa sitouttamisjakson päättymiseen asti, osallistuja sai yhtiöltä palkkiona vastikkeettomia lisäosakkeita. Henkilöstöannissa osallistuja sai kahta (2) osakeomistusedellytyksen alaista osaketta kohden bruttopalkkiona yhden (1) lisäosakkeen vastikkeetta. Sidonnaisasiamiesannissa osallistuja sai kahta (2)

Osakepalkkiojärjestelmässä oli tilikaudella voimassa kolme kolmen vuoden ansain-tajaksoa, kalenterivuodet 2020-2022, 2021-2023 ja 2022-2024 sekä yksi yhden vuoden ansaintajakso, kalenterivuosi 2022. Yhtiön hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja asetettavat tavoitteet ansaintajakson alussa. Järjestelmän pe-rusteella maksettavat palkkiot perustuvat hallituksen asettamien konsernin taloudel-listen tavoitteiden sekä kullekin avainhenkilölle asetettujen yksilötason tavoitteiden saavuttamiseen. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansainta-jakson päätyttyä yhdessä-neljässä erässä noin kolmen vuoden aikana. Järjestelmän piiriin kuuluu 8-9 yhtiön avainhenkilöä. Osakepalkkiojärjestelmän mukainen palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina (noin 25 %) ja osittain rahana (noin 75 %).

osakeomistusedellytyksen alaista osaketta kohden bruttopalkkiona 1,25 lisäosaket-ta vastikkeetta. Palkkio maksettiin yhtiön osakkeina sitouttamisjakson päättymisen jälkeen toteutetuissa lisäosakeanneissa 24.1.2023.

Lisäosakejärjestelmän perusteella annettavat osakkeet on arvostettu myöntämispäi-vänä käypään arvoon, josta on vähennetty arvio ennen ansaintajakson päättymistä maksettavista osingoista. 31.12.2022 arvostus vastaa 24.1.2023 toteutuneiden lisäosakeantien toteumamääriä. Aiemmalla tilikaudella 31.12.2021 tehdyssä lisä-osakejärjestelmän arvostuksessa on huomioitu tilikauden aikana lisäosakejärjes-telmän piiristä poistuneet osakkeet ja arvostusta on päivitetty vastaamaan uutta arvioitua toteumamäärää.

Avainhenkilöiden sekä henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepalkkiojärjes-telmistä on tilikaudelle 2022 kirjattu kuluja yhteensä 1058 tuhatta euroa (1 445 tuhatta euroa 31.12.2021).

Osakepalkkiojärjestelmistä on kirjattu velkaa yhteensä 2420 tuhatta euroa 31.12.2022 (2 349 tuhatta euroa 31.12.2021).

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten lisäosakejärjestelmä	2022	2021
Maksimi osakemäärä (kpl)	213 098	213 098
Ansaintajakso päättyy	15.12.2022	15.12.2022
Ansaintakriteerit	Työssäolo ja osakeomistus	Työssäolo ja osakeomistus
Ansaintakriteerien täyttyminen (arvio)	86 %	91 %
Osakkeen arvo myöntämispäivänä	6,75	6,75

8.5 HALLINTOKULUT

1 000 euroa	2022	2021
Muut henkilökulut	-483	-361
IT- ja yhteyskulut	-2 313	-2 068
Konsultointi ja muut ostetut palvelut	-1 524	-1 404
Markkinointi- ja IR-kulut	-678	-609
Myynti- ja matkakulut	-850	-386
Muut hallintokulut	-789	-573
Yhteensä	-6 637	-5 402

9 | LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

Konsernin liiketoiminnan muut kulut sisältävät pääasiassa vuokria, kiinteistöjen hoitokuluja sekä viranomaismaksuja ja vakuutusmaksuja. Liiketoiminnan muihin kuluihin on kirjattu myös mahdolliset lisäkauppahinnat määräysvallattomille omistajille, jos ne poikkeavat alun perin arvioidusta määrästä.

Liiketoiminnan muiden kulujen erittely

1 000 euroa	2022	2021
Vuokratulot	-74	-49
Kiinteistöjen hoitoon liittyvät kulut	-182	-99
Vakuutukset	-107	-102
Viranomaismaksut	-328	-233
Lisäkauppahinnat	44	-
Muut kulut	-28	-35
Yhteensä	-676	-518

Tilintarkastajien palkkiot

1 000 euroa	2022	2021
Lakisääteiset	-114	-108
Muut palkkiot	-14	-9
Yhteensä	-128	-118

10 | TULOVEROT

10.1 LAATIMISPERIAATE

Tuloslaskelman verokulu koostuu:

- tilikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta, ja
 - laskennallisten verovelkojen ja -saamisten muutoksesta.
- Tuloverot kirjataan tulosvaikutteisesti paitsi silloin, kun ne liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin. Tällöin myös tulovero kirjataan kyseisiin eriin.

Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan kunkin maan verolainsäädännön mukaan määräytyvän verotettavan tulon ja voimassaolevan verokannan (tai tilinpäätöspäivään mennessä käytännössä hyväksytyn verokannan) perusteella niissä maissa, joissa United Bankers toimii ja sille syntyy verottavaa tuloa. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiin tilikausiin liittyvillä veroilla. Muut kuin tuloverot sisältyvät liiketoiminnan muihin kuluihin. Tilikauden vero lasketaan käyttäen niitä verokantoja (ja -lakeja), joista on säädetty tai jotka on käytännössä hyväksytty raportointikauden päättymispäivään mennessä.

- Verotettava tulos eroaa konsernitilinpäätöksessä raportoidusta tuloksesta, koska:
- tuottoja ja kuluja saatetaan käsitellä kirjanpidossa ja verotuksessa eri vuosina, ja/tai
 - tietyt tuottoerät eivät ole lainkaan verotettavia tai tietyt kuluerät vähennyskelpoisia verotuksessa.

Pääsääntöisesti laskennallinen vero kirjataan velkamenetelmän mukaisesti:

- omaisuus- ja velkaerien tilinpäätöspäivän kirjanpitoarvojen ja verotuksellisten arvojen välisistä väliaikaisista eroista, sekä
- käyttämättömistä verotuksellisista tappioista ja käyttämättömistä verotukseen liittyvistä hyvityksistä.

Laskennallinen verosaaminen kirjataan verotuksessa vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista vain siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan United Bankers voi hyödyntää väliaikaisen eron. Laskennallisen verosaamisen määrä ja sen hyödyntämisen todennäköisyys arvioidaan uudelleen kunkin raportointikauden päättyessä. Laskennallisen verosaamisen kirjanpitoarvosta kirjataan vähennys, jos kyseistä verohyötyä ei pidetä enää todennäköisenä.

Laskennallinen verovelka kirjataan taseeseen yleensä täysimääräisenä. Laskennallista verovelkaa ei kuitenkaan kirjata, jos se johtuu:

- liikearvon alkuperäisestä kirjaamisesta, tai
- omaisuuserän tai velan alkuperäisestä kirjaamisesta, kun kyseessä ei ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä liiketapahtuma toteutumisaikanaan vaikuta kirjanpidon tulokseen eikä verotettavaan tuloon.

Tytäryrityksiin tehdyistä sijoituksista kirjataan laskennallinen verovelka paitsi silloin, kun United Bankers pystyy määrittämään väliaikaisen eron purkautumisaikakohdan, eikä väliaikainen ero todennäköisesti purkautu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat määritetään käyttäen niitä verokantoja (ja verolakeja), jotka todennäköisesti ovat voimassa sillä kaudella, jolla omaisuuserä realisoidaan tai muutoin hyödynnetään tai velka suoritetaan. Verokantana käytetään raportointikauden päättymispäivänä voimassaolevia verokantoja tai tilikautta seuraavan vuoden verokantoja, mikäli ne on käytännössä hyväksytty raportointikauden päättymispäivään mennessä kyseisissä maissa.



10.2 TILIKAUDEN VEROTETTAVAAN TULOON PERUSTUVA VERO

1 000 euroa	2022	2021
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-2 497	-3 011
Edellisiin tilikausiin liittyvät verot	2	-58
Laskennallisten verojen muutos	-1 140	-40
Yhteensä	-3 635	-3 109

10.3 TULOSLASKELMAN VEROKULUN JA SUOMESSA SOVELLETTAVALLA VEROKANNALLA LASKETTUIJEN TULOVEROJEN VÄLINEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

1 000 euroa	2022	2021
Tulos ennen tuloveroja	16 506	14 319
Vero laskettuna kotimaan verokannalla (20 %)	3 301	2 864
Ulkomaisten verokantojen vaikutus	189	-
Verovapaiden tuottojen vaikutus	-48	-84
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	158	257
Yhtiöosuuksien verotettavat osuudet	-	1
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	37	13
Verot aikaisemmilta tilikausilta	-2	58
Tuloslaskelman tuloverot	3 635	3 109

10.4 LASKENNALLISTEN VEROSAAMISTEN JA -VELKOJEN MUUTOKSET

2022

1 000 euroa	1.1.2022	Kirjattu tulosvaikutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2022
Laskennalliset verosaamiset				
Odotettavissa olevat luottotappiot	3	-0	-	3
Yhteensä	3	-0	-	3
Laskennalliset verovelat				
Liiketoimintojen yhdistäminen	443	-72	-	370
Saamisten ja sijoitusten käyvän arvon muutokset	903	1 212	-	2 115
Konsernieliminoinnit	5	1	-	6
Yhteensä	1 350	1 141	-	2 491

2021

1 000 euroa	1.1.2021	Kirjattu tulosvaikutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2021
Laskennalliset verosaamiset				
Odotettavissa olevat luottotappiot	9	-6	-	3
Verotukselliset tappiot	6	-6	-	-
Yhteensä	15	-12	-	3
Laskennalliset verovelat				
Liiketoimintojen yhdistäminen	515	-72	-	443
Saamisten ja sijoitusten käyvän arvon muutokset	801	102	-	903
Konsernieliminoinnit	6	-1	-	5
Yhteensä	1 322	28	-	1 350

10.5 KONSERNIN VEROTUKSELLISET TAPPIOT

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Verotuksessa vahvistetut tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	1 461	1 274
Yhteensä	1 461	1 274

11 | OSAKEKOHTAINEN TULOS

11.1 LAATIMISPERIAATE

Laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen voitto lasketaan jakamalla:

- emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos
- ulkona olevien kantaosakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla (tilikauden aikana).

Yhtiöllä on vain yksi osakesarja.

Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta/tappiota laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotettua keskiarvoa oikaistaan ottamalla huomioon painotettu keskiarvo niistä lisäosakkeista, jotka olisi laskettu liikkeeseen olettaen kaikkien potentiaalisten kantaosakkeiden laimentava vaikutus. Konsernin laimentavat potentiaaliset kantaosakkeet koostuvat osakeperusteisista kannustinjärjestelyistä.

11.2 OSAKEKOHTAINEN TULOS

1 000 euroa	2022	2021
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	12 539	10 347
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (kpl)	10 557 789	10 396 110
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa/osake)	1,19	1,00
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	12 539	10 347
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana lainennusvaikutuksella oikaistuna (kpl)	10 786 525	10 513 493
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa/osake)	1,16	0,98

Osakkeiden lukumäärien muutokset tilikausilla 2021 - 2022 on esitetty liitetiedossa 26. Oma pääoma.

12.1 RAHOITUSVARAT

United Bankers luokittelee rahoitusvarat seuraaviin ryhmiin:

- käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat
- jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat.

Rahoitusvarat luokitellaan alkuperäisen hankinnan yhteydessä niiden hankinnan tarkoituksen perusteella. Luokittelu perustuu United Bankersin liiketoimintamallin tavoitteisiin ja rahoitusvarojen sopimusperusteisiin rahavirtoihin.

Kaikki rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä. Transaktiomenot sisällytetään rahoitusvarojen alkuperäiseen kirjanpitoarvoon, kun kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat merkitään alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä taseeseen käypään arvoon ja tällöin transaktiomenot kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan. Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt merkittäviltä osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat

Konsernin luokittelee jaksotettuun hankintamenuon arvostettaviksi rahoitusvaroiksi -ryhmään rahoitusvarat, joiden liiketoimintamallin tarkoitus on pitää hallussa rahoitusvarat ja kerätä niitä koskevia rahavirtoja, jotka koostuvat yksinomaan pääoman ja koron maksuista. Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä United Bankers kirjaa jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat saamiset käypään arvoon. Saamiset luottolaitoksilta, yleisöltä ja julkisyhteisöiltä sekä myyntisaamiset kirjataan jaksotettuun hankintamenuon. Konsernin saamiset koostuvat pääosin konsernin ja/ tai asiakkaiden arvopaperikauppoihin liittyvistä välityssaamisista sekä palkkiosaamisista.

Konserni kirjaa jaksotettuun hankintamenuon kirjattavista rahoitusvaroista odotettavissa olevia luottotappioita koskevan vähennyserän. Odotettavissa olevien luottotappioiden laskenta ja kirjatut määrät tilikaudella on kuvattu Liitetiedossa 27 Konsernin riskit ja niiden hallinta. Kaikki toteutuneet luottotappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Tilikaudella United Bankers ei ole kirjannut merkittäviä toteutuneita luottotappioita.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

United Bankers luokittelee käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi sellaiset rahoitusvaroihin kuuluvat erät, jotka on hankittu kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi, tai jotka se luokittelee alkuperäisen kirjaamisen tapahtuessa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Konserni luokittelee sijoitukset oman pääoman ehtoihin instrumentteihin, kuten sijoitukset osakkeisiin ja osuuksiin ja rahasto-osuudet, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi. Konserni luokittelee sijoitukset joukkovelkakirjoihin, yritystodistuksiin ja muihin saamistodistuksiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Konserni on luokitellut pääomasijoitukset kommandiitti-yhtiömuotoisiin yhtiöihin, joissa konserni toimii vastuullisena yhtiömiehenä, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin eriin.

Käyvän arvon muutoksesta johtuvat voitot ja tappiot, osingot, korkotuotot, valuutaturssivoitot ja -tappiot sekä myyntivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti sillä tilikaudella, kun ne syntyvät.

12.2 RAHOITUSVELAT

United Bankers luokittelee rahoitusvelat seuraaviin ryhmiin:

- jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat, ja
- käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvelat.

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä konserni arvostaa rahoitusvelan käypään arvoon. Mikäli kyseessä on muu kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattava rahoitusvelka, siihen lisätään tai siitä vähennetään erästä välittömästi johtuvat transaktiomenot. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvelat merkitään alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä taseeseen käypään arvoon. Transaktiomenot kirjataan välittömästi kuluksi.

Rahoitusvelat kirjataan pois taseesta, kun velka on lakannut olemasta eli konsernin velvoite on täytetty tai kumottu tai sen voimassaolo on muutoin lakannut.

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat

Jaksotettuun hankintamenuon luokitellut rahoitusvelat arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä. Konsernin jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat koostuvat veloista luottolaitoksille, vuokrasopimusveloista ja ostovelosta. Rahoitusvelka luokitellaan lyhytaikaiseksi, ellei United Bankersilla ole ehdotonta oikeutta siirtää velan suorittamista vähintään 12 kuukauden päähän raportointikauden päätymispäivästä. Ostovelat luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi, mikäli ne erääntyvät 12 kuukauden kuluessa.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Konserni ei ole luokitellut rahoitusvelkoja käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavaksi. Liiketoimintojen yhdistämisen yhteydessä syntyvät lisäkauppahinnat arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

12.3 KÄYPÄÄN ARVOON ARVOSTAMINEN

Omaisuserän tai velan käypä arvo on hinta, joka saataisiin omaisuserän myynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä markkinaosapuolten välillä arvostuspäivänä toteutettavassa tavanmukaisessa liiketoimessa. Rahoitusinstrumentin käypä arvo määritellään joko toimivilta markkinoilta saatavien hintanoteerauksien avulla tai, mikäli toimivia markkinoita ei ole, konsernin arvostusmenetelmiä käyttäen. Käyvät arvot luokitellaan seuraavasti eri käypien arvojen hierarkian tasoille:

- Taso 1: Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin oikaisemattomiin hintanoteerauksiin.
- Taso 2: muita kuin tason 1 sisältäviä noteerattuja hintoja, jotka kyseiselle omaisuserälle tai velalle ovat havainnointivissa joko suoraan (ts. hintana) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuina).

- Taso 3: omaisuuserää tai velkaa koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu havainnoitavissa olevaan markkinatietoon.

Taso 1: hintalähteenä käytetään esimerkiksi pörssikurssia, saamistodistusten osalta toimivien markkinoiden toteutuneita kauppvoja tai ostonoteerauksia ja rahastosijoitusten osalta julkaistuja NAV-arvoja, joihin toteutetaan merkintöjä ja lunastuksia.

Taso 2: Tälle tasolle on luokiteltu saamistodistusten arvostus ostonoterauksiin tai arvostusmalleihin silloin kun noteeraukset tai arvostusmallien parametrit on saatavilla markkinoilta, jotka eivät ole täysin toimivia.

Taso 3: Tälle tasolle on luokiteltu sijoitukset suljetuissa pääomarahastoissa sekä avoimissa rahastoissa, joiden sijoitukset eivät ole riittävän likvidejä jotta ne olisivat luokiteltavissa tasolle 1 tai 2. Tason 3 rahastot on arvostettu rahastoyhtiön ilmoittamiin NAV arvoihin. Noteeraamattomat osakkeet on arvostettu hankintamenoon ellei arvonalentumisesta ole viitteitä tai jos osakkeella ei ole tehty transaktioita. Myös osa saamistodistuksista on luokiteltu tähän luokkaan mikäli riittävän toimivilta markkinoilta ei ole saatavilla noteerauksia tai arvostusmallien hintaparametreja, jotka täyttäisivät tason 2 kriteerit.

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavien rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvon katsotaan vastaavan käypää arvoa.

12.4 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN LUOKITTELU

Alla olevassa taulukossa on esitetty rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu.

2022 1 000 euroa	Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvarat							
Käteiset varat	0	-	0	0	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	9 500	-	9 500	9 500	-	-	-
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	23	-	23	23	-	-	-
Saamistodistukset	-	1 220	1 220	1 220	-	794	426
Osakkeet ja osuudet	-	8 643	8 643	8 643	5 750	-	2 893
Myyntisaamiset	7 481	-	7 481	7 481	-	-	-
Yhteensä	17 004	9 863	26 867	26 867	5 750	794	3 319
1 000 euroa	Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvelat							
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-	-	-	-
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	10 624	-	10 624	10 624	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	2 245	-	2 245	2 245	-	-	-
Lisäkauppahinta	-	113	113	113	-	-	-
Yhteensä	12 869	113	12 981	12 981	-	-	-

2021 1 000 euroa	Jaksotettuun hankinta- menoon arvostettavat	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvarat							
Käteiset varat	0	-	0	0	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	14 324	-	14 324	14 324	-	-	-
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	25	-	25	25	-	-	-
Saamistodistukset	-	752	752	752	-	453	299
Osakkeet ja osuudet	-	8 704	8 704	8 704	5 938	-	2 766
Myyntisaamiset	15 296	-	15 296	15 296	-	-	-
Yhteensä	29 645	9 456	39 101	39 101	5 938	453	3 065
1 000 euroa	Jaksotettuun hankinta- menoon arvostettavat	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvelat							
Velat luottolaitoksille	2 000	-	2 000	2 000	-	-	-
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	19 030	-	19 030	19 030	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	2 765	-	2 765	2 765	-	-	-
Lisäkauppahinta	-	156	156	156	-	-	156
Yhteensä	23 795	156	23 951	23 951	-	-	156

Tilikaudella ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.

Erittely tasolle 3 arvostetuista rahoitusvaroista

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat

1 000 euroa	2022	2021
Rahoitusvarat		
Saamistodistukset	426	299
Pääomarahastot	1 913	1 756
Erikoissijoitusrahastot	872	884
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet	108	126
Yhteensä	3 319	3 065

Tason 3 rahoitusvarojen täsmäytyslaskelma

1 000 euroa	2022	2021
Tilikauden alussa 1.1	3 066	2 531
Ostot	11 580	1 582
Myynnit	-11 942	-966
Käyvän arvon muutos - tuloslaskelma	616	-82
Tilikauden lopussa 31.12.	3 319	3 066
Realisoitumattomat tulosvaikutteisesti kirjatut voitot ja tappiot (kumulatiivinen)	360	-256

13 | KÄTEISVARAT

Konsernin käteisvarat koostuvat käteiskassasta.

1 000 euroa	2022	2021
Käteisvarat	0	0
Yhteensä	0	0

14 | SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA

1 000 euroa	2022	2021
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	6 359	10 030
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	3 146	4 294
Tappiota koskeva vähennyserä	-5	-1
Vaadittaessa maksettavat yhteensä	9 500	14 324

Saamisista luottolaitoksilta on kirjattu vähennyseränä odotettavissa oleva luotto-tappio yhteensä 4,5 tuhatta euroa (0,7 tuhatta euroa). Odotettavissa olevien luot-totappioiden laskenta on kuvattu liitetiedossa 27 Konsernin riskit ja niiden hallinta.

16 | SAAMISTODISTUKSET

Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat			2022
1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjalainat	-	426	426
Muut saamistodistukset	-	794	794
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät			
Pankkien liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjalainat	-	-	-
Muut saamistodistukset	-	491	491
Yhteensä	-	1 220	1 220
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat			2021
1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjalainat	-	339	339
Muut saamistodistukset	-	412	412
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät			
Pankkien liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjalainat	-	132	132
Muut saamistodistukset	-	289	289
Yhteensä	-	752	752

17 | OSAKKEET JA OSUUDET

			2022
1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	96	-	96
Muut osakkeet ja osuudet	5 654	2 893	8 547
Yhteensä	5 750	2 893	8 643

			2021
1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	180	-	180
Muut osakkeet ja osuudet	5 758	2 766	8 524
Yhteensä	5 938	2 766	8 704

Julkisesti noteeratut erä koostuu pääasiassa sijoituksista osakemarkkinoille tai konsernin avoimiin rahastoihin ja erä muut pääasiassa sijoituksista suljettuihin pääoma-rahastoihin tai noteeraamattomiin osakkeisiin.

18 | AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

18.1 LAATIMISPERIAATE

Konsernin aineettomat hyödykkeet koostuvat seuraavista eristä: liikearvo, asiakas-suhteet ja muut aineettomat hyödykkeet (IT-ohjelmat).

Liikearvo

Liikearvoksi kirjataan määrä, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus ja hankinnan kohteesta aiemmin omistetun osuuden käypä arvo yhteenlaskettuina ylittävät yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden käyvän arvon. Liikearvo kuvastaa muun muassa yritysostoista odotettuja tulevia synergiaetuja. Liikearvosta ei kirjata poistoja, vaan se testataan mahdollisen arvonalentumisen varalta vuosittain ja aina kun on viite siitä, että arvo saattaa olla alentunut, katso Liitetieto 18.3. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoa vähennettynä mahdollisilla arvonalentumisilla.

Muut aineettomat hyödykkeet

Aineeton hyödyke kirjataan taseeseen vain, jos on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu United Bankersin hyväksi ja hyödykkeen hankintameno voidaan määrittää luotettavasti. Aineeton hyödyke, jolla on rajallinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa ja kirjataan tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan arvioidun taloudellisen vaikutusaikansa kuluessa. Kaikki muut menot kirjataan kuluiksi, kun ne ovat syntyneet.

Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittujen asiakassuhteiden taloudelliseksi vaikutusajaksi on arvioitu 2-10 vuotta. Poistot kirjataan tasapoistoina.

Konsernin muut aineettomat hyödykkeet koostuvat lähinnä IT-ohjelmista, joiden arvioitu taloudellinen vaikutusaika on 5 vuotta. Poistot kirjataan tasapoistoina.

United Bankers tarkistaa poistoajat ja -menetelmät vähintään jokaisen tilikauden päättyessä. Jos omaisuuserän odotettu taloudellinen vaikutusaika poikkeaa aikaisemmista arvioista, poistoaikaa muutetaan vastaavasti. Muutokset voivat johtua esimerkiksi teknologian kehityksestä tai kysynnän tai kilpailutilanteen muutoksista.

Muiden aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena raportointikauden päättymispäivänä, onko viitteitä siitä, että muun aineettoman hyödykkeen kuin liikearvon arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, United Bankers arvioi kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappion kirjaamisen yhteydessä konserni arvioi uudelleen aineettoman hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan. Arvonalentumistappio peruutetaan, jos olosuhteissa on tapahtunut muutos ja hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruuteta enempää kuin omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista.

Tutkimus- ja tuotekehityskulut

Tutkimusmenot kirjataan kuluiksi tulosvaikutteisesti. Kehittämismenot kirjataan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun kehittämisvaiheen menot ovat luotettavasti määritettävissä, tuotteen valmiiksi saattaminen on teknisesti toteutettavissa, konserni pystyy käyttämään tuotetta tai myymään sen, konserni pystyy

osoittamaan, kuinka tuote tulee tuottamaan todennäköistä vastaista taloudellista hyötyä ja konsernilla on sekä aikomus että resurssit saattaa kehitystyö loppuun ja käyttää tuotetta tai myydä se. Aiemmin kuluiksi kirjattuja kehittämismenoja ei kirjata taseeseen enää myöhemmin. Hyödykkeistä kirjataan poistoja siitä lähtien, kun se on valmis käytettäväksi. Hyödyke, joka ei ole vielä valmis käytettäväksi, testataan vuosittain arvonalentumisen varalta.

18.2 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	Liikearvo		Asiakassuhteet		Muut aineettomat hyödykkeet		Yhteensä	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Hankintameno								
Alkusaldo 1.1.	15 593	15 693	4 009	4 009	5 387	3 976	9 395	7 985
Lisäykset	-	-	-	-	2 061	1 412	2 061	1 412
Vähennykset	-	-100	-	-	-	-2	-	-2
Loppusaldo 31.12.	15 593	15 593	4 009	4 009	7 447	5 387	11 456	9 395
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset								
Alkusaldo 1.1.	-	-	-1 794	-1 432	-3 322	-2 576	-5 116	-4 008
Tilikauden poistot	-	-	-362	-362	-876	-746	-1 238	-1 108
Arvonalentumiset	-	-	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	-	-	-2 156	-1 794	-4 198	-3 322	-6 354	-5 116
Kirjanpitoarvo 1.1.	15 693	15 693	2 214	2 577	2 065	1 400	4 279	3 977
Kirjanpitoarvo 31.12.	15 593	15 593	1 852	2 214	3 249	2 065	5 102	4 279

Asiakassuhteet ovat muodostuneet Suomen Pankkiiriliikkeen ja KJK Capitalin varainhoitoliiketoiminnan hankintojen yhteydessä. Muut aineettomat hyödykkeet ovat suu- relta osin IT-järjestelmiin liittyviä hankintoja.

18.3 ARVONALENTUMISTESTAUS – LIIKEARVO

Laatimisperiaate

Liikearvo kohdistetaan arvonalentumistestausta varten niille rahavirtaa tuottaville yksiköille tai näiden ryhmille, joiden odotetaan hyötyvän siitä liiketoimintojen yhdistämisestä, josta liikearvo syntyi. Rahavirtaa tuottava yksikkö on se United Bankersin pienin yksilöitävissä oleva omaisuuseräryhmä, jonka kerryttämät rahavirrat ovat pitkälti riippumattomia muiden omaisuuserien tai omaisuuseräryhmien kerryttämisestä rahavirroista. Arvonalentumistappio kirjataan, kun rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön käypä arvo vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla, tai käyttöarvo sen mukaan, kumpi näistä on suurempi. United Bankers määrittää kerrytettävissä olevat rahamäärät perustuen käyttöarvoon. Vastaiset tulovirrat perustuvat varainhoidossa varainhoitosopimuksilla hallinnoitaviin varoihin, joihin vaikuttavat muun muassa markkinoiden kehitys. Pääomamarkkinapalveluissa tulo rahavirtaan vaikuttavat merkittävästi transaktioiden määrät sekä näihin liittyvät menestyspalkkiot. Arviot perustuvat johdon näkemyksiin edellä mainituista. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta.



Oletukset ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

United Bankersin johto arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä onko viitteitä siitä, että liikearvon (tai muun aineettoman tai aineellisen hyödykkeen tai käyttöoikeusomaisuuserän) arvo on alentunut. Viitteitä arvioidaan sellaisten mittareiden perusteella, jotka mittaavat taloudellista suorituskykyä, kuten konsernin johdon raportointi tai taloudellisen ympäristön ja markkinoiden seuranta. Viitteitä voivat olla muun muassa:

- odottamattomat muutokset testauslaskelmien keskeisissä oletuksissa
- markkinaolosuhteiden muutokset.

Arvonalentumistestauksessa United Bankers on määrittänyt rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä olevan rahamäärän käyttöarvoon perustuen. Testauksessa käytetyt rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon hyväksymiin ennusteisiin, jotka kattavat kolmen vuoden ajanjakson. Ennustejakson jälkeiset rahavirrat on ekstrapoloitu käyttämällä kasvutekijänä 3 %:a.

Liikearvon jakautuminen segmenteille

1 000 euroa	31.12.2021	31.12.2022
Varainhoito	15 093	15 093
Pääomamarkkinapalvelut	500	500
Yhteensä	15 593	15 593

Käyttöarvoa määritettäessä käytetyt keskeiset muuttujat olivat seuraavat:

- Kassavirtalaskelmalla kassavirtojen on oletettu kertyvän tasaisesti vuoden aikana.
- Investointivarauksina laskelmassa on käytetty edellisvuosien tasoa korotettuna kasvulla sekä tiedossa olevilla investoinneilla. Käyttöpääomatarpeen ei oleteta kasvavan merkittävästi.
- Diskonttauskorko: diskonttauskorko on määritetty keskimääräiseen painotettuun pääomakustannukseen perustuen (WACC, weighted average cost of capital). Diskonttauskorko ennen veroja oli 12,0 % (12,0 %) ja verojen jälkeen diskonttauskorko oli 10,0 % (10,0 %).
- Rahavirtojen kasvuprosentti ennustejaksolla: kolmen vuoden ennustejaksolla rahavirtojen on arvioitu kasvavan maltillisesti alle 5 % vuodessa. Ennustejakson jälkeiset rahavirrat terminaaliarvossa on ekstrapoloitu käyttämällä 3 %:n kasvua. Tason voi perustella laskelmassa käytetyllä kolmen vuoden lyhyellä ajanjaksolla.

19 | AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET

19.1 LAATIMISPERIAATE

Konsernin hankkimat aineelliset hyödykkeet arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuun. Hankintamenu sisältää ne menot, jotka johtuvat välittömästi kyseisen hyödykkeen hankinnasta mukaan lukien asennusmenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen aineellinen käyttöomaisuus esitetään taseessa hankintamenuun vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Tavanomaiset korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan kuluksi sillä tilikaudella, jolla ne ovat syntyneet.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet kirjataan tasapoistoina kuluksi arvioitujen taloudellisten vaikutusaikojen kuluessa, jotka ovat seuraavat:

- konttorikoneet ja kalusteet: 5 tai 8 vuotta
- IT-laitteet: 5 vuotta
- muut aineelliset hyödykkeet (toimitilojen peruseräparannusmenot): 5 vuotta

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ja jäännösarvot tarkistetaan vähintään jokaisen tilikauden päättymispäivänä, ja jos ne eroavat merkittävästi aikaisemmista arvioista, poistoajkoja muutetaan vastaavasti. Poistojen kirjaaminen lopetetaan, kun hyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi. Konserni arvioi jokaisena raportointikauden päättymispäivänä, onko viitteitä siitä, että aineellisen käyttöomaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, United Bankers arvioi kyseisestä omaisuuserästä

Arvonalentumistestaus tehdään vuosittain ja viimeisin arvonalentumistestaus on tehty tilanteesta 31.12.2022. Arvonalentumistestauksen perusteella konserni katsoo, että tarvetta liikearvon arvonalentumiselle ei ole tunnistettu.

Herkkyysanalyysi



Liikearvon arvonalentumistestauksessa käytettävien laskelmien laatiminen edellyttää johdolta tulevaisuutta koskevien arvioiden tekemistä. Johdon arviot ja niihin liittyvät kriittiset epävarmuustekijät liittyvät kerrytettävissä olevaa rahamäärää koskevien laskelmien parametrien määrittämiseen. United Bankersin johto on arvioinut Varainhoito- ja Pääomamarkkinapalvelut-segmenttien kerrytettävissä olevaa rahamäärää sekä arvioinut keskeisiä muuttujia kassavirtamallissa. Minkään parametrin jokseenkin mahdollinen muutos kohtuullisesti arvioituna ei johtaisi ainakaan olen-
naisten arvonalentumistappioiden kirjaamiseen.

Liikearvotestauksen yhteydessä on arvioitu kassavirtamallien herkkyyttä eri parametrien muutoksille, esimerkiksi diskonttokoron tai terminaaliarvon muutoksille. Molempien segmenttien osalta diskonttokorko voisi esimerkiksi nousta 20 %-yksiköllä tai terminaaliarvo pienentyä 95 %:a eikä arvonalentumistarvetta syntyisi. Yhtiön markkina-arvo per 31.12.2022 oli noin 145,4 miljoonaa euroa ja konsernin taseen loppusumma noin 71,6 miljoonaa euroa.

kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutuksista ja käytöstä poistamisesta johtuvat voitot ja tappiot lasketaan saatujen nettotuottojen ja tasearvon erotuksena. Myyntivoitot ja -tappiot kirjataan eriin Liiketoiminnan muut tuotot ja Liiketoiminnan muut kulut.

Muiden aineellisten hyödykkeiden arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena raportointikauden päättymispäivänä, onko viitteitä siitä, että aineellisen hyödykkeen arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, United Bankers arvioi kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappion kirjaamisen yhteydessä konserni arvioi uudelleen aineellisen hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan. Arvonalentumistappio peruutetaan, jos olosuhteissa on tapahtunut muutos ja hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruuteta enempää kuin omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista.

19.2 AINEELLISET HYÖDYKKEET

1 000 euroa	Konttorikoneet, kalusteet ja IT-laitteet		Toimitilojen perusparannus		Yhteensä	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Hankintameno						
Alkusaldo 1.1.	1 083	999	1 047	1 047	2 130	2 045
Lisäykset	89	84	170	-	259	85
Vähennykset	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	1 172	1 083	1 217	1 047	2 389	2 130
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Alkusaldo 1.1.	-769	-653	-1 001	-863	-1 770	-1 516
Tilikauden poistot	-88	-115	-49	-138	-136	-253
Loppusaldo 31.12.	-856	-769	-1 049	-1 001	-1 906	-1 770
Kirjanpitoarvo 1.1.	314	345	46	184	360	529
Kirjanpitoarvo 31.12.	315	314	168	46	483	361
Käyttöoikeusomaisuuserät					2 189	2 736
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					2 672	3 096

Liitetiedot konsernin käyttöoikeusomaisuuseristä on esitetty Liitetiedossa 20 Vuokrasopimukset.

20 | VUOKRASOPIMUKSET

20.1 LAATIMISPERIAATE

Konserni on ottanut vuokralle lähinnä toimitiloja, varastoja sekä työsuhteasuntoja. United Bankers merkitsee pääsääntöisesti taseeseensa kaikkiin vuokrasopimuksiin liittyvät omaisuuserät (käyttöoikeusomaisuuserät) ja vuokrasopimusvelat. Poikkeuksina ovat lyhytaikaiset sekä vähäarvoisia omaisuuseriä koskevat vuokrasopimukset, joiden kirjanpitokäsittely on kuvattu jäljempänä. Konserni arvioi sopimuksen syntymisajankohtana, onko sopimus vuokrasopimus tai sisältääkö se vuokrasopimuksen. Sopimus on vuokrasopimus tai sisältää vuokrasopimuksen, jos sopimus antaa oikeuden yksilöidyn omaisuuserän käyttöä koskevaan määräysvaltaan määrääjäksi vastiketta vastaan.

United Bankers kirjaa käyttöoikeusomaisuuserän sekä vuokrasopimusvelan sopimuksen alkamisajankohtana. Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan alun perin hankintameno, joka sisältää:

- vuokrasopimusvelan alkuperäisen arvostuksen mukaisen määrän
- sopimuksen alkamisajankohtaan mennessä maksetut vuokrat vähennettyinä mahdollisilla saaduilla vuokrasopimukseen liittyvillä kannustimilla (esimerkiksi kuukaudet, joilta vuokranantaja ei veloita vuokraa)
- mahdolliset United Bankersille syntyneet alkuvaiheen välittömät menot, ja
- arvion alkuperäiseen tilaan palauttamista koskevista menoista, joita United Bankersille syntyy.

Sopimuksen alkamisajankohdan jälkeen käyttöoikeusomaisuuserät arvostetaan kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla vähennettyyn hankintameno. Sitä oikaistaan tietyillä vuokrasopimusvelan uudelleen määrittämisestä johtuvilla erillä. Käyttöoikeusomaisuuserästä kirjataan poistot tasapoistoina sopimuksen alkamisajankohdasta lähtien joko käyttöoikeusomaisuuserän taloudellisen vaikutusajan tai vuokra-ajan kuluessa. United Bankersin toimitiloihin liittyvien toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten arvioitu vuokra-aika on viisi vuotta. Käyttöoikeusomaisuuserä testataan tarvittaessa arvonalentumisen varalta, ja mahdollinen arvonalentumistappio kirjataan tulospaikutteisesti.

Alun perin vuokrasopimusvelka arvostetaan niiden vuokramaksujen nykyarvoon, joita ei ole maksettu sopimuksen alkamisajankohtana. Konserni käyttää diskonttaus-korkona United Bankersin lisäluoton korkoa. Vuokrasopimusvelan arvoon sisältyvät vuokrat koostuvat seuraavista eristä:

- kiinteät maksut, mukaan lukien tosiasiallisesti kiinteät maksut
- muuttuvat vuokrat, jotka riippuvat indeksistä tai hintatasosta ja jotka alun perin määritetään sopimuksen alkamisajankohdan indeksin tai hintatason perusteella
- määrät, jotka vuokralle ottajan odotetaan maksavan jäännösarvotakuiden perusteella, ja
- osto-option toteutushinta, jos on kohtuullisen varmaa, että United Bankers käyttää kyseisen option.

Myöhemmin vuokrasopimusvelka arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Vuokrasopimusvelka määritetään uudelleen, kun vastaisissa vuokramaksuissa on tapahtunut muutos indeksin tai hintatason muutoksen takia, mikäli konserni arvioi odotettavissa olevan jäljellä olevan jäänösarvon muuttuvan tai jos konserni muuttaa arviotaan siitä, aikooko se käyttää osto-, jatko- tai päättämisoptiota. Kun vuokrasopimusvelka määritetään uudelleen tällä tavalla, käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvoon tehdään vastaava oikaisu tai se kirjataan tulosvaikutteisesti, jos käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvo on vähennetty nolnaan.

United Bankers on päättänyt olla kirjaamatta taseeseen niitä käyttöoikeusomaisuuseriä ja vuokrasopimusvelkoja, jotka liittyvät:

- lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin (vuokra-aika enintään 12 kuukautta) ja
- vähäarvoisten omaisuuserien vuokrasopimuksiin (kunkin tällaisen hyödykkeen arvo uutena enintään noin 5 000 euroa).

Nämä omaisuuserät koostuvat lyhytaikaisiksi luokitelluista toimitilojen ja työsuhteasuntojen vuokrasopimuksista. Konserni kirjaa edellä mainittuihin vuokrasopimuksiin liittyvät vuokramenot kuluiksi tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.



20.2 JOHDON HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

Vuokrasopimusten käsittely IFRS 16:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä muun muassa vuokra-ajan määrittämiseen liittyviä tekijöitä arvioitaessa koskien toistaiseksi voimassa olevia vuokrasopimuksia ja käytettävän diskonttauskoron määrittämisessä. Konsernin olennaisin vuokrasopimus pääkonttorista on toistaiseksi voimassa oleva ja irtisanottavissa alle 1 vuoden irtisanomisajalla. Johto on arvioinut, että yhtiö tulee jatkamaan toimintaansa kyseisissä tiloissa. Konserni arvio vuokra-aikaa raportointihetkellä, ellei sopimukseen muista syistä tehdä muutoksia.

Konserni on uudelleenarvioinut vuokra-ajan 31.12.2021 ja todennut, että yhtiö tulee pysymään toimitiloissa lähiaikoina. Vuokrasopimusvelka päivitettiin vastaamaan 5 vuoden arviota ja käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvoa on oikaistu vastaavalla arvolla tilikauden 2021 päätteeksi. Konserni arvioi vuokra-aikaa seuraavan kerran 5 vuoden periodin lähestyessä loppuaan ellei sopimukseen muista syistä tehdä olennaisia muutoksia.

20.3 VUOKRASOPIMUKSILLA HANKITUT AINEELLISET HYÖDYKKEET

1 000 euroa	Toimitilat	
	2022	2021
Hankintameno 1.1.	4 642	2 383
Lisäykset/vähennykset / uudelleenarviointi	-	2 259
Hankintameno 31.12.	4 642	4 642
Tilikauden poistot	-547	-477
Kertyneet poistot 31.12.	-1 906	-1 430
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 189	2 736

Vuokrasopimuksilla hankitut aineelliset hyödykkeet ovat toimitiloja ja ne on esitetty konsernitaseen rivillä Aineelliset hyödykkeet. Hyödykkeet on oikaistu vastaamaan päivitetyn vuokrasopimusvelan muutosta tilikauden 31.12.2021 päätteeksi.

20.4 VUOKRASOPIMUSVELAT

1 000 euroa	2022	2021
Yhden vuoden kuluessa	536	520
Yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään 5 vuoden kuluessa	1 709	2 245
Yhteensä	2 245	2 765

Vuokrasopimusvelkojen arvo on uudelleenarvioitu 31.12.2021. Diskonttauksessa käytetty United Bankersin lisäluoton korkojen painotettu keskiarvo oli 2,0 %. Vuokrasopimusvelat on esitetty taseen rivillä Muut velat. Vuokrasopimusvelkojen maturiteettianalyysi on esitetty Liitetiedossa 27 Konsernin riskit ja niiden hallinta.

20.5 TULOSVAIKUTTEISESTI KIRJATUT ERÄT

1 000 euroa	2022	2021
Vuokrasopimuskulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista (sisältyvät erään Muut hallintokulut ja Liiketoiminnan muut kulut)	-74	-49
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot kohdeomaisuuseräluokittain (toimitilat) (sisältyvät erään Poistot ja arvonalentumiset)	-547	-477
Vuokrasopimusten korkokulut (sisältyvät erään Korkokulut)	-55	-20

20.6 RAHAVIRTUALASKELMAAN KIRJATUT ERÄT

1 000 euroa	2022	2021
Vuokrasopimuksista johtuva lähtävä rahavirta yhteensä	- 575	-511

21 | MUUT VARAT

1 000 euroa	2022	2021
Arvopapereiden myyntisaamiset	325	137
Arvopapereiden välityssaamiset	6 925	14 486
Muut varat	20 476	16 010
Yhteensä	27 726	30 632

Muut varat erä koostuu pääosin palkkiosaamisista rahastoilta, yhteistyökumppaneilta ja asiakkailta.

22 | SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT

1 000 euroa	2022	2021
Koroista johtuvat erät	143	12
Verosaamiset	202	164
Muut siirtosaamiset ja maksetut ennakkomaksut	741	578
Yhteensä	1 086	754

23 | VELAT LUOTTOLAITOKSILLE

1 000 euroa	2022	2021
Lainat rahoituslaitoksilta		
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	-	2 000
Yhteensä	-	2 000

UB konserni oli aiemmin nostanut 2 miljoonan euron lainan, joka erääntyi ja maksettiin 13.7.2022. Lisäksi UB konsernilla on käytettävissään 3 miljoonan euron luottolimiitti, jota tilikauden 2022 lopussa ei ollut nostettu.

24 | MUUT VELAT

1 000 euroa	2022	2021
Arvopapereiden ostovelat	34	23
Arvopapereiden välitysvelat	6 925	14 486
Vuokrasopimusvelat	2 245	2 765
Lisäkauppahintavelat	113	156
Verovelka	174	230
Palkkionpalautusvelat	1 805	1 990
Muut velat	1 895	2 554
Yhteensä	13 190	22 204

Muut velat erä koostuu pääasiassa lyhytaikaisista ostovelosta.

25 | SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

1 000 euroa	2022	2021
Koroista johtuvat erät	1	2
Henkilöstösidonnaiset	7 260	6 306
Verovelka	569	1 964
Yhteensä	7 831	8 272

26.1 LAATIMISPERIAATE

Konserni luokittelee liikkeeseen laskemansa instrumentit niiden luonteen perusteella joko omaksi pääomaksi tai rahoitusvelaksi.

- Oman pääoman ehtoinen instrumentti on mikä tahansa sopimus, joka osoittaa oikeutta osuuteen United Bankersin varoista sen kaikkien velkojen vähentämisen jälkeen.
- Rahoitusvelka on instrumentti, joka velvoittaa United Bankersia luovuttamaan käteisvaroja tai muita rahoitusvaroja, tai jonka haltijalla on oikeus vaatia United Bankersilta käteisvaroja tai muita rahoitusvaroja.

26.2 OSAKEPÄÄOMA JA OSAKESARJAT

Laatimisperiaate

Osakepääoma koostuu emoyrityksen kantaosakkeista, jotka luokitellaan omaksi pääomaksi. Osakepääomaan merkitään osakeantien yhteydessä saatu osakkeiden merkintähinta siltä osin kuin merkintähintaa ei ole osakeantipäätöksessä päätetty kirjata sijoitetun vapaan pääoman rahastoon (SVOP-rahasto). Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta välittömästi johtuvat transaktiomenot kirjataan omaan pääomaan saatujen maksujen vähennyseränä ja verovaikutuksilla oikaistuin.

Yhtiöllä on vain yksi osakesarja.

Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Osakkeiden lukumäärien ja konsernin oman pääoman muutokset

Alla olevassa taulukossa on esitetty osakkeiden kappalemäärien muutokset ja vastaavat konsernin oman pääoman muutokset.

2022	Kappaletta	1 000 euroa	
		Osakepääoma	SVOP-rahasto
1.1.2022	10 441 909	5 438	21 372
Lisäys tilikaudella	252 046	-	3 234
Vähennys tilikaudella	-	-	-
31.12.2022	10 693 955	5 464	24 606

Tilikaudella 2022 on maksettu osinkoa yhteensä 8 308 tuhatta euroa.

2021	Kappaletta	1 000 euroa	
		Osakepääoma	SVOP-rahasto
1.1.2021	10 441 909	5 438	21 372
Lisäys tilikaudella	-	26	-
Vähennys tilikaudella	-	-	-
31.12.2021	10 441 909	5 464	21 372

Tilikaudella 2021 on maksettu osinkoa yhteensä 5 309 tuhatta euroa.

26.3 OMAT OSAKKEET

Laatimisperiaate

Omista osakkeista maksettu vastike ja hankinnasta välittömästi aiheutuvat transaktiomenot, verovaikutuksilla oikaistuna, vähennetään omasta pääomasta, kunnes osakkeet mitätöidään tai ne lasketaan uudelleen liikkeeseen. Jos kyseiset omat osakkeet myöhemmin lasketaan uudelleen liikkeeseen, saadut vastikkeet merkitään suoraan omaan pääomaan vähennettynä liikkeeseenlaskusta välittömästi johtuvilla transaktiomenoilla sekä verojen osuudella.

Yhtiö on hankkinut tilikauden 2022 aikana 24 547 kappaletta omaa osaketta yhteensä 337 tuhannella eurolla. Tilikauden päättyessä yhtiöllä oli hallussa omia osakkeita yhteensä 65 643 kappaletta (57 481), joiden hankinta-arvo on 868 tuhatta euroa (929 tuhatta euroa).

Voimassa olevat valtuutukset

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 23.3.2022 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavasti: Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden kokonaismäärä voi olla enintään 700 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa osaketta, mikä yhtiökokouspäivänä vastasi noin 6,70 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2023 asti. Valtuutuksesta on 31.12.2022 käyttämättä 447 954 osaketta.

Voimassa olevat valtuutukset omien osakkeiden hankintaan

Yhtiökokous valtuutti 23.3.2022 hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Hankittavien ja/ tai pantiksi otettavien omien osakkeiden kokonaismäärä voi olla enintään 150 000 osaketta, mikä yhtiökokouspäivänä vastasi noin 1,44 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2023 asti. Vuonna 2022 yhtiö käytti valtuutuksen kattamasta osakemäärästä 14 935 kappaletta, joten valtuutuksesta on käyttämättä tilinpäätöshetkellä 135 065 osaketta.

26.4 RAHASTOT

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin kuin sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

Kertyneet voittovarot

Kertyneet voittovarot ovat aiemmilta tilikausilta kertyneitä varoja, joita ei ole siirretty oman pääoman rahastoihin tai jaettu voitonjakona omistajille.

26.5 PÄÄOMAN HALLINTA

Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on luoda tehokas pääomarakenne, jonka avulla varmistetaan konsernin normaalit toimintaedellytykset ja kasvumahdollisuudet sekä varmistetaan pääoman riittävyys suhteessa liiketoiminnan riskeihin. United Bankers -konsernin johto seuraa osana tasehallintaansa positiodien luotto- ja markkinariskejä, vakavaraisuutta sekä likviditeettiasemaa. Seurannasta on kerrottu tarkemmin Riskienhallintaliitteessä 27 ja vuosikertomuksen vakavaraisuusosiossa.

27 | KONSERNIN RISKIT JA NIIDEN HALLINTA

Riskienhallinnalla tarkoitetaan liiketoiminnasta aiheutuvien sekä siihen olennaisesti liittyvien riskien tunnistamista, arviointia, mittaamista, rajoittamista, ennaltaehkäisyä ja seurantaa. Riskienhallinnalla pyritään vähentämään ennakoimattomien tappioiden todennäköisyyttä tai uhkaa maineelle, varmistamaan omien varojen riittävyys suhteessa riskipositioihin ja siten osaltaan varmistamaan strategian ja asetettujen tavoitteiden toteuttamista. Tavoitteena on myös edistää asiakkaiden taloudellista turvaa. Sisäinen valvonta on osa johtamista, hallintoa ja päivittäistä työskentelyä. Sisäisellä valvonnalla tarkoitetaan kaikkia United Bankers -konsernin sisäisiä toimenpiteitä, joilla varmistetaan asetettujen tavoitteiden saavuttaminen sekä tehokas, taloudellinen, luotettava ja mahdollisimman häiriötön liiketoiminta.

Valvontatoimien organisointi ja roolit

United Bankers Oyj:n hallituksella on kokonaisvastuu sisäisen valvonnan järjestämisestä. Sisäisen valvonnan vastuutus ja eri osapuolten tehtävät voidaan kuvata kolmen puolustuslinjan avulla. Jokaisella puolustuslinjalla ja jokaisella toimijalla niissä on oma roolinsa osana sisäisen valvonnan kokonaisuutta.

Ensimmäinen puolustuslinja koostuu liiketoimintayksiköistä. Liiketoimintayksiköiden johtajat vastaavat päivittäisen liiketoiminnan ja siihen kuuluvan riskienhallinnan käytännön toteuttamisesta. Liiketoimintayksiköt osallistuvat oman toimintansa riskien tunnistamiseen ja arviointiin sekä niihin liittyvien riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamiseen. Sisäinen valvonta on osa jokaisen työntekijän päivittäistä toimenkuvaa.

Toinen puolustuslinja muodostuu riskienhallinta ja compliance -toiminnosta. Toisen puolustuslinjan tehtävänä on valvoa ja tukea ensimmäistä puolustuslinjaa sisäisessä valvonnassa ja riskien ennakoinnissa sekä tapahtuneiden riskien vaikutuksien pienentämisessä. Lisäksi toinen puolustuslinja ylläpitää ja kehittää sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan menetelmiä, ehdottaa parannuksia riskienhallinnan periaatteisiin ja seuraa periaatteiden ja menetelmien käyttöönottoa. Toisen puolustuslinjan havaitsemat olennaiset muutokset riskiprofiilissa raportoidaan hallitukselle, tarkastusvaliokunnalle ja johtoryhmälle.

Kolmannen puolustuslinjan muodostaa sisäinen tarkastus. Sisäinen tarkastajan tehtävänä on arvioida liiketoimintojen ja toisen puolustuslinjan sisäisen valvonnan tilaa ja tuottaa johdolle ja hallitukselle informaatiota ja toimenpide-ehdotuksia liiketoiminnan ja valvonnan tehostamiseksi. United Bankers -konsernilla ei ole omaa erillistä sisäisen tarkastuksen toimintaa. Sisäisen tarkastuksen toiminta on United Bankers -konsernissa järjestetty ulkoistettuna palveluna, jota hoitaa yhtiön hallituksen päättämä ulkopuolinen hyvämaineinainen toimija. Vuonna 2021 sisäisestä tarkastuksesta vastasi KPMG Oy Ab. Sisäisen tarkastuksen lisäksi tilintarkastus toimii kolmannessa puolustuslinjassa.

United Bankers Oyj:n hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus määrittää riskienhallinnan tavoitteet, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintaa ohjaavat periaatteet ja suunnitelmat sekä valvoo niiden noudattamista. Hallitus seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä. Hallitus on asettanut tar-

kastusvaliokunnan, jonka tehtävänä on avustaa hallitusta varmistamaan, että United Bankers -konsernilla on sen koko toiminnan kattava, riittävä sisäinen valvontajärjestelmä, huolehtia siitä, että yhtiön riskienhallinta on järjestetty asianmukaisesti sekä seurata tilinpäätösraportoinnin prosessia.

United Bankers -konsernin riippumattomasta riskienhallinnasta vastaa riskienhallintatoiminto. Riskienhallintatoiminto auttaa konsernin sekä sen valvottavien tytäryhtiöiden johtoa ja liiketoimintaa tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan riskienhallinta-, valvonta- sekä esimerkiksi johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on varmistaa ja valvoa, että riskienhallinta on riittävällä tasolla suhteessa konsernin ja siinä olevien yhtiöiden liiketoiminnan laatuun, laajuuteen, monimuotoisuuteen sekä riskeihin. Riskienhallintatoiminto valvoo päivittäistä liiketoimintaa ja asetettujen riskilimiittien sekä riskinoton periaatteiden noudattamista. Riskienhallintatoiminto raportoi havainnoistaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Riskienhallintatoiminto laatii vuosittain konsernin yhtiöistä ja toiminnoista tehtävän riskikartoituksen, jonka avulla asetettuja tavoitteita ja liiketoimintaa uhkaavia riskejä tunnistetaan, arvioidaan, mitataan sekä määritellään keinoja hallita riskien todennäköisyyttä. Toiminnan kannalta merkityksellisiksi arvioidut riskit kirjataan riskienhallintasuunnitelmaan ja niille määritellään riskienhallintatoimenpiteet. Konsernin riskejä ja mahdollisia seuraamuksia hallitaan myös vakuutuksilla, joiden ajantasaisuus arvioidaan vuosittain.

Compliance-toiminto varmistaa, että United Bankers -konsernissa noudatetaan lain-säädäntöä ja viranomaisten antamia ohjeita ja määräyksiä. Toiminto varmistaa, että johto ja hallitus ovat tietoisia säännöksissä tapahtuvista olennaisista muutoksista ja niiden mahdollisista vaikutuksista konserniin ja sen yhtiöihin. Lisäksi se huolehtii siitä, että menettelytavat asiakassuhteissa täyttävät lain ja viranomaismääräyksien vaatimukset ja, että asiakkaiden tasapuolisen kohtelun vaatimus toteutuu. Compliance-toiminnon keskeisenä tehtäväalueena on myös sisäisten ohjeiden laatiminen ja ylläpitäminen yhdessä liiketoimintojen kanssa, henkilökunnan kouluttaminen, ohjeiden noudattamisen valvonta sekä noudattamisen jättämiseen liittyvä riskien tunnistaminen, hallinta ja raportointi. Compliance-toimintoa ohjaa hallituksen vahvistama Compliance-politiikka sekä vuosittainen toimintasuunnitelma. Compliance-toiminto raportoi havainnoistaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Sisäinen tarkastus on riippumatonta objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, jonka tehtävänä on tarkastaa vuosisuunnitelman mukaisesti sisäisen valvonnan riittävyyttä, toimivuutta ja tehokkuutta. Sisäinen tarkastus tukee toiminnallaan ylintä ja toimivaa johtoa sekä muuta organisaatiota konsernin tavoitteiden saavuttamisessa ja toiminnan kehittämisessä. Sisäinen tarkastus raportoi tarkastushavainnoistaan hallitukselle. Lisätietoja riskienhallinnan organisoinnista löytyy Vuosikertomuksen kohdasta Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.

27.1 MERKITTÄVIMMÄT RISKIALUEET

United Bankers -konserni altistuu seuraaville riskeille:

- **Strategiset riskit:** strategisten valintojen, uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönoton ja liiketoimintaympäristön muutosriskit
- **Operatiiviset riskit:** menettelytapa-, prosessi-, järjestelmä- ja tietoturva- ja tietosuojariskit sekä ulkopuolisen aiheuttamat riskit
- **Rahoitusriskit:** markkina-, maksuvalmius-, luotto- ja valuuttariskit

27.1.1 Strategiset riskit

Strateginen riski syntyy toimintaympäristön muutoksista, hitaasta reagoinnista toimintaympäristön tai asiakaskäyttäytymisen muutoksiin, väärän strategian valinnasta, kyvykkyydestä tai muotoshallinnasta strategian toteuttamisessa, kumppanuuksien hallinnan tai esimerkiksi uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönoton epäonnistumisesta. Strategisten riskien ja mahdollisuuksien tunnistaminen on kiinteä osa United Bankers -konsernin strategista suunnittelua sekä jatkuvaa liiketoiminnan kehittämistä. Esimerkiksi osana strategiaprosessia, vuosittaista riskikartoitusta ja tuotekehitysprosessia arvioidaan strategisia riskejä, tunnistetaan niiden hallitsemiseen liittyviä toimenpiteitä sekä arvioidaan niiden mahdollista vaikutusta muun muassa United Bankers -konsernin kokonaisriskiasemaan ja pääomavaateen kehittymiseen.

Hallinnoitavien varojen määrä vaikuttaa suoraan konsernin saamien palkkiotuottojen määrään. Hallinnoitavien varojen määrä riippuu uusmyynnistä ja menetettyjen asiakkaiden määrästä, tehtyjen sijoitusten onnistumisesta sekä markkinoiden kehityksestä. Konsernin palkkiotuotot ovat osittain riippuvaisia osake- ja korkomarkkinoiden kehityksestä. Konsernin liiketoiminnan kannalta olennaisten varainhoito- ja palveluiden, strukturoitujen tuotteiden ja rahastojen myynnin onnistuminen sekä arvopaperinvälityksen volyyymi ovat pääosin riippuvaisia sijoituspalveluiden yleisen kysynnän tasosta.

Konsernin johto pyrkii toiminnallaan vaikuttamaan toiminnan ohjattavuuteen ja kannattavuuden parantamiseen huolehtimalla liiketoimintojen tehokkaasta organisoimisesta, valvomalla liiketoiminnan kannalta keskeisiä kehityshankkeita, tekemällä strategisesti ja taloudellisesti järkeviä yritysostoja sekä tekemällä onnistuneita avainrekrytointeja ja sitouttamalla nykyistä henkilöstöä. Konsernin johto voi osittain vaikuttaa myös uusmyyntiin ja kustannusrakenteeseen esimerkiksi panostuksilla tuotteiden ja palveluiden jatkuvaan kehittämiseen sekä keskittymällä tuotteisiin ja palvelukonsepteihin, jotka tuottavat tasaista kassavirtaa. Konsernin johto ei voi toiminnallaan vaikuttaa yleiseen markkinakehitykseen tai talouden tilaan.

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

27.1.2 Rahoitusriskit

Rahoitusriskillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu toimintaympäristöstä ja siinä mahdollisesti tapahtuvista markkinamuutoksista. Rahoitusriskejä ovat markkina-, maksuvalmius- ja luottoriskit. Markkinariskit sisältävät osake-, korko- ja valuuttariskit.

27.1.2.1 Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa tappion mahdollisuutta. Markkinariskilajit ovat korko-, valuutta- ja osakeriski. Markkinariskien kuuluvat myös riskitekijöiden (esimerkiksi volatiliiteetti ja korrelaatiot) muutoksista aiheutuvat mahdolliset tappiot.

United Bankers -konsernin markkinariskit muodostuvat osake-, korko-, rahasto- ja muiden mahdollisten sijoitusten markkinahintojen muutoksista sekä valuuttakurssien vaihtelusta. Suurin osa United Bankers -konsernin markkinariskistä aiheutuu kaupankäyntivarastojen ja strategisten sijoitusten hintariskistä. Kaupankäyntivaraston sijoitukset ovat välitystoimintaa tukevia sijoituksia osakkeisiin, joukkovelkakirjalainoihin tai strukturoituihin sijoituksiin. Kaupankäyntivaraston sijoitukset ovat luonteeltaan lyhytaikaisia. Strategiset sijoitukset ovat pääosin sijoituksia omiin avoimiin rahastoihin tai kommandiittiyhtiömuotoisiin pääomarahastoihin. Markkinariskeilla ei ole merkittävää vaikutusta United Bankers Oyj:n tulokseen normaalissa markkinatilanteessa. Edellä mainitut markkinariskit eivät saa missään tilanteessa vaarantaa jatkuvuutta tai kannattavuutta.

United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain markkinariskistrategian. Toimiva johto vastaa markkinariskistrategian käytännön toteuttamisesta. Sen hallinnasta ja valvonnasta vastaa puolestaan riskienhallintatoiminto. Hallitus on asettanut rajat muun muassa sijoituksille yksittäisen liikkeeseenlaskijan liikkeelle laskemiin arvopapereihin tai kaupankäyntivarastojen ja strategisten sijoitusten määrittämiselle. Riskienhallintatoiminto raportoi havainnoistaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Vakavaraisuuslaskennassa konsernin markkinariskiä mitataan kaupankäyntivarastoihin liittyvistä positioista. Vähimmäisvakavaraisuuslaskennan mukaisesti markkinariskin kattamiseen varataan tarvittava määrä omia pääomia. Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus lasketaan kaupankäyntivarastojen positioriskille sekä koko toiminnan valuuttakurssiriskille. Konsernin kaupankäyntivarastoon luokitellut sijoitukset olivat 1,1 miljoonaa euroa 31.12.2022 (0,6 miljoonaa euroa 31.12.2021). Markkinariskin vaatimat vähimmäispääomat olivat 0,1 miljoonaa 31.12.2022 (0,1 miljoonaa euroa 31.12.2021).

Strategisten sijoitusten markkinariskiä seurataan erillisenä vakavaraisuuslaskennasta. Konsernin strategiset sijoitukset 31.12.2022 olivat 8,6 miljoonaa euroa (8,9 miljoonaa euroa 31.12.2021), joista 4,4 miljoonaa euroa (4,7 miljoonaa euroa 31.12.2021) oli sijoitettu korkorahastoihin. Sijoitusten altistumisen normaalille markkinahintojen vaihtelulle ei ole katsottu aiheuttavan konsernille merkittävää riskiä. Yksikertaisessa herkkyyssanalyysissä korkosijoituksille asetettu 10 %:n kurssilasku ja muille sijoituksille asetettu 20 %:n kurssilasku aiheuttaisi konsernille noin 1,3 miljoonan euron tulosvaikutuksen.

Markkinariskin vähimmäisvakavaraisuusvaade

2022 1 000 euroa	Alkuperäinen vastuuarvo	Riskipainotettu vastuuarvo
Kaupankäyntivarasto		
- oman pääoman ehtoiset sijoitukset	96	192
- vieraan pääoman ehtoiset sijoitukset	916	653
Koko toiminnan valuuttariski	620	620
Vastuuarvot yhteensä	1 632	1 465
Vähimmäisvakavaraisuusvaade		117

2021 1 000 euroa	Alkuperäinen vastuuarvo	Riskipainotettu vastuuarvo
Kaupankäyntivarasto		
- oman pääoman ehtoiset sijoitukset	180	361
- vieraan pääoman ehtoiset sijoitukset	421	438
Koko toiminnan valuuttariski	97	97
Vastuuarvot yhteensä	698	896
Vähimmäisvakavaraisuusvaade		72

Valuuttariskille alttiina olevat kohteet

Konsernin suurimmat valuuttamääräiset erät ovat Yhdysvaltain dollarin, Ruotsin kruunun ja Norjan kruunun määriä. Merkittävät pankkitilien valuuttapositiot on suojattu valuuttajohdannaisilla, joten konsernilla ei ole merkittäviä valuuttakursisriskeille altistuvia kohteita.

2022 1 000 euroa	USD	SEK
Pankkitilit	32	573
Yhteensä	32	573

2021 1 000 euroa	USD	NOK
Oman taseen arvopaperit	22	15
Pankkitilit	49	3
Yhteensä	71	17

Herkkyysanalyysi valuuttakurssien muutoksista



United Bankers -konsernin johto katsoo, että konsernin altistuminen valuuttakursseille on vähäinen, jolloin myös valuuttakurssien muutoksilla arvioidaan olevan vähäinen vaikutus yhtiön tilinpäätökseen.

27.1.2.2 Maksuvalmiusriski

Konsernin hallitus vahvistaa vuosittain maksuvalmiusriskistrategian. Maksuvalmiusriskistrategian käytännön toteuttamisesta vastaa konsernin toimiva johto ja maksuvalmiusriskistrategian hallinnasta ja valvonnasta puolestaan taloushallinto ja riskienhallintatoiminto. Taloushallinto ja riskienhallintatoiminto raportoivat havainnoistaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Maksuvalmiusriski on riskiä siitä, että United Bankers -konsernin yhtiöt eivät likvidien varojen vähäisyyden vuoksi pystyisi harjoittamaan normaalia liiketoimintaa tai suoriutumaan erääntyvistä maksuvelvoitteistaan määräajassa. Maksuvalmiusriskiä syntyy United Bankers -konsernissa pääasiassa markkinoiden maksuvalmiusriskistä ja/tai kustannustason noususta.

Konserni hallitsee maksuvalmiusriskiään maksuvalmiuden suunnittelulla, maksuvalmiustilanteen arvioinnilla ja raportoinnilla sekä oikein mitoitettulla likviditeettireservillä, jatkuvuus- ja varautumissuunnittelulla sekä tehokkaalla ja jatkuvalla likviditeettitalanteen ohjauksella. Maksuvalmiusriskin osalta riskinottohalukkuus on konsernilla konservatiivinen. Päivittäisen maksuvalmiuden turvaamiseksi konserni pyrkii pitämään tarvittavan määrän varoja käteisenä ja muina likvideinä varoina. Konsernilla on käytössään lisäksi limiittillisiä pankkitilejä.

Sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetuksen mukaan sijoituspalveluyrityksillä tulee olla likvidejä varoja vähintään yksi kolmasosa vakavaraisuusasetuksen mukaan lasketusta kiinteiden yleiskustannusten pääomavaatimuksesta. United Bankers -konsernin kiinteiden yleiskustannusten perusteella laskettu pääomavaatimus on 4,3 miljoonaa euroa ja tämän perusteella laskettu maksuvalmiusvaade on 1,4 miljoonaa euroa. United Bankers -konsernin likvidit varat olivat 9,5 miljoonaa euroa 31.12.2022.

Seuraava taulukko kuvaa rahoitusvelkojen sopimukseen perustuvaa maturiteettianalyysiä. Taulukossa esitettävät tiedot ovat diskonttaamattomia ja sisältävät sekä koronmaksut että pääoman takaisinmaksut.

31.12.2022 1 000 euroa	Sopimusperusteiset rahavirrat					
	Yhteensä	2 kk tai alle	2-12 kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	2 245	-	536	1 122	587	-
Arvopapereiden välitysvelat	6 925	6 925	-	-	-	-
Ostovelat ja muut velat	4 020	4 020	-	-	-	-
Tulevat koronmaksut veloista	115	2	45	57	12	-
Konsernin ulkopuolisten tahojen velvoitteiden puolesta annetut takaukset	-	-	-	-	-	-
	13 305	10 947	581	1 179	599	-

31.12.2021 1 000 euroa	Sopimusperusteiset rahavirrat					
	Yhteensä	2 kk tai alle	2-12 kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta
Velat luottolaitoksille	2 000	-	2 000	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	2 765	-	520	536	1 709	-
Arvopapereiden välitysvelat	14 486	14 486	-	-	-	-
Ostovelat ja muut velat	4 953	4 797	-	-	156	-
Tulevat koronmaksut veloista	172	12	46	45	69	-
Konsernin ulkopuolisten tahojen velvoitteiden puolesta annetut takaukset	-	-	-	-	-	-
	24 376	19 295	2 566	581	1 934	-

United Bankers -konserni oli aiemmin nostonut 2 miljoonan euron lainan, joka erääntyi ja maksettiin 13.7.2022. Lisäksi United Bankers -konsernilla on käytettävissään 3 miljoonan euron luottolimiitti, joka tilikauden 2022 lopussa oli nostamatta.

27.1.2.3 Luottoriski

Konsernin hallitus vahvistaa vuosittain luottoriskistrategian. Luottoriskistrategian käytännön toteuttamisesta vastaa konsernin toimiva johto ja luottoriskistrategian hallinnasta ja valvonnasta puolestaan taloushallinto ja riskienhallintatoiminto. Konsernin taloushallinto seuraa saamisiin kohdistuvaa luottoriskiä sekä mahdollisia luottoriskikeskittymiä. Taloushallinto ja riskienhallintatoiminto raportoivat havainnoistaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

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

Konserni hallitsee luottoriskiään muun muassa limiiteillä ja vakuusvaateilla, joita arvioidaan esimerkiksi markkinatilanteen ja asiakkaan mukaan. Selvitysrisikin hallinnassa korostuu vastapuolten sopivuuden ja luotettavuuden varmistaminen ja riskiä vähennetään vakiomuotoisin sopimuksin sekä keskittämällä selvitykset luotettaviin clearing-keskuksiin.

Keskittymäriskit

Keskittymäriskiä voi muodostua esimerkiksi asiakasriskeistä sekä riskikeskittymistä sellaisista olosuhteista, joita aiheuttavat esimerkiksi vastapuolien tai asiakkaiden vähäinen määrä, yksittäisen liiketoimen koko tai toiminnan riippuvuus yksittäisestä tuotteesta tai palvelusta.

Konsernin hallitus on vahvistanut asiakkaisiin liittyvää keskittymäriskiä ja sen hallintaa koskevat periaatteet ja seurantaratat osana luottoriskienhallinnan periaatteita. United Bankers konserni hallitsee keskittymäriskiä muun muassa rajaamalla yksittäiseen asiakkaaseen tai asiakaskokonaisuuteen liittyvän keskittymäriskin vastuuarvon 25 prosenttiin omista varoista. Maksuliikenne osana taloushallintoa seuraa asiakkaisiin kohdistuvaa keskittymäriskiä päivittäin.

Odotettavissa olevat luottotappiot

Konsernissa lasketaan jaksotettuun hankintamenoön arvostetuista rahoitusvaroista odotettavissa oleva luottotappio (Expected Credit Loss, ECL). Odotettavissa oleva luottotappio kuvaa todennäköisyyksillä painotettua arviota toteutuvista luottoriskeistä. Odotettavissa olevaa tappiota koskeva vähennyserä kirjataan saamisista luottolaitoksilta ja asiakassaamisista, jotka on kirjattu taseen Muut varat -erään.

Saamisista luottolaitoksilta lasketaan odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) määrä käyttäen kaavaa: $ECL = \text{vastuu} \times \text{luottotapahtuman todennäköisyys} \times \text{luottotapahtumasta aiheutuva tappio} (\%)$. Laskennassa käytetään markkinoilta saatavissa olevia luottolaitoskohtaisia luottotapahtumien todennäköisyyksiä sekä niiden palautumisasteita. Jos luottolaitokselle ei ole näitä arvoja saatavissa markkinoilta, käytetään niiden osalta muiden luottolaitosten arvojen keskiarvoa. Vastaavaa menettelytapaa sovelletaan myös palkkiosaamisiin rahastoilta ja pääomatransaktioista.

Konserni soveltaa yksinkertaistettua menettelyä odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämiseen jaksettuihin hankintamenojen kirjattavien asiakassaamisten osalta (pl. rahastoihin ja pääomatransaktioihin liittyvät saamiset). Tällöin odotettavissa olevat luottotappiot kirjataan määrään, joka kuvastaa koko voimassaoloajalta odotettavissa olevaa luottotappiota. Laskennassa sovelletaan varausmatriisia, joka perustuu historiatietoon aikaisemmin konsernissa toteutuneista luottotappioista sekä konsernin arvion tulevaisuuden taloudellisista olosuhteista.

Konserni kirjaa yli 90 päivää erääntyneet saamiset luottotappioiksi.

Odotettavissa olevien luottotappioiden täsmäytyslaskelma

1 000 euroa	2022	2021
Kirjanpitoarvo 1.1.	16	44
Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista luottolaitoksilta, muutos	4	-16
Odotettavissa olevat luottotappiot asiakkailta, muutos	-5	-12
Kirjanpitoarvo 31.12.	15	16

Arvon alentumistappiot muista saamisista tilikaudella

Odotettavissa olevien luottotappioiden muutokset sekä toteutuneet luottotappiot kirjataan tuloslaskelmassa erään Arvon alentumistappiot muista saamisista. Alla olevassa taulukossa on kuvattu arvonalentumistappioiden muutos muista saamisista tilikaudella.

1 000 euroa	2022	2021
Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista luottolaitoksilta	-4	16
Odotettavissa olevat luottotappiot asiakkailta	5	12
Toteutuneet luottotappiot	-	-
Yhteensä	1	28

Luottoriskille alttiina olevat kohteet ja luottotappiovaraus

2022

1 000 euroa	Bruttoarvo	Luottotappio-varausprosentti	Tappiota koskeva vähennyserä
Saamiset luottolaitoksilta	9 504	0,05 %	5
Asiakassaamiset			
Rahasto- ja pääomamarkkinasaamiset	8 991	0,03 %	3
Välitystoiminta (erääntymättömät), 0,1 %	6 925	0,10 %	7
Erääntyneet välityssaamiset	-	-	-
Yhteensä	6 925	0,10 %	7
Lyhytaikaiset myyntisaamiset (erääntymättömät), 0,1%	463	0,10 %	0
Erääntyneet	-	-	-
Yhteensä	463		0
Yhteensä	25 882		15

2021

1 000 euroa

	Bruttoarvo	Luottotappio-varausprosentti	Tappiota koskeva vähennyserä
Saamiset luottolaitoksilta	14 325	0,01 %	1
Asiakassaamiset			
Rahasto- ja pääomamarkkinasaamiset	10 655	0,01 %	1
Välitystoiminta (erääntymättömät), 0,1 %	14 486	0,10 %	14
Erääntyneet, välityssaamiset	-	-	-
Yhteensä	14 486		14
Lyhytaikaiset myyntisaamiset (erääntymättömät), 0,1 %	590	0,10 %	1
Erääntyneet	-	-	-
Yhteensä	590		1
Yhteensä	40 056		16

27.1.3 Operatiiviset riskit

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan suoraa tai epäsuoraa taloudellista tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Tyypillisesti operatiivisia riskejä ovat menettelytapa-, prosessi-, järjestelmä- ja tietoturvariskit sekä ulkopuolisen aiheuttamat riskit. Operatiivinen riski voi ilmetä esimerkiksi maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä.

Operatiivisten riskien hallinta nähdään United Bankers -konsernissa yhdeksi tärkeimmistä riskienhallinnan osa-alueista. United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain operatiivisten riskienhallinnan periaatteet. Operatiivisten riskien tunnistamista, arviointia, valvontaa ja raportointia varten on laadittu erillinen, koko konsernin kattava, operatiivisten riskien hallinnan menettelytapaprosessi. Konsernin eri toiminnot vastaavat oman alueensa operatiivisten riskien tunnistamisesta ja hallinnasta, koskien esimerkiksi tuotteita, palveluita, henkilöitä, prosesseja ja järjestelmiä, ja ilmoittavat havainnoistaan ilmoituskanavan kautta riskienhallintatoiminnolle sekä toiminnon esimiehille. Toteutuneita riskejä ja läheltä piti - tapahtumia hallinnoidaan riskienhallinnan järjestelmässä, johon tarvittavat riskiä pienentävät jatkotoimenpiteet kirjataan ja jossa niitä seurataan. Tunnistettujen riskien merkittävyyttä arvioidaan mm. niiden taloudellisen vaikutuksen ja toteutumisen todennäköisyyden perusteella. Riskienhallintatoiminto raportoi valvontahavainnoista, tehtyjen toimenpiteiden seurantalilanteesta sekä yleisestä riskitilanteesta säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Toiminnan häiriöiden ja virheiden sekä operatiivisten riskien aiheuttaminen tappioiden raportointi viranomaisille toteutetaan asetettujen vaatimusten mukaisesti.

Operatiivisten riskien hallinnan lähtökohtana on pyrkiä ehkäisemään riskien toteutumista ja minimoimaan riskeistä aiheutuvia vahinkoja. Operatiivisten riskien hallintaan kuuluvat muun muassa päivittäisten työprosessien ja järjestelmien toimivuuden ja riittävien kontrollien varmistaminen, säännösten ja sisäisten ohjeiden noudattamisen

valvonta, henkilöstön kouluttaminen sekä koulutuksen riittävyyden ja asiantuntemuksen varmistaminen, tietoturvallisuudesta huolehtiminen, ulkoistettujen toimintojen valvonta sekä uusien tuotteiden ja palveluiden hyväksyntäprosessin toimivuuden varmistaminen. Toteutuneiden riskien minimoimiseksi konsernissa on varauduttu riskeihin ja niiden toteutumiseen myös muun muassa vakuutusjärjestelyillä.

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

Tietosuoja ja -turva riskit ovat osa operatiivista riskiä. United Bankers -konsernin toiminta perustuu paljolti tietotekniikan ja -liikenteen hyväksikäyttöön. Kaikkien konsernissa olevien toimintojen keskeinen tavoite on eri muodoissa olevien tietojen tehokas, virheetön ja turvallinen käsittely. Tietojen luottamuksellisuus, oikeellisuus ja käytettävyys pyritään turvaamaan toiminnan kaikissa vaiheissa. Hallitus arvioi vuosittain tietosuojan ja -turvallisuuden tasoa ja riittävyyttä sekä hyväksyy näitä ohjaavat politiikat. United Bankers -konserniin on nimetty tietoturvapäällikkö ja tietosuojavastaava, jotka vastaavat osaltaan tietoturvallisuuden ja tietosuojan kehittämisestä, ohjaamisesta, seurannasta ja sitä koskevan ohjeistuksen ylläpitämisestä sekä johdon raportoinnista.

Operatiivisina riskeinä käsitellään myös ulkopuolisten aiheuttamia riskejä. United Bankers -konsernissa on ohjeistus periaatteista, joita on noudatettava, kun sen liiketoimintoja siirretään konsernin ulkopuolisen tahon hoidettavaksi. Ohjeen avulla varmistetaan, että ulkoistettujen toimintojen operatiivisten riskien hallinta ja valvonta on järjestetty Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti. Lisäksi United Bankers -konsernissa on käytössä vastapuoliselvitys -prosessi, jolla varmistetaan mm. käytettävien ulkopuolisten palveluntarjoajien luotettavuus, tietojen suojaus sekä häiriötön toiminta.

Operatiivisten riskien pääomavaatimus on osa sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetuksessa asetettua pääomavaatimusta. United Bankers -konsernin kiinteiden yleiskustannusten perusteella laskettu omien varojen vaatimus oli 4,3 miljoonaa euroa ja konsernin omat varat olivat 13,0 miljoonaa euroa 31.12.2022.

27.2 JATKUVUUDEN HALLINTA

Toiminnan mahdollisimman häiriöttömän jatkuvuuden turvaamiseksi United Bankers -konsernissa on säännöllinen jatkuvuudenhallintaprosessi sekä sen pohjalta ydintoiminnoille luodut jatkuvuussuunnitelmat. Jatkuvuussuunnittelun tavoitteena

on turvata toiminnan sujuvuus mahdollisessa häiriötilanteessa ja varmistaa asiakas-palvelun ja sisäisen toiminnan taso, noudattaa sääntelyä ja turvata henkilökunnan ja asiakkaiden turvallisuus sekä aineellista ja aineetonta omaisuutta. Jatkuvuussuunnitelmien lisäksi on laadittu järjestelmille tarvittavat toipumissuunnitelmat sekä elvytyssuunnitelma, jossa kuvataan toiminnan jatkuvuuden varmistavat toimenpiteet, mikäli United Bankers -konsernin taloudellinen asema heikkenisi.

27.3 VAKAVARAISUUDEN HALLINTA

United Bankers -konserniin sovelletaan seuraavia ulkopuolisia pääomavaatimuksia: EU:n sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusdirektiiviä (EU 2019/3034 IFD) ja vakavaraisuusasetusta (EU 2019/2033 IFR) sekä soveltuvin osin EU:n vakavaraisuusdirektiiviä (CRD IV) ja vakavaraisuusasetusta (EU 575/2013 CRR).

United Bankers Oyj:n hallitus on asettanut konsernin vakavaraisuudelle 13 prosentin minimivaroitusehtojen. Konsernin vakavaraisuusaste oli 24,0 prosenttia 31.12.2022. Tarkemmat tiedot konsernin vakavaraisuudesta ja vakavaraisuushallinnasta ovat saatavilla United Bankersin julkaiseman vuosikertomuksen vakavaraisuusosiossa.

28 | TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKUKSET

Ehdolliset varat ja ehdolliset velat

Ehdollinen velka syntyy, kun:

- United Bankersilla on mahdollinen velvoite, joka on syntynyt aikaisempien tapahtumien seurauksena ja jonka olemassaolo varmistuu vasta tulevan tapahtuman myötä, joka ei ole United Bankersin määräysvallassa
- United Bankersilla on olemassa oleva velvoite, joka on syntynyt aikaisempien tapahtumien seurauksena, mutta maksuvelvoitteen toteutuminen ei ole todennäköistä, tai
- United Bankers ei pysty arvioimaan olemassa olevan velvoitteen määrää riittävän luotettavasti.

Ehdollisia velkoja ei merkitä taseeseen, vaan ne esitetään liitetietoina ellei maksuvelvoitteen toteutuminen ole erittäin epätodennäköistä.

Ehdollinen omaisuuserä syntyy, kun:

- United Bankersin hyväksi koituva taloudellinen hyöty on todennäköistä, mutta ei käytännössä varmaa, ja
- tämä riippuu tapahtumasta, joka ei ole United Bankersin määräysvallassa.

Ehdolliset omaisuuserät esitetään liitetiedoissa. Mikäli tuottoerän toteutuminen on käytännössä varmaa, se merkitään kirjanpitoon.

United Bankersilla ei ole ehdollisia velkoja tai ehdollisia omaisuuseriä tilinpäätöshetkellä.

Annetut vakuudet

1 000 euroa	2022	2021
Konserniyhtiöiden omista veloista annetut vakuudet		
Pankkilainavakuudet	-	3 030
Yhteensä	-	3 030

Konserni on aiemmin antanut oman pankkilainansa vakuudeksi omistamiaan arvopapereita, joiden käyvän arvon tuli ylittää 2 500 000 euroa.

29.1 LAATIMISPERIAATE

Konsernin emoyrityksen United Bankers Oyj:n lähipiiriin kuuluvat seuraavat tahot:

- sen tytäryritykset
- konsernin johtoon kuuluvina avainhenkilöinä hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmän jäsenet
- yhteisöt, joissa edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta, yhteinen määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta
- edellä mainittujen henkilöiden läheiset perheenjäsenet

Lähipiiritapahtumina on esitetty sellaiset liiketoimet lähipiirin kanssa, jotka eivät eliminoidu konsernitilinpäätöksessä, tai jotka ovat sen hallinnoimien rahastojen maksamia.

29.2 JOHTOON KUULUVIEN AVAINHENKILÖIDEN TYÖSUHDE-ETUUKSET

Seuraavissa taulukoissa esitetyt määrät vastaavat kyseisillä tilikausilla kuluiksi kirjattuja menoja. Palkkasummat sisältävät mahdolliset luontaisedut. Osakeperusteisiin maksuihin on kirjattu tilikaudelle kuluksi jaksotetut johdon osakepohjaisen kannustinjärjestelmän mukaiset palkkiot. Osa palkkioista on viivästettyjä ja niiden lopullinen arvo määräytyy myöhemmin palkkioiden vahvistumisen ja maksun yhteydessä.

Yhtiön johdolla ja hallituksella on ollut mahdollisuus osallistua syksyllä 2019 järjestettyyn henkilöstöantiin, jossa henkilökunnalle ja hallituksen jäsenille tarjottiin mahdollisuutta merkitä yhtiön osakkeita 10 % markkinakurssia halvemmalla hinnalla. Yksi hallituksen jäsenistä osallistui määräysvaltayhtiönsä kautta samassa yhteydessä järjestettyyn suunnattuun antiin sidonnaisasiamiehille. Henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesannissa merkityt osakkeet oikeuttavat myöhemmin maksettaviin lisäosakkeisiin. Alla on esitetty johdon ja hallituksen merkitsemät osakemäärät sekä niiden tuottamat lisäosakeoikeudet.

Toimitusjohtaja

1 000 euroa	2022	2021
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	178	174
Eläke-etuudet (maksupohjaiset järjestelyt)	-	-
Osakeperusteiset maksut	139	216
Yhteensä	314	390
Vuoden 2019 henkilöstöannissa merkityt osakkeet, kpl	6 116	
Lisäosakejärjestelmässä saatavat osakkeet, kpl	3 058	

Hallitus

Konsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille on maksettu palkkiota hallitustyöskentelystä yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti. Konsernin yhtiöissä työskenteleville hallituksen jäsenille ei makseta palkkioita hallitustyöskentelystä vaan heidän palkkakulunsa on katsottu kohdistuvan liiketoimintaan eikä hallitustyöskentelyyn. Lisäksi yhdelle hallituksen jäsenelle maksetaan kokouspalkkiota työskentelystä konsernin tytäryhtiöiden hallituksessa.

1 000 euroa	2022	2021
Kokouspalkkiot konsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille ja puheenjohtajalle	149	130
Konsernin tytäryhtiöiden maksamat kokouspalkkiot	66	76
Vuoden 2019 henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesannissa merkityt osakkeet, kpl	37 817	
Lisäosakejärjestelmässä saatavat osakkeet, kpl	19 798	

Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

1 000 euroa	2022	2021
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	865	857
Eläke-etuudet (maksupohjaiset järjestelyt)	162	151
Osakeperusteiset maksut	452	593
Yhteensä	1 479	1 600
Vuoden 2019 henkilöstöannissa merkityt osakkeet, kpl	30 669	
Lisäosakejärjestelmässä saatavat osakkeet, kpl	15 335	

29.3 MUUN LÄHIPIIRIN KANSSA TOTEUTUNEET LIIKETOIMET SEKÄ AVOIMET SALDOT

United Bankers Oyj tai sen konserniyhtiön lähipiiriin kuuluvien henkilöiden määräysvaltayhtiöt Taito Capital Oy, Konnun Tuulikallio Oy, Suomen Varainhoitopalvelut Oy sekä Quantum Capital Oy ovat solmineet sidonnaisasiamies- ja/tai vakuutus-asiamiesopimukset konserniin kuuluvien konserniyhtiöiden kanssa. Konserniyhtiöt palauttavat asiamiehille sijoitustuotteiden jakeluun liittyviä palkkiotuottoja.

Lisäksi United Bankers Oyj, sen konserniyhtiöt tai konserniyhtiöiden hallinnoimat rahastot hankkivat konsultointipalveluita Yhtiön lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvaltayhtiöltä Häggblom & Partners Ltd Oy:ltä.

Edellä mainittujen palveluiden lisäksi konsernin lähipiiriin kuuluvat henkilöt tai heidän määräysvaltayhtiönsä ovat toteuttaneet muita liiketoimia United Bankers Oyj:n, sen konserniyhtiöiden tai konserniyhtiöiden hallinnoimien rahastojen kanssa. Liiketoimet ovat sisältäneet esimerkiksi muita konsernille myytyjä palveluita tai tuotteita sekä kauppia konserniyhtiöiden hallinnoimien rahastojen omaisuuteen liittyen.

Kaikki konsernin kanssa toteutetut transaktiot vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolien kanssa toteutettavia liiketoimia ja konsernilla on voimassaolevat erilliset sisäiset prosessit lähipiiriliiketoimien hyväksyntään. Alla olevassa taulukossa on esitetty raportointikauden ja vertailukauden liiketoimet lähipiirin kanssa, jotka eivät eliminoidu konsernitilinpäätöksessä, tai jotka ovat konserniyhtiön hallinnoimien rahastojen maksamia.

United Bankers Oyj on luovuttanut osana yhtiön johdon osakepohjaista kannustinjärjestelmää 16 385 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille.

Liiketoimet lähipiirin kanssa

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Sidonnaisasiamiespalkkiot	685	708
Konsulttipalkkiot	110	67
Muut liiketoimet	12	51
Myönnettyt lainat	-	-
Yhteensä	807	825
joista konsernin hallinnoimien rahastojen kanssa toteutettuja	15	69

Konserni on vuonna 2021 ja 2022 hankkinut lisäosuuksia määräysvallattomilta omistajilta tytäryrityksissä UB Yritysrahoitus Oy:ssä, UB Finnish Property Oy:ssä ja UB Rahoitus Oy:ssä. Koska konsernilla on jo aiemmin ollut määräysvalta yhtiössä, nämä lisäosuuksien hankinnat on käsitelty oman pääoman sisäisinä järjestelyinä.

Konserni on myös suorittanut vuonna 2021 lisäkauppahintoja UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosuuden hankintaan liittyen. Vuonna 2017 toteutuneen kaupan lisäkauppahinnat suoritettiin käteisellä ja luovuttamalla yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

Emoyhtiön tilinpäätös

TULOSLASKELMA 1.1.2022–31.12.2022

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Palkkiotuotot		-	-
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2.1		
Arvopaperikaupan nettotuotot		-98	336
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	2.2		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä		-	-
Muista pääoman ehtoisista sijoituksista		74	16
Korkotuotot	2.3	10	2
Liiketoiminnan muut tuotot	2.4	6 032	4 858
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		6 019	5 213
Palkkiokulut		-	-
Korkokulut	2.3	-35	-55
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	2.5		
Palkat ja palkkiot		-2 891	-3 259
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-526	-415
Muut henkilösivukulut		-171	-117
Muut hallintokulut	2.6	-2 943	-2 040
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2.7	-949	-937
Liiketoiminnan muut kulut	2.8	-865	-707
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		-2 362	-2 316
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		-2 362	-2 316
Tilinpäätössiirrot	2.9	11 771	14 276
Tuloverot	2.10	-1 888	-2 516
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		7 521	9 444



VASTAAVAA 1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2022	31.12.2021
Käteiset varat		0	0
Saamiset luottolaitoksilta	3.1		
Vaadittaessa maksettavat		450	1 591
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3.2	513	371
Saamistodistukset	3.3		
Muilta kuin julkisyhteisöiltä		304	331
Osakkeet ja osuudet	3.4	8 087	8 256
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	3.4	28 811	25 577
Aineettomat hyödykkeet	3.5/3.7	3 270	1 911
Aineelliset hyödykkeet	3.6/3.7		
Muut aineelliset hyödykkeet		247	286
Muut varat	3.8/3.14/3.15	1 298	4 126
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3.9	461	269
VASTAAVAA YHTEENSÄ		43 442	42 718

VASTATTAVAA 1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2022	31.12.2021
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille	3.10	-	2 000
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3.11	1 651	-
Muut velat	3.12/3.14./3.15		
Muut velat		639	455
Siirtovelat ja saadut ennakot	3.13	2 260	3 475
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		4 550	5 930
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ			
Poistoero		-	-
OMA PÄÄOMA	3.16		
Osakepääoma		5 464	5 464
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		25 150	21 916
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		757	-37
Tilikauden voitto (tappio)		7 521	9 444
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		38 892	36 787
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		43 442	42 718



EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynnistä saadut maksut	-45	112
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	6 032	4 858
Maksut liiketoiminnan kuluista	-7 469	-5 954
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 482	-983
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-35	-55
Saadut korot liiketoiminnasta	10	2
Maksetut välittömät verot	-3 038	-2 173
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-4 545	-3 209
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-2 270	-1 323
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-142	-23
Investoinnit sijoituksiin	140	-1 398
Saadut osingot investoinneista	74	16
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-2 198	-2 727
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	-350	-500
Omien osakkeiden osto	-337	-495
Saadut konserniavustukset	14 600	13 100
Maksetut osingot	-8 313	-5 309
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	5 601	6 796
RAHAVAROJEN MUUTOS	-1 142	859
RAHAVAROJEN MUUTOS	-1 142	859
Rahavarat 1.1.	1 591	732
Rahavarat 31.12.	450	1 591

Emoyhtiön liitetiedot

1 | TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

Yhtiön sijoitukset arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Lainat ja muut saamiset on arvostettu mahdollisella arvonalentumistappiolla vähennettyyn hankintamenuon. Rahoitusvelat on arvostettu käypään arvoon. Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä on arvostettu hankintamenuon.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja arvonalentumisilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisen käyttöajan perusteella.

Poistoajat, jotka perustuvat arvioituihin todellisiin käyttöaikoihin ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

- IT-ohjelmat 5 vuotta
- Toimintalaremontti 5 vuotta

Aineelliset hyödykkeet

- IT-laitteet 5 vuotta
- Konttorikoneet ja -kalusteet 5 tai 8 vuotta

Valuuttamääräiset tapahtumat

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

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

Yhtiöllä ei ole ollut tilikausien lopussa valuuttamääräisiä positioita.

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja -kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

Lukujen esittäminen ja pyöristäminen

Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina. Kaikki tilinpäätöstaulukoiden luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Tilinpäätöksessä 0,0 tuhatta euroa tarkoittaa, että luku on itseisarvoltaan alle 500 euroa. Jos erän määrä on 0 euroa, se esitetään tyhjänä soluna.

2 | EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

1 000 euroa

2.1 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

Vuonna 2022	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Saamistodistuksista	0	-11	-11
Osakkeista ja osuuksista	-30	-57	-87
Yhteensä	-30	-68	-98
Vuonna 2021	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Saamistodistuksista	-114	215	101
Osakkeista ja osuuksista	-30	265	234
Yhteensä	-144	480	336

2.2 Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista

	2022	2021
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	74	16
Osinkotuotot konserniyrityksiltä	-	-
Yhteensä	74	16

2.3 Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

Korkotuotot	2022	2021
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0	-
Saamistodistukset	10	2
Muut korkotuotot	0	1
Yhteensä	11	2

Korkokulut	2022	2021
Velat luottolaitoksille	-26	-38
Muut korkokulut	-9	-17
Yhteensä	-35	-55

2.4 Liiketoiminnan muut tuotot

	2022	2021
Hallinnointipalkkiotuotot konserniyhtiöiltä	6 032	4 859
Muut tuotot	-0	-0
Yhteensä	6 032	4 858

2.5 Henkilöstökulut

	2022	2021
Palkat ja palkkiot	-2 891	-3 259
Eläkekulut	-526	-415
Muut henkilösivukulut	-171	-117
Yhteensä	-3 588	-3 790

Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana (FTE)	33	33
Henkilöstö tilikauden lopussa (FTE)	35	33

2.6 Muut hallintokulut

	2022	2021
Muut henkilökulut	-288	-139
IT-kulut ja yhteyskulut	-1 296	-1 023
Asiantuntija- ja konsultointipalkkiot	-771	-473
Muut hallintokulut	-588	-405
Yhteensä	-2 943	-2 040

2.7 Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2022	2021
Suunnitelman mukaiset poistot	-949	-937

2.8 Liiketoiminnan muut kulut

	2022	2021
Vuokrakulut	-514	-476
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	-124	-85
Vakuutus- ja viranomaismaksut	-226	-148
Muut kulut	-2	1
Yhteensä	-865	-707

2.9 Tilinpäätössiirrot

	2022	2021
Saadut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	8 300	10 000
UB Rahastoyhtiö Oy	620	1 900
UB Securities Oy	350	1 000
UB Nordic Forest Management Oy	1 351	650
UB Pankkiiriliike Oy	1 120	650
UB Life Oy	30	70
Yhteensä	11 771	14 270
Poistoeron muutos	-	6
Yhteensä	11 771	14 276

2.10 Tuloverot

	2022	2021
Tuloverot tilikauden tuloksesta	1 888	2 466
Tuloverot edelliseltä tilikaudelta	0	50
Yhteensä	1 888	2 516

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

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

3.1 Saamiset luottolaitoksilta

Kaikki vaadittaessa maksettavia	2022	2021
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	450	1 591
Yhteensä	450	1 591

3.2 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

	2022	2021
Vaihtovelkakirjalaina	-	-
Saamiset saman konsernin yhtiöiltä	513	371
Yhteensä	513	371

3.3 Saamistodistukset

Saamistodistukset 2022

Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat

Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat rahoitusvarat

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	-	-	-
Muut saamistodistukset	-	304	304

Saamistodistukset 2021

Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat

Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat rahoitusvarat

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	-	180	180
Muut saamistodistukset	-	135	135

3.4 Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet 2022

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat rahoitusvarat	5 628	2 459	8 087
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	-	28 811	28 811

Osakkeet ja osuudet 2021

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat rahoitusvarat	5 872	2 383	8 256
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	-	25 577	25 577



3.5 Aineettomat hyödykkeet

	2022	2021
IT-menot	3 102	1 865
Toimitilojen perusparannukset	168	46
Yhteensä	3 270	1 911

3.6 Aineelliset hyödykkeet

	2022	2021
Koneet ja kalusto	247	286

3.7 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

	2022	2021
Muut aineettomat hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	5 980	4 742
Lisäykset	2 231	1 238
Hankintameno 31.12.	8 211	5 980
Kertyneet poistot 1.1.	-4 069	-3 242
Tilikauden poisto	-873	-828
Kertyneet poistot 31.12.	-4 942	-4 069
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 269	1 911

Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	862	777
Lisäykset	38	85
Hankintameno 31.12.	900	862
Kertyneet poistot 1.1.	-576	-467
Tilikauden poisto	-76	-109
Kertyneet poistot 31.12.	-653	-576
Kirjanpitoarvo 31.12.	247	286

3.8 Muut varat

	2022	2021
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1 292	4 122
Muut varat	6	4
Yhteensä	1 298	4 126

3.9 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2022	2021
Koroista johtuvat erät	8	8
Muut siirtosaamiset	453	261
Yhteensä	461	269

3.10 Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

Muut kun vaadittaessa maksettavat	2022	2021
Luottolaitoksille	-	2 000
Yhteensä	-	2 000

3.11 Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

Vaadittaessa maksettavat	2022	2021
Samaan konserniin kuuluville yrityksille	1 651	-
Yhteensä	1 651	-

3.12 Muut velat

	2022	2021
Verovelat	127	93
Muut lyhytaikaiset velat	512	362
Yhteensä	639	455

3.13 Siirtovelat ja saadut ennakot

	2022	2021
Koroista johtuvat erät	1	2
Henkilöstösidonnaiset velat	1 871	1 935
Verovelka	388	1 538
Yhteensä	2 260	3 475



3.14 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

	2022		2021	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat				
Käteisvarat	0	0	0	0
Saamiset luottolaitoksilta	450	450	1 591	1 591
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	513	513	371	371
Saamistodistukset	304	304	331	331
Osakkeet ja osuudet	8 087	8 087	8 256	8 256
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	28 811	28 811	25 577	25 577
Yhteensä	38 165	38 165	36 126	36 126
Rahoitusvelat				
Velat luottolaitoksille	-	-	2 000	2 000
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	1 651	1 651	-	-
Yhteensä	1 651	1 651	2 000	2 000

3.15 Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2022

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamistodistukset	-	304	-	304
Osakkeet ja osuudet	5 628	-	2 459	8 087
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	-	-	28 811	28 811
Yhteensä	5 628	304	31 270	37 202
Realisoitumattomat voitot ja tappiot (kumulatiivinen)			194	

31.12.2021

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamistodistukset	-	208	123	331
Osakkeet ja osuudet	5 872	-	2 383	8 256
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	-	-	25 577	25 577
Yhteensä	6 872	208	27 083	34 163
Realisoitumattomat voitot ja tappiot (kumulatiivinen)	-	-	126	-

Hierarkiatasot

- Taso 1: Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin oikaisemattomiin hintanoteerauksiin.
- Taso 2: Muita kuin tasoon 1 sisältyviä noteerattuja hintoja, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle ovat havainnoitavissa joko suoraan (ts. hintana) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuina).
- Taso 3: Omaisuuserää tai velkaa koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu havainnoitavissa olevaan markkinatietoon

3.16 Oman pääoman erät

	2022	2021
Osakepääoma 1.1.	5 464	5 438
Osakepääoman korotus	-	26
Osakepääoma 31.12.	5 464	5 464
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 1.1.	21 916	21 916
Osakeannit	3 234	-
Pääomanpalautus	-	-
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 31.12.	25 150	21 916
Voittovarajat edellisiltä tilikausilta 1.1.	9 407	5 767
Osingonjako	-8 313	-5 309
Omien osakkeiden osto	-337	-495
Voittovarajat edellisiltä tilikausilta 31.12.	757	-37
Tilikauden voitto (tappio)	7 521	9 444
Oma pääoma 31.12.	38 892	36 787

4 | VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

1 000 euroa

4.1 Annetut vakuudet

Yhtiön omista veloista annetut vakuudet	2022	2021
Pankkilainavakuudet	-	3 030
Pankkilainan vakuudeksi on annettu arvopaperisijoituksia, joiden käypä arvo on vähintään 2 500 000 euroa.		
Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet	2022	2021
Pankkitakaus	-	-

4.2 Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

4.3 Leasing- ja vuokravastuut

	2022	2021
Vuokrasopimus Oy Julius Tallberg Ab, alle vuoden vastuut	426	397

Muut taseen ulkopuoliset vastuut

Yhtiöllä ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita tai sitoumuksia.

5 | MUUT LIITETIEDOT

1 000 euroa

5.1 Tilintarkastuspalkkiot

	2022	2021
Lakisääteiset	33	35
Muut palkkiot	9	6

Hallituksen ehdotus varojenjaosta

United Bankers Oy:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2022 oli 7 520 541,47 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2022 olivat 33,4 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 8,3 miljoonaa euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan pääoman rahastossa 25,2 miljoonaa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella maksetaan osinkoa yhteensä 0,75 euroa osakkeelta ja että pääomanpalautusta jaetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,15 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osingonjako yhteensä laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on 7 971 234,00 euroa ja pääomanpalautus laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä yhteensä 1 594 246,80 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa tai pääomanpalautusta.

Hallitus ehdottaa varojenjakoa kahdessa erässä siten, että osinko maksetaan maaliskuussa ja pääomanpalautus syyskuussa. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 24.3.2023 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 31.3.2023. Pääomanpalautus maksetaan osakkeenomistajalle, joka pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä 22.9.2023 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Pääomanpalautus ehdotetaan maksettavaksi 29.9.2023. Hallitus ehdottaa, että se valtuutetaan tarvittaessa päättämään pääomanpalautukselle uusi täsmäytyspäivä ja maksupäivä, mikäli Euroclear Finland Oy:n säännöt tai Suomen arvo-osuusjärjestelmää koskevat säädökset muuttuvat tai muutoin sitä edellyttävät.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilikauden päättymisen jälkeen. Ehdotettu osingonjako ja pääomanpalautus eivät hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.



Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä 23. päivänä helmikuuta 2023

Johan Linder
puheenjohtaja

Patrick Anderson
toimitusjohtaja

Tarja Pääkkönen

Rasmus Finnilä

Rainer Hägglom

Lennart Robertsson

Eero Suomela

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 23. päivänä helmikuuta 2023

Oy Tuokko Ltd

Janne Elo, KHT

Tilintarkastuskertomus

United Bankers Oyj:n yhtiökokoukselle

TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet United Bankers Oyj:n (y-tunnus 2355443-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2022. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedo merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös, jossa laaja tuloslaskelma osoittaa voittoa 12 871 tuhatta euroa, antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti
- tilinpäätös, jossa emoyhtiön tuloslaskelma osoittaa voittoa 7 521 tuhatta euroa, antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntonamme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 9.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätöksen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

TILINTARKASTUKSEN KANNALTA KESKEISET SEIKAT

KUINKA KYSEISIÄ SEIKKOJA KÄSITELTIIN TILINTARKASTUKSESSA

Palkkiotuottojen tulouttaminen (konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetieto 3.2 s.119-120)

- United Bankers -konsernin hallinnoimat varat oikeuttavat hallinnointi- ja tuottopalkkiotuottoihin asiakas- ja yhteistyötahojen kanssa solmittujen sopimusten perusteella.
- Palkkiotuottojen ja laskenta tapahtuu sopimus- ja muiden lähtötietojen pohjalta järjestelmäperäisesti ja osittain manuaalisesti, jolloin niiden laskennan oikeellisuuteen sisältyy riskiä
- Hallinnointi- ja tuottopalkkioiden määrä konsernitilinpäätöksessä oli 37,5 miljoonaa euroa muodostaen merkittävän erän konsernin tuloslaskelmassa
- Hallinnoitavien varojen tuottopalkkiot, strukturoitujen sijoitusten palkkiot sekä pääomamarkkina-palveluiden palkkiot saattavat vaihdella huomattavasti vuosien välillä.
- Palkkiotuottojen tulouttaminen on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka.
- Olemme perehtyneet palkkiotuottoihin liittyviin liiketoimintaprosesseihin sekä arvioineet kontrolliympäristöä.
- Tarkastustoimenpiteisiimme on kuulunut myös osakirjanpitojärjestelmien ja pääkirjanpidon tietojen vertaaminen toisiinsa, palkkiotuottojen aineistotarkastusta sekä tuottojen tuloutusajankohdan ja tuloutetun määrän oikeellisuuden arvioimista.
- Pääomamarkkinapalveluiden palkkioiden osalta olemme sopimusten perusteella tarkastaneet projektien tuloutuksen ajankohtaa ja tuloutettujen palkkioiden määrää.
- Olemme tarkastaneet hallinnointi- ja tuottopalkkioiden laskentamalleja ja verranneet laskennassa sovellettuja parametreja yksittäisiin rahastosopimuksiin tai rahastojen sääntöihin.
- Arvioimme konsernin palkkiotuottoihin liittyvien liitetietojen riittävyyttä ja asianmukaisuutta suhteessa IFRS 15 -standardiin.

Liikearvon arvostaminen (konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetieto 18.3 s.132-133)

- United Bankers -konserni on aikaisempina vuosina laajentanut toimintaansa yrityshankintojen kautta, minkä seurauksena konsernitaseeseen sisältyi liikearvoa 15,6 miljoonaa euroa. Liikearvon osuus konsernin kokonaisvaroista on 22% ja konsernin omasta pääomasta 32%.
- Liikearvon arvostaminen perustuu johdon arvioihin konsernin rahavirtaa tuottavien yksiköiden käyttöarvosta. Käyttöarvon määrittämiseen vaikuttavia seikkoja ovat mm. liikevaihdon kasvu, konsernin toiminnan kannattavuus sekä rahavirtojen diskonttauksessa käytetty diskonttokorko.
- Liikearvon arvostus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka johtuen ennusteisiin liittyvästä arvionvaraisuudesta ja koska liikearvon osuus konsernin taseesta ja omasta pääomasta on merkittävä.
- Olemme perehtyneet johdon käyttämiin menetelmiin, arvostuslaskelmiin ja laskelmien taustaoletuksiin ja verranneet arvonalentumistestauksessa noudatettuja periaatteita IAS 36 Omaisuuserien arvон alentuminen -standardin vaatimuksiin.
- Olemme arvioineet keskeisiä laskelmissa käytettyjä oletuksia, kuten liikevaihdon kasvua, toiminnan kannattavuutta ja diskonttauskorkoa suhteessa konsernin budjettiin, ulkopuolisiin tietolähteisiin sekä omiin näkemyksiimme asianmukaisista oletuksista.
- Olemme tarkastaneet laskelmien teknisen oikeellisuuden sekä arvioineet johdon aiempien ennusteiden tarkkuutta.
- Arvioimme liikearvoa sekä arvonalentumistestausta koskevien liitetietojen riittävyyttä ja asianmukaisuutta sekä arvonalentumistestauksessa esitettyjen herkkyyksien analyysin asianmukaisuutta

Konsernitilinpäätöksen tai emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2 kohdan c alakohtassa tarkoitettuja merkittäviä olennaisen virheellisuuden riskejä

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konserni-tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidoillisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonamme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

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

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varoitoista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voisi kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

MUUT RAPORTOINTIVELVOITTEET

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Oy Tuokko Ltd on toiminut yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana vuodesta 2002 alkaen yhtäjaksoisesti 20 vuotta. United Bankers Oyj:stä tuli yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö 18.6.2020. KHT Janne Elo on toiminut Yhtiön tilintarkastajana vuodesta 2011 alkaen.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

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

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömmme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä, 23. päivänä helmikuuta 2023

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT

RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN RAPORTTI UNITED BANKERS OYJ:N ESEF-TILINPÄÄTÖKSESTÄ



United Bankers Oyj:n hallitukselle

Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon, joka koskee sitä, onko United Bankers Oyj:n (y-tunnus 2355443-6) sähköiseen tilinpäätökseen [743700J2W03J6XGFG77-2022-12-31-fi.zip] 1.1.-31.12.2022 sisältyvä konsernitilinpäätös merkitty iXBRL-merkinnöin EU-komission delegoidun asetuksen 2018/815 (ESEF RTS) 4. artiklan vaatimusten mukaisesti.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat yhtiön toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen (ESEF-tilinpäätös) laatimisesta siten, että ne täyttävät ESEF RTS:n vaatimukset. Tähän vastuuseen kuuluu

- laatia ESEF-tilinpäätös XHTML-muodossa ESEF RTS artiklan 3 mukaisesti
- merkitä ESEF-tilinpäätökseen sisältyvä konsernitilinpäätöksen päälaskelmat, liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot iXBRL-merkein ESEF RTS 4 artiklan mukaisesti sekä
- varmistaa ESEF-tilinpäätöksen ja tilintarkastetun tilinpäätöksen keskinäinen yhdenmukaisuus.

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia ESEF-tilinpäätöksen ESEF RTS:n vaatimusten mukaisesti.

Helsingissä, 23. päivänä helmikuuta 2023

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunhallintastandardia ISQM 1, jonka mukaan tilintarkastusyhteisön on suunniteltava, otettava käyttöön ja pidettävä toiminnassa laadunhallintajärjestelmä, mukaan lukien eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskevat toimintaperiaatteet tai menettelytavat.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Toimeksiantosopimuksen mukaisesti annamme lausunnon siitä, onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvä konsernitilinpäätös merkitty olennaisilta osin ESEF RTS:n 4. artiklan vaatimusten mukaisesti. Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3000 mukaisesti.

Tarkastukseen kuuluu toimenpiteitä evidenssin hankkimiseksi siitä,

- onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat olennaisilta osin merkitty iXBRL-merkein ESEF RTS:n 4 artiklan vaatimusten mukaisesti,
- onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot olennaisilta osin merkitty iXBRL-merkein ESEF RTS:n 4 artiklan vaatimusten mukaisesti, ja
- ovatko ESEF-tilinpäätös ja tilintarkastettu tilinpäätös keskenään yhdenmukaisia. Valittujen tarkastustoimenpiteiden luonne, ajoitus ja laajuus riippuvat tilintarkastajan harkinnasta. Tähän sisältyy sen riskin arvioiminen, onko virheestä tai väärinkäytöksestä johtuvaa olennaista poikkeamaa ESEF RTS:n vaatimuksista.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tarkastusevidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että United Bankers Oyj:n ESEF-tilinpäätökseen [743700J2W03J6XGFG77-2022-12-31-fi.zip] sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat sekä liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot tilikaudelta 31.12.2022 on olennaisilta osin merkitty ESEF RTS:n vaatimusten mukaisesti.

Lausuntonne United Bankers Oyj:n konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta tilikaudelta 31.12.2022 on annettu tilintarkastuskertomuksellamme [päivätty 23.2.2023]. Tällä raportilla emme anna konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta lausuntoa tai muuta varmennusjohtopäätöstä.

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinta on osa United Bankers -konsernin johtamista ja päätöksentekoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla ja siten osa sen luotettavaa hallintoa. Vakavaraisuuden hallintaprosessin tavoitteena on turvata United Bankers -konsernin riskinkantokyky suhteessa toiminnan kaikkiin olennaisiin riskeihin ja varmistaa siten toiminnan jatkuvuus pitkällä tähtäyksellä. Lähtökohtana on, että United Bankers -konsernissa omien varojen määrä, laatu ja kohdentuminen riittävät jatkuvasti kattamaan konserniin kohdistuvat olennaiset riskit.

United Bankers -konsernin hallituksella on kokonaisvastuu vakavaraisuuden hallinnasta. Hallitus hyväksyy ja arvioi vuosittain periaatteet koskien vakavaraisuuden hallintaa ja prosessia sekä vakavaraisuustietojen julkistamista. Vakavaraisuutensa turvaamiseksi United Bankers -konsernissa asetetaan riskiperusteiset pääomatavoitteet ja laaditaan tavoitteiden saavuttamiseksi pääomasuunnitelma, jonka konsernin hallitus hyväksyy. Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin johtoa varmistamalla osaltaan, että konsernin toiminnassa ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa konserniin kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuudelle tai likviditeetille.

Vakavaraisuuden hallinnan käytännön vastuu on ensisijaisesti konsernin taloushallinnolla ja toimivalla johdolla. Vakavaraisuuden hallintaprosessi on liiketoiminta- ja pääomastrategian muodostama kokonaisuus. Vakavaraisuuden hallinnan pohjana toimivat vuosittain päivitettävät konsernin liiketoimintasuunnitelma, budjetti sekä pääomasuunnitelma. United Bankers -konsernissa pyritään ennakkoivaan pääomasuunnitteluun. Konsernissa arvioidaan ja ylläpidetään tarvittavan sisäisen pääoman määrää, laatua ja jakautumista. Määrän tulee riittää kattamaan riskit, joille United Bankers -konserni altistuu tai voi altistua. Konsernissa tehdään riskienhallintatoiminnon koordinoimana vuosittainen riskikartoitus, jonka avulla pyritään osaltaan tunnistamaan, arvioimaan, mittaamaan ja rajoittamaan riskejä, joiden toteutuminen vaarantaisi konsernin tavoitteiden saa-

vuttamisen ja vaikuttaisi negatiivisesti muun muassa pääomien määrään. Pääomasuunnitelmissa on määritelty tavoitteet vakavaraisuustasolle sekä keskeisimmät riskit ja niiden hallintakeinot.

United Bankers -konsernin riskiperusteisen pääomantarpeen mittaamisen ja arvioinnin lähtökohtana vakavaraisuuden hallinnassa on Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamat tulokset. United Bankers arvioi vähimmäispääomantarpeen Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamien tulosten perusteella ja syventää tarkastelua ottamalla mukaan näiden riskien sellaiset ulottuvuudet, jotka jäävät Pilari 1 -laskennan ulkopuolelle (niin sanotut Pilari 2 -elementit). United Bankers -konsernin kokonaisvakavaraisuussuhteelle on asetettu 13 %:n minimitaloitetaso, jota seurataan. Toimiva johto ja taloushallinto valvovat, että vakavaraisuuden hallinta vastaa määriteltyä riskiprofiilia ja vakavaraisuustavoitteita. Taloushallinto raportoi valvontahavainnoista säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Tilintarkastusyhteisö suorittaa vuotuisen arvion konsernin vakavaraisuuden hallinnasta.

Konsernin vakavaraisuus

Sijoituspalveluyritysten vakavaraisuuskehikko (IFD/IFR) soveltuu konsernin toimiluvallisiin sijoituspalveluyrityksiin sekä emoyhtiöön United Bankers Oyj:hin omistusyhteisönä. Sääntelyn mukaisesti United Bankers -konsernin pääomavaade 31.12.2022 määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Konsernin vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa erittäin hyvällä tasolla. Konsernin ydinpääoma (CET 1) per 31.12.2022 oli 13,0 miljoonaa euroa (12,7 miljoonaa euroa) ja konsernin omat varat suhteessa vaadittavaan vähimmäispääomavaateeseen olivat 299,4 prosenttia (311,4 prosenttia). IFR sääntelyn mukaisen pääomavaateen perusteella laskettu konsernin vakavaraisuussuhdeluku 31.12.2022 oli 24,0 prosenttia (24,9 prosenttia). Konsernin johto on asettanut vakavaraisuudelle 13 prosentin minimitaloitetaso. Konsernin omavaraisuusaste oli 67,1 prosenttia 31.12.2022 (56,7 prosenttia 31.12.2021).

KONSERNIN VAKAVARAISUUS

KONSERNIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR	31.12.2022	31.12.2021
Oma pääoma	48 056	44 337
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	48 056	44 337
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	20 696	19 872
Tilikauden vahvistamat voitto	12 539	10 347
Muut vähennykset	1 860	1 433
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	35 095	31 652
Ydinpääoma (CET1)	12 961	12 685
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	-	-
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	12 961	12 685
Toissijainen pääoma (T2)	-	-
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	12 961	12 685
IFR Omien varojen vaade		
Ehdoton vähimmäisvaade	1 100	750
Kiinteiden yleiskustannusten vaade	4 328	4 073
K-tekijöiden vaade	1 056	1 010
Kokonaisvaade (rajoittavin)	4 328	4 073
Ydinpääoma (CET1) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)	299,5 %	311,4 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)	299,5 %	311,4 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)	299,5 %	311,4 %
Riskipainotetut erät yhteensä	54 100	50 917
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	24,0 %	24,9 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	24,0 %	24,9 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	24,0 %	24,9 %

United Bankers Oyj

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022

1. Johdanto

United Bankers Oyj (jäljempänä "United Bankers" tai "yhtiö") on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") pörssilistalla kaupankäytintunnuksella UNITED.¹

Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance statement) on laadittu erillisenä hallituksen toimintakertomuksesta. Tämä selvitys ei ole osa virallista tilinpäätöstä. United Bankersin hallitus on hyväksynyt tämän hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevan selvityksen 16.2.2023. Tämä selvitys sekä yhtiön tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut hallinnointikoodin edellyttämät asiakirjat ovat saatavilla United Bankersin internetsivuilla osoitteessa www.unitedbankers.fi.

United Bankers noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.1.2020 voimaan tulleen Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin ("CG-koodi") kaikkia suosituksia. Hallinnointikoodi on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n internetsivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

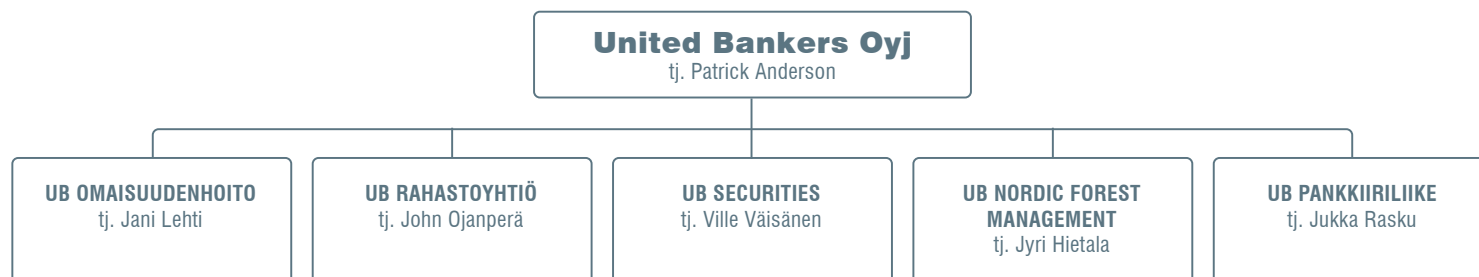
United Bankersin hallinto perustuu yhtiöjärjestykseen, osakeyhtiölakiin, arvopaperimarkkinalakiin, markkinoiden väärinkäyttöase-

tukseen (MAR), Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin sekä Helsingin Pörssin sääntöihin ja sisäpiiriohjeisiin. Yhtiö on sijoituspalveluyritysten ja rahastoyhtiön omistusyhteisönä velvollinen noudattamaan kansallista ja eurooppalaista finanssialan sääntelyä. Hallinnossa noudatetaan siten sijoituspalvelulain, soveltuvin osin luottolaitostoinnista annetun lain, sijoitusrahastolain ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain säännöksiä sekä Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) antamia ohjeita.

2. Hallinnointia koskevat kuvaukset

2.1 Hallinnointirakenne

United Bankers -konserniin kuuluvat holdingyhtiönä toimivan emoyhtiö United Bankersin lisäksi yhtiön viisi täysin omistamaa tytäryhtiötä; UB Omaisuudenhoito Oy, UB Pankkiiriliike Oy, UB Rahastoyhtiö Oy, UB Securities Oy ja UB Nordic Forest Management Oy, joista neljä ensimmäiseksi mainittua ovat toimiluvallisia Finanssivalvonnan valvonnan alaisia yhtiöitä. United Bankers konserniin kuuluvat lisäksi näiden tytäryhtiöiden tytäryhtiöt (jäljempänä kaikki edellä mainitut yhtiöt tytäryhtiöineen yhdessä "United Bankers -konserni").



¹ ISIN-koodi FI4000081427.

United Bankersin hallinto, johtaminen ja valvonta jakautuvat yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken alla kuvatus mukaisesti. Yhtiön operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa yhtiön muu johtoryhmä, joka koostuu United Bankers -konsernin eri liiketoiminta-alueiden ja konsernitoimintojen johtajista. Johtoryhmässä käsitellään koko konsernia koskevia asioita. Johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa konsernitason toimintaperiaatteiden ja menettelytapojen hyväksymisessä ja toimeenpanossa. Toimitusjohtaja toimii johtoryhmän puheenjohtajana.

United Bankers -konsernin toiminnan suunnittelu, strateginen johto, ohjaus ja riskienhallinta on keskitetty emoyhtiö United Bankersiin. Emoyhtiön hallitus käsittelee myös tiettyjä laajakantoisempia ja merkittäviä tytäryhtiöiden asioita kokouksissaan sekä käyttää omistajavaltaa kaikissa tytäryhtiöissä. Emoyhtiön hallitus käsittelee asioita konsernin näkökulmasta yleisemmällä tasolla kuin tytäryhtiöiden hallitukset.

Kussakin tytäryhtiössä päätösvaltaa käyttävät emoyhtiön lisäksi tytäryhtiön oma hallitus ja toimitusjohtaja. United Bankers konserniin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden hallitukset ovat hyväksyneet yhtiöitä sitoviksi emoyhtiön hallituksen vahvistamat konsernin sisäiset ohjeet sekä hallinto- ja ohjausjärjestelmät, -prosessit ja -mekanismit tehokkaan ja luotettavan hallinnon järjestämiseksi. Konsernitason päätöksenteosta riippumatta konserniin kuuluvilla toimiluvallisilla yhtiöillä on vastuu hoitaa niille lainsäädännön ja viranomaismääräysten perusteella kuuluvat tehtävät.

2.2 Yhtiökokous

Yhtiökokous on United Bankersin ylin päätöksentekaelin, jonka kautta yhtiön osakkeenomistajat osallistuvat yhtiön ohjaukseen ja valvontaan. Yhtiökokouksessa jokainen United Bankersin osake tuottaa yhden (1) äänen. Osallistumalla yhtiökokoukseen joko henkilökohtaisesti tai valtuutetun asiamiehen välityksellä osakkeenomistaja voi käyttää puhe- ja äänioikeuttaan ja osallistua yhtiön asioita koskevaan päätöksentekoon.

Osakeyhtiölaissa ja United Bankersin yhtiöjärjestyksessä on määritelty asiat, jotka on käsiteltävä yhtiökokouksessa. Laissa ja yh-

tiöjärjestyksessä määriteltyjen asioiden lisäksi yhtiökokouksessa käsitellään hallituksen kokoukselle esittämät asiat. Myös osakkeenomistajilla on osakeyhtiölain mukaisesti oikeus saada yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluva asia käsiteltäväksi kokouksessa. Yhtiö ilmoittaa vuosittain viimeistään 31.12. internetsivullaan päivämäärästä, johon mennessä osakkeenomistajan on esitettävä yhtiön hallitukselle seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen käsiteltäväksi vaatimansa asia.

Kutsu yhtiökokoukseen julkistetaan aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu julkistetaan pörssitiedotteella ja yhtiön verkkosivuilla. Hallitus voi lisäksi harkintansa mukaan ilmoittaa yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä. Yhtiökokouksessa esitettävät asiakirjat ja hallituksen päätösehdotukset yhtiökokoukselle asetetaan nähtäville United Bankersin verkkosivuille viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta.

Osakkeenomistajien ja yhtiön toimielinten välisen vuorovaikutuksen sekä osakkeenomistajien kyselyoikeuden toteuttamiseksi hallituksen puheenjohtaja, hallituksen jäsenet sekä toimitusjohtaja ovat läsnä yhtiökokouksessa. Myös hallituksen jäseneksi ehdolla olevan henkilön on oltava läsnä valinnasta päättävässä yhtiökokouksessa. Lisäksi yhtiön tilintarkastajan on oltava läsnä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Vuonna 2022 varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 23.3.2022. Yhtiön hallitus päätti väliaikaisesta poikkeamisesta osakeyhtiölaista annetun lain (375/2021) nojalla, että yhtiön osakkeenomistajat ja osakkeenomistajan asiamiehet voivat osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää osakkeenomistajan oikeuksia vain äänestämällä ennakoon sekä tekemällä vastaehdotuksia ja esittämällä kysymyksiä ennakoon. Yhtiökokoukseen osallistui henkilökohtaisesti tai asiamiehen edustamana yhteensä 19 osakkeenomistajaa. Edustettuna oli noin 38 prosenttia kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Osakkeenomistajat eivät tehneet vastaehdotuksia eivätkä esittäneet kysymyksiä.

Vallinneen koronapandemian ja yhtiökokouksen turvallisen järjestämisen vuoksi fyysisesti läsnä kokouksessa olivat poikkeuksellisesti

ainoastaan yhtiökokouksen puheenjohtaja, ääntenlaskun valvoja ja pöytäkirjantarkastaja, yhtiön toimitusjohtaja, hallituksen jäseniä ja yhtiön lakiasiaintohtaja. Lisäksi yhtiökokouksen rekisteröinti- ja äänestyspalvelun tarjoajan Euroclear Finland Oy:n edustaja osallistui yhtiökokoukseen etäyhteydellä.

Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan koolle hallituksen katsoessa sen tarpeelliseksi. Myös tilintarkastajalla ja osakkeenomistajilla, jotka edustavat yli kymmenen (10) prosenttia yhtiön osakkeista, on oikeus vaatia ylimääräisen yhtiökokouksen koollekutsumista käsittelemään esittämäänsä asiaa. Vuonna 2022 ei pidetty ylimääräisiä yhtiökokouksia.

2.3 Hallitus

2.3.1 Hallituksen kokoonpano

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet. Jäsenehdokkaat ilmoitetaan yhtiökokoukskutsussa.

Yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksessa tulee olla vähintään neljä (4) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallituksen jäsenet valitaan vuoden toimikaudeksi, joka päättyy vaalien jälkeisen ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenille maksettavasta palkkiosta.

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole määrätty hallituksen jäsenten asettamisesta erityisessä järjestyksessä. Ehdotuksen varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen kokoonpanosta ja palkitsemisesta tekevät yhtiön merkittävät osakkeenomistajat.

Yhtiö ilmoittaa hallituksen jäsenistä seuraavat henkilö- ja omistustiedot: nimi, syntymävuosi, hallituksen jäsenyyden alkamisvuosi, koulutus, kansalaisuus, päätoimi sekä heidän ja/tai määräysvalta-yhteisönsä omistamat yhtiön osakkeiden määrät. Lisäksi ilmoitetaan mahdollinen riippuvuus yhtiöstä tai yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista sekä perusteet, joiden vuoksi hallituksen jäsenen ei katsota olevan riippumaton. Nämä kriteerit ovat saatavilla yhtiön internetsivuilla www.unitedbankers.fi.

Hallituksen kokoonpanoa ja palkitsemista koskevista ehdotuksista vastaavat yhtiön merkittävät osakkeenomistajat. Hallituksen jäsenten tietämyksen, taidon ja kokemuksen arviointia suoritetaan finanssialan sääntelyn mukaisesti sekä uusista jäsenistä että säännöllisesti kaikista hallituksen jäsenistä. Lisäksi hallituksen ehdokasasettelulla pyritään edistämään hallituksen monimuotoisuutta.

Varsinainen yhtiökokous 23.3.2022 vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi seitsemän (7) ja valitsi seuraavat jäsenet United Bankersin hallitukseen:

Hallituksen jäsen	Synt.	Jäsen alkaen	Koulutus	Kansalaisuus	Päätoimi	United Bankersin osakkeita 31.12.2022*)
Johan Linder, puheenjohtaja vuodesta 2010	1959	2010	OTK	Finnish	United Bankers Oyj, hallituksen puheenjohtaja, Oy Karl Fazer Ab, hallituksen jäsen	35 000
Lennart Robertsson, varapuheenjohtaja vuodesta 2018	1959	2017	KTK	Swedish	United Bankers Oyj, hallituksen varapuheenjohtaja; InterFagervik AB, perustaja, hallituksen puheenjohtaja	2 410
Rainer Häggblom	1956	2014	MMM, KTM	Finnish	Häggblom & Partners Ltd. Oy, hallituksen puheenjohtaja	61 480
Antti Asunmaa**)	1981	2018	KTM	Finnish	UB Omaisuudenhoito Oy ja UB Pankkiiriliike Oy, hallituksen puheenjohtaja 4.11.2022 saakka; Amos Partners Oy, hallituksen jäsen; Taito Capital Oy, hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja; Future Group Oy, hallituksen jäsen	1 089 144
Tarja Pääkkönen	1962	2018	DI, TT	Finnish	Boardman Oy, Partner	8 817
Eero Suomela	1953	2020	KTM	Finnish	Hallitusammattilainen	3 500
Rasmus Finnilä	1960	2022 (jäsen myös vuosina 2013–2020)	KTM	Finnish	Varainhoitaja, UB Omaisuudenhoito Oy	1 078 541
						Yhteensä 2 278 892

*) Hallituksen jäsenten ja heidän määräysvalta-yhteisöjensä osakkeet yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2022

**) Erosi tehtävästään 4.11.2022 lukien

Hallituksen jäsenenä toimi varsinaiseen yhtiökokoukseen 23.3.2022 asti sitä edeltäneessä yhtiökokouksessa valittu Carl-Gustaf von Troil. Antti Asunmaa erosi tehtävästään hallituksen jäsenenä 4.11.2022 .

Hallitus valitsi puheenjohtajaksi Johan Linderin ja varapuheenjohtajaksi Lennart Robertssonin. Hallituksen sihteerinä toimi lakiasiaintohtaja Nina Rosenlew.

Hallituksen jäsenet eivät kuulu yhtiön operatiiviseen johtoon.

2.3.2 Hallituksen pätevyys- ja riippumattomuusvaatimukset

Hallituksen jäseneksi valittavalla on oltava tehtävän edellyttämä pätevyys sekä riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallitusten jäsenten riippumattomuus- ja pätevyysvaatimuksista on määräyksiä CG-koodin lisäksi myös sijoituspalvelulaissa, Finanssivalvonnan antamissa määräyksissä ja ohjeissa sekä muussa rahoitusalaa koskevassa sääntelyssä ja ohjeistuksessa.

Yhtiö edesauttaa hallituksen työskentelyä antamalla hallituksen jäsenille riittävät tiedot yhtiön ja United Bankers -konsernin toiminnasta. United Bankersin hallituksen jäsenen on annettava hallitukselle ja yhtiölle riittävät tiedot pätevyytensä ja riippumattomuutensa arvioimiseksi sekä ilmoitettava tiedoissa tapahtuvista muutoksista. Hallitus tekee arvion jäsentensä riippumattomuudesta ja ilmoittaa arvion tuloksen yhtiön verkkosivuilla. Riippumattomuuden arvioinnissa otetaan huomioon myös jäsenen lähipiiriin kuuluvien yksityishenkilöiden tai oikeushenkilöiden vastaavat olosuhteet. Yhtiöön rinnastetaan yhtiön kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt.

United Bankersin nykyinen hallitus koostuu sekä alan asiantuntijoista että yhtiön pääomistajien edustajista. Hallituksen jäsenistä kukaan ei työskentele United Bankers -konsernissa liikkeenjohdon tehtävissä. Hallituksen suorittaman CG-koodin mukaisen jäsenkohtaisen kokonaisarvion perusteella hallituksen jäsenistä neljä (4) ovat riippumattomia yhtiöstä; Johan Linder, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela. Hallituksen arvion mukaan viisi (5) hallituksen jäsenistä ovat riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista; Johan Linder, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela. Riippumattomia sekä yhtiöstä että yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista ovat neljä (4) yhtiön hallituksen jäsenistä; Johan Linder, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela.

2.3.3 Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet

United Bankersin hallitus pyrkii edistämään hallituksen kokoonpanon monimuotoisuutta. Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet sisältyvät yhtiön Fit & Proper- ja sopivuutta koskeviin periaatteisiin, jotka otetaan huomioon hallitustyöskentelyssä sekä hallituksen kokoonpanoa suunniteltaessa. Hallituksen monimuotoisuutta tarkastellaan eri näkökulmista. Olennaisia tekijöitä ovat esimerkiksi jäsenten toisiaan täydentävät eri kokemus- ja koulutustaustat, jotka tuovat hallitukseen monipuolista osaamista, jäsenten vaihteleva ikä- ja sukupuolijakauma, jäsenten hallitustyöskentelyn tai muun johtamisen eri kokemustaustat ja jäsenten henkilökohtaiset ominaisuudet. Monimuotoisuus lisää jäsenten välistä avointa keskustelua ja tukee hallituksen jäsenten päätöksentekoa. Monimuotoisuuden toteutumista ja kehitystä sitä koskevien tavoitteiden saavuttamiseksi arvioidaan hallituksen vuosittaisessa itsearviointikeskustelussa.

Yhtiö on toteuttanut hallituksen kokoonpanossa monimuotoisuuden vaatimuksia. Tilikauden 2022 päättyessä hallituksen jäsenet edustivat kokemusta eri johto- ja hallitustehtävistä, tuntemusta pääomamarkkinoista ja liike-elämästä, ja heillä oli toisiaan täydentävä koulutustausta, osaaminen ja kokemus. United Bankersin hallituksen jäsenistä kaikilla on korkeakoulututkinnot, jotka edustavat kauppa-, oikeus-, maa- ja metsätalous- sekä insinööritieteitä. Hallituksen jäsenten toimikausista pisin oli kestänyt kaksitoista (12) vuotta ja lyhin alle vuoden, mediaanin ollessa kuusi (6) vuotta. Hallituksen jäsenten syntymävuosien mediaaniluku oli 1967, ja nuorimman ja vanhimman jäsenen ikäero oli 28 vuotta².

Hallitusta valittaessa tavoitteena on varmistaa kokoonpano, joka on mahdollisimman monimuotoinen. Hallituksessa on oltava molempia sukupuolia. Molempien sukupuolien edustus hallituksessa nähdään monimuotoisuutta täydentävänä tekijänä. Hallitukseen valittiin vuoden 2022 yhtiökokouksessa kuusi (6) miestä ja yksi (1) nainen.

² Hallituksen jäsenten syntymävuosien mediaaniluku sekä vanhimman ja nuorimman jäsenen välinen ikäero on laskettu vuoden 2022 yhtiökokouksessa hallitukseen valittujen jäsenten osalta.

2.3.4 Hallituksen tehtävät

United Bankersin hallituksella on yleinen vastuu yhtiön ja konsernin ohjauksesta ja valvonnasta ja siitä, että yhtiön hallinto, toiminta sekä kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti

järjestetty. Hallitus käsittelee ja vahvistaa yhtiön strategian sekä organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet ja menettelytavat. Hallitus on laatinut toimintaansa varten kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään sen keskeiset tehtävät ja kokouskäytännöt.

Hallituksen tehtäviin kuuluu muun muassa:

- Hyväksyä yhtiön ja United Bankers -konsernin eri liiketoiminta-alueiden strategia ja visio sekä valvoa strategian toimeenpanoa
- Hyväksyä yhtiön liiketoiminnalliset ja taloudelliset tavoitteet sekä konsernin ja liiketoimintasegmenttien strategiset suunnitelmat, seurata konserniyhtiöiden operatiivisen liiketoiminnan kehitystä, muutoksia toimintaympäristössä ja asetettujen tavoitteiden saavuttamista
- Hyväksyä yhtiön ja United Bankers -konsernin organisaatorakenne ja arvot
- Varmistaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukainen järjestäminen sekä huolehtia hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä
- Hyväksyä sisäisen hallinnon ja ohjauksen periaatteet sekä seurata niiden asianmukaisuutta
- Hyväksyä tarkastusvaliokunnan esityksestä sääntelyn edellyttämät ja hallituksen hyväksyntää vaativat sisäiset ohjeet, periaatteet ja politiikat
- Hyväksyä tarkastusvaliokunnan esityksestä selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (CG-selvitys)
- Hyväksyä United Bankers -konsernin vastuullisuusperiaatteet ja -raportti
- Päättää hallituksen valiokuntien perustamisesta ja kokoonpanosta
- Hyväksyä hallituksen, valiokuntien ja johtoryhmän työjärjestykset ja arvioida niiden sisältöä, tarkoituksenmukaisuutta ja ajantasaisuutta
- Päättää toiminnan kannalta taloudellisesti merkittävistä tai periaatteellisesti tärkeistä asioista, uudelleenjärjestelyistä, liiketoimintojen perustamisesta, muuttamisesta tai lakkauttamisesta, investoinneista, yrityskaupoista ja divestoinneista
- Päättää yhtiön osakkeisiin ja muihin rahoitusvälineisiin liittyvistä asioista ja yhtiöoikeudellisista toimenpiteistä
- Hyväksyä merkittävät sopimukset, kaupat ja muut järjestelyt United Bankers -konsernin lähipiiriin kuuluvien ja konserniyhtiöiden välillä
- Käsitellä säännöllisesti raportointi yhtiön taloudellisesta tilanteesta, mukaan lukien vakavaraisuus ja likviditeetin hallinta, yhtiön ja United Bankers -konsernin tuloksesta sekä myynnin ja henkilöstön kehityksestä
- Seurata tilinpäätös- ja muuta taloudellista raportointia ja raportoinnin luotettavuutta
- Hyväksyä yhtiön tilinpäätökset ja puolivuositarkastukset sekä tulostiedotteet
- Arvioida hallituksen jäsenten riippumattomuutta ja pätevyyttä vuosittain ja seurata, että hallituksen jäsenet täyttävät riippumattomuusvaatimukset

- Arvioida toimintaansa itsearviointina kerran vuodessa toimikauden lopussa, sisältäen myös valiokuntatyön arvioinnin
- Arvioida ja antaa palautetta toimitusjohtajalle hänen toiminnastaan vuosittain
- Nimittää ja vapauttaa toimitusjohtaja, päättää toimitusjohtajan palkkioista ja palvelusopimuksen ehdoista sekä toimitusjohtajan esityksestä nimittää yhtiön johtoryhmän jäsenet
- Valvoa toimitusjohtajan toimien tarkoituksenmukaisuutta, valvoa ja ohjata yhtiön toimivaa johtoa
- Hyväksyä ja ehdottaa yhtiökokoukselle palkitsemispolitiikkaa
- Hyväksyä palkitsemisvaliokunnan esityksestä United Bankers -konsernin palkitsemisjärjestelmien periaatteet
- Hyväksyä ja esitellä yhtiökokoukselle palkitsemisraportti, hyväksyä muut palkitsemista koskevat tiedot
- Seurata ja valvoa sisäisen valvonnan ja tarkastuksen sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan tehokkuutta, toimivuutta ja menettelytapoja ja hyväksyä sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan toimintaperiaatteet
- Valvoa, että United Bankers -konsernissa noudatetaan soveltuvaa lainsäädäntöä ja viranomaisvaatimuksia, ja että toimivaltaisille viranomaisille raportoidaan asianmukaisesti
- Hyväksyä yhtiön ja United Bankers -konsernin kokonaisriskistrategia ja valvoa sitä, käsitellä raportti riskienhallinnasta, Compliance-toiminnosta sekä toteutuneista riskeistä
- Kutsua koolle yhtiökokous ja tehdä sille ehdotuksia, määritellä yhtiön osinkopolitiikka ja tehdä yhtiökokoukselle ehdotus osingon jakamisesta
- Vahvistaa United Bankers -konsernin henkilöstösuunnitelman tavoitteet
- Käsitellä vireille tulleet ja uhkaavat oikeudelliset ja hallinnolliset prosessit, joilla voi olla merkittävä vaikutus yhtiön taloudelliseen asemaan

United Bankersin hallitus käsittelee kokouksissaan yleisellä tasolla kokonaan omistettujen tytäryhtiöiden asioita siltä osin kuin kyseessä ovat taloudellisesti merkittävät tai laajakantoisesti ja periaatteellisesti tärkeät asiat. Varsinaiset päätökset tehdään kuitenkin kunkin tytäryhtiön hallituksen kokouksissa.

Hallituksen velvollisuus on edistää yhtiön ja sen kaikkien osakkeenomistajien etua. Hallitus arvioi toimintaansa ja työskentelytapojaan vuosittain ja kehittää toimintaansa arvioinnin tulosten perusteella.

2.3.5 Osallistuminen hallituksen kokouksiin

United Bankersin hallitus kokoontuu etukäteen vahvistetun kokousohjelman mukaisesti, pääsääntöisesti kerran kuukaudessa ja vähintään kymmenen (10) kertaa vuodessa. Hallitus voi tarpeen vaatiessa tai asioiden kiireellisyys vuoksi kokoontua myös tätä useammin tai tehdä päätöksiä kokoontumatta. United Bankersin hallitus kokoontui tilikauden 2022 aikana yhteensä neljätoista (14) kertaa.

Hallituksen jäsenten läsnäolo kokouksissa 2022:

Hallituksen jäsen	Kokoukset
Johan Linder	14/14
Lennart Robertsson	14/14
Antti Asunmaa, 4.11.2022 saakka	10/10
Rasmus Finnilä, 23.3.2022 alkaen	11/11
Rainer Häggblom	14/14
Tarja Pääkkönen	14/14
Eero Suomela	13/14
Carl-Gustaf von Troil, 23.3.2022 saakka	3/3

2.3.6 Hallituksen itsearviointi

Hallitus arvioi vuosittain toimintaansa ja työskentelytapojaan. Arviointi toteutetaan yleensä itsearviointina, ja sen tuloksia käsitellään ja niistä keskustellaan hallituksen joulukuun kokouksessa. Jäsenet arvioivat hallituksen suoriutumista edellä esitetyistä tehtävistään ja vastuistaan, hallituksen kokoonpanoa ja rakennetta, työskentelykulttuuria, hallituksen kokousten tehokkuutta sekä yksittäisten hallituksen jäsenten suoriutumista. Lisäksi hallituksen jäsenet arvioivat hallituksen puheenjohtajan ja valiokuntien toimintaa ja työskentelytapoja. Tunnistetut kehityskohteet otetaan huomioon hallituksen työskentelyä suunniteltaessa.

2.4 Hallituksen valiokunnat

2.4.1 Yleistä

United Bankersin hallitus on asettanut vastuulleen kuuluvien tehtävien valmistelua varten tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan, jotka raportoivat hallitukselle toiminnastaan säännöllisesti. Valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan hallitus tekee päätökset niiden valmistelujen pohjalta.

2.4.2 Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on avustaa United Bankersin hallitusta varmistamaan, että United Bankers -konsernilla on sen koko

toiminnan kattava, riittävä sisäinen valvontajärjestelmä, huolehtia siitä, että yhtiön riskienhallinta on järjestetty asianmukaisesti sekä seurata tilinpäätösraportoinnin prosessia.

Lisäksi tarkastusvaliokunnan tehtävänä on muun muassa:

- valvoa ja arvioida yhtiön taloudellisen raportoinnin oikeellisuutta ja raportoinnin luotettavuutta sekä seurata tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen lakisääteisen tilintarkastuksen sisältöä ja laajuutta;
- valvoa tilinpäätöstietojen raportointiprosessia ja antaa suosituksia, joiden tarkoituksena on varmistaa raportointiprosessin luotettavuus;
- valvoa yhtiön kirjanpitoikäntöjen luomista;
- seurata, että yhtiön toiminta ja sisäinen valvonta on järjestetty lainsäädännön, määräysten sekä hyvän johtamis- ja hallinnointijärjestelmän edellyttämällä tavalla; ja
- valmistella yhtiökokoukselle tehtävä esitys tilintarkastajien valinnasta ja palkkioista.

United Bankersin hallitus nimittää tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan sekä jäsenet. Tarkastusvaliokuntaan kuuluu vähintään kolme (3) hallituksen jäsentä, joista vähintään kahden (2) on oltava riippumattomia United Bankersista ja vähintään yhden (1) jäsenen on oltava riippumaton United Bankersin merkittävistä osakkeenomistajista. Vähintään yhden (1) tarkastusvaliokunnan jäsenen on oltava riippumaton henkilö, jolla on asiantuntemusta laskentatoimesta tai tilintarkastuksesta.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet valitaan yhden (1) vuoden toimikaudeksi yhtiön hallituksen järjestäytymiskokouksessa varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen. Jäsenten toimikausi päättyy valintaa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen.

United Bankersin tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Eero Suomela (puheenjohtaja), Rainer Häggblom ja Johan Linder. Tarkastusvaliokunta kokoontui vuonna 2022 kymmenen (10) kertaa. Jäsenkohdainen osallistuminen kokouksiin ilmenee seuraavasta taulukosta.

Tarkastusvaliokunnan jäsen	Kokoukset
Eero Suomela	10/10
Rainer Häggblom	8/10
Johan Linder	10/10

2.4.3 Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunta avustaa hallitusta yhtiön henkilökunnan palkitsemiseen liittyvien asioiden valmistelussa. Lisäksi valiokunnan tehtäviin kuuluu avustaa hallitusta johdon ja henkilöstön palkitsemis- ja kannustinjärjestelmiin liittyvien asioiden valmistelussa sekä palkitsemisjärjestelmän toimivuuden säännöllisen arvioinnin ja noudattamisen valvonnassa.

United Bankersin hallitus nimittää palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajan sekä jäsenet. Palkitsemisvaliokuntaan kuuluu vähintään kolme (3) hallituksen jäsentä. Palkitsemisvaliokunnan jäsenistä enemmistön on oltava United Bankersista riippumattomia.

Palkitsemisvaliokunnan jäsenet valitaan yhden (1) vuoden toimikaudeksi hallituksen järjestäytymiskokouksessa varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen. Jäsenten toimikausi päättyy valintaa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen.

United Bankersin palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat Johan Linder (puheenjohtaja), Antti Asunmaa, Lennart Robertsson ja Tarja Pääkkönen. Antti Asunmaa erosi tehtävästään United Bankersin hallituksen ja palkitsemisvaliokunnan jäsenenä 4.11.2022. Palkitsemisvaliokunta kokoontui vuonna 2022 kuusi (6) kertaa. Jäsenkohtainen osallistuminen kokouksiin ilmenee seuraavasta taulukosta.

Palkitsemisvaliokunnan jäsen	Kokoukset
Johan Linder	6/6
Antti Asunmaa, 4.11.2022 saakka	5/5
Tarja Pääkkönen	5/6
Lennart Robertsson	6/6

2.5 Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja hoitaa United Bankersin juoksevaa hallintoa osakeyhtiölain säännösten, hallituksen päätösten ja hallituksen anta-

mien ohjeiden mukaisesti. Toimitusjohtaja huolehtii, että konsernin kirjanpito on lainmukainen, ja että taloushallinto ja varojen hoito on järjestetty luotettavasti. Toimitusjohtaja huolehtii myös, että United Bankers -konsernin riskienhallinta, sisäinen tarkastus ja Compliance toiminto on järjestetty asianmukaisesti ja hallituksen vahvistamien periaatteiden ja ohjeiden mukaisesti.

Toimitusjohtaja saa ryhtyä yhtiön toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen epätavallisiin ja laajakantoisiin toimiin ainoastaan hallituksen valtuuttamana. Toimitusjohtajaa ei valita hallituksen puheenjohtajaksi, eikä pääsääntöisesti hallituksen jäseneksi.

United Bankersin hallitus nimittää toimitusjohtajan. Patrick Anderson (s. 1979), KTM, on toiminut United Bankersin toimitusjohtajana vuodesta 2010.

Toimitusjohtajan ja hänen määräysvalta-yhteisöjensä osakkeet yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2022:

Toimitusjohtaja	Kpl	Arvo-osuuslaji
Patrick Anderson	609 525	Osake

Emoyhtiö United Bankersin toimitusjohtajan lisäksi kullakin United Bankers -konsernin tytäryhtiöllä on oma toimitusjohtaja. Kunkin United Bankers -konsernin tytäryhtiön toimitusjohtaja raportoi ensisijaisesti kyseisen tytäryhtiön omalle hallitukselle ja emoyhtiön toimitusjohtajalle ja johtoryhmälle. Lisäksi tytäryhtiön toimitusjohtajan tulee pyydettäessä raportoida myös United Bankersin hallitukselle.

2.6 Johtoryhmä

Johtoryhmä ei ole varsinainen yhtiöoikeudellinen toimielin, mutta sillä on tosiasiallisesti merkityksellinen asema yhtiön johdon organisaatiossa. United Bankersin johtoryhmän tehtävänä on johtaa ja kehittää yhtiön ja United Bankers -konsernin liiketoimintaa kokonaisuudessaan hallituksen asettamien tavoitteiden mukaisesti. Johtoryhmä valmistelee muun muassa strategiaan ja United Bankers -konsernin toimintaperiaatteisiin liittyviä asioita. Johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti kuukausittain, yleensä kerran viikossa.

United Bankersin johtoryhmään kuuluvat henkilöt, syntymävuosi, koulutus, vastuualue, johtoryhmän jäsenyyden alkamisvuosi sekä heidän ja/tai määräysvaltayhteisöjensä omistamat yhtiön osakkeiden määrät on esitelty alla.

- Patrick Anderson (s. 1979), KTM, United Bankersin toimitusjohtaja, johtoryhmän puheenjohtaja 2010-
- Jani Lehti (s. 1966), KTM, UB Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtaja 2005-, johtoryhmän jäsen 2012-
- Inka Noramaa (s. 1975), KTM, sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja, johtoryhmän jäsen 2018-
- John Ojanperä (s. 1981), KTM, UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsen 2016-
- Timo Ronkainen (s. 1965), KTM, UB Omaisuudenhoito Oy:n instituutiovarainhoidon johtaja, johtoryhmän jäsen 2012-
- Jarkko Saukkola (s. 1968), KTM, United Bankersin hallintojohtaja, johtoryhmän jäsen 2018-
- Jukka Rasku (s.1979), KTM, UB Pankkiiriliike Oy:n toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsen 2020-

Johtoryhmän sihteerinä toimii John Ojanperä. Vuonna 2022 johtoryhmä kokoontui pääsääntöisesti viikoittain.

Johtoryhmän jäsenten ja heidän määräysvaltayhteisöjensä osakkeet yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2022:

Johtoryhmän jäsen	Kpl	Arvo-osuuslaji
Patrick Anderson	609 525	Osake
Jani Lehti	498 849	Osake
Inka Noramaa	83 331	Osake
John Ojanperä	34 725	Osake
Jukka Rasku	4 713	Osake
Timo Ronkainen	239 795	Osake
Jarkko Saukkola	9 936	Osake

Yhtiön hallitus päättää johtoryhmän toimi- ja työsuhteiden ehdoista ja muusta kompensatiosta. Tarkemmat tiedot palkitsemisesta ovat United Bankersin internetsivuilla osoitteessa www.unitedbankers.fi.

3. Kuvaukset sisäisen valvonnan menettelyta-voista ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiir-teistä

3.1 Sisäisen valvonnan yleiskuvaus

United Bankersin hallitus vastaa riittävän ja toimivan sisäisen valvonnan järjestämisestä. Sisäinen valvonta ja riskienhallinta kat- taa United Bankers -konsernin kaikki toiminnot. United Bankers -konsernin riskienhallinnan tavoitteena on pyrkiä järjestelmällisesti tunnistamaan, arvioimaan, käsittelemään ja ennalta ehkäisemään konsernin liiketoiminnoista aiheutuvia riskejä, jotka lyhyellä tai pit- källä aikavälillä voivat vaikuttaa negatiivisesti United Bankers -kon- sernin liiketoimintaan tai tulonmuodostukseen taikka vaarantaa sääntelynmukaisen toiminnan.

United Bankersin hallituksella on ensisijainen vastuu United Ban- kers -konsernin riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan järjestämi- sestä. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan, sisäisen valvonnan, si- säisen tarkastuksen ja Compliance-toiminnon periaatteet, vastuut, konsernin riskilimitit ja muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhal- linta, sisäinen valvonta, sisäinen tarkastus ja Compliance-toimin- to organisoidaan. Toimitusjohtaja vastaa hallituksen vahvistamien periaatteiden implementoinnista United Bankers konsernin orga- nisaatiossa.

United Bankers -konsernin riskienhallinta ja sisäinen valvonta ra- kentuvat kolmen puolustuslinjan periaatteelle:

3.1.1 Liiketoimintayksiköt - ensimmäinen puolustuslinja

Riskienhallinta on osa sisäistä valvontaa. Konsernin tytäryhtiöllä ja liiketoimintayksiköllä on näin ollen ensimmäisenä puolustuslinjana toteuttamisvastuu riskien tunnistamisesta, riskienhallintatoimenpi- teistä sekä sisäisen valvonnan prosessien ja osaamisen rakentami- sesta. Konsernin tytäryhtiöiden hallitukset ja johto sekä liiketoimin- tayksiköiden johtajat vastaavat siitä, että riskienhallinta ja sisäinen

valvonta on riittävällä tasolla kyseisissä toiminnoissa varmistamalla asianmukaiset suojaustoimet sekä prosessit riskien tunnistamiseen, arviointiin ja hallintaan.

3.1.2 Riskienhallinta ja compliance - toinen puolustuslinja

United Bankers -konsernin liiketoiminnasta riippumattomat emoyhtiön riskienhallinta- ja Compliance toiminnot muodostavat toisen puolustuslinjan riskienhallinnassa ja sisäisessä valvonnassa. Riskienhallinta- ja Compliance toiminnot ylläpitävät ja kehittävät sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan menetelmiä, ehdottavat parannuksia riskienhallinnan periaatteisiin ja laativat sisäisiä ohjeistuksia ja prosesseja. Lisäksi ne tukevat, ylläpitävät ja monitoroivat riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan toteutumista, menetelmien ja periaatteiden käyttöönottoa sekä hallinnon ja liiketoiminnan lainmukaisuutta.

Riskienhallintatoiminto tukee United Bankers konsernin sekä sen valittavien tytäryhtiöiden johtoa ja liiketoimintaa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan riskienhallinta , valvonta- sekä hallinto-prosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on varmistaa ja valvoa, että riskienhallinta on riittävällä tasolla suhteessa United Bankers konsernin yhtiöiden liiketoiminnan laatuun, laajuuteen, monimuotoisuuteen ja riskeihin. Riskienhallintatoiminto valvoo päivittäistä liiketoimintaa ja liiketoimintayksiköille osoitettujen riskilimiittien sekä riskinoton periaatteiden ja ohjeiden noudattamista. Riskienhallintatoiminto raportoi puolivuositain hallitukselle ja neljännesvuositain johtoryhmälle.

Compliance toiminto vastaa sääntelyn noudattamisen valvonnasta United Bankers -konsernin toiminnassa ja tukee johtoa ja liiketoimintayksiköitä lainsäädännön, viranomaismääräysten ja sisäisten ohjeiden soveltamisessa. Compliance toiminto kehittää ja valvoo asianmukaisten menettelytapojen noudattamista asiakassuhteissa ja eettisten periaatteiden toteutumista United Bankers -konsernissa. Compliance toiminto raportoi säännöllisesti havainnoistaan suoraan United Bankersin hallitukselle ja johtoryhmälle. Lisäksi Compliance toiminto raportoi kirjallisesti hallitukselle havainnoistaan puolivuositain.

3.1.3 Sisäinen tarkastus - kolmas puolustuslinja

Kolmannen puolustuslinjan muodostaa sisäinen tarkastus, joka on liiketoiminnoista riippumaton hallituksen ja ylimmän johdon tuki. Sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelman hyväksyy United Bankers konsernin emoyhtiön hallitus vuosittain sisäisen tarkastuksen esittelystä. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on kohdistetuina tarkastuksin objektiivisesti ja järjestelmällisesti arvioida United Bankers konsernin sisäisen valvontajärjestelmän toimivuutta, tarkoituksenmukaisuutta ja tehokkuutta sekä sisäisten ohjeiden noudattamista ja näiden kehittämistä. Jokaisesta sisäisestä tarkastuksesta tehdään erillinen tarkastusraportti. Tarkastusraporttiin sisältyvät sisäisen tarkastuksen havainnot sekä suositukset korjaaviksi toimenpiteiksi.

United Bankers -konsernilla ei ole omaa erillistä sisäisen tarkastuksen toimintoa. Sisäisen tarkastuksen toiminta on United Bankers -konsernissa järjestetty ulkoistettuna palveluna, jota hoitaa yhtiön hallituksen päättämä ulkopuolinen hyvämaineinen toimija. Vuonna 2022 sisäisestä tarkastuksesta vastasi KPMG Oy Ab.

3.2 Taloudellinen raportointiprosessi

United Bankers -konsernin taloudellisen raportoinnin valvonnasta vastaa emoyhtiön hallitus. Hallitus valvoo tarkastusvaliokunnan avustuksella, että taloudellinen raportointiprosessi tuottaa laadukasta taloudellista informaatiota. Tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluu lisäksi riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan säännöllinen arviointi sekä tilintarkastuksen seuranta.

United Bankersin toimitusjohtajan ja talousjohtajan tehtävänä on varmistaa, että kirjanpito ja taloudellinen raportointi ovat lain, sovellettavien laadintaperiaatteiden ja United Bankersin hallituksen antaman ohjeistuksen mukaisia. United Bankers -konsernin kirjanpito ja taloudellinen raportointi on keskitetty emoyhtiön taloushallintoon. United Bankersin taloushallinto vastaa keskitetysti ulkoisesta laskennasta sekä johdon raportoinnista. Taloudellisesta kehityksestä raportoidaan säännöllisesti hallitukselle ja johtoryhmälle. United Bankersin taloushallinto vastaa myös kunkin liiketoimintayksikön kehityksen seurannasta ja raportoinnista. Hallitus, tarkastusvalio-

kunta, toimitusjohtaja ja johtoryhmä vastaavat seurannasta ja varmistavat siten sisäisten kontrollien tehokkuuden.

United Bankersin konsernitilinpäätös 2022 on laadittu kansainvälisten IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan niitä standardeja ja tulkintoja, jotka on hyväksytty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1606/2002 mukaisesti. IFRS-standardien ohella United Bankers -konsernin tilinpäätöksen laadintaan sovelletaan sijoituspalveluyrityksiin ja rahastoyhtiöihin soveltuvaa sääntelyä, määräyksiä ja ohjeita. United Bankers -konserni laatii vuositilinpäätöksen lisäksi puolivuositilintilintarkastuksen IAS 34-standardin mukaisesti. Taloudellista raportointia koskevia ohjeita ja laskentaperiaatteita sovelletaan kaikissa konserniyhtiöissä.

3.3 Vakavaraisuuden hallinta

Yhtiön vakavaraisuuden hallinta on osa United Bankers -konsernin talousjohtamista ja -hallintoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa konsernin riskinkantokyky sekä häiriötön liiketoiminnan jatkuminen myös mahdollisten odottamattomien tapahtumien varalta. Pääomien riittävyyden arviointi perustuu riskien tunnistamiseen, mitaamiseen ja arviointiin. Vakavaraisuuden hallinnalla ja ennakoivalla pääomasuunnittelulla varmistutaan siitä, että United Bankers -konsernin omat varat ovat riittävät kattamaan konserniin ja liiketoimintoihin kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomapuskurin riittävyyttä testataan stressitestein.

4. Tilintarkastus

Osakkeenomistajat valitsevat varsinaisessa yhtiökokouksessa vuosittain yhtiölle tilintarkastajan, jonka tulee olla Keskuskaupakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Yhtiön hallituksen valmisteleva ehdotus tilintarkastajaksi ilmoitetaan yhtiökokouksessa. United Bankersin varsinaisen yhtiökokous 23.3.2022 valitsi yhtiön tilintarkastajaksi Oy Tuokko Ltd:n, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Janne Elo.

Tilintarkastajat tarkastavat, että United Bankers -konsernin tilinpäätökset on laadittu soveltuvan lainsäädännön ja ohjeistuksen mukaisesti ja antavat osakkeenomistajille ja muille sidosryhmille oikeat ja riittävät tiedot konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. United Bankersin tilintarkastajat tarkastavat osana vuosittaista tilintarkastustoimeksiantoa konsernin emoyhtiön ja tytäryhtiöiden kirjanpidon ja hallinnon. Sisäisen valvonnan vaatimukset otetaan huomioon tilintarkastajien tilintarkastussuunnitelmissa. Tilintarkastajat antavat vuosittain tilintarkastuskertomuksen United Bankersin varsinaiselle yhtiökokoukselle. Lisäksi tilintarkastajat raportoivat hallitukselle vuosittaisen tilintarkastussuunnitelman pääkohdat sekä antavat koko konsernia koskevan kirjallisen tilintarkastusraportin kunkin puolivuositilintarkastuksen ja tilinpäätöksen yhteydessä.

Tilintarkastajille maksettiin vuonna 2022 palkkioita kokonaisuudessaan 128 135 euroa. Tilintarkastuspalkkio oli 114 051 euroa. Tilintarkastukseen liittymättömät palkkiot olivat 14 083 euroa. Muut palkkiot pitävät sisällään lähinnä lausunnon vakavaraisuuden tarkastuksesta sekä laki- ja veroneuvontapalveluita.

5. Sisäpiirihallinnon keskeiset menettelytavat

United Bankers -konsernissa noudatetaan emoyhtiön hallituksen hyväksymää sisäpiiri- ja kaupankäyntiohjetta. United Bankersilla on hallituksen määrittämä sisäpiirihallinnon organisaatio, johon kuuluvat sisäpiirivastaava ja sisäpiirivastaavan varahenkilö sekä Compliance toiminto. Sisäpiirihallinto ylläpitää sisäpiirilueteloita ja luetteloa johdon ilmoitusvelvollisista ja heidän lähipiiristään, tarkistaa sisäpiiriin kuuluvien tiedot säännöllisesti, vastaa kaupankäyntilupien myöntämisestä, sisäpiirisäännösten noudattamisen valvonnasta sekä ilmoittaa yhtiön osaketta koskevista suljetuista ajanjaksoista.

Yhtiö on määritellyt, että ilmoitusvelvollisia liiketoimistaan United Bankersin osakkeella ja muilla rahoitusvälineillä ovat United Bankersin hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, muut johtoryhmän jäsenet, talousjohtaja ja talouspäällikkö sekä heidän lähipiirinsä.

Yhtiö ylläpitää luetteloa johdon ilmoitusvelvollisista ja heidän lähipiiristään. Luetteloon on merkitty lain edellyttämät tiedot johtoon kuuluvista henkilöistä, heidän lähipiiristään sekä näiden määräys- ja vaikutusvalta yhteisöistä. Luettelo johdon ilmoitusvelvollisista ja heidän lähipiiristään ei ole sisäpiiriluetelo.

United Bankers julkistaa tiedot johtohenkilön tai hänen lähipiiriinsä kuuluvan liiketoimesta pörssitiedotteella välittömästi tai viimeistään kahden (2) työpäivän kuluessa liiketoimea koskevan ilmoituksen vastaanottamisesta.

United Bankersissa pidetään sisäpiirisääntelyn edellyttämiä hankekohtaisia sisäpiirilueteloja henkilöistä, joilla on pääsy sisäpiiritietoon. Hankekohtaiseen sisäpiiriin kuuluvat eivät saa käydä kauppaa kyseisen yhtiön arvopapereilla hankkeen ollessa vireillä. United Bankers ylläpitää lisäksi pysyvistä sisäpiiriläisistä koostuvaa sisäpiiriluetelon täydennysosiota, joka sisältää tiedot sellaisista henkilöistä, joilla on jatkuvasti pääsy sisäpiiritietoon yhtiössä. Näitä henkilöitä ovat yhtiön toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsenet ja johtoryhmän assistentti, talousjohtaja, talouspäälikkö, UB Omaisuudenhoito Oy:n hallituksen jäsenet, Legal- ja Compliance-toiminnoissa työskentelevät henkilöt, riskienhallintapäälikkö, sijoittajasuhdepäälikkö ja henkilöstöjohtaja. Luettelot eivät ole julkisia.

United Bankers konsernin sisäisen kaupankäyntilupamenettelyn mukaisesti konserniyhtiöiden hallitusten jäsenten sekä United Bankers konsernin palveluksessa olevien henkilöiden ja sidonnaisasiamiesten sekä vajaavaltaihen, joiden edunvalvoja tällainen henkilö on, ja näiden henkilöiden määräysvalta yhteisöjen tulee aina pyytää sisäpiirivastaavalta kirjallinen lupa kaupankäyntiin United Bankersin osakkeilla tai muilla rahoitusvälineillä ennen liiketoimen toteuttamista. Edellä mainitut henkilöt ja tahot eivät myöskään saa käydä lyhyttä kauppaa United Bankersin osakkeilla tai muilla rahoitusvälineillä.

United Bankers noudattaa 30 päivän suljettua ajanjaksoa, joka päättyy puolivuositarkastuksen tai tilinpäätöstiedotteen julkistamiseen. Suljetun ajanjakson aikana edellä mainitut henkilöt ja tahot eivät saa käydä kauppaa United Bankersin osakkeilla tai muilla rahoitusvälineillä.

6. Lähipiiritoimia koskevat periaatteet

United Bankers arvioi ja seuraa lähipiirinsä kanssa tehtäviä liiketoimia ja huolehtii siitä, että mahdolliset eturistiriidat tulevat asianmukaisesti huomioon otetuiksi yhtiön päätöksenteossa. Yhtiön hallitus on määritellyt yhtiön lähipiiriin kuuluvat tahot, joista pidettävän lähipiiriluetelon laatimisesta, ylläpidosta ja päivittämisestä vastaa United Bankersin toimitusjohtaja yhdessä taloushallinnon kanssa.

Yhtiön ja sen lähipiiriin välillä tehtävät liiketoimet ovat hyväksyttäviä, kun ne ovat yhtiön toiminnan tarkoituksen ja yhtiön edun mukaisia ja niille on liiketaloudellinen peruste. Lähipiiritoimien yhteydessä on noudatettava osakeyhtiölain yleisiä periaatteita, kuten osakeyhtiön tarkoitusta tuottaa voittoa, osakkeenomistajien yhdenvertaisen kohtelun periaatetta sekä yhtiön johdolla olevaa velvollisuutta edistää yhtiön etua huolellisesti toimien.

Yhtiön hallitus on määritellyt ja hyväksynyt United Bankersin lähipiiritoimien seurannan ja arvioinnin periaatteet. Hallituksen tarkastusvaliokunta seuraa ja arvioi, miten yhtiön ja sen lähipiiriin kesken tehtävät sopimukset ja muut oikeustoimet täyttävät vaatimukset yhtiön tavanomaiseen toimintaan kuulumisesta ja markkinaehtoisuudesta. Tarkastusvaliokunta myös arvioi mahdollisia eturistiriitakysymyksiä yhtiön lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa suunnitelluissa liiketoimissa ja tekee hallitukselle suosituksia asianmukaisista toimenpiteistä suunniteltuja liiketoimia koskien. Mikäli suunniteltu liiketoimi poikkeaisi yhtiön tavanomaisesta liiketoiminnasta tai sitä ei toteutettaisi markkinaehtoisesti tai markkinakäytäntöjä vastaavien ehtojen mukaisesti, liiketoimi perutaan tai esitetään hallituksen hyväksyttäväksi.

Yhtiön toimitusjohtaja ja konsernihallinnon taloushallinto ja riskienhallintatoiminto seuraavat lähipiiritoimia osana yhtiön normaaleja raportointi- ja valvontakäytäntöjä.

United Bankersin ja sen lähipiiriin välisistä olennaisista liiketoimista raportoidaan United Bankersin konsernitiilinpäätöksen liitetiedoissa. Arvopaperimarkkinalain mukaisesti sellaiset olennaiset lähipiiritoimet, jotka eivät kuulu tavanomaiseen liiketoimintaan tai joita ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin, julkistetaan myös pörssitiedotteena.

United Bankers Oyj

Toimielinten palkitsemispolitiikka

Voimassa 25.2.2021 alkaen

1. Johdanto

United Bankers Oyj:n ("United Bankers" tai "yhtiö") hallitus on hyväksynyt tämän toimielinten palkitsemispolitiikan. Palkitsemispolitiikassa määritellään ne yleiset periaatteet ja päätöksentekoprosessit, joiden puitteissa ja joita noudattaen yhtiö toteuttaa hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkitsemisen.

Palkitsemispolitiikka esitetään yhtiön varsinaiselle yhtiökokoukselle vuonna 2021 neuvoa-antavaa päätöksentekoa varten.

Toimielinten palkitsemispolitiikka esitetään yhtiökokoukselle vähintään joka neljäs vuosi, ja aina kun siihen tehdään olennaisia muutoksia. Yhtiö julkistaa vuosittain toimielinten palkitsemisraportin, jossa selostetaan yksityiskohtaisesti hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle kultakin vuodelta maksetut palkkiot. Palkitsemisraportti esitetään varsinaiselle yhtiökokoukselle neuvoa-antavaa päätöksentekoa varten.

Palkitsemispolitiikka on laadittu osakeyhtiölain, muun soveltuvan sääntelyn ja Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman hallinnointikoodin 2020 ("Hallinnointikoodi") mukaisesti. Toimielinten palkitsemisessä noudatetaan lisäksi finanssialaa koskevaa erityissääntelyä soveltuvilta osin.

United Bankers -konsernin johdon ja henkilökunnan palkitsemisen ohjaamiseksi yhtiön hallitus on hyväksynyt myös erilliset henkilöstön palkitsemista koskevat periaatteet, jotka eivät periaatteiltaan poikkea tässä toimielinten palkitsemispolitiikassa esitetyistä periaatteista. United Bankersin toimitusjohtajaan sovelletaan pääsää-

ntaisesti samoja palkitsemisperiaatteita ja -käytäntöjä kuin muuhun henkilöstöön, mutta toimitusjohtajan toimeen liittyvät vaatimukset ja vastuut huomioiden toimitusjohtajan palkitseminen sisältää osatekijöitä, jotka eroavat muun henkilöstön palkitsemisesta.

Toimielinten palkitsemispolitiikalla, kuten myös United Bankers -konsernin koko henkilöstöä koskevilla palkitsemisperiaateilla pyritään edistämään motivoivaa palkitsemiskulttuuria ja sitoutumista yhtiöön.

Osittain suoritusperusteiset palkitsemiskäytännöt ohjaavat ja kannustavat toteuttamaan yhtiön hallituksen kulloinkin hyväksymää strategiaa ja tavoitteita. Yhtiön tavoitteisiin kuuluu liiketoimintojen, tuottojen, kannattavuuden ja kilpailukyvyyn pitkän aikavälin kehittäminen, arvojen ja vastuullisuusperiaatteiden mukainen toiminta, kustannustehokkuus ja riittävän vakavaraisuuden varmistaminen sekä omistajaarvon luominen pitkällä aikavälillä. Palkitsemispolitiikan tavoitteena on myös kilpailukykyisellä palkitsemisella mahdollistaa osaavan johdon saaminen yhtiön palvelukseen.

Palkitseminen ei saa luoda eturistiriitaa palkitsemisen kohteena olevan henkilön ja United Bankers konsernin asiakkaan etujen välillä. Se ei saa myöskään kannustaa liialliseen riskinottoon, joka olisi ristiriidassa United Bankers -konsernin, sen riskiprofiilin tai sen hallinnoimien rahastojen sääntöjen kanssa tai asiakkaiden etujen kanssa. Palkitsemisessä tulee lisäksi aina huomioida ja varmistaa kokonaisvaltaisen ja tehokkaan riskienhallinnan toteuttaminen.

Mitä jäljempänä tässä palkitsemispolitiikassa todetaan toimitusjohtajasta, soveltuu myös mahdolliseen toimitusjohtajan sijaiseen.

2. Palkitsemispolitiikkaan liittyvä päätöksenteko

Yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikan laatii yhtiön hallitus. Palkitsemispolitiikka liitetään yhtiökokouksuun tai julkistetaan erillisellä pörssitiedotteella osakeyhtiölain ja arvopaperimarkkinalain mukaisesti.

Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelee palkitsemispolitiikan sekä muutokset palkitsemispolitiikkaan. Eturistiriitojen välttämiseksi palkitsemisvaliokunnan jäsenten tulee olla riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Palkitsemisvaliokunta voi käyttää apunaan ulkopuolisia asiantuntijoita palkitsemisasioiden valmistelussa.

Toimielinten palkitsemispolitiikka esitetään yhtiökokoukselle neuvoo-antavaa päätöksentekoa varten vähintään joka neljäs vuosi, ellei yhtiökokoukselle sitä ennen esitetä muutettua palkitsemispolitiikkaa. Hallitus voi tehdä toimielinten palkitsemispolitiikkaan teknisluontoisia muutoksia esimerkiksi lakisääteisten, muutoin sääntelyyn perustuvien, verotuksellisten tai hallinnollisten syiden vuoksi ilman, että muutettua palkitsemispolitiikkaa esitetään yhtiökokoukselle. Toimielinten palkitsemispolitiikkaan ei kuitenkaan voida tehdä olennaisia muutoksia esittämättä muutettua politiikkaa yhtiökokoukselle.

Yhtiön palkitsemisjärjestelmiä pyritään kehittämään säännöllisesti. Yhtiön hallituksen palkitsemisvaliokunta arvioi tämän toimielinten palkitsemispolitiikan asianmukaisuuden vähintään vuosittain sekä seuraa sen toteutumista.

3. Hallituksen palkitseminen ja päätöksenteko

United Bankersin yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten palkitsemisesta lähtökohtaisesti yhtiön merkittävien osakkeenomistajien ehdotuksen perusteella. Ehdotuksen yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten lukumäärästä, hallituksen jäsenistä sekä heidän palkitsemisestaan tekevät yhtiön merkittävät osakkeenomistajat. Ehdotusta valmisteltaessa osakkeenomistajien tulee huomioida yhtiökokoukselle esitetty kulloinkin voimassa oleva yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikka.

Hallituksen jäsenten palkitseminen on suunniteltu houkuttelemaan ja sitouttamaan hallituksen jäseniä, joilla on tarvittavat taidot, toimialatuntemus ja kokemus valvoa yhtiön strategian toteutumista ja korostaa pitkän aikavälin osakkeenomistaja-arvon luomista.

Hallituksen jäsenten palkitseminen voi koostua yhdestä tai useammasta osatekijästä. Hallituksen jäsenille voidaan maksaa palkkioita kokouskohtaisina palkkioina, vuosipalkkioina tai kuukausipalkkioina tai näiden yhdistelmistä muodostuvina palkkioina. Pääsääntöisesti hallituksen jäsenet eivät ole työsuhteessa yhtiöön eikä heillä ole toimisopimusta yhtiön kanssa. Yhtiön hallituksen jäsenelle voidaan päättää olla maksamatta palkkioita, mikäli hän olisi esimerkiksi työ- tai toimisuhteessa yhtiöön tai muuhun United Bankers -konserniin kuuluvaan yhtiöön. Hallituksen jäsenten matkustuskustannukset voidaan korvata yhtiön kulukorvauskäytännön mukaan.

Yhtiökokouksen päätöksen perusteella hallituksen jäsenille maksettavat palkkiot voidaan maksaa rahana tai kokonaan tai osittain osakkeina. Osakkeina maksettaviin palkkioihin voi liittyä luovutusta koskevia rajoituksia. Yhtiökokous voi päättää myös muunlaisista palkitsemisen muodoista ja määrätymisperusteista.

Hallituksen jäsenten palkitsemista koskevat yhtiökokouksen päätökset julkistetaan pörssitiedotteella yhdessä muiden yhtiökokouksessa tehtyjen päätösten kanssa.

4. Toimitusjohtajan palkitseminen

4.1 Päätöksenteko

Hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan ja päättää hänen palkitsemisesta, eduista ja toimisuhteen ehdoista.

Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelee ehdotuksen toimitusjohtajan palkitsemisesta ja vuosittaisesta kokonaispalkitsemisesta kulloinkin voimassa olevan toimielinten palkitsemispolitiikan mukaisesti ja huomioiden kulloinkin voimassa oleva soveltuva sääntely ja United Bankers -konsernin yleiset palkitsemisperiaatteet.

Eturistiriitojen välttämiseksi toimitusjohtaja ei voi olla palkitsemisvaliokunnan tai minkään muun hallituksen valiokunnan jäsen, eikä osallistua omaa palkitsemistaan koskevaan päätöksentekoon. Hallitus ja palkitsemisvaliokunta voivat käyttää ulkopuolisia asiantuntijoita palkitsemisasioiden valmistelussa.

Palkitsemisvaliokunta arvioi toimitusjohtajan palkitsemista vuosittain tai toimitusjohtajasopimuksessa sovituin väliajoin sekä tekee tarvittaessa ehdotuksen hallitukselle palkitsemisen muuttamiseksi.

4.2 Palkitsemisessa käytettävät palkitsemisen osat sekä näiden suhteelliset osuudet

Toimitusjohtajan kokonaispalkitseminen koostuu kiinteästä palkitsemisesta ja muuttuvasta palkitsemisesta. Toimitusjohtajan kiinteän ja muuttuvan palkitsemisen osien on oltava palkitsemisen tavoitteisiin nähden tarkoituksenmukaisessa suhteessa toisiinsa ottaen huomioon yhtiön liiketoimintastrategia ja tavoitteet sekä yhtiön ja United Bankers -konsernin pitkän aikavälin etu.

Toimitusjohtajan kiinteän palkkion tason määrittelyssä huomioidaan toimitusjohtajan ammatillinen osaaminen, koulutustausta, asiantuntemuksen laajuus ja työkokemus sekä organisatorinen vastuu ja yleinen palkkataso vastaavissa tehtävissä. Kiinteän palkan tarkoituksena on kyvykkään henkilön houkuttelevuus ja sitouttaminen yhtiön johtamiseen. Kiinteän palkan osuus kokonaispalkitsemisesta on oltava riittävän suuri, jotta vältetään riippuvuus muuttuvista palkkioista ja mahdollinen liiallinen riskinotto. Kiinteämääräisen palkan lisäksi toimitusjohtajalla voi olla luontoisetuja.

Toimitusjohtajan kiinteän ja muuttuvan palkitsemisen osien on oltava tarkoituksenmukaisessa suhteessa toisiinsa ottaen huomioon yhtiön liiketoimintastrategian, tavoitteet ja sen pitkän aikavälin edun. Muuttuvan palkitsemisen osuus riippuu asetettuihin tavoitteisiin nähden suoriutumisesta, hallituksen kokonaisharkinnasta sekä yhtiön osakkeen arvon kehityksestä. Toimitusjohtajan muuttuvan palkkion suuruus ja suhteellinen osuus kiinteään palkkioon verrattuna on lisäksi toteutettava finanssialan sääntelyn mukaisten kulloinkin voimassa olevien enimmäisrajojen puitteissa.

4.3 Muuttuvan palkitsemisen määräytymisperusteet

Muuttuvan palkkion tarkoituksena on toimitusjohtajan ja yhtiön osakkeenomistajien intressien yhtenäistäminen United Bankers -konsernin taloudellisen suoriutumisen tai yhtiön osakkeen hinnan kehityksen kautta.

Muuttuvan palkkion osalta yhtiön toimitusjohtaja voi kuulua United Bankers -konsernin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän piiriin. Muuttuva palkitseminen voi määräytyä hallituksen asettamien määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamisen tai yhtiön osakekurssin kehityksen perusteella. Määrällisiä tavoitteita voivat olla esimerkiksi yhtiön tai United Bankers -konsernin taloudellinen ja tulokellinen suoriutuminen. Laadullisia tavoitteita voivat olla esimerkiksi ansaintajaksolle asetetut yhtiön strategisten tavoitteiden toteuttaminen, toiminnan kehittämiseen liittyvät tavoitteet, vastuullisuuteen liittyvät tavoitteet, toimintaperiaatteiden, ohjeiden ja sääntelyn noudattaminen tai muut laadulliset kriteerit sekä arvio henkilökohtaisesta suoriutumisesta.

Toimitusjohtajan muuttuvaa palkitsemista koskevissa palkitsemisjärjestelmissä on oltava ansaintajakso, jonka on oltava vähintään yhden (1) vuoden pituinen. Ansaintajaksolla tarkoitetaan sitä ajanjaksoa, jolta ennalta asetettujen kriteerien täyttyminen arvioidaan. Hallitus asettaa etukäteen muuttuvan palkkion perusteena olevat tavoitteet, mittarit ja niiden painotukset sekä kunkin ansaintajakson pituuden. Ansaintajakson päättyessä hallitus määrittelee lopullisen muuttuvan palkkion määrän arvioimalla, missä määrin asetetut tavoitteet on saavutettu. Toimitusjohtajan muuttuvaa palkitsemista koskevaan palkitsemisjärjestelmään perustuvat suoritukset maksetaan palkitsemisjärjestelmän ehtojen mukaisesti ansaintajakson päättyttyä.

Hallitus voi päättää muuttuvan palkkion maksamisesta osittain tai kokonaan United Bankersin osakkeina, rahana, optioina, muina osakeperusteisina oikeuksina tai arvopapereina tai luontoisetuina tai muina etuuksina. Palkkion maksaminen United Bankersin osakkeiden muodossa voidaan toteuttaa yhtiökokouksen kulloinkin hallitukselle antaman osakeantivaltuutuksen rajoissa.

Osakeperusteisessa palkitsemisessa osakkeisiin tai osakeperusteisiin rahoitusvälineisiin voidaan hallituksen päätöksellä soveltaa tiettyä sitouttamisaikaa. Hallitus voi päättää toimitusjohtajan yhtiön osakkeita koskevasta luovutusrajoituksista. Lisäksi muuttuvan palkkion maksamista voidaan lykätä alla olevan kohdan 4.5 ("Palkitsemisen lykkääminen ja mahdollinen takaisinperintä") mukaisesti.

Muuttuvan palkkion maksamisen on arviointihetkellä oltava toimitusjohtajan suorituksen sekä yhtiön ja sen konsernin tuloksen ja taloudellisen aseman kannalta kokonaisuutena arvioiden perusteltua. Toimitusjohtajalle maksettavien muuttuvien palkkioiden määrissä ja maksussa on otettava huomioon yhtiön ja United Bankers -konsernin vähintään arviointihetkellä tiedossa olevat ja arvioidut tulevat riskit, tarpeellinen maksuvalmius sekä toimintaympäristö. United Bankers -konsernissa maksettavaksi tulevien palkkioiden kokonaismäärä ei koskaan saa olla niin suuri, että se rajoittaisi yhtiön ja sen konsernin pääomapohjan vahvistamista tai vaarantaisi vakavaraisuuden.

4.4 Toimisuhteeseen sovellettavat muut keskeiset ehdot

Toimitusjohtajan irtisanomisajasta, kilpailukieltotoehdoista ja ero-korvauksesta on sovittu toimitusjohtajasopimuksessa kirjallisesti. Ehdoissa ja määrissä sovelletaan pääsääntöisesti tavanomaisia toimitusjohtajien irtisanomisaikoja ja -korvauksia. Toimitusjohtajasopimuksen ennenaikaiseen päättymiseen liittyvien mahdollisten korvausten maksaminen ei saa toteutua siten, että se johtaisi epäonnistuneen suorituksen palkitsemiseen.

Toimitusjohtaja kuuluu lakisääteiseen eläke-etuusjärjestelmään. Tämän lisäksi toimitusjohtajalle voidaan myöntää kohtuullisia markkinakäytännön mukaisia muita mahdollisia etuja, joilla varmistetaan osaavan toimitusjohtajan sitoutuminen yhtiön kehitykseen.

Yhtiön hallitus voi päättää muista toimitusjohtajan toimisuhteen ehdoista, kuten esimerkiksi lisäeläkeoikeuksista ja osakeomistusta koskevista periaatteista ja tavoitteista.

4.5 Palkitsemisen lykkääminen ja mahdollinen takaisinperintä

Yhtiön hallitus voi päättää toimitusjohtajan muuttuvan palkkion maksamatta jättämisestä joko kokonaan tai osittain alentamalla muuttuvia palkkiota. Lisäksi hallitus voi päättää palkkion maksamisesta useassa erässä. Tietyissä tilanteissa yhtiö voi olla velvolinen lykkäämään muuttuvan palkkion maksamista, jolloin maksun lykkääminen toteutetaan kulloinkin voimassa olevan soveltuvan finanssialan sääntelyn mukaisesti. Muuttuva palkkio voidaan jättää maksamatta osittain tai kokonaan tai palkkion maksua voidaan lykätä yhtiön kannalta parempaan ajankohtaan, jos maksaminen voi vaarantaa yhtiön tai sen konsernin vakavaraisuuden, tai jos maksaminen voisi johtaa muuten haitalliseen tai kohtuuttomaan lopputulokseen yhtiön tai United Bankers -konsernin kannalta.

Hallitus voi jättää muuttuvat palkkiot maksamatta osittain tai kokonaan, tai periä takaisin jo maksettuja muuttuvia palkkioita perusteettomana etuna osittain tai kokonaisuudessaan, jos ilmenee, että toimitusjohtaja on menetellyt vastoin yhtiön tai United Bankers -konsernin sisäisiä ohjeita ja toimintaperiaatteita, soveltuvaa sääntelyä tai laiminlyönnillään myötävaikuttanut tällaiseen menettelyyn, tai jos takaisinperintä on perusteltua ottaen huomioon yhtiön tai United Bankers -konsernin taloudellinen kokonaistilanne.

5. Väliaikainen palkitsemispolitiikasta poikkeaminen

Yhtiön toimielinten palkitsemisen tulee lähtökohtaisesti perustua yhtiökokouksen käsittelemään palkitsemispolitiikkaan. Tästä United Bankersin toimielinten palkitsemispolitiikassa määritellystä hallituksen tai toimitusjohtajan palkitsemisesta voidaan poiketa väliaikaisesti tietyissä erityistilanteissa yhtiön pitkän aikavälin etujen varmistamiseksi. Poikkeaminen voi koskea koko palkitsemispolitiikkaa tai sen osaa siinä laajuudessa kuin kyseinen erityistilanne edellyttää.

Erityistilanteita, joissa toimielinten palkitsemispolitiikasta voidaan poiketa:

- toimitusjohtajan vaihtuminen,
- väliaikaisen toimitusjohtajan nimittäminen,
- toimitusjohtajan sijaisen nimittäminen,
- United Bankers -konsernin strategian merkittävät muutokset,
- merkittävät muutokset United Bankers -konsernin rakenteessa, organisaatiossa tai omistuksessa, kuten yrityskauppa, sulautuminen tai jakautuminen, julkinen ostotarjous tai liikkeen luovutus, joka koskee merkittävää osaa yhtiön tai United Bankers -konsernin liike-toiminnoista,
- merkittävä muutos United Bankers -konsernin taloudellisessa asemassa, strategiassa tai hallinnointirakenteessa,
- muutos soveltuvassa lainsäädännössä tai muussa sääntelyssä tai viranomaisohjeistuksessa tai verotuksen muutokset,
- muu painava ja oikeutettu syy tarkistaa toimitusjohtajan palkitsemista,
- muu poikkeuksellinen olosuhde, jonka vuoksi poikkeaminen voi olla välttämätöntä United Bankers -konsernin pitkän aikavälin etujen ja kestäväen kehityksen kannalta kokonaisuudessaan.

Yllä mainituissa erityistilanteissa katsotaan olevan yhtiön ja sen osakkeenomistajien pitkän aikavälin edun mukaista, että yhtiön hallituksella on toimitusjohtajan palkitsemista koskevista sopimuksista riippumaton valta päättää toimitusjohtajan palkitsemisesta. Poikkeaminen toimielinten palkitsemispolitiikasta edellyttää hallituksen päätöstä.

Mikäli toimielinten palkitsemispolitiikasta poikkeamisen arvioidaan jatkuvan muutoin kuin väliaikaisesti, on yhtiön hallituksen palkitsemisvaliokunnan valmisteltava hallitukselle uusi toimielinten palkitsemispolitiikka, joka käsitellään seuraavassa varsinaisessa yhtiökokouksessa. Väliaikainen poikkeaminen selostetaan vuosittaisessa palkitsemisraportissa, joka käsitellään yhtiön seuraavassa varsinaisessa yhtiökokouksessa.

United Bankers Oyj

Palkitsemisraportti 2022

Yleistä

Tässä palkitsemisraportissa kuvataan United Bankers Oyj:n ("United Bankers" tai "yhtiö") hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemista tilikaudelta 2022. Palkitsemisraportti on laadittu osakeyhtiölain, arvopaperimarkkinalain, osakkeen liikkeeseenlaskijan palkitsemispolitiikasta ja palkitsemisraportista annetun valtionvarainministeriön asetuksen vaatimusten sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman vuoden 2020 hallinnointikoodin suositusten mukaisesti. Siinä kuvataan myös yhtiön taloudellista kehitystä viiden (5) viime vuoden ajalta, jotta toteutunutta hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemista voidaan suhteuttaa siihen.

United Bankersin hallituksen palkitsemisvaliokunta on tarkistanut palkitsemisraportin, ja hallitus on hyväksynyt sen esitettäväksi ja osakkeenomistajien vahvistettavaksi United Bankersin vuoden 2023 varsinaisessa yhtiökokouksessa. Palkitsemisraporttia koskeva yhtiökokouksen päätös on neuvoa-antava.

Palkitsemisen periaatteet

Yhtiön toimielinten palkitseminen perustuu yhtiön voimassa olevaan Hallinnointikoodin mukaiseen palkitsemispolitiikkaan ("Palkitsemispolitiikka"), joka käsiteltiin yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 19.3.2021. Palkitsemispolitiikka on voimassa vuoden 2025 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, ellei hallitus päättä tuoda sitä aikaisempaan yhtiökokoukseen käsittelyä varten.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkitseminen tilikaudella 2022 toteutettiin yhtiön voimassa olevan vahvistetun Palkitsemispolitiikan mukaisesti. Tilikaudella 2022 ei tehty väliaikaisia poikkeamia, eikä hallitus havainnut olosuhteita tai toimintaa, jotka olisivat aiheuttaneet tarpeen soveltaa ehtoja koskien toimitusjohtajan pit-

kän aikavälin kannustinjärjestelmän mukaisten palkkioiden oikaisemista tai takaisinperintää.

Palkitsemispolitiikalla pyritään edistämään motivoivaa palkitsemiskulttuuria ja sitoutumista yhtiöön. Toimitusjohtaja kuuluu yhdessä muiden avainhenkilöiden kanssa avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmään ("Osakepalkkiojärjestelmä"), jonka tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa ja yhdistää omistajien sekä avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi pitkällä aikavälillä. Tavoitteena on myös sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja arvon kehitykseen perustuva kannustinjärjestelmä.

Toimitusjohtajan osittain suoritusperusteinen palkitseminen ylläpitää yhteyden yhtiön tuloksen ja toimitusjohtajan palkitsemisen välillä, ja Osakepalkkiojärjestelmän puitteissa asetetut tavoitteet ovat suoraan yhteydessä United Bankersin liiketoiminnan tuloksellisuuteen. Toimitusjohtajan osakeomistus varmistaa osakkeenomistajien ja johdon etujen yhteneväisyyden.

Vuoden 2022 aikana toimielinten palkitseminen on toteutettu Palkitsemispolitiikan mukaisesti, mikä on tukenut United Bankersin liiketoimintastrategiaa. Palkitsemisvaliokunta ja hallitus on arvioinut toimitusjohtajan palkitsemista vuoden 2022 osalta varmistaakseen kilpailukykyisen ja oikeudenmukaisen kokonaispalkitsemismahdollisuuden verrattuna kilpailijoihin ja markkinoihin.

United Bankersin taloudellisen tuloksen ja palkitsemisen kehitys

United Bankersin taloudellinen kehitys on ollut viimeisen viiden (5) vuoden aikana myönteistä, ja yhtiön liikevaihto ja kannattavuus ovat olleet kasvussa. Kannattavuus parani myös vuonna 2022 si-
joitusmarkkinoiden yleisestä heikosta kehityksestä huolimatta.

Yhtiö on asettanut neljä (4) keskeistä mittaria, joiden se katsoo kuvaavan parhaiten liiketoiminnan tuloksellisuutta. Nämä ovat liikevaihto, hallinnoitavien varojen määrä, operatiivinen käyttökate ja

kulu-tuottosuhde. Yhtiö on pystynyt tarjoamaan osakkeenomistajille vakaan tuoton, kuten osakkeen hintakehitys sekä osakekohtaisen osingon kehitys osoittavat.

	2018 IFRS	2019 IFRS	2020 IFRS	2021 IFRS	2022 IFRS
United Bankers -konsernin liikevaihto, milj. EUR	29,7	32,5	34,4	43,8	48,6
Hallinnoitavat varat, mrd EUR	2,9	3,6	3,8	4,8	4,4
Operatiivinen käyttökate, milj. EUR	7,1	8,4	10,3	16,3	18,5
Kulu-tuottosuhde	0,88	0,80	0,74	0,66	0,65
Osakkeen arvo vuoden lopussa, EUR	6,60	8,80	10,70	14,20	13,60
Osingon määrä, EUR/osake	0,41	0,43	0,51	0,80	0,90 ¹

1) Hallituksen ehdotus varojenjaosta (osinkoa 0,75 euroa osakkeelta ja pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,15 euroa osakkeelta, yhteensä 0,90 euroa osakkeelta) 22.3.2023 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Viiden (5) vuoden palkitsemiskehitys (maksetut palkkiot vuoden aikana)

Palkitseminen, EUR	2018	2019	2020	2021	2022
Hallituksen puheenjohtaja	30 000	30 000	30 000	30 000	33 990
Hallituksen muut jäsenet	20 000	20 000	20 000	20 000	23 750
Toimitusjohtaja	155 843	163 566	262 286	325 474	381 469
United Bankers -konsernin työntekijä, keskimäärin*	73 655	82 026	91 217	98 423	93 380

* United Bankers -konserniin kuuluvan työntekijän keskimääräinen palkkakehitys perustuu henkilöstökuluihin ilman henkilöstön sivukuluja jaettuna keskimääräisellä henkilöstömäärällä vuoden aikana

Palkitsemispolitiikan mukaan toimitusjohtajan palkitseminen perustuu osittain ennalta asetettujen yhtiön liiketoiminnan tuloksen kehitykseen liittyvien, strategisten ja muiden määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamiseen. Siten tavoitteiden toteuttaminen ja United Bankersin toteutunut kehitys heijastuu toimitusjohtajalle maksettuihin pitkän aikavälin suoritusperusteisiin tulospalkkioihin.

United Bankersin yhtiökokous päättää hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista. Palkkioita maksettiin ajalta 1.1.–23.3.2022 yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 2021 päätöksen mukaisesti vuosipalkkiona hallituksen puheenjohtajalle 30 000 euroa ja vuosipalkkiona muille hallituksen jäsenille, jotka eivät työskennelleet United Bankers -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, 20 000 eu-

roa. Varsinaisen yhtiökokouksen 23.3.2022 päätöksen mukaisesti hallituspalkkioita korotettiin 23.3.2022 alkaen siten, että hallituksen puheenjohtajalle maksettiin vuosipalkkiona 35 000 euroa ja muille hallituksen jäsenille, jotka eivät työskennelleet United Bankers -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, maksettiin vuosipalkkiona 25 000 euroa.

Hallitus on asettanut tarkastusvaliokunnan sekä palkitsemisvaliokunnan valmistelevaan hallitukselle kuuluvia asioita. Hallituksen jäsenille maksettu vuosipalkkio sisälsi myös valiokuntien työskentelyn. Niille hallituksen jäsenille, jotka olivat United Bankers konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa työntekijöinä, ei yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti maksettu palkkiota hallitustyöstä.¹

Hallituksen palkkiot vuonna 2022

United Bankersin maksamat hallituksen palkkiot 1.1.–31.12.2022:

Hallituksen jäsen	Vuosipalkkio hallitustyöstä/EUR (ml. luontoisedut)*
Johan Linder, hallituksen puheenjohtaja	33 990
Lennart Robertsson, hallituksen varapuheenjohtaja	23 750
Antti Asunmaa, 4.11.2022 saakka	19 583
Rainer Häggblom	23 750
Tarja Pääkkönen	23 750
Eero Suomela	23 750
Rasmus Finnilä**, 23.3.2022 alkaen	0
Carl-Gustaf von Troil**, 23.3.2022 saakka	0

* Erillistä kokouspalkkiota tai palkkiota valiokuntatyöskentelystä ei maksettu

** United Bankers -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa

¹ United Bankers -konserni hankki konsultointipalveluita yhtiön hallituksen jäsenen Rainer Häggblomin määräysvaltayhtiöltä Häggblom & Partners Ltd Oy:ltä vuonna 2022 yhteensä 110 070,16 eurolla. Rainer Häggblomille maksettiin hallituspalkkiota ja kokouspalkkiota United Bankersin muista konserniyhtiöistä yhteensä 2 600,00 euroa vuonna 2022. Hallituksen entisen jäsenen Antti Asunmaan määräysvaltayhtiö Taito Capital Oy on solminut sidonnaisasiamestapimuksen United Bankersin konserniyhtiön kanssa. Konserniyhtiö palautti Taito Capital Oy:lle vuonna 2022 sijoitustuotteiden jakeluun liittyviä palkkiotuottoja yhteensä 141 466,73 euroa. Antti Asunmaalle maksettiin hallituspalkkiota ja kokouspalkkiota United Bankersin muista konserniyhtiöistä yhteensä 63 000,00 euroa vuonna 2022. Asunmaa erosi United Bankersin ja sen tytäryhtiöiden hallituksista 4.11.2022 lukien. Hallituksen entinen jäsen Carl-Gustaf von Troil on työsuhteessa UB Omaisuudenhoito Oy:ön. Hänelle maksettiin hallitusjäsenyyden ajalta 1.1.2022-23.3.2022 palkkaa ja muita etuuksia yhteensä 18 720,00 euroa. Hallituksen jäsenelle Rasmus Finnilälle, joka on työsuhteessa UB Omaisuudenhoito Oy:ön maksettiin ajalta 23.3.2022-31.12.2022 palkkaa ja muita etuuksia yhteensä 56 880,00 euroa. Työ-, toimi- tai asiamestapimuksessa United Bankers -konserniyhtiöihin oleville hallituksen jäsenille maksetut palkat tai palkkiot noudattivat United Bankers konsernin tavanomaisia työ-, toimi- ja asiamestapimuskäytänteitä ja palkitsemisperiaatteita.

Toimitusjohtajan palkitseminen vuonna 2022

United Bankersin toimitusjohtaja Patrick Andersonin palkkiot 1.1.–31.12.2022 sekä työsuhteen keskeiset ehdot:

Palkitsemiselementti	Yhteenveto Palkitsemispolitiikan ehdoista	Soveltaminen vuonna 2022
Kiinteä palkitseminen	Kiinteän palkitsemisen tason määrittelyssä huomioidaan toimitusjohtajan ammatillinen osaaminen, koulutustausta, asiantuntemuksen laajuus ja työkokemus sekä organisatorinen vastuu ja yleinen palkkataso vastaavissa tehtävissä.	Toimitusjohtajan kiinteä vuosipalkka vuonna 2022 oli yhteensä 177 774,72 euroa (sisältäen lomapalkan ja luontoisedut).
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä	Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän tarkoituksena on toimitusjohtajan ja yhtiön osakkeenomistajien intressien yhtenäistäminen United Bankers -konsernin taloudellisen suoriutumisen tai yhtiön osakkeen hinnan kehityksen kautta. Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän osalta yhtiön toimitusjohtaja voi kuulua United Bankers -konsernin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän piiriin. Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä voi määräytyä hallituksen asettamien määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamisen tai yhtiön osakekurssin kehityksen perusteella. Osa maksettavista palkkioista lykätään mikäli kulloinkin soveltuvan finanssialan sääntely niin edellyttää.	Toimitusjohtajalle maksettiin Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2019–2021 perusteella vuonna 2022 yhteensä 2 709 yhtiön osaketta hintaan 14,0686 euroa osakkeelta, joka oli United Bankersin osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettu keskimurssi 16.3.2022. Osakkeiden kokonaisarvo oli 38 111,84 euroa edellä mainittuun keskimurssiin. Lisäksi toimitusjohtajalle maksettiin Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2019–2021 perusteella rahana 114 307,38 euroa. Lisäksi toimitusjohtajan Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2019-2021 perusteella vuonna 2022 maksettavaksi erääntynyt, 101 603,43 euron muuttuvan palkkion pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän osuus on finanssialaa koskevan palkitsemissäätelyn mukaisesti lykätty maksettavaksi vuosina 2023–2025. Aikaisemmilta ansaintajaksoilta finanssialan sääntelyn mukaan lykättyjen palkkioiden maksu vuonna 2022 oli yhteensä 51 275,53 euroa. Aikaisemmilta ansaintajaksoilta lykättyjä palkkioita on maksamatta vielä yhteensä 76 805,93 euroa.

Muuttuvan ja kiinteän palkitsemisen suhde	Kiinteän palkan osuus kokonais-palkitsemisesta on oltava riittävän suuri, jotta vältetään riippuvuus muuttuvista palkkioista ja mahdollinen liiallinen riskinotto. Kiinteän ja muuttuvan palkitsemisen suhde on oltava tarkoituksenmukainen ottaen huomioon yhtiön pitkän aikavälin etu. Muuttuvan palkitsemisen määrä riippuu myös hallituksen asettamien tavoitteiden saavuttamisesta. Muuttuvan palkitsemisen osuus kiinteään palkkioon verrattuna on oltava kulloinkin voimassaolevan finanssialan sääntelyn asettamissa rajoissa. Varsinaisen yhtiökokouksen 2021 päätöksen mukaan muuttuvan palkkion osuus voi olla enintään 200 prosenttia vuotuisen kiinteän palkkion kokonaismäärästä.	Vuonna 2022 pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän perusteella maksettujen muuttuvien palkkioiden ja kiinteän palkitsemisen osien suhde oli 114,6 %, sisältäen aiemmilta Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksoilta lykätyt palkkiot.
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän ansaintakriteerit	Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä voi määräytyä hallituksen asettamien määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamisen tai yhtiön osakekurssin kehityksen perusteella.	Vuonna 2022 maksettu palkkio Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksolta 2019-2021 perustui 100 % yhtiön tulostavoitteisiin sekä toimitusjohtajan työn laadulliseen arviointiin. Yhtiön hallitus arvioi United Bankers -konsernin taloudellisen tuloksen onnistumisprosentiksi 100 sekä konsernitason keskeisten laadullisten kriteerien onnistumisprosentiksi 100.
Eläke	Toimitusjohtaja kuuluu lakisääteiseen eläke-etuusjärjestelmään.	Toimitusjohtajalla ei ole lisäeläke-järjestelmää.
Muut etuudet	Toimitusjohtajalle voidaan myöntää kohtuullisia markkinakäytännön mukaisia muita mahdollisia etuja, joilla varmistetaan osaavan toimitusjohtajan sitoutuminen yhtiön kehitykseen.	Toimitusjohtajan luontoisetuihin kuuluu puhelinetu.

Toimisuhteen päättäminen	Toimitusjohtajan irtisanomisajasta, kilpailukiellosta ja erokorvauksesta on sovittu toimitusjohtajasopimuksessa.	Toimitusjohtajan irtisanomisaika on neljä (4) kuukautta. Yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajasopimuksen tai jos sopimus päätetään yhtiön ja toimitusjohtajan yhteisestä sopimuksesta, yhtiö suorittaa toimitusjohtajalle erokorvauksen, joka vastaa sopimuksen päättymistä edeltäneiden kuuden (6) kuukauden aikana saamaa kiinteää kuukausipalkkaa. Erokorvausta ei makseta, mikäli yhtiö päättää sopimuksen perusteilla, jotka työsopimuslain mukaan oikeuttaisivat työsuhteessa työsopimuksen irtisanomiseen tai purkamiseen.
--	---	---

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä

Pitkän aikavälin palkitsemisen tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön.

Osakeomistus luo johdolle pitkän aikavälin kannustimen yhtiön pitkän aikavälin arvon kasvattamiseen ja mahdollisuuden kilpailukykyiseen ansaintaan. Toimitusjohtaja kuuluu Osakepalkkiojärjestelmän piiriin. Vuonna 2022 toimitusjohtaja kuului Osakepalkkiojärjestelmän puitteissa kolmeen (3) kolmen (3) vuoden ansaintajaksoon, koskien vuosia 2020–2022, 2021–2023 ja 2022–2024. Osakepalkkiojärjestelmän mukaiset palkkiot erääntyvät maksettaviksi ansaintajakson päättymisen jälkeen.

United Bankersin toimitusjohtaja on Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti oikeutettu palkkioihin, joiden ansaintajakso on päättynyt 1.1.–31.12.2022 välisenä aikana ja jotka erääntyvät maksettavaksi vasta tilikauden 2022 jälkeen. Osakepalkkiojärjestelmän vuosia 2020–2022 koskevassa ohjelmassa, jonka perusteella maksettava palkkio erääntyy maksettavaksi vuonna 2023, tavoitteiden painotus oli 100 % United Bankers -konsernin taloudellisissa tavoitteissa sekä niihin liittyvissä laadullisissa mittareissa. Hallitus vahvistaa erääntyvien palkkioiden lopullisen määrän vasta tämän palkitsemisraportin antamisen jälkeen, joten ne sisällytetään kokonaisuudessaan seuraavaan palkitsemisraporttiin tilikaudelta 2023.

Osakepalkkiojärjestelmän käynnissä olevien vuosien 2021–2023 ja 2022–2024 -ohjelmissa, joihin toimitusjohtaja kuuluu, hallituksen asettamia tavoitteita painotetaan alla ovelan taulukon mukaisesti. Hallitus vahvistaa näiden ohjelmien persuteella maksettavien palkkioiden lopullisen määrän erikseen kunkin ohjelman päättymisen jälkeen, joten ne sisällytetään kokonaisuudessaan tulevien vuosien palkitsemisraportteihin.

Tavoite	Painotus	Lisätietoja
United Bankers -konsernin taloudelliset tavoitteet	70 %	United Bankersin hallituksen asettamat taloudelliset tavoitteet, jotka mittaavat konsernin kumulatiivista kannattavuutta kolmen (3) vuoden tarkastelujakson aikana.
United Bankers -konsernin vastuullisuustavoitteet	20 %	Vastuullisuustavoitteet on sidottu kolmen (3) vuoden tarkastelujakson ajaksi muun muassa seuraaviin mittareihin: United Bankersin vastuullisuusstrategian toteuttaminen, Principles for Responsible Investment -periaatteiden noudattaminen, yhtiötä koskevat Scandinavian Financial Research Ltd (SFR) -tutkimustulokset, henkilöstön tyytyväisyys mitattuna henkilöstötutkimuksen tuloksella sekä laadullisten ESG-tavoitteiden toteutuminen, mukaan lukien hyvä hallintotapa.
United Bankers -konsernin keskeiset laadulliset kriteerit	10 %	United Bankers -konsernin sisäisten ohjeiden ja toimintaperiaatteiden noudattaminen yhtiössä sekä laadukkaiden palveluiden ja tuotteiden tuottaminen.

Yhtiön hallitus päättää Osakepalkkiojärjestelmän ansaintakriteerit ja asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Vuonna 2022 palkkio perustui hallituksen asettamien konsernin taloudellisten tavoitteiden sekä toimitusjohtajalle asetettujen yksilöllisten tavoitteiden saavuttamiseen vuosille 2019–2021. Ansaintajaksolla 2019–2021 ansaintakriteerit toteutuivat siten, että toimitusjohtajan muuttuva suoriteperusteinen palkitseminen toteutui 100-prosenttisesti enimmäispalkkiomäärästä.

Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päätyttyä, yhdessä (1) tai enintään neljässä (4) erillisessä erässä noin kolmen (3) vuoden aikana. Palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Mikäli toimitusjohtajan toimitusuhde päättyisi ennen Osakepalkkiojärjestelmän mukaisen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Toimitusjohtaja tai hänen määräysvaltauyhteisönsä ei toimitusuhteen voimassaoloaikana saa myydä Osakepalkkiojärjestelmän kautta saamiaan yhtiön osakkeita niiltä osin kuin näiden osakkeiden arvo yhtiössä alittaa toimitusjohtajan kiinteän bruttovuosipalkan määrän.

Osakepalkkiojärjestelmän mukaiset vuonna 2022 maksetut toimitusjohtajan pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän mukaiset palkkiot olivat varsinaisen yhtiökokouksen 2021 pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää koskevan päätöksen asettamissa rajoissa enintään 200 prosenttia vuotuisista kiinteistä palkkioista.



Osakkeet ja osakkeenomistajat

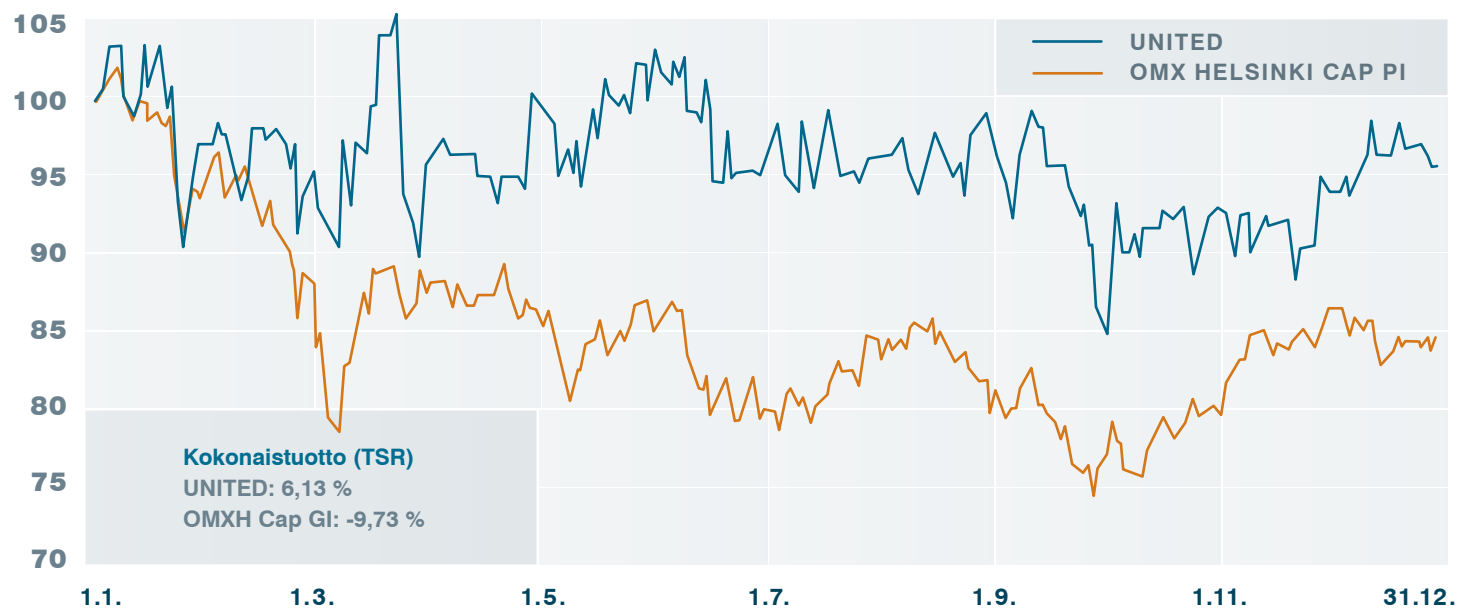
SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT

31.12.2022

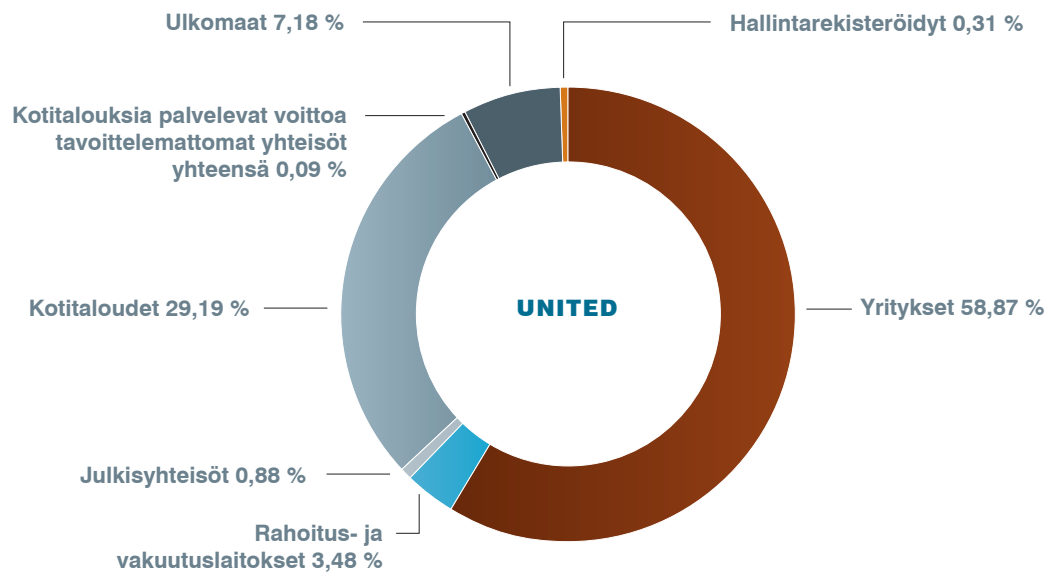
Osakkeenomistajat	Osakkeet	% osakkeista ja äänistä
Oy Castor-Invest Ab	1 200 000	11,22
Amos Partners Oy	1 089 144	10,18
Jarafi Oy (Finnilä Rasmus)	1 078 541	10,09
Bockholmen Invest Ab (Anderson Patrick)	598 000	5,59
J. Lehti & Co Oy (Lehti Jani)	490 500	4,59
Olsio Tom Henrik Wilhelm	469 572	4,39
Biomerit Oy	403 269	3,77
Jouhki Marina Sophia Helena	379 695	3,55
Linder Cassandra Marie	280 750	2,63
Linder Christoffer Magnus	280 750	2,63
Linder Corinne	280 750	2,63
Oy Ottiger Ab (Ronkainen Timo)	210 000	1,96
Cartelle Oy	205 680	1,92
Konnun Tuulikallio Oy	188 117	1,76
Viapori Kapital Oy	180 045	1,68
Quantum Capital Oy	179 654	1,68
Winberg Peter Vilhelm	113 431	1,06
RK-Invest Oy Ltd	86 000	0,80
Mäkinen Anja Mirja-Liisa	85 477	0,80
Noramaa Inka-Liisa Erika	83 331	0,78
20 suurinta omistajaa yhteensä	7 882 706	73,71
Hallintarekisteröityä	0	0,00
Muut	2 811 249	26,29
Yhteensä	10 693 955	100



UNITED BANKERS OYJ:N OSAKEKURSSIN KEHITYS 2022



OSAKKEEN OMISTUSJAKAUMA SEKTOREITTAIN



Tietoa sijoittajille

Osakkeen perustiedot

United Bankers Oyj:n osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle. United Bankersilla on yksi osakesarja, jonka jokainen osake tuottaa yhden äänen yhtiön yhtiökokouksessa. Kaikkien yhtiön osakkeiden oikeudet ovat yhtäläiset jaettaessa yhtiön varoja. United Bankersin kaupankäyntitunnus on UNITED.

United Bankers Oyj:n osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 31.3.2014. Osakkeita säilytetään arvo-osuusjärjestelmässä nimettyjen tilinhaltijoiden lukuun, jollaisia ovat myös hallintarekisteröinnin hoitajat. Arvo-osuusjärjestelmää ylläpitää Euroclear Finland Oy.

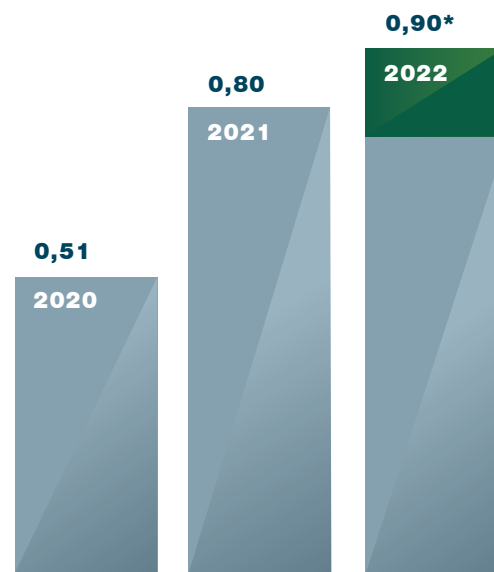
Yhtiön osakepääoma on 5 464 225,47 euroa 31.12.2022. Yhtiöllä on 10 693 955 täysin maksettua sekä soveltuvan sääntelyn mukaisesti liikkeeseen laskettua osaketta. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa eikä yhtiöjärjestyksessä ole määräystä osakkeiden tai osakepääoman enimmäis- tai vähimmäismäärästä. Yhtiö ei ole laskenut liikkeeseen optio-oikeuksia taikka muita arvopapereita, jotka olisivat vaihdettavissa tai muunnettavissa yhtiön osakkeiksi. Yhtiöllä oli 31.12.2022 hallussaan 65 643 omaa osaketta.

Hallituksen ehdotus varojenjaosta

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa osinkoa vähintään 50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta.¹

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella maksetaan osinkoa yhteensä 0,75 euroa osakkeelta ja että pääomanpalautusta jaetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,15 euroa osakkeelta.

Hallitus ehdottaa varojenjakoa kahdessa erässä siten, että osinko maksetaan maaliskuussa 2023 ja pääomanpalautus syyskuussa 2023. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 24.3.2023 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 31.3.2023. Pääomanpalautus maksetaan osakkeenomistajalle, joka pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä 22.9.2023 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Pääomanpalautus ehdotetaan maksettavaksi 29.9.2023. Hallitus ehdottaa, että se valtuutetaan tarvittaessa päättämään pääomanpalautukselle uusi täsmäytyspäivä ja maksupäivä, mikäli Euroclear Finland Oy:n säännöt tai Suomen arvo-osuusjärjestelmää koskevat säädökset muuttuvat tai muutoin sitä edellyttävät



OSINKO/OSAKE EUR

* Hallituksen ehdotus varojenjaosta vuodelta 2022: osinko 0,75 euroa ja pääomanpalautus 0,15 euroa.

¹ United Bankers julkisti 17.2.2023 päivitetyn osinkopolitiikan, jonka mukaan yhtiön tavoitteena on jakaa vuosittain osinkoa vähintään 70 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta yhtiön taloudellinen tilanne ja strategia huomioon ottaen.

Tietoa yhtiökokouksesta 2023

United Bankers Oyj:n varsinainen yhtiökokous järjestetään keski-
viikkona 22.3.2023 klo 14.00 alkaen Helsingissä.

Sijoittajakalenteri 2023

Vuonna 2023 United Bankers julkistaa tilinpäätöstiedotteen lisäksi
puolivuosikatsauksen kaudelta 1.1.-30.6.2023 arviolta 25.8.2023.

Tiedotteet julkistetaan suomeksi ja englanniksi. Tulostiedotteet ovat
julkistamisen jälkeen luettavissa myös yhtiön internetsivulla osoit-
teessa www.unitedbankers.fi. Yhtiön verkkosivuilta ovat saatavilla
myös United Bankersin pörssi- ja lehdistötiedotteet, vuosikerto-
mukset, puolivuosisikatsaukset sekä tilinpäätökset. Lisäksi sivuilla
voi liittyä tiedotteiden jakelulistalle.

Sijoittajakontaktit

Patrick Anderson, toimitusjohtaja

Sähköposti: patrick.anderson@unitedbankers.fi
Puhelin: 0400 244 544

Katri Nieminen, talousjohtaja

Sähköposti: katri.nieminen@unitedbankers.fi
Puhelin: 050 564 4787

Inka Noramaa, viestintäjohtaja

Sähköposti: inka.noramaa@unitedbankers.fi
Puhelin: 040 576 4202

Marjo Åström, sijoittajasuhdepäällikkö

Sähköposti: marjo.astrom@unitedbankers.fi
Puhelin: 040 507 6546

Sijoittajaviestintä

ir@unitedbankers.fi

Yhtiötä seuraavat analyytikot

Sauli Vilén, Inderes

Puhelin: 044 025 8908