



VUOSIKERTOMUS

2 0 2 3



United Bankers

VUOSIKERTOMUS 2023

United Bankers Oyj	United Bankers -konserni
Vuosikertomus 2023	Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki
	Vaihde 09 2538 0300
unitedbankers.fi	Sijoittajasuhteet
	ir@unitedbankers.fi
	puh. 09 2538 0323

SISÄLLYS

UNITED BANKERSIN VUOSI 2023

United Bankers lyhyesti ja liiketoimintasegmentit	4
Toimitusjohtaja Patrick Anderson	6
Vuosi 2023 lukuina	10
Kaikki, mikä nyt tehdään fossiilipohjaisista raaka-aineista, voidaan tehdä puusta tulevaisuudessa	13
Uutta energiaa rahastovalikoimaan	21
Tuottava ja elinvoimainen metsä tarvitsee huolenpitoa	27
Hallitus	34
Johtoryhmä	36
Taloudellisia tunnuslukuja	38
Hallituksen toimintakertomus	42

VASTUULLISUUS

Vastuullisuus United Bankersilla	63
Vastuullisuus toiminnan keskiössä	66
Tavoitteena ilmastokestävä kasvu	83
Sijoituksilla kohti vihreää siirtymää	90
Talousmetsien luonnonhoito on tekoja	101
Henkilöstö on tärkein voimavaramme	110
Hyvä työpaikka – entistäkin parempi	116
Avoimuus ja luotettavuus hallinnon ja viestinnän kulmakivinä	122
Maineen rakentaminen vaatii sidosryhmien kuuntelemista	124
GRI-Indeksi	142

KONSERNITILINPÄÄTÖS

146

VAKAVARAISUUDEN HALLINTA

203

HALLINNOINTI

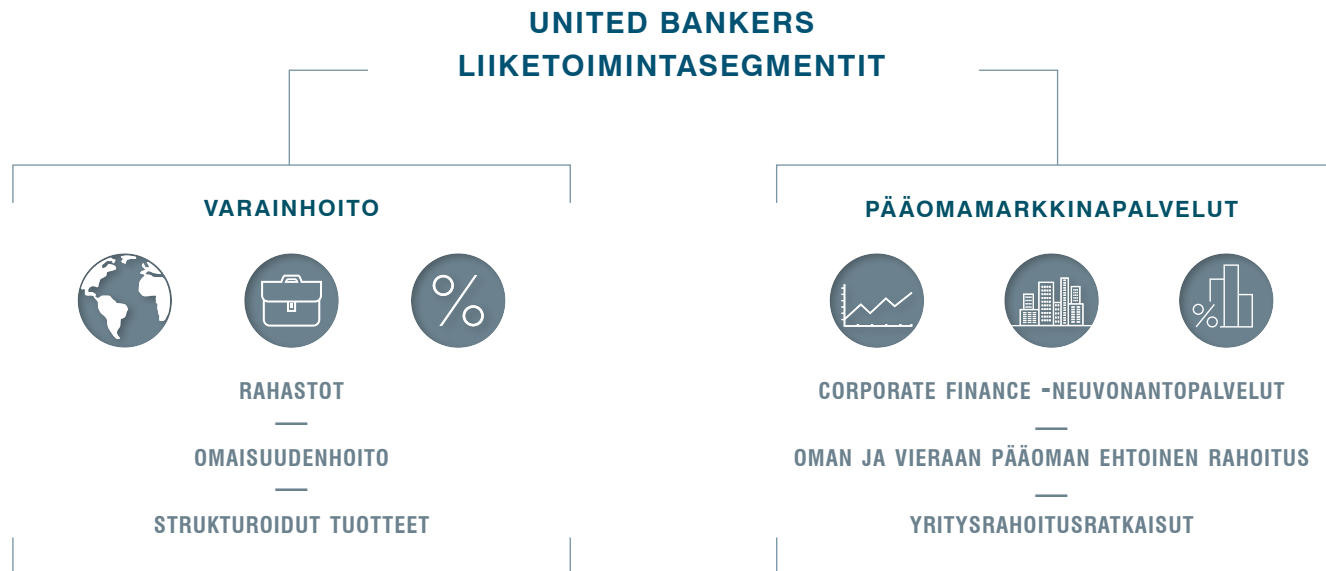
Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023	205
Toimielinten palkitsemispolitiikka	217
Palkitsemisraportti 2023	222

SIJOITTAJILLE

Osakkeet ja osakkeenomistajat	230
Tietoa sijoittajille	232

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-, 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*

~200

HALLINNOITAVAT VARAT

4,6 mrd. eur

RAHASTOJEN MÄÄRÄ

25

**Listattu Nasdaq Helsinki Oy:n
pörssilistalle**



Luomme vaurautta vastuullisesti

* Työntekijöiden ja sidonnaisasiamiesten yhteismäärä



Toimitusjohtaja Patrick Anderson





Vuosi 2023 oli sotien kiihtymisen ja laajentumisen vuosi ympäri maailmaa. Valitettavasti näyttää myös siltä, että konfliktit sekä disinformaation levittäminen ovat tulleet jäädäkseen. Siirtymät kriisistä toiseen ovat tehneet toimintaympäristön ennustamisesta vuosi vuodelta vaikeampaa.

Markkinoilla vuosi 2023 oli kaksijakoinen. Osake-, korko- ja metsämarkkinat tuottivat erinomaisesti samaan aikaan, kun Suomen kiinteistö- ja osakemarkkinat kehittyivät selvästi alavireisemmissä tunnelmissa.



United Bankers -konsernille vuosi 2023 oli liikevaihdolla ja liikevoitolla mitattuna yhtiön 37 vuotisen historian vahvin ja viides perättäinen ennätysvuosi. Liikevaihto kasvoi 7,4 prosenttia 52,1 miljoonaan euroon. Operatiivinen liikevoittomme kasvoi puolestaan 2,2 prosenttia 16,9 miljoonaan euroon ja tilikauden voitto nousi 7,5 prosenttia 13,8 miljoonaan euroon. Nettomerkinnät rahastoihimme olivat 187 miljoonaa euroa positiiviset ja hallinnointipalkkiot kasvoivat yli 12 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Kulu-tuotto-suhteemme heikkeni hieman 0,67:een (0,65 vuonna 2022).

Vaikka lukujen valossa vuosi olikin vahva, sekä absoluuttisesti että suhteessa useimpiin kilpailijoihin, oli se samalla myös liiketoiminnallisesti kaksijakoinen. Metsärahas-
tomme, energiarahas-
tomme

Toisaalta vaikea vuosi hidasti yleisesti uusmyyntiämme ja kiinteistörahastojemme tuotot asiakkaillemme jäivät tällä ajanjaksolla lievästi miinusmerkkisiksi. Corporate Finance -liiketoiminta jäi niin ikään sekä viime vuodesta että tavoitteista hyvin hiljaisen transaktiomarkkinan johdosta. Emme myöskään säästyneet yleisen inflaatiopaineen vaikutuksilta kulupuoleemme päättyneellä tilikaudella.

Normaalia hitaammasta kasvustamme huolimatta pystyimme toteuttamaan strategiaamme kiitettävästi. Tämä tarkoitti tiivistetysti liiketoimintamme yksinkertaistamista ja keskittymistä uusien ydinrahastojen käynnistämiseen. Vuoden aikana yksinkertaistimme muun muassa konsernirakennettamme fuusioilla ja toimilupien muutoksilla, vähensimme toimipisteidemme lukumäärää, jatkoim-

Vuonna 2023 tehty työ ja ennätystulos antavat erinomaisen perustan jatkaa arvonluontia asiakkaillemme ja muille sidosryhmillemme

sekä varainhoitomme tarjoamat tuotot asiakkaillemme olivat erinomaiset. Metsä-, energia- sekä private equity -rahastot keräsivät myös vuoden aikana suurimman osan nettomerkinnöistämme, yhteensä noin 183 miljoonaa euroa. Pääomarahastomme UB Forest Industry Green Growth Fund I sekä uusiutuvan energian kehityshankkeisiin sijoittava Erikoissijoitusrahasto UB Uusiutuva Energia tuovat uutta virtaa tulevaan kasvuamme, sillä niiden pääomat nousivat jo rahastojen aloitusvuonna yhteensä noin 150 miljoonaan euroon. Meille tärkeän metsärahas-
tomperheen pääomat kasvoivat vuoden aikana puolestaan lähes 20 prosenttia. Myös strukturoitujen tuotteiden ympärillä aktiviteetti oli toista vuotta perättäin selvästi suurempaa, kiitos markkinoiden kohtuullisen volatiliiteetin sekä aiempia vuosia korkeamman korkotason.

me aktiivisesti UB Rahoituksen alasajoa sekä kehitimme niin sisäisiä prosessejamme kuin järjestelmiämme. Yhtiön historian suurin sisäinen järjestelmämuutos on tätä kirjoittaessa loppusuoralla. Tehostamistyö ei valmistu koskaan, mutta vuoden 2023 aikana etenimme tavanomaista vauhdikkaammin tällä saralla.

Kasvumme kiihdyttämiseksi lanseerasimme kolme uutta strategian keskiössä toimivaa rahastoa. Uudet rahastot sijoittavat metsään, fyysiseen infrastruktuuriin (energiaan) sekä metsäliitännäiseen private equityyn. Uskon vakaasti, että fyysinen infra ja private equity tulevat kasvamaan nykyisten tukijalkojemme rinnalle uusiksi kasvuaikahioiksi – vanhoja täydentäen ja synergioillaan vahvistaen. Haluamme rahastovalikoimamme kautta olla entistä vahvemmin mukana ratkaisemassa maailmanlaajuisia ympäristöhaasteita ja samalla tuottaa erinomaista riskikorjattua tuottoa asiakkaillemme.

Kaikki ydinrahastomme työskentelevät globaalien ratkaisujen äärellä, ja niiden kautta voimme vaikuttaa merkittävästi kokoamme enemmän esimerkiksi ilmastonmuutoksen hillintään. Megatrendit tuovat meille myötätuulta.

Kun tarkastellaan objektiivista dataa siitä, miten onnistuimme viime vuonna, on selvää, että olemme oikealla polulla. Asiakkaidemme, niin instituutioiden kuin yksityissijoittajien, meistä antamat arviot ja arvosanat paranivat selvästi edellisistä kaikissa teettämässämme tutkimuksissa. Vahvat panostuksemme vastuullisuuspuolella ovat nostaneet meidät Suomessa johtavien finanssitalojen joukkoon, nyt myös kaikkein vaativimpien asiakkaidemme mielestä. Laadimme vuonna 2023 myös ilmastotiekarttamme, jonka keskiössä ovat tieteeseen perustuvat Science Based Targets -aloitteen (SBTi) mukaiset lyhyen ja pitkän aikavälin ilmastotavoitteet. Sitouduimme niiden asettamiseen ensimmäisten joukossa Suomen rahoitusallalla.

Luottamus&Maine-tutkimuksen mukaan yhtiömme maine sijoittajien parissa vahvistui selvästi, vaikka samaan aikaan pörssiyhtiöiden mainekehitys oli yleisesti laskusuunnassa. Olemme tavanneet satoja uusia instituutioasiakkaita ympäri Keski- ja Pohjois-Eurooppaa ja saaneet heiltä hyvin rohkaisevaa palautetta. Osa palaut-

teesta tuli merkintöjen muodossa: nettona noin 187 miljoonaa euroa uutta rahastovarallisuutta pääasiassa strategiamme ytimessä oleviin rahastoihin. Myös osakkeenomistajiemme lukumäärä nousi vuoden aikana yli 30 prosenttia ja Helsingin pörssissä yhtiömme osake on ainoa, joka on tuottanut omistajilleen positiivista kokonaistuottoa kuutena peräkkäisenä kalenterivuonna. Olemme siis monella rintamalla liikkumassa oikeaan suuntaan – markkinaosuuksia voittaen ja yhä ennustettavampaan liiketoimintaan nojaten.

Näin kevään valon sarastaessa haluan kiittää fantastisia asiakkaitamme vahvasta luottamuksestanne meihin tämän erikoisen vuoden aikana sekä uskomatonta UB-tiimiä jälleen kerran hienosta joukkuepelistä vaativassa toimintaympäristössä. Haluan myös kiittää yhteistyökumppaneitamme avustanne, tuestanne ja vahvasta osaamisestanne. Yhdessä luomme asiakkaillemme ensiluokkaisia asiakaskokemuksia. Vuonna 2023 tehty työ ja ennätystulos antavat erinomaisen perustan jatkaa arvonluontia asiakkaillemme ja muille sidosryhmillemme. Rahastoperheemme on nyt poikkeuksellisen vahva ja huomiomme on nyt edeltäviä vuosia vahvemmin varainhankinnan puolella. Tavoitteena on, että kasvava osuus siitä saadaan jatkossa kansainvälisiltä sijoittajilta.

Patrick Anderson – toimitusjohtaja, United Bankers Oyj



Vuosi 2023 lukuina

LIKEVAIHTO

52,1 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+7,4 %

OPERATIIVINEN LIIKEVOITTO

16,9 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+2,2 %

TILIKAUDEN VOITTO

13,8 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+7,5 %

OSAKEKOHTAINEN TULOS

1,24 eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+4,1 %



Vuosi 2023 lukuina

ASIAKASMÄÄRÄ

14 600

HENKILÖSTÖN JA HALLITUKSEN
OMISTUS UB:N OSAKKEESSA

59 %

RAHASTOJEN
METSÄHEHTAARIT

~165 000 ha

RAHASTOJEN
KIINTEISTÖPINTA-ALA

~415 000 m²



United Bankers on viime vuosina panostanut merkittävästi rahastovalikoimansa kehittämiseen. Seuraaville sivuille on koottu tarinoita yhtiön strategisesti tärkeistä rahastoista.





Kaikki, mikä nyt tehdään
fossiilipohjaisista raaka-aineista,
voidaan tehdä puusta tulevaisuudessa



Kuva: Paptic



Ilmastonmuutos on tänä päivänä yksi suurimmista ympäristöön, yhteiskuntaan ja talouteen vaikuttavista uhista. Sen seuraukset ovat olleet nähtävissä jo pitkään, ja vaikutusten ennakoidaan muuttuvan yhä suuremmiksi ilmaston lämmetessä ja erilaisten sään ääri-ilmiöiden lisääntyessä. Suurin osa ilmaston lämpenemisestä on seurausta ihmisen toiminnan aiheuttamista kasvihuonekaasupäästöistä.

Ilmastonmuutosta ei pystytä välttämään kokonaan, mutta sitä voidaan hillitä, jos toimimme nyt. Keinoja ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi ovat muun muassa energian säästäminen, fossiilisista polttoaineista luopuminen sekä kestävien ja uusiutuvien luonnonvarojen hyödyntäminen.



Metsäteollisuuden murros

Metsäteollisuus elää yhtä historiansa suurimmista murroksista, jossa kestävä kehitys on yksi keskeisistä teemoista. Useat alan yritykset panostavat uusiutuviin energianlähteisiin ja innovatiivisiin tuotteisiin vähentääkseen ympäristövaikutuksiaan. Perinteisillä tuotteilla on edelleen sijansa metsäteollisuudessa, mutta niiden rinnalle ovat nousseet uudet tuotteet ja innovatiiviset valmistusmenetelmät. Näistä esimerkkejä ovat muun muassa uudet raaka-ainesivuvirtoihin perustuvat tuotteet sekä perinteisiä sellu-, paperi- ja puupohjaisia tuotteita täydentävät tuotteet.

Metsäteollisuuden sivuvirtojen, kuten ligniinin, hakkeen, purun ja hemiselluloosan käyttöön liittyy suuri potentiaali jalostaa niitä pidemmälle, mikä johtaa siihen, ettei metsää tarvitse hakata enempää saavuttaakseen merkittäviä arvonlisäyksiä. Puusta puolet on selluloosaa ja toinen puoli ligniiniä ja hemiselluloosaa. Puun eri

fraktioita hyödynnetään kuitenkin yhä niukasti. Globaalisti ajateltuna teollisuuden käyttöön soveltuvia uusiutuvia raaka-aineita ovat juuri metsäteollisuuden kuidut sekä agrikuidut.

UB FIGG osana ratkaisua

Viimeisen vajaan kymmenen vuoden aikana United Bankers on kehittynyt vahvaksi osaajaksi metsäsektorilla ja noussut yhdeksi Suomen suurimmista metsävarojen hoitajista. Tätä osaamista on nyt laajennettu edelleen metsäteollisuuteen UB Forest Industry Green Growth Fund I -rahaston (UB FIGG) kautta.

UB FIGG on pääomarahasto, joka on keskittynyt metsäteollisuusklusteriin. Rahasto 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 näi-

UB FIGG -rahaston taustalla on valtava osaaminen metsä- ja bioteollisuudesta, finanssialalta ja vastuullisuudesta. Kuvassa vasemmalta Timo Ronkainen, Seela Sinisalo, David Walker, Sakari Saarela, Matti Lehtipuu, Ali Harlin, Erik von Ehrenheim ja Sampsa Auvinen



den raaka-aineiden laajempaan käyttöön erilaisissa väli- ja loppukäyttökohteissa. Sijoitustensa kautta rahasto auttaa metsä- ja bioteollisuutta luomaan ratkaisuja ilmastomuutoksen hillitsemiseksi. UB FIGG on kasvurahasto, joka sijoittaa pääasiassa myöhemmän kehitysvaiheen startup-yhtiöihin, jolloin riski pääoman menettämiselle on pienempi. Rahasto vauhdittaa sijoituskohteena olevan yhtiön teollista kasvua, skaalautumista ja kaupallistamista. Sijoitettava summa portfolioyhtiötä kohden on 5–30 miljoonaa euroa.

UB FIGG -rahaston Managing Partner Matti Lehtipuu avaa rahaston sijoitusfilosofiaa: ”Haemme kehitysvaiheessa olevia yhtiöitä, joilla ei ole enää merkittävää teknologista riskiä. Emme niinkään rahoita yhtiön kehitystyötä vaan sen teollista skaalausta. Kohdeyhtiöllä tulee olla liikevaihtoa, jonka tulee olla skaalattavissa globaalisti ja yhtiön exit-polku tulee olla mietittynä. Irtautuminen tulee UB FIGG:n osalta tapahtua rahaston 10 vuoden toimikauden puitteissa. Myös yhtiön tiimin tulee olla sellainen, johon uskomme – UB FIGG sijoittaa bisneksen ohella myös tiimiin.”

UB FIGG aloitti sijoitustoimintansa tammikuussa 2023 kerättyään yli 100 miljoonan euron sijoitussitoumukset. Rahaston sijoitustoiminta keskittyy Eurooppaan ja ennen kaikkea Pohjoismaihin, missä syntyy eniten alan innovaatioita. Suomi on metsäteollisuuden teknologisessa kehityksessä maailman johtava maa, joten on luonnollista, että valittua strategiaa toteuttava rahasto perustettiin juuri Suomessa.

Uniikki konsepti

Sijoittaminen kestäväan ja resurssitehokkaaseen metsä- ja bioteollisuuteen tarkoittaa varojen investointeja yrityksiin tai hankkeisiin, jotka harjoittavat ympäristön kannalta kestäväan ja resurssitehokasta toimintaa. Sijoituksissa huomioidaan luonnonvarojen kestävä käyttö, ekologiset näkökulmat sekä sosiaalinen ja taloudellinen vastuullisuus metsä- ja bioteollisuusalalla. Sijoitukset korostavat luonnonvarojen vastuullista käyttöä ja ympäristöystävällistä tuotantoa.

Yksi UB FIGG -rahaston teemoista on metsäteollisuuden jalostusaste. ”Rahaston perusfilosofiana on tarjota vaihtoehtoja fossiilisille raaka-aineille tai niistä valmistettaville tuotteille ja sitä kautta vaikuttaa ilmastomuutoksen torjumiseen. Mitä pidemmälle jalostamme

metsä- tai agrikuitua, sitä parempi”, sanoo Matti Lehtipuu. ”Kantavana ajatuksena on olla käyttämättä arvokkaita luonnonmateriaalejamme energiakäyttöön tai muihin matalan lisäarvon käyttökohteisiin. Sen sijaan niitä tulisi hyödyntää fossiilisten raaka-aineiden korvaamiseen korkeamman lisäarvon käyttökohteissa, joita teknologisen kehityksen, regulaation ja kuluttajavalinnan yhteisvaikutuksesta syntyy kiihtyvällä tahdilla”, jatkaa rahaston Partner Sakari Saarela.

Uniikkia on myös se, että rahasto ei sijoita ainoastaan Suomeen tai Pohjoismaihin vaan sääntöjensä mukaisesti globaalisti, kuitenkin niin, että fokus on Pohjoismaissa ja Euroopassa, mistä metsäteollisuuden yhtiöitä löytyy eniten ja missä tutkimus- ja kehitystyö on vahvinta. Näillä maantieteellisillä alueilla syntyy eniten uusia tuotteita kehittäviä kasvuyhtiöitä.

Metsäteollisuuden tuotteet auttavat hidastamaan ilmastomuutosta nyt ja jatkossa

Metsä- ja bioteollisuudella on keskeinen rooli globaalin ympäristökriisin ehkäisemisessä. Metsä tuottaa muutakin kuin puuta, paperia tai pakkauksia. Esimerkkejä on lukuisia: ligniini korvaa grafiitin akuissa, kuitu korvaa niin puuvillan kuin synteettiset kuidut vaatteissa ja selluloosa korvaa fossiilipohjaiset kemikaalit. Lisäksi puu korvaa teräksen tuulivoimaloiden torneissa, kestävä paperi muovin pusseissa ja puukuitu keramiikan kylpyhuoneessa. Kokonaisuudessaan metsäteollisuus tuottaa kymmenien miljoonien tonnin ilmastohyödyn, kun päästöt pienenevät, tuotteet vähentävät fossiilisia päästöjä ja metsien kasvu vahvistuu.

UB FIGG -rahaston neljä teemaa ovat hiilidioksidipitoisuuden vähentämisen tarve, kiertotalous ja sen edistäminen, fossiilisten raaka-aineiden kuten muovin korvaaminen sekä resurssitehokkuus eli luonnonvarojen tehokas käyttö ja jalostusasteen nostaminen.

Maailmanluokan tiimi

UB FIGG -rahaston salkunhoidosta ja sijoitustoiminnasta vastaavat Matti Lehtipuu, Sakari Saarela, David Walker ja Rainer Häggblom. Tiimillä on pitkä yhteinen työhistoria ja se koostuu niin pääomasijoitus- ja finanssiosaajista kuin metsä- ja bioteollisuusosaajista.

Erityisesti ainutlaatuinen metsäteollisuuskokemus ja -verkosto auttavat tavoittamaan toimialan parhaat päättäjät ja neuvonantajat. Salkunhoidon tukena toimii omistautunut Advisory Board, jolla on niin ikään vahva asiantuntemus metsä- ja biokemianteollisuudesta sekä laaja kansainvälinen yrityskauppakokemus. Advisory Boardin jäsenet osallistuvat liiketoimintojen kehittämiseen aktiivisesti omien erityisosaamisalueidensa mukaisesti.

UB FIGG -tiimillä on vahvat yhteydet kaikkiin suuriin metsäteollisuusyhtiöihin, nuoriin startupeihin sekä tutkimuslaitoksiin ja sijoittajiin. Tiimi keskustelee läheisesti myös muiden impact-sijoittajien kanssa sekä sijoittaa kohteisiin yhdessä samanmielisten kanssa sijoittajien kesken.

"Olemme erittäin ylpeitä siitä, että pystymme rakentamaan ainutlaatuisen pääomarahaston ja palkkaamaan maailmanluokan tiimin toteuttamaan strategiaa, johon vahvasti uskomme", sanoo Matti Lehtipuu. "UB FIGG -tiimillä on aktiivinen rooli sijoituskohteena olevissa yhtiöissä. Jo sijoitusprosessin aikana sparrailemme, hiomme liiketoimintasuunnitelmaa ja avaamme ovia verkostoille. Rahastolla on lähtökohtaisesti hallituspaikka yhtiössä, ja sijoituspäätöksen jälkeen tiimin jäsen osallistuu hallitustyöskentelyyn tarjoten yhtiölle metsäteollisuusosaamista sekä auttaen mahdollisissa kasvukivuissa tai esimerkiksi teknologioiden validoinneissa", jatkaa Lehtipuu.

Kohdeyritykset innovoimassa biopohjaisia tuotteita

UB FIGG teki kolme ensimmäistä sijoitustaan vuoden 2023 toisen vuosipuoliskon aikana. Saksalainen traceless materials tarjoaa vaihtoehtoisia materiaaleja muoveille ja pyrkii ratkaisemaan maailmanlaajuisen muovisaasteongelman. Woodio puolestaan on suomalainen ekomateriaali- ja puuteknologiayritys, joka valmistaa ja myy uutta vaihtoehtoa keraamisille ja muovisille saniteettituotteille. Kolmas kohdeyhtiö on niin ikään suomalainen, puukuitupohjaisia pakkausmateriaaleja valmistava Paptic.

Kaikki kohdeyhtiöt edistävät fossiilisten raaka-aineiden korvaamista innovatiivisilla biopohjaisilla tuotteilla. "Rahaston kolme ensimmäistä sijoitusta ovat hyviä esimerkkejä aidosti uusista metsä- ja

bioteollisuuden tuotteista, joilla korvataan muovia ja keramiikkaa vaihtoehtoisilla valmistusmateriaaleilla. Kuluttajat ovat entistä tietoisempia siitä, mitä erilaiset tuotteet ja palvelut sisältävät. Lisäksi EU-regulaatio tulee ohjaamaan kuluttajakäyttäytymistä. Myös useat EU:n ulkopuoliset maat esimerkiksi Aasiassa ja Amerikassa seuraavat EU-regulaatiota", kertoo Sakari Saarela.

Traceless materials on edelläkävijä toimialansa vihreässä muutoksessa

Innovatiivisella teknologiallaan biotalouden startup-yritys traceless materials muuttaa maatalousteollisuuden kasvien tähteet luonnollisiksi biomateriaaleiksi, jotka ovat biopohjaisia, kotona kompostoitavia, muovittomia ja joiden ekologinen jalanjälki on minimaalinen. Materiaaleja voidaan hyödyntää esimerkiksi pakkausteollisuudessa. Yrityksen missio on edistää uusiutuva, ilmastoystävällistä taloutta ja muovisaasteista vapaata tulevaisuutta. Tracelessin tiimi keskittyy ratkaisemaan juuri niitä haasteita, jotka ovat UB FIGG -rahaston toiminnan keskiössä. Näitä ovat erityisesti muovin vähentäminen pakkauksissa sekä kasvihuonekaasupäästöjen pienentäminen.

Tracelessin matka alkoi tohtori Anne Lampin vahvasta sitoutumisesta ympäristönsuojeluun sekä intohimosta innovatiivisiin ratkaisuihin. Muovikriisin, akateemisen taustansa ja vapaaehtoistyönsä innoittamana Lampille syntyi ajatus traceless®-materiaaleista. Patentoitu teknologia perustuu luonnollisiin polymeereihin. Se ei sisällä haitallisia kemikaaleja ja sen ekologinen jalanjälki on minimaalinen. Anne Lamp perusti traceless materialsin syyskuussa

Kuva: Traceless



2020 yhdessä Johanna Baaren kanssa, joka täydentää yhtiön liiketoiminnan ja strategian kehittämisen asiantuntemusta.

"UB FIGG:n sijoituksen myötä meille tarjoutui mahdollisuus rakentaa mittakaavaltaan uusi teollinen tuotantolaitos. Tämä on meille tärkeä virstanpylväs matkalla kohti tavoitettamme luoda merkittävä positiivinen vaikutus ympäristöön", tähdentää tracelessin toimitusjohtaja ja perustajaosakas Anne Lamp. "UB FIGG:llä on ratkaisevan tärkeä rooli yhtiön tulevan kasvun kannalta. Tiimin asiantuntemus kestävästä teollisuudenaloista tukee traceless®:n etenemistä kohti teollisen mittakaavan tuotantoa. UB FIGG on keskeinen kumppanimme, ja yhdessä vahvistamme sitoutumistamme ilmastomuutoksen torjumiseen ja biotalouden innovaatioiden edistämiseen", jatkaa Lamp.

Tracelessin matkalla on ollut moninaisia haasteita – tuotannon skaalaaminen, materiaalien suorituskyvyn varmistaminen, alan standardien noudattaminen ja sääntelyn läpikäyminen. Määrätietoinen tutkimus- ja kehitystyö, pilottilaitoksen rakentaminen, monialaisen tiimin palkkaaminen ja strategiset kumppanuudet olivat avainasemassa tuotteen nykyisen tason saavuttamisessa.

Yhtiön visiona on tulevaisuus, jossa väestön käyttämällä materiaaleilla on myönteinen vaikutus planeettaan ja saastuminen ja jätteet jäävät historiaan. Tämän tavoitteen saavuttamiseksi yhtiö pyrkii korvaamaan perinteiset muovit laajamittaisesti traceless®-materiaalillaan. Tavanomaisen muovin korvaamisen lisäksi yhtiö pyrkii edistämään kiertoratkaisuja ja maailmanlaajuisia ympäristötavoitteita.

Woodio kehittää korkean lisäarvon design-tuotteita metsäteollisuuden sivuvirroista

Woodion tarina ja materiaali-innovaatio yrityksen liikeidean taustalla sai alkunsa kahden Helsingin yliopistossa työskennelleen kemian tutkijan, Petro Lahtisen ja Antti Pärssisen, pikkujouluissa saamasta hullusta ideasta yhdistää puuhaketta ja polymeereja, sekä tutkia samalla, mitä yhdistelmästä syntyy. Näin he tulivat innovoineeksi täysin veden- ja iskunkestävän puukomposiitin.

Rakennusallalla syntyy noin 40 prosenttia maailman hiilidioksidipäästöistä. Siksi alalla on valtava tarve löytää ilmastoystävällisiä



ratkaisuja. "Woodio on luonut maailman ensimmäisen täysin vedenpitävän puukomposiitin, joka tarjoaa ekologisemman vaihtoehdon keraamisille ja kiinteille pintamateriaaleille, joiden hiilijalanjälki on suuri. Keramiikkaa ja kiinteitä pintamateriaaleja käytetään perinteisesti saniteetti- ja keittiökalusteissa ja muissa rakennusten sisätiloissa. Woodio voi materiaali-innovaatiollaan vaikuttaa myönteisesti rakennusalan hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen", sanoo Woodion toimitusjohtaja Terja Koskenoja.

UB FIGG:n johtaman rahoituskierron myötä Woodiolle aukei mahdollisuus Suomen liiketoiminnan merkittävään laajentamiseen sekä kansainvälisen laajentumisen edistämiseen. Yhtiön toteuttama brändistrategia on jo johtanut korkeaan tunnettuuteen Suomessa, ja tämän jälkeen yhtiössä keskitytään kansainvälisille markkinoille. "Woodio on luonut jotain täysin uutta ja ainutlaatuista perinteisessä teollisuudessa ja yli satakertaistanut puuhakkeen tuottaman lisäarvon. Saamamme kasvurahoitus luo erinomaisen perustan Woodion biomateriaali-innovaatioiden saattamiseksi kohti maailmanlaajuisia teollista menestystä", tiivistää Woodion hallituksen puheenjohtaja Eerik Paasikivi.



Kuva: Paptic

Toimitusjohtaja Koskenoja visioi Woodion tulevaisuudennäkymiä: ”Näemme yhtiön kansainvälisesti vahvana toimijana tulevaisuudessa. Olemme nyt avaamassa markkinoita Suomen ulkopuolelle, missä ensimmäiset askeleet ovat Skandinavia ja Keski-Eurooppa, mutta mahdollisuudet ovat loputtomat. Meillä on myös mahdollisuudet astua saniteettitarvikekategorian ulkopuolelle ja laajentaa tarjontaamme ja ratkaisujamme sisustukseen yleensä, sekä yksityisiin että kaupallisiin tiloihin. Tärkein visiomme on kuitenkin torjua ilmastonmuutosta korvaamalla runsaasti hiilidioksidipäästöjä aiheuttavat materiaalit biopohjaisilla ratkaisuillamme.”

Paptic tarjoaa kestävän vaihtoehdon pakkausmuoveille

Paptic on kasvuyritys, joka tarjoaa ratkaisuja maailmanlaajuiseen muovisaasteeseen ja ilmastonmuutokseen uudella puukuitupohjaisella joustavalla pakkausmateriaalilla. Patentoitu Paptic®-materiaali perustuu sataprosenttisesti selluloosakuituihin, ja sillä on vahvoja suojaavia ominaisuuksia. Materiaali on uusiutuva, kierrä-

tettävä, kevyt, kestävä ja pehmeä. Materiaalin tuotanto on jatkunut vuodesta 2018 lähtien ja toimituksia on tehty jo yli 50 maahan. UB FIGG oli johtamassa loppuvuodesta 2023 Papticin rahoituskierroksen toista osaa. Samalla UB FIGG osti yhtiön olemassa olevia osakkeita alkuvaiheen sijoittajilta, mikä tekee siitä Papticin suurimman finanssisijoittajan.

“Olemme erittäin tyytyväisiä saatuaamme päätökseen sijoituksen Papticiin. Olemme seuranneet tiiviisti yrityksen edistymistä ja Papticin tiimin menestystä uusien tuotteiden kehittämisessä sekä yhtiön tekemässä yhteistyössä johtavien maailmanlaajuisten brändien kanssa. Tämä muodostaa vankan perustan menestykselle myös jatkossa, ja lisärahoitus auttaa kiihdyttämään yhtiön kasvua”, sanoo David Walker, UB FIGG -rahaston Senior Partner.

Paptic kokee UB FIGG:n erinomaiseksi kumppaniksi. “Sijoitusprosessin aikana kävi ilmi, että UB FIGG -tiimin syvä asiantuntemus sellu-, paperi- ja pakkausteollisuudesta ja fokuoitu sijoitustoiminta tuo merkittävää lisäarvoa Papticille. Meillä on yhteinen intressi rakentaa liiketoimintaa kestävämmän tulevaisuuden luomiseksi, ja odotan innolla menestyksekkään yhteistyömme jatkumista”, toteaa Papticin toimitusjohtaja ja perustaja Tuomas Mustonen. “Rahoituskierroksen jälkeen voimme keskittyä tulevan kasvumme seuraaviin vaiheisiin. Meillä on kunnianhimoinen tavoite saavuttaa 100 miljoonan euron liikevaihto vuonna 2026. Kuluneen vuoden aikana kerätty uusi pääoma antaa meille vahvan aseman investoida henkilöstöömme, myyntikanaviin, teknologiaan ja tuotekehitykseen. Kasvumme perustuu kykyymme palvella kilpailukykyisesti kansainvälisiä brändien omistajia, jotka etsivät kestäviä vaihtoehtoja muovin korvaamiseksi pakkauksissaan”, jatkaa Mustonen.

Meneillään oleva teollinen siirtymä avaa mahdollisuuksia mittavalle kasvulle

UB FIGG -rahaston lopullinen koko tulee määrittämään suuresti sen, millainen rahaston elinkaaresta muotoutuu. Tämän rahaston tavoitekokoo on 300 miljoonaa euroa. ”Tavoitteen saavuttaminen antaa luottamusta sille, että rahaston strategia on oikea ja mielenkiintoinen. Ideaalitilanteessa tämä johtaa rahastoperheen kasvatamiseen niin, että metsä- ja bioteollisuuden pääomarahastoista tulee yksi kivijalka United Bankersin liiketoiminnassa”, kiteyttää Managing Partner Matti Lehtipuu.



UB FIGG -rahaston strategian kolme painopistealuetta ovat:



**KUITUPOHJAISET PAKKAUS- JA HYGIENIATUOTTEET, JOILLA KORVATAAN
MUUN MUASSA MUOVIA, ALUMIINIA, LASIKUITUA JA STYROKSIA**



**BIOKEMIKAALIT JA BIOPOLTTOAINEET, JOILLA KORVATAAN ÖLJYPOHJAISIA
TUOTTEITA YMPÄRISTÖVAIKUTUSTEN MINIMOIMISEKSI**



**RAKENNUSMATERIAALIT, JOILLA KORVATAAN ESIMERKIKSI TERÄSTÄ JA
BETONIA KOTIEN JA TOIMISTOJEN HIILIJALANJÄLJEN PIENENTÄMISEKSI**





Uutta energiaa rahastovalikoimaan





United Bankers teki vuonna 2023 rahastovalikoimassaan merkittävän uuden aluevaltauksen, kun se käynnisti uusiutuvan energian kehityshankkeisiin ja uusiutuvan energian voimalaitoksiin sijoittavan rahaston. Erikoissijoitusrahasto UB Uusiutuvan Energian ensisijaisia sijoituskohteita ovat tuuli- ja aurinkovoimalat, mutta rahasto voi sijoittaa myös energiaan liittyvään infrastruktuuriin, varastointiin sekä vetyteollisuuteen. Rahasto on kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen, SFDR:n, artiklan 9 mukainen, ja sen varat sijoitetaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ilmastotavoite. Sijoituksia voidaan tehdä koko Euroopan alueella, mutta pääpaino on Suomessa ja muissa Pohjoismaissa sekä Baltiassa.



UB Uusiutuva Energia oli ensimmäistä kertaa avoinna sijoittajille elokuussa, ja rahaston toiminta pääsi käyntiin syyskuussa. Rahasto keräsi syksyn aikana pääomia yhteensä 31,5 miljoonan euron edestä.

Ainutlaatuisia synergiaetuja

United Bankers tunnetaan erityisesti reaaliomaisuusrahastoistaan, joihin kuuluvat muun muassa kiinteistöihin, metsään ja listattuihin infrastruktuuriyhtiöihin sijoittavat rahastot. Toimitusjohtaja Patrick Anderson kertoo, mikä sai United Bankersin perustamaan uusiutuvaan energiaan sijoittavan rahaston: "UB Uusiutuva Energia -rahasto täydentää erinomaisella tavalla reaaliomaisuussijoituksiin painottuvaa rahastovalikoimaamme. Omistamme Suomessa ja Baltiassa metsätiloja, joiden yhteispinta-ala on noin 165 000 hehtaaria. Olemme siis merkittävä maanomistaja, ja erityisesti tuulivoiman kehittämisen näkökulmasta se tuo meille valtavan kilpailuedun."

Jo rahaston ensimmäisten toimintakuukausien aikana syksyllä 2023 UB Uusiutuva Energia tunnisti esiselitysvaiheessa United Bankersin metsärahastojen Suomessa omistamilta maa-alueilta 23 potentiaalista aluetta, joille on mahdollista kehittää maatuulivoimaa. Rahaston salkunhoitaja Tapio Nuotio kertoo synergioista: "Kun tuulivoimahankkeen kehittäjä on tunnistanut sopivan alueen tuulivoimapuistolle, on hyvin tyypillistä, että kehittäjällä on vastassaan useita sopimusosapuolia. Alueen metsätilojen omistus voi olla jakaantunut useiden yksityisten metsänomistajien, perikuntien tai yhteismetsien kesken. Meidän työtämme helpottaa huomattavasti se, että vastapuolia on vain yksi ja vieläpä sellainen, joka tuntee meidät hyvin. Tuulivoiman kehittämisessä puhutaan vuosien projekteista, joten on sanomattakin selvää, että tällainen ajansäästö on myös taloudellisesti merkittävä."

Tuulivoimaan – ja myös aurinkovoimaan – liittyvä yhteistyö United Bankersin sisarahastojen kanssa hyödyttää kaikkia osapuolia. "Tuulivoimaan liittyvät sopimukset tehdään luonnollisesti täysin markkinaehtoisesti. Meille on hyvin tärkeää, että sekä UB Uusiutuvan Energian että muiden rahastojen osuudenomistajat hyöty-

vät näistä sopimuksista. Esimerkiksi tuulivoimahankkeisiin liittyvät maanvuokrasopimukset voivat tulevaisuudessa kasvattaa metsärahastojen osuudenomistajien tuottoja, kun tuulivoiman rakentaminen käynnistyy." Tuulivoiman lisäksi yhteistyömahdollisuuksia nähdään myös aurinkovoiman osalta. "Olemme aloittaneet kartoitustyön myös aurinkovoimapotentiaalin osalta. Tämä työ keskittyy maa-alueille, joilla ei tällä hetkellä kasva metsää tai joilla ei ole potentiaalia talousmetsän kasvattamiseen. Toisaalta näemme yhteistyömahdollisuuksia myös kiinteistörahastojemme kanssa. Esimerkiksi kiinteistöjen katoille rakennettavat aurinkopaneelit voisivat tuottaa uusiutuvaa energiaa suoraan kiinteistökohteen käyttäjille", Tapio Nuotio jatkaa.

Globaalien ympäristöhaasteiden ratkaisemisessa finanssialalla on tulevaisuudessa entistäkin merkittävämpi rooli muun muassa rahoituksen ohjaamisen kautta. Patrick Anderson on innoissaan ja ylpeä United Bankersin rahastojen tarjoamista mahdollisuuksista muun muassa ilmastomuutoksen torjumiseen. "Kaikilla varainhoitoyhtiöillä on mahdollisuus vaikuttaa esimerkiksi valitsemalla sijoituskohteiksi vain vastuullisesti toimivia yrityksiä. Omassa toiminnassamme olemme halunneet ottaa askeleen pidemmälle. Viime vuosina rahastovalikoimamme kehittämisessä keskeinen teema on ollut se, miten sijoittajat voivat vaurastumisen ohella olla mukana tukemassa ratkaisuja kestävämmän tulevaisuuden puolesta. Tänä päivänä rahastovalikoimamme tarjoaa useita ratkaisuja globaaleihin ympäristöhaasteisiin. Metsämme toimivat merkittävinä hiilinieluinä, metsä- ja bioteollisuuden innovaatioihin sijoittava pääomarahastomme pyrkii ratkaisemaan esimerkiksi globaalia muoviongelmia ja uusiutuvan energian rahasto auttaa meitä irtautumaan fossiilista energianlähteistä", luettelee Patrick Anderson.

Vihreä siirtymä luo valtavia mahdollisuuksia

Yhteiskuntien sähköistäminen nopeutetulla aikataululla on keskeinen keino ilmastomuutoksen hillitsemiseen. Valtaosan tulevaisuuden energiasta odotetaan syntyvän uusiutuvan energian eri lähteistä, ja uusiutuvan energian kysynnän ennustetaan moninkertaistuvan tulevien vuosien ja vuosikymmenten aikana. UB Uusiutu-

va Energia on rahasto, jonka potentiaali nojaakin vahvasti energiamurroksen ja vihreän siirtymän luomaan kasvavaan markkinaan.

”Vihreällä siirtymällä tarkoitetaan ekologisesti kestäväää tapaa, jolla yhteiskunnat voivat toimia ja kasvaa siten, että esimerkiksi tuotanto, kulutus ja energian käyttö ovat tasapainossa niiden luontoresurssien kanssa, joita meillä on käytettävissä. Tähän vaaditaan niin kiertotaloutta, energiatehokkuutta kuin fossiilisiin raaka-aineisiin pohjautuvan energiantuotannon korvaamista uusiutuvilla tai vähintään päästöttömillä energialähteillä. Fossiilisten polttoaineiden rooli ilmastonmuutoksen kiihdyttäjänä on vihdoinkin tunnustettu maailmalla laajasti. Siksi joulukuussa Dubaissa järjestetyn YK:n ilmastokokouksen päätös siitä, että fossiiliset polttoaineet korvataan uusiutuvilla ja päästöttömillä energialähteillä, oli todella

tervetullut”, arvioi UB Uusiutuva Energia -rahaston salkunhoitaja Staffan Söderholm.

United Bankersin uusiutuvan energian rahaston suunnittelu ja toiminnan aloitus osuivat aikaan, jolloin sähkön- ja lämmöntuotannon irtaantuminen fossiilisista energiamuodoista kiihtyi Ukrainan sodan aiheuttamien geopolitiittisten jännitteiden seurauksena. Euroopan maat – Suomi vahvasti eturintamassa – ovat sitoutuneet vihreään siirtymään ja yhteiskuntien sähköistymiseen, mikä on vauhdittanut uusiutuvan energiantuotannon rakentamista ennennäkemättömällä tavalla. Jokainen maa pyrkii nostamaan energiantuotannon omavaraisuutta mahdollisimman korkeaksi. Suomen osalta tämä tavoite on jo hyvin lähellä, ja iso kiitos siitä kuuluu uusiutuvan energiantuotannon kasvattamiselle viime vuosina.



UB Uusiutuvan Energian salkunhoitajat Staffan Söderholm ja Tapio Nuotio uskovat vihreän siirtymän ja yhteiskuntien sähköistymisen tarjoavan rahastolle merkittäviä mahdollisuuksia

Vuonna 2023 Suomessa asennettiin yhteensä 212 uutta tuulivoimalaa, joiden yhteenlaskettu teho oli 1 280 megawattia. Määrä jäi selvästi vuoden 2022 huippulukemista, jolloin tuulivoimaloita valmistui peräti 437, yhteenlasketulta teholtaan 2 439 megawattia. Suomen tuulivoimakapasiteetti on kasvanut viime vuosina selvästi, ja vuoden 2023 lopussa se ylsi 6 946 megawattiin. Valmistuneiden hankkeiden määrän laskuun vuonna 2023 vaikutti osaltaan muuttunut korkoympäristö ja sitä kautta rahoituksen hinta. Tapio Nuotion mukaan kyse on kuitenkin pikemminkin hengähdystauosta kuin trendin kääntymisestä: ”Uskon tuulivoimalainvestointien kääntyvän uudelleen nousuun, kun hankkeiden taloudelliset mallit saadaan rakennettua nykyiseen rahoitusympäristöön sopiviksi.

Kaiken kaikkiaan uusiutuvan energian kysyntänäkymät vaikuttavat edelleen hyvin lupaavilta yhteiskuntien ja teollisuuden sähköistymisen sekä uusien energiaintensiivisten toimialojen syntymisen seurauksena.” Globaalit ilmastotavoitteet ja etenkin EU-tason tiukat päästötavoitteet nostavat niin ikään uusiutuviin energianlähteisiin perustuvan tuotannon tarvetta. Staffan Söderholm muistuttaa, että kannattavuus on kuitenkin lopulta kaikkein tärkeintä: ”Teknologinen kehitys viime vuosien aikana on ollut erittäin nopeaa. Uusien Suomessa valmistuneiden tuulivoimaloiden keskimääräinen teho on kasvanut hyvin nopeasti. Vuonna 2020 asennettujen tuulivoimaloiden keskimääräinen teho oli 4,5 megawattia per tuulivoimala, vuonna 2021 4,8 megawattia ja vuonna 2022 5,6 megawattia. Viime vuonna teho oli noussut jo 6,0 megawattiin. Jos vertaamme kymmenen vuotta sitten asennettujen voimaloiden keskikokoon (2,6MW), on teho enemmän kuin tuplaantunut tähän päivään. Uusiutuvan energian etuna on lisäksi se, että se on nykyään varsin kustannustehokas tapa tuottaa sähköä ja lisäksi ainoa energiamuoto, jota voidaan rakentaa merkittävästi lisää kohtuullisen nopeasti.”

Suomen kantaverkkoyhtiö Fingridin hyvin hoitama ja aktiivisesti kehittämä kantaverkko mahdollistaa uusiutuvan energian lisärakentamisen Suomessa paremmin kuin monessa muussa maassa. Etenkin maatuulivoiman rakentaminen on Suomessa varsin kannattavaa. ”Suomi on pinnanmuodoiltaan huomattavasti helpompi kohde tuulivoimaloiden pystyttämiseen kuin vaikkapa vuoristoiset alppimaat tai Norja. Tuulivoimarakentamisen näkökulmasta etuna on myös hyvä tieverkosto, joka mahdollistaa tuulivoimaloiden rakenteiden kuljettamisen”, muistuttaa Tapio Nuotio.

Tapio Nuotio ja Staffan Söderholm uskovat, että Suomi ja muut Pohjoismaat eivät ole pelkästään edelläkävijöitä vihreässä siirtymässä, vaan ne voivat myös tukea muuta Eurooppaa yhteiskuntien ja teollisuuden sähköistämässä päästöttömillä energianlähteillä. Tässä tulevaisuuden visiossa vetyteollisuus voisi näytellä keskeistä roolia. ”Uusiutuville energiamuodoille on tyyppillistä etenkin sääolosuhteisiin liittyvät tuotannon vaihtelut. Siksi niiden osuuden lisääntyessä myös energian varastoinen tarve korostuu kapasiteetin jouston varmistamiseksi. Vety tarjoaisi tähän erinomaisen ratkaisun. Vedyn avulla energiaa voidaan varastoida molekyyleihin ja niitä voidaan käyttää energiaraaka-aineena hyvin laajasti sekä jatkojalostaa esimerkiksi synteettisiksi polttoaineiksi. Mahdolliset investoinnit vetyteollisuuteen voisivat pitkällä aikavälillä tehdä Pohjolasta alueen, joka tuottaisi puhtaan energianlähteen eli vedyn päästöttömästi myös muun Euroopan käyttöön”, visioi Staffan Söderholm.



**UB Uusiutuva Energia on rahasto,
jonka potentiaali nojaa vahvasti
energiamurroksen ja vihreän siirtymän
luomaan kasvavaan markkinaan**



Tuottava ja elinvoimainen metsä tarvitsee huolenpitoa



Kari Kangas ja Jyri Hietala viihtyvät
hyvin metsässä – tällä kertaa metsä-
asiantuntijat tavattiin kuitenkin
United Bankersin toimistolla



Osake- ja korkomarkkinoilla on viime vuosien aikana koettu melkoista myllerrystä. Voimakkaiden markkinaliikkeiden ympäristössä metsä on tarjonnut sille ominaiseen tapaan vakaata ja suhdanteista riippumatonta tuottoa. United Bankersin metsärahastojen arvonluonnissa noudatetaan pitkäjänteistä strategiaa, jolla pyritään saavuttamaan rahaston osuudenomistajille vakaata tuottoa hakkuutulojen ja puuston arvonnousun kautta.



United Bankersin metsärahastot pyrkivät saavuttamaan tuottotavoitteensa ennen kaikkea metsätilojen ammattimaisen ja tehokkaan hankintaprosessin avulla. Rahastojen tavoitteena on metsien arvokasvun maksimointi, eli ne pyrkivät hankkimaan kehitysvaiheessa olevia metsätiloja, joissa puusto kasvaa kuitupuusta tukkipuuksi. Vaikka merkittävä osa metsärahastojen tuotoista perustuu onnistuneisiin tilahankintoihin, vaatii metsäomaisuuden hoito paljon myös jatkuvaa työtä. Oikein ajoitetut ja huolellisesti toteutetut hoito- ja hakkuutyöt ovat paras tapa lisätä sekä metsän kasvua että tuottoja. Metsien oikea-aikaisella ja hyvällä hoidolla pidetään tuottavuuden lisäksi huolta myös metsien terveydestä ja elinvoimaisuudesta.

Elinvoimainen ja tuottava metsä

UB Metsän sekä UB Nordic Forest Fund -rahastojen salkunhoidosta vastaavat Kari Kangas ja Jyri Hietala kertoivat, minkälaista on työ metsärahastojen salkunhoitajina sekä siitä, kuinka metsien hoitotoimet eri vuodenaikoina rytmittävät rahastojen arkea. Onnistuneen metsänhoidon mittareiksi he nostavat niin taloudelliset kuin metsän hyvinvointiin liittyvät seikat.

Talviaikaan luonto lepää, mutta metsärahastojen salkunhoidossa ei nukuta talviunta. Puukauppaan ja metsänhoitoon liittyvät so-

pimukset pitävät salkunhoitajat kiireisinä talvellakin. "Saamme jo loppukesästä kenttäihmisten laatimat suunnitelmat tulevan vuoden hoitosuunnitelmista eri metsätiloillemme. Tiedämme siis jo talvella, missä tarvitaan varhaisperkausta ja missä vaikkapa taimikonhoitoa. Meillä on erinomaisen hyvin toimiva suhde pääyhteistyökumppanimme UPM:n kanssa, joka laatii pitkän aikavälin suunnitelmia metsiemme hoitoon. Metsävaratietoon perustuvat viiden vuoden suunnitelmat tarkistetaan ja toimenpiteet vahvistetaan seuraavalle vuodelle", kertoo UB Nordic Forest Managementin toimitusjohtaja Jyri Hietala. "Metsien hoidon pitkäjänteisyyttä kuvaa hyvin myös se, että tiedämme jopa kaksikymmentä vuotta tästä eteenpäin, miten metsiemme kuutiomäärät kehittyvät. Tämän pohjalta voimme ennustaa hyvin myös tulevia hakkuutuloja", täydentää UB Metsä-rahaston salkunhoitaja Kari Kangas.

Keväällä luonto herää ja kasvukausi alkaa. "Metsässä kevät on uudistamisen, maanmuokkauksen, istutusten ja kylvön aikaa. Hakuitakin voi jatkaa mutta kelirikko huomioiden. Keväällä aloitetaan taimikonhoitotyöt, jotka jatkuvat syksyyn asti. Kuusen istutuksia voi tehdä niin ikään syksylläkin, mutta ei liian myöhään, jotta taimet ehtivät juurtua ja tuleva kasvu ei vaarannu", sanoo Hietala. "Kesä on vilkkainta aikaa metsässä. Silloin metsurit ja koneet ovat töissä – ja salkunhoitajat", täydentää Kangas. Valmistautuminen talveen ja myös seuraavan vuoden suunnittelu käynnistyvät jo syksyllä.

United Bankersin rahastovalikoimaan kuuluu neljä suoraan metsätiloihin sijoittavaa rahastoa. Avoin Erikoissijoitusrahasto UB Metsä sekä kolme ammattimaisille ja institutionaalisille sijoittajille suunnattua UB Nordic Forest Fund -rahastoa. UB Nordic Forest Fund II Ky ja UB Nordic Forest Fund III Ky ovat suljettuja. Laajasti Itämeren alueen metsätiloihin sijoittava UB Nordic Forest Fund IV Ky aloitti toimintansa kesällä 2023.

TALVI

- Puukaupoista ja tulevan vuoden metsänhoitotoimenpiteistä sopiminen
- Talvihakkuut – talvileimikoilla korjuu ja kuljetus mahdollista vain maan ollessa jäätynyt
- Tuhkalannoitukset



KEVÄT

- Hakkuut kelirikosta riippuen – kelirikkoleimikoilta puut voidaan korjata ja kuljettaa myös kelirikkokaudena
- Uudistamiset, maanmuokkaus, kylvö ja istutukset
- Taimikonhoito
- Tuhkalannoitukset



KESÄ

- Taimikonhoitotyöt jatkuvat
- Havupuupinot ajettava juhannukseen mennessä pois tienvarsilta
- Kesähakkuut – kesäleimikoilla korjuu ja kuljetus mahdollista sulan maan aikaan
- Kesä on vilkkainta aikaa metsässä: koneet ja metsurit töissä
- Tuhkalannoitukset ja kasvatuslannoitukset



SYKSY

- Taimikonhoitotyöt jatkuvat
- Sulan maan kohteiden ja kelirikkoleimikoiden hakkuut jatkuvat
- Syysistutukset
- Valmistautuminen seuraavaan vuoteen alkaa
- Tuhkalannoitukset ja kasvatuslannoitukset

UB:n metsärahastot myyvät vuosittain puuta yli 450 000 kuutiota eli noin 20 miljoonalla eurolla.

UB:n metsärahastoilla on noin 10 000 hehtaaria metsää suojeltuna ja rajoitetussa metsätaloudellisessa käytössä.

Tämän avulla parannetaan metsäluonnon monimuotoisuutta.

Terve ja elinvoimainen metsä tuottaa

Metsien hoidossa tärkeintä on hoitotoimenpiteiden oikea-aikaisuus. ”Joskus metsänomistajilla voi hoitotoimenpiteet jäädä tekemättä tai niitä tehdään liian myöhään. Etenkin taimikon varhaishoito tulee tehdä ajallaan ja hoitotoimenpiteet pitää suunnitella yksilöllisesti kullekin metsäalalle. Hoitotoimenpiteiden laiminlyönnin seurauksena metsänomistaja menettää tuottoja. Myös oikea-aikaisten hakkuiden lykkääminen voi hidastaa metsän arvokasvua”, muistuttaa Hietala.

Molemmat salkunhoitajat painottavat, että metsänhoitomenetelmät ovat tänä päivänä aiempaa pehmeämpiä. Avohakkuussakaan ei enää nykyään kaadeta kaikkia puita, vaan alueille jätetään pysyvyyttä säästöpuita biodiversiteetin suojelemiseksi sekä tiheikköjä riistaeläinten suojaksi. Lisäksi luontaiseen uudistumiseen tähtääviä hakkuita tehdään jättämällä alueelle suojuspuustoa ja siemenpuita. ”Toki ihmisen tekemät käsittelyt vaikuttavat aina metsään. Rahastojemme metsätiloilla suosimme tietynlaisilla mailla jatkuvaa kasvatusta. Valittu hakkuumenetelmä perustuu kuitenkin ennen kaikkea tieteelliseen tutkimukseen ja metsien yksilöllisiin ominaisuuksiin. Myös kulutus on palannut uudelleen käyttöön toimenpiteenä, jolla imitoidaan metsäpaloa. Tietyt eliölajit ja kasvilajit tarvitsevat sitä”, sanoo Kangas.

Hyvään metsänhoitoon kuuluu keskeisesti se, että jo ennen pöytäkirjan tekemistä on selvillä, millä tavalla uutta taimikkoa tullaan perustamaan. Metsän terveyden lisäksi metsänhoidon onnistumisen keskeinen mittari onkin uudistumisen onnistuminen. ”Puulajit ja maapohja, eli kasvupaikka, vaikuttavat uudistamismenetelmän valintaan. Rehevillä mailla suosimme sekametsien kasvattamista, jossa kuusta istutetaan ja koivua syntyy luontaisesti. Mäntykankailta käytetään puolestaan pääasiassa siemenkylvöä tai uudistetaan luontaisesti jättämällä hakkuissa siemenpuita. Myös uudistettavan metsän pinta-ala vaikuttaa. Etenkin pienillä pinta-aloilla luontainen uudistaminen voi toimia erittäin hyvin”, kertoo Hietala.

”Myös puumarkkinat vaikuttavat uudistamispäätökseen. Havupuiden kysynnän arvioidaan säilyvän vahvana tulevaisuudessa, ja valinta kuusen ja männyn välillä perustuu enemmänkin kasvupaikan olosuhteisiin. Toisaalta koivusta on tullut suorastaan pula, mikä on osittain seurausta Venäjän tuonnin poisjäämisestä. Lehtipuiden lisäämisestä on muutenkin tulossa valtavirtaa, eikä lehtipuita enää karsita perkausvaiheessa. Näin voidaan varautua myös ilmastonmuutokseen”, lisää Kangas.

Nykyään yksi tuottavimmista metsänhoitomenetelmistä on lannoittaminen. Sen avulla voidaan parantaa metsän vuosituottoa jopa 10 prosentilla. Turvemailla tehtävät tuhkalannoitukset ovat

yhdistelmä terveys- ja kasvulannoitusta, ja niitä voi tehdä metsissä läpi vuoden. Lisäksi käytetään myös typpilannoituksia lisäämään metsien kasvua kivennäismailla. Lannoituksia ei kuitenkaan tehdä enää tietyn korkeuden ylittävissä metsissä, sillä latvusten tuuhtuminen lisää tuulituhojen riskiä.

Tavoitteena metsien kestävä käyttö

Tänä päivänä metsien kestävään hoitoon ja käyttöön yhdistyy useita tavoitteita, joihin kuuluvat metsävarojen riittävyyden ja luonnon monimuotoisuuden turvaaminen sekä ilmastomuutoksen hillintä ja siihen sopeutuminen. Metsät ovat merkittäviä hiilensitojia sekä hiilivarastoja ja -nieluja. Siksi niillä on keskeinen merkitys ilmastomuutoksen hillinnässä. Toisaalta metsäomaisuus ja metsäteollisuus ovat keskeinen osa Suomen talouden perustaa ja siten tärkeitä suomalaisen yhteiskunnan ja taloudellisen hyvinvoinnin tukijalkoja. Puu ja puukuitu ovat myös keskeisessä roolissa, kun etsitään vaihtoehtoja fossiilisille raaka-aineille. Esimerkiksi rakennuspuun, kestävien pakkausten ja puupohjaisten tekstiilien kysyntä kasvaa jatkuvasti.

Suomessa metsien terveydestä pidetään hyvää huolta, ja asianmukaisella metsänhoidolla pyritään turvaamaan niiden elinvoimaisuus, tuottavuus, monimuotoisuus ja uusiutumiskyky. Kun metsät kasvavat paremmin, ne sitovat myös enemmän hiiltä. Hoitotoimet ovat tärkeitä, jotta metsä ei riudu. Hyvinvoiva metsä säilyy varmemmin voittajana taistelussa tauteja ja tuholaisia vastaan. "Hyvin hoidettu metsä on paitsi terveempi myös tuottavampi. Metsänhoidon onnistumista voidaan mitata sillä, kuinka paljon saadaan kuu-tioita ja mikä on tukkipuun osuus. Hoitotoimenpiteillä panostetaan laadukkaimpiin puuyksilöihin. Näin voidaan tuottaa korkea-arvoisempaa raaka-ainetta esimerkiksi teollisuudelle", sanoo Hietala.

Metsien kestävää käyttöä edistetään myös metsien sertifiointeilla. Niillä pyritään varmistamaan, että metsien käsittely on taloudellisesti, sosiaalisesti ja ekologisesti kestävällä pohjalla. Se tarkoittaa, että metsäluonnon monimuotoisuus sekä metsän kulttuuri- ja virkistysarvot säilytetään myös talousmetsissä.

"Tänä päivänä metsätalouden hyväksyttävyys ja sen ympäristöystävällisyys ovat edellytyksenä myös teollisen puunkäytön hyväksyttävyydelle", korostaa Kangas. Suomen talouskäytössä olevista metsistä noin 90 prosenttia on PEFC™-sertifioituja ja noin 10 prosenttia FSC® (FSC C109750) -sertifioituja. United Bankersin metsärahastojen omistukset nousevat tänä päivänä yli 145 000 hehtaariin Suomessa. Sertifiointien lisäksi erilaiset talousmetsien luonnonhoidon keinot ovat olleet jo pitkään käytössä United Bankersin rahastoissa. Ne ovat asettaneet omia tavoitteita myös luonnon monimuotoisuuden turvaamiseksi. "Tällä hetkellä Suomessa sijaitsevista metsätiloistamme kaikki ovat PEFC-sertifioituja ja 80 prosenttia FSC-sertifioituja. Tavoitteenamme on sertifioida kaikki metsät Suomessa molemmilla sertifikaateilla. Sertifikaatit ohjaavat metsien hoitoa ja ne sisältävät paljon kriteerejä myös luontotähtäimästä. Toisaalta ne ovat tärkeä laatukriteeri ja niillä on vaikutusta myös puun myyntihintaan", painottaa Hietala.

Tänä päivänä metsänhoitotoimenpiteillä pyritään ennaltaehkäisemään myös ilmastovaikutusten riskejä. "Terve ja vahva puusto ehkäisee esimerkiksi tuuli- tai myrskytuhojen syntyä. Oikea-aikaiset harvennukset ovat siten erittäin tärkeitä vahinkojen välttämiseksi. Puut eivät saa riukuuntua eli kasvaa vain pituutta eivätkä paksuutta", muistuttaa Kangas. "Jos vahinkoja syntyy, on puulle kuitenkin aina käyttöä. Tässäkin suhteessa yhteistyömme UPM:n kanssa on tärkeää. Meillä on jokaisella tilalla tilavastaavat eli metsänhoitajat, jotka varmistavat ennen kaikkea hyvän ja oikea-aikaisen hoidon, mutta raportoivat myös mahdollisista vahingoista. Lisäksi meillä on yhteistyötä myös metsästysseurojen kanssa. Suurin hyöty tulee luonnollisesti riistanhoidosta. Sen avulla voidaan välttää esimerkiksi hirvituhoja, mutta toki metsästäjät ilmoittavat meille myös muista maastossa tekemistään havainnoista", täydentää Kangas.

Ilmaston lämpeneminen on lisännyt myös hyönteistuhon. Etenkin Keski-Euroopassa ja Ruotsissa kirjanpainaajat ovat aiheuttaneet merkittäviä vahinkoja. Ilmaston lämpenemisen aiheuttamiin riskeihin United Bankersin metsärahastot ovat varautuneet esimerkiksi asettamalla pidemmän aikavälin tavoitteeksi kaksinkertaistaa Suomessa omistamiensa metsien lehtipuuosuuden nykyisestä noin



20 prosenttiin. "Lehtipuun osuuden lisääminen on keskeinen toimenpide meidänkin metsissämme, kun varaudutaan hyönteisten aiheuttamiin tuhoihin. Erityisen tärkeää tämä on kuusikoissa mutta nykyään pyritään muutenkin välttämään yhden puulajin metsiä. Monipuolinen puusto parantaa myös maaperän ominaisuuksia sekä lisää biodiversiteettiä", kertoo Hietala.

Salkunhoitajilla on suosikkivuoden- aikansa metsässä

Metsärahastojen salkunhoitajat viihtyvät itsekkin metsässä. Suunnitelman mukaisten metsävierailujen ja auditointien lisäksi metsässä

liikkuminen kuuluu myös kummankin vapaa-aikaan. Molempia salkunhoitajia metsä houkuttelee ennen kaikkea keväällä ja syksyllä. "Sekä kevät että syksy ovat metsässä muutoksen aikaa. Syksy on myös sadonkorjuun aikaa, ja syksyinen metsä tuoksuu hyvältä", sanoo Kari Kangas. Myös Jyri Hietala kertoo viihtyvänsä syksyllä sienimetsässä. Molempia yhdistää – ja huvittaa – automaattisesti syntyvä reaktio katsoa aina metsää myös metsänhoidollisesta näkökulmasta. "Metsässä liikkuminen on meille rahaston salkunhoitajille väkisinkin kuin menisi työpaikalle. Aina tulee tekemättömät työt mieleen", naurahtaa Kari Kangas metsämiehen ammattitaidille. Kun vielä lopuksi kysytään, paljonko Kari ja Jyri itse viettävät aikaa metsässä, molemmat vastaavat kuin yhdestä suusta: "liian vähän!"



**Hyvin hoidettu metsä on paitsi
terveempi myös tuottavampi**

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 36 529 UB:n osaketta.



Rasmus Finnälä

Rasmus Finnälä on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2022. Hän oli hallituksen jäsen myös vuosina 2013–2020, minkä lisäksi Finnälä on toiminut hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 2021. Vuodesta 1987 lähtien hän on toiminut United Bankers -konsernissa varainhoitajana. Finnälä on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa Jarafi Oy:n kautta 1 103 320 UB:n osaketta.



Rainer Häggblom

Rainer Häggblom on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2014. Häggblom & Partners Ltd. Oy:n, The Forest Company Ltd:n ja Vision Hunters Ltd:n hallituksen puheenjohtajana. Ennen nykyisiä tehtäviään Häggblom on tehnyt pitkän uran globaalin metsäteollisuuden parissa muun muassa Jaakko Pöyry Consultingissa sekä Vaahto Group Oyj:ssä. Häggblom on koulutukseltaan maa- ja metsätaloustieteiden maisteri sekä kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä Häggblom & Partners Ltd. Oy:n kautta yhteensä 106 906 UB:n osaketta.



Lennart Robertsson

Lennart Robertsson on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2017 ja varapuheenjohtaja vuodesta 2018. Robertssonilla on vankka kokemus monista eri toimialoja edustavista yhtiöistä, ja hän on toiminut useissa kansainvälisissä tehtävissä. Robertsson on tehnyt pitkän uran ASSA ABLOY -konsernissa sekä Sta-toilissa. 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 2 910 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 10 342 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 henkilökohtaisesti sekä EGS Sijoitus Oy:n kautta yhteensä 10 000 UB:n osaketta.



Johtoryhmä



United Bankersin johtoryhmässä koetaan yhteistä intohimoa yhtiön kehittämiseen.

Kuvassa vasemmalta Jukka Rasku, Jarkko Saukkola, John Ojanperä, Patrick Anderson, Inka Noramaa, Jani Lehti ja Timo Ronkainen.



YLI SADAN VUODEN KOKEMUS UNITED BANKERSIN MENESTYKSEN RAKENTAMISESTA

United Bankersin johtoryhmän muodostaa hyvin yhteen hitsautunut ja yhtiön kehittämiseen sitoutunut tiimi. Johtoryhmän jäsenet täydentävät toisiaan laajalla osaamisellaan, vankalla kokemuksellaan ja henkilökohtaisilla vahvuuksillaan. Tiimillä on erittäin vahvat näytöt yhtiön kasvustrategian onnistuneesta toteuttamisesta viime vuosina. Uusien rahastojen ja kansainvälisen myynnin edistämisen ansiosta United Bankersin liiketoiminnan menestys perustuu tänä päivänä yhä useamman tukijalan varaan.



Patrick Anderson

United Bankers Oyj:n toimitusjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2000.
Hän omistaa Bockholmen Invest Ab:n ja Paadla AS:n kautta yhteensä 601 232 UB:n osaketta.

Jani Lehti

UB Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtaja, KTM.
United Bankersin palveluksessa vuodesta 1994.
Hän omistaa J. Lehti & Co Oy:n kautta 494 850 UB:n osaketta.

Inka Noramaa

Sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2000.
Hän omistaa 85 575 UB:n osaketta.

John Ojanperä

UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2014.
Hän omistaa 65 745 UB:n osaketta.

Jukka Rasku

UB Pankkiiriliike Oy:n toimitusjohtaja, KTM.
1.1.2024 alkaen johtaja, UB Private.
United Bankersin palveluksessa vuodesta 2020.
Hän omistaa 15 732 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 245 355 UB:n osaketta.

Jarkko Saukkola

Hallintojohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2018.
Hän omistaa 13 494 UB:n osaketta.



Taloudellisia tunnuslukuja

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Tuloslaskelma ja kannattavuus, 1000 EUR	1-12/2023	1-12/2022	1-12/2021	1-12/2020	1-12/2019
Liikevaihto, 1000 EUR	52 145	48 562	43 828	34 358	32 477
Käyttökate, 1000 EUR	19 174	18 428	16 257	10 043	7 674
Käyttökate, % liikevaihdosta	36,8 %	37,9 %	37,1 %	29,2 %	23,6 %
Operatiivinen käyttökate	19 132	18 487	16 257	10 321	8 428
Operatiivinen käyttökate, % liikevaihdosta	36,7 %	38,1 %	37,1 %	30,0 %	26,0 %
Liikevoitto, 1000 EUR	16 966	16 506	14 319	8 350	5 929
Liikevoitto, % liikevaihdosta	32,5 %	34,0 %	32,7 %	24,3 %	18,3 %
Operatiivinen liikevoitto	16 923	16 565	14 419	8 627	6 683
Operatiivinen liikevoitto, % liikevaihdosta	32,5 %	34,1 %	32,9 %	25,1 %	20,6 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	13 837	12 871	11 210	6 523	4 415
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	26,5 %	26,5 %	25,6 %	19,0 %	13,6 %
Tulos per osake, EUR	1,24	1,19	1,00	0,60	0,44
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	1,23	1,16	0,98	0,59	0,43
Kulu/tuotto -suhde	0,67	0,65	0,66	0,74	0,80
Oman pääoman tuotto (ROE), %	27,8 %	27,9 %	26,9 %	17,1 %	13,1 %
Koko pääoman tuotto (ROA), %	18,7 %	17,2 %	16,4 %	10,8 %	7,7 %
Keskimääräinen osakkeiden lkm.	10 745 276	10 557 789	10 396 110	10 423 731	10 011 898
Keskimääräinen osakkeiden lkm. (laimennusvaikutuksella oikaistu)	10 787 002	10 786 525	10 513 493	10 501 133	10 168 010



Muut tunnusluvut	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Varojenjako per osake, EUR	1,00**	0,90***	0,80	0,51	0,43
Varojenjako tuloksesta, %	80,9 %	75,8 %	80,4 %	85,3 %	97,4 %
Efektiivinen osinkotuotto, %	6,9 %	6,6 %	5,6 %	4,8 %	4,9 %
Hinta/voittosuhte (P/E luku)	11,6	11,5	14,3	17,9	19,9
Oma pääoma per osake, EUR	4,75	4,49	4,19	3,73	3,56
Päättöskurssi, EUR	14,40	13,60	14,20	10,70	8,80
Markkina-arvo, 1000 EUR	155 132	145 438	148 275	111 728	91 889
Omavaraisuusaste, %	67,7 %	67,1 %	56,7 %	66,9 %	59,5 %
Vakavaraisuusaste, %	24,1 %	24,0 %	24,9 %	17,8 %	22,9 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa (FTE)*	160	148	137	129	135
Asiakasmäärä	14 600	14 400	14 100	15 700	15 950
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), 1000 EUR	4 585	4 411	4 800	3 772	3 565
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	10 754 327	10 628 312	10 384 428	10 402 198	10 403 660

*Henkilöstömäärä on ilmoitettu kokopäivätoimisiksi muutettuna

**Hallituksen ehdotus tilikauden 2023 varojenjaosta:
osinko 0,50 euroa ja pääomanpalautus 0,50 euroa.

*** Yhtiökokouksen 22.3.2023 vahvistama varojenjako tilikaudelta 2022:
osinko 0,75 euroa ja pääomanpalautus 0,15 euroa

Operatiivisten tunnuslukujen täsmäytys ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1–12/2023	1–12/2022	1–12/2021	1–12/2020	1–12/2019
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Yritysjärjestelyihin liittyvät ei-operatiiviset kulut ja lisäkauppahinnat	-42	59	-	39	390
Listautumisen kulut	-	-	-	239	-
IFRS 2 mukaiset maksut henkilöstöannin alennuksesta	-	-	-	-	364
Konserniliikearvon alaskirjaus (ei vaikutusta operatiiviseen käyttökatteeseen)	-	-	100	-	-
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yleensä	-42	59	100	278	754
Käyttökate	19 174	18 428	16 257	10 043	7 674
Operatiivinen käyttökate	19 132	18 487	16 257	10 321	8 428
Liikevoitto	16 966	16 506	14 319	8 350	5 929
Operatiivinen liikevoitto	16 923	16 565	14 419	8 627	6 683

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	= $\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä (pl. poistot asiakassuhteista)} + \text{Liiketoiminnan muut kulut} + \text{arvonalentumiset muista saamisista}}{\text{Liiketoiminnan tuotot}}$
Varojenjakso per osake	= Tilikaudelta maksettavaksi vahvistettu tai maksettavaksi ehdotettu varojenjakso (osinko / pääomanpalautus)



Varojenjakotuloksesta, %	$= \frac{\text{Varojenjakotulos per osake}}{\text{Tulos per osake}} \times 100$
Efektiiivinen osinkotuotto, %	$= \frac{\text{Varojenjakotulos per osake}}{\text{Kauden päätöskurssi}} \times 100$
Hinta/voittosuhde (P/E luku)	$= \frac{\text{Kauden päätöskurssi}}{\text{Tulos per osake}} \times 100$
Oma pääoma per osake	$= \frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Omavaraisuusaste, %	$= \frac{\text{Oma pääoma ja määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$
Vakavaraisuussuhde, %	$= \frac{\text{Konsernin ydinpääoma}}{\text{Riskipainotetut sitoumukset yhteensä}} \times 100$
Markkina-arvo	$= \text{Osakkeiden määrä kauden lopussa} \times \text{kauden päätöskurssi}$

Hallituksen toimintakertomus

1.1.–31.12.2023

Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys vuonna 2023

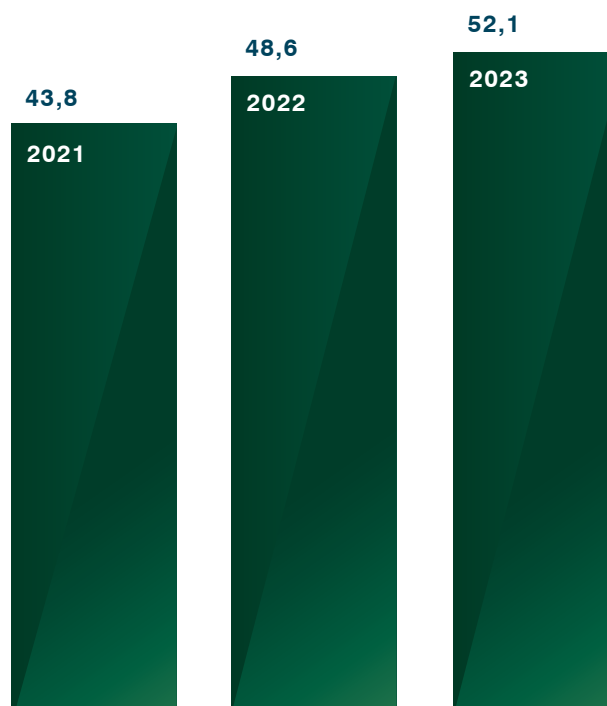
(vertailuluvut 31.12.2022)

United Bankersin liikevaihto ja tulos nousivat vuonna 2023 jälleen uudelle ennätystasolle, vaikka markkinaympäristön haasteet jatkuivatkin, tällä kertaa etenkin voimakkaasti kohonneen korkotason muodossa. Konsernin liikevaihto (liiketoiminnan tuotot) kohosi tilikaudella 52,1 miljoonaan euroon (48,6 milj. euroa) kasvaen 7,4 prosenttia edellisvuodesta. Konsernin operatiivinen käyttökate tilikaudelta kasvoi 3,5 prosenttia 19,1 miljoonaan euroon (18,5 milj. euroa).

Liikevaihdon ja tuloksen myönteisen kehityksen taustalla vaikutti ennen kaikkea rahastojen hallinnointipalkkioiden vakaana jatkunut kasvu. Konsernin suhteellinen kannattavuus kuitenkin heikkeni tilikaudella hieman, ja operatiivinen liikevoittoprosentti asettui 32,5 prosenttiin (34,1 prosenttia). Kannattavuutta painoivat panostukset kasvun rakentamiseen kuten uusiin rahastoihin ja kansainvälisen myynnin edistämiseen. Niiden kautta tavoiteltu kasvu ei päässyt kuitenkaan täyteen vauhtiin vielä vuonna 2023. Konsernin operatiivinen liikevoitto nousi edellisvuodesta 2,2 prosentilla 16,9 miljoonaan euroon (16,6 milj. euroa) ja liikevoitto 2,8 prosentilla 17,0 miljoonaan euroon (16,5 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 1,24 euroa (1,19 euroa). Oman pääoman tuotto laski hieman mutta pysyi edelleen erinomaisella tasolla 27,8 prosentissa (27,9 prosenttia).

United Bankersin varainhoitosegmentin kehitys jatkui tilikaudella myönteisenä. Segmentin liikevaihto kasvoi 50,6 miljoonaan euroon ja käyttökate 20,0 miljoonaan euroon. Erityisen myönteistä oli se, että jatkuvien palkkiotuottojen osuus kaikista palkkiotuotoista nousi edelleen. Rahastojen hallinnointipalkkioiden kasvu jatkuikin vakaana kohoten 12 prosenttia suhteessa vertailukauteen. Rahastopääomien kasvun lisäksi hallinnointipalkkioiden nousuun vaikutti

myös se, että pääomat painottuivat yhä enemmän kannattavuudeltaan parempiin rahastoihin. Merkittävä osa hallinnointipalkkioidista ja niiden kasvusta muodostui tilikaudella United Bankersin metsärahastoista sekä uudesta UB Forest Industry Green Growth Fund -pääomarahastosta. Myös kiinteistörahastojen yhteenlasketut hallinnointipalkkiot kasvoivat hieman vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta.



LIIVEVAIHDON KEHITYS
MEUR

Rahastoista saatujen tuottopalkkioiden määrä sen sijaan supistui hieman vertailukaudesta. Laskun taustalla vaikutti ennen kaikkea kiinteistörahojen heikko tuottokehitys, jonka seurauksena niistä ei tilikaudella kertynyt lainkaan tuottopalkkioita. Edeltävillä tilikau-silla kiinteistörahojen osuus tuottopalkkioista on ollut merkittä-vä. Kokonaisuudessaan rahastoista saadut tuottopalkkiot pysyivät kuitenkin verrattain hyvällä tasolla metsärahojen sekä uuden UB Uusiutuva Energia -rahaston vahvojen tuottopalkkioiden tuke-mana.

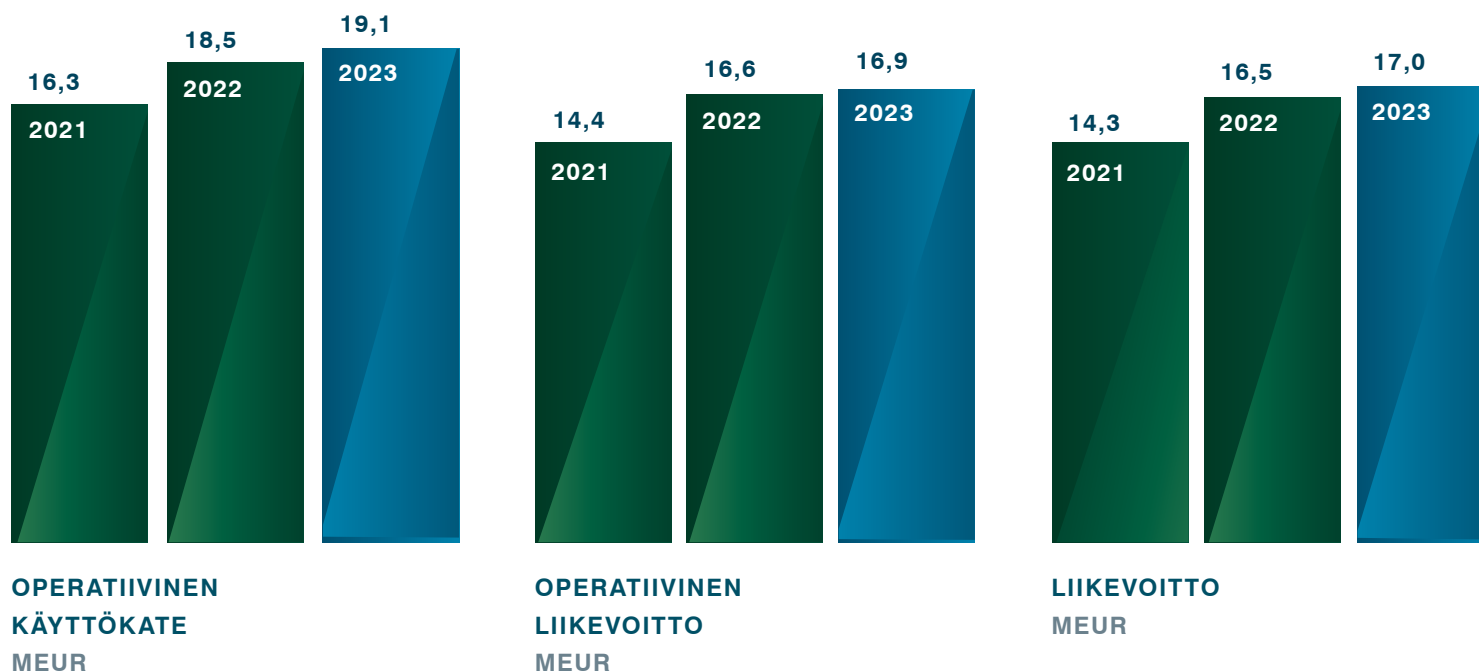
Kaiken kaikkiaan rahastoista saadut nettopalkkiot muodostivat tili-kaudella 86 prosenttia varainhoitosegmentin nettopalkkiotuotoista ja kaikista konsernin nettopalkkiotuotoista lähes 85 prosenttia. Val-takirjavarainhoidon sisältävän omaisuudenhoidon palkkiot asettuivat puolestaan lähelle edellisvuoden tasoa. Strukturoitujen sijoi-tuslainojen myynti kasvoi, ja niistä saadut palkkiotuotot kohosivat katsauskaudella selvästi.

Markkinoiden poikkeuksellisen alhainen aktiviteetti yritys- ja rahoi-tusjärjestelyissä painoi konsernin pääomamarkkinapalveluiden kehitystä edelleen vuonna 2023. Segmentin liikevaihto laski vertai-lukaudesta 1,0 miljoonaan euroon ja käyttökate jäi -0,3 miljoonaan euroon.

Konsernin omien sijoitusten positiiviset tuotot kasvattivat omal-ta osaltaan tilikauden tulosta. Lisäksi yleinen korkotason nousu paransi asiakasvaroista saatavaa korkokatetta, mikä vaikutti niin ikään positiivisesti varainhoitosegmentin tulokseen.

Segmenttikohtaiset luvut on esitetty tarkemmin seuraavissa liike-toimintojen kehitystä kuvaavissa osioissa.

Konsernin kulut nousivat edellisestä tilikaudesta, mutta kustannus-ten nousuvauhti tasaantui. Uusien rahastojen perustamiseen liitty-vä työ sekä kansainvälisen myynnin edistäminen lisäsivät osaltaan



kulupainetta vuonna 2023. Myös yleinen kustannusinflaatio heijastui kuluihin. Hallintokulut sisältäen henkilöstö- ja muut hallintokulut kohosivat 7,6 prosentilla 26,0 miljoonaan euroon (24,2 milj. euroa). Henkilöstökulut kasvoivat kokonaisuudessaan 8,5 prosenttia 19,0 miljoonaan euroon (17,5 milj. euroa) ja muut hallintokulut 5,3 prosenttia 7,0 miljoonaan euroon (6,6 milj. euroa). Poistot ja arvonalentumiset kohosivat puolestaan 2,2 miljoonaan euroon (1,9 milj. euroa) aiempaa suurempien IT-investointien sekä United Bankersin Helsingin pääkonttoriin toteutetun toimitilauudistuksen seurauksena. Kokonaisuudessaan konsernin kulu-tuottosuhde heikkeni edellisvuodesta 0,67:een (0,65).

Henkilöstömäärä kokopäivätoimisiksi muutettuna kasvoi 8 prosentilla edellisvuodesta ja oli vuoden lopussa 160 henkilöä (148 henkilöä). Tästä määräaikaista henkilöstöä oli yhteensä 10 henkilöä (6 henkilöä). Rekrytoinneilla tuettiin muun muassa uusien rahastojen salkunhoitoa ja tukitoimintoja, asiakaskokemuksen parantamista sekä IT- ja järjestelmäkehitystä. Henkilöstökulujen nousua selittää paitsi henkilöstömäärän kasvu, myös konsernissa toteutetut palkankorotukset. Yleisen inflatiokehityksen seurauksena työntekijöiden palkkoja korotettiin vuoden 2023 alkupuolella kautta linjan. Lisäksi kaikille työntekijöille maksettiin tammikuussa kertaluonteinen 1 000 euron suuruinen ”inflaatoraha” helpottamaan henkilöstön arkea voimakkaasti kohonneiden kustannusten keskellä.

United Bankers käynnisti kesällä konsernirakenteen selkeyttämiseen ja yksinkertaistamiseen tähtäävän hankkeen. Järjestelyn tavoitteena oli vähentää United Bankers -konsernin yhtiöiden lukumäärää ja keskittää toimiluvallinen toiminta kahteen tytäryhtiöön. Konserninsisäiset järjestelyt toteutettiin United Bankersin sataprosenttisesti omistamien tytäryhtiöiden sulautumisina ja jakautumisena, ja ne astuivat voimaan vuodenvaihteessa. Lisätietoa toteutuneesta järjestelystä löytyy Konsernirakenteen muutokset -osiosta. Järjestelyjen yhteydessä United Bankers -konsernin vakuutusliiketoiminta keskitettiin Suomeen ja UB Lifen Luxemburgissa sijaitseva sivuliike suljettiin. United Bankers vähensi myös toimipisteiden määrää.

Konsernissa jatkettiin vuoden aikana työtä myös IT-järjestelmien ja digitaalisten palveluiden kehittämiseksi. Tavoitteena on, että konsernin historian laajimman järjestelmä uudistuksen ensimmäinen vaihe valmistuu vuoden 2024 alkupuoliskon aikana. Uudistus yksinkertaistaa järjestelmäinfrastruktuuria merkittävästi mahdollistaen muun muassa toimintojen tehostamisen sekä digitaalisten palvelujen entistäkin ketterämmän kehityksen.

Lisätietoa taloudellista kehitystä kuvaavista luvuista löytyy toimintakertomuksen liitteenä olevista tunnuslukutaulukoista.

Hallinnoitavien varojen kehitys

(vertailuluvut 31.12.2022)

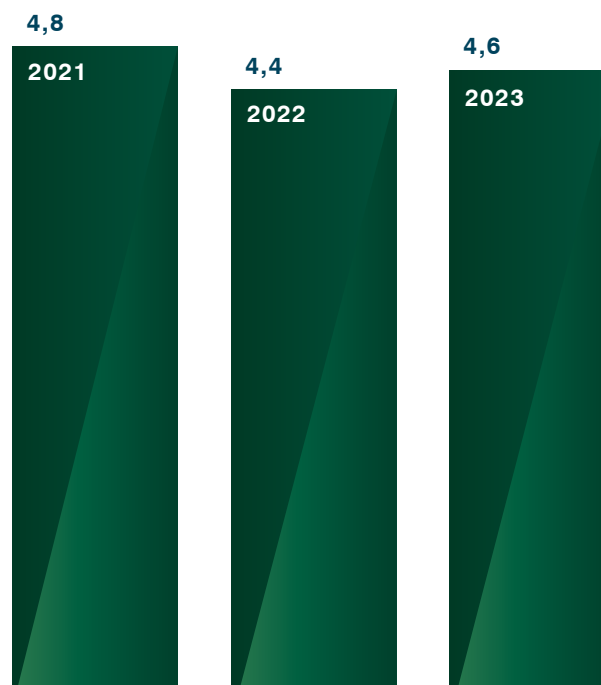
Yhtiön hallinnoitavien varojen määrä kasvoi tilikaudella 4,6 miljardiin euroon (4,4 mrd. euroa), mikä vastaa 3,9 prosentin kasvua vuoden 2022 lopun tasosta. Hallinnoitavien varojen kasvua tukivat sekä varainhoidon että rahastojen pääosin myönteinen tuottokehitys. Lisäksi rahastojen ja muiden varainhoitotuotteiden ja -palveluiden myynti jatkui positiivisena. United Bankers onnistui vuoden aikana keräämään 187 miljoonan euron positiiviset nettomerkinnot rahastoihinsa. Luku sisältää Ky-muotoisten rahastojen sijoitussitoumukset. Täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalveluiden sekä strukturoitujen sijoitustuotteiden myynti kasvoi edellisvuodesta. Kokonaisuudessaan varainhoitopalveluiden kokonaismyynti jäi kuitenkin tavoitteesta ja vertailukaudesta päätyen 501 miljoonaan euroon (514 milj. euroa).

Merkittävin rooli uusien pääomien keräämisessä oli tammikuussa toimintansa käynnistäneellä metsä- ja bioteollisuuden innovaatioihin sijoittavalla pääomarahastolla UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky:llä. Rahaston keräämät sijoitussitoumukset kohosivat tilikauden aikana lähes 110 miljoonaan euroon. Elokuussa toimintansa käynnistänyt uusiutuvan energian hankkeisiin ja voimalaitoksiin sijoittava Erikoissijoitusrahasto UB Uusiutuva Energia kiinnosti niin ikään sijoittajia, ja rahasto keräsi loppuvuoden aikana 31,5 miljoonan euron nettomerkinnot. Korkomarkkinoilla tapahtunut myönteinen käänne näkyi United Bankersin korkorahastoissa, jotka kasvattivat vuoden aikana pääomiaan selvästi. Myös kiinnostus metsäsijoittamiseen pysyi hyvällä tasolla, vaikka merkinnot metsärahastoihin laskivatkin viime vuosien huippulukemista. Täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalveluiden kysyntä säilyi niin ikään vakaana.

Kiinteistörahastojen kannalta markkinatilanne oli sen sijaan vaikea. Lunastusaalto suomalaisista kiinteistörahastoista osui myös United Bankersin kiinteistörahastoihin, ja niiden nettomerkinnot jäivät selvästi negatiivisiksi. Kiinteistörahastojen kysynnän heikoudella oli olennainen merkitys hallinnoitavien varojen määrän kehitykseen, sillä vielä aiempien vuosien nollakorkoympäristössä kiinteistörahastot ovat kuuluneet United Bankersin suosituimpien ja nopeimmin kasvaneiden rahastojen joukkoon.

United Bankersin hallinnoitavista varoista yhteensä 3,3 miljardia euroa oli sijoitettuna jatkuvia palkkioita tuottaviin varainhoitopalveluihin ja rahastoihin. Tämä vastaa 71:tä prosenttia hallinnoitavista varoista. Rahastoihin oli sijoitettuna 2,9 miljardia euroa (2,6 mrd. euroa) eli 63 prosenttia konsernin hallinnoitavista varoista. Edellä mainituista rahastopääomista yhteensä 1,9 miljardia euroa oli sijoitettuna reaaliomaisuussijoituksiin (1,8 mrd. euroa). Niiden osuus konsernin hallinnoitavista varoista oli 41 prosenttia ja rahastovarallisuudesta peräti 66 prosenttia.

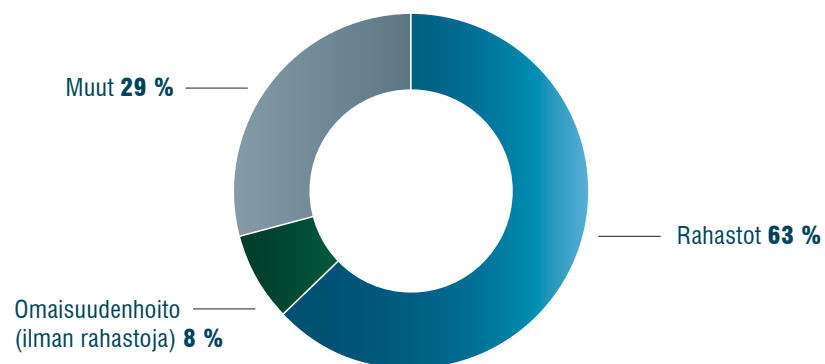
United Bankersin asiakasmäärä kasvoi edellisen tilikauden lopusta hieman 14 600 asiakkaaseen (14 400 asiakasta). Yhtiö jatkoi edelleen toimenpiteitä asiakkuuksien hoitomallien kehittämiseksi. Tavoitteena on parantaa asiakaskokemusta entisestään sekä samalla rakentaa pitkäaikaisia ja kannattavia asiakassuhteita.



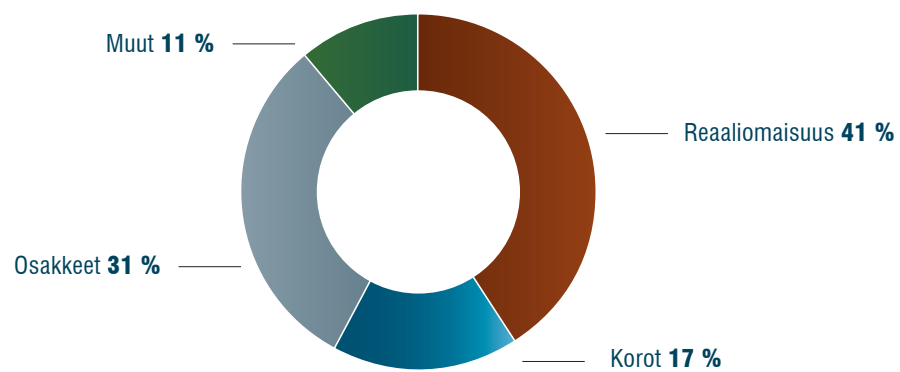
HALLINNOITAVIEN VAROJEN KEHITYS
MRD EUR

HALLINNOITAVAT VARAT

4,6 MRD EUR



OMAI SUUSLUOKKAKOHTAINEN JAKAUMA



Toimintaympäristö

Vuoden 2023 keskeisimmäksi teemaksi markkinoilla nousivat keskuspankkien päättäväiset toimet inflaation saamiseksi hallintaan. Ennätyselliset ohjauskoron nostot saivat lyhyet markkinakorot kipuamaan tasoille, joita ei Euroopassa ja Yhdysvalloissa ole nähty yli kahteen vuosikymmeneen. Korkotason nopea ja voimakas nousu lisäsi pelkoja talouskasvun merkittävästä hidastumisesta. Vuoden aikana inflaatio saatiin hidastumaan selvästi, mutta siitä huolimatta talouskasvu pysyi odotettua parempana. Varsinkin Yhdysvalloissa talouden kehitys jatkui hämmästyttävän vahvana BKT-kasvun asettuessa 2,4 prosenttiin. Suotuisan talouskehityksen taustalla vaikutti paitsi elvyttävä talouspolitiikka myös vahvana pysynyt työmarkkina. Työllisyystilanne vaikuttaa keskeisesti kulutuskysyntään, ja tällä oli Yhdysvaltain talouskasvuun merkittävä vaikutus yksityisen kulutuksen muodostaessa noin 70 prosenttia maan bruttokansantuotteesta.

Euroopassa talouskasvu oli sen sijaan epäyhtenäistä. Avointen vientivetoisten talouksien, kuten Saksan, Suomen ja Ruotsin, talouskasvu kääntyi loppuvuonna 2023 jopa hieman negatiiviseksi. Samaan aikaan koko euroalueen kasvu pysyi keskimäärin positiivisena ennen kaikkea eteläisen Euroopan suotuisan talouskehityksen ansiosta. Kokonaisuudessaan bruttokansantuote Euroopassa nousi kuitenkin vain 0,5 prosenttia. Kiinassa puolestaan koronapandemiaa seurannut kasvuboomi rauhoittui. Talouskasvun hidastumiseen vaikuttivat olennaisesti myös kesällä uudelleen käynnistyneet kiinteistösektorin vaikeudet. Vuoden aikana Kiinan BKT kohosi 5,2 prosenttia.

Vaihtelevista markkinatunnelmista huolimatta vuosi 2023 tarjosi keskimäärin hyviä tuottoja sekä osake- että korkosijoittajille. Maailman pörssit kehittyivät pääosin myönteisesti, vaikka maa- ja toimialakohtaisia eroja syntyi. Sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa osakekurssit nousivat vuoden aikana selvästi. Laaja S&P 500 -hintaindeksi tuotti vuoden aikana 24,2 prosenttia ja STOXX Europe 600 -hintaindeksi 12,7 prosenttia. Vuonna 2023 sijoitusmarkkinoilla näkyi muun muassa voimakas tekoälyinnostus, mikä vauhditti etenkin teknologiasektorin kehitystä. Varsinkin alkuvuoden osalta kurssinousu nojasi vahvasti yhdysvaltalaisen teknologiantuotteen suotuisaan kurssikehitykseen. Sekä S&P 500 -indeksiin että Nasdaqin

vahva kehitys vuonna 2023 selittyikin merkittävilta osin seitsemän suuren teknologiayhtiön reippaalla kurssinousulla.

Globaalit pörssit eivät onnistuneet vetämään Helsingin pörssiä mukaan nousuun, vaan Suomessa osakemarkkinat jäivät loppuvuoden vahvasta käänteestä huolimatta selvästi pakkaselle, OMX Helsinki Cap -hintaindeksillä mitattuna -5,0 prosenttiin. Kehityksen taustalla näkyi Helsingin pörssin voimakas painottuminen syklisiin yhtiöihin ja muutamien suurimpien yhtiöiden vaisu kurssikehityksessä. Talouskasvun selvä hidastuminen Euroopan ja Kiinan tärkeillä vientimarkkinoilla vaikutti niin ikään Helsingin pörssin vaisuun kehitykseen.

Korkomarkkinat palasivat vuonna 2023 takaisin normaaliin päiväjärjestykseen, ja kehitys sekä valtionlainoissa että yrityslainoissa oli suotuisaa poikkeuksellisen heikon vuoden 2022 jälkeen. Merkittävä osa tuotoista syntyi vuoden loppupuolella, kun markkinakorot kääntyivät laskuun ennakoitessaan keskuspankeilta vuonna 2024 odotettavia koronlaskuja.

Korkotason nopea nousu näkyi voimakkaasti myös pohjoismaisilla kiinteistömarkkinoilla, ja transaktioiden määrä jäi hyvin alhaiseksi. Vaikka aktiviteetti piristyi hieman loppuvuotta kohti mentäessä, laskeutui transaktiiovolyymi 20 miljardiin euroon, mikä tarkoittaa hiljaisinta vuotta sitten finanssikriisin. Suomessa kiinteistökauppavolyymi jäi KTI:n tilastojen mukaan 2,6 miljardiin euroon, mikä on puolestaan alin lukema kymmeneen vuoteen. Korkojen ennätysellisen ripeä nousu vaikutti myös kiinteistöjen tuottovaateiden nousuun, minkä seurauksena kiinteistömarkkinoiden tuotot jäivät yleisesti selvästi miinukselle.

Maailman taloudellisesta ja geopoliittisesta myllerryksestä huolimatta toimintaympäristö säilyi metsäkiinteistösijoitusten näkökulmasta vakaana United Bankersin metsärahastojen kohde- markkinoilla. Metsäteollisuuden lopputuotemarkkinoiden useita vuosia jatkuneen korkeasuhtanteen jälkeen markkinat painuivat alavireisiksi, mutta puumarkkinoilla aktiviteetti säilyi kohtuullisena läpi vuoden. Koko vuoden tarkastelussa puun nimelliset keskihinnat vahvistuivat Suomessa edellisvuoteen nähden. Baltiassa puun hinnat palautuivat kahden edellisvuoden aikana nähdystä historiallisen korkeista hinnoista lähemmäs pidemmän aikavälin

keskihintoja. Puun kysyntää ja hintoja Itämeren alueella on tukenut kiristynyt puumarkkinatilanne. Taustalla vaikuttaa sekä puun tuonnin loppuminen Venäjältä Ukrainan sodan seurauksena että lisääntynyt puun tarve metsäteollisuuden uusien investointien myötä. Metsätilamarkkinoilla hintojen kehitys normalisoitui päättyneen vuoden aikana, ja tuottovaateet jatkoivat korkotason nousun myötä maltillista nousuaan.

Huoli talouskasvun hidastumisesta, korkojen nousu sekä osake-markkinoiden heikko kehitys Suomessa vaikuttivat varainhoitopalveluiden ja rahastojen kysyntään. Suomen Sijoitustutkimuksen Rahastoraportin mukaan suomalaisiin sijoitusrahastoihin saatiin vuoden aikana uusia pääomia 3,2 miljardin euron edestä. Ilman edellä mainittuja epävarmuustekijöitä määrä olisi voinut olla suurempikin. Pääomia keräsivät etenkin lyhyen koron rahastot sekä osakerahastot. Viime vuosina suosiotaan kasvattaneet vaihtoehdorahtastot menettivät sen sijaan pääomia. Etenkin kiinteistörahastoihin kohdistui voimakas lunastusaalto, kun huoli kiinteistömarkkinoiden kehityksestä sai monet sijoittajat lunastamaan varojaan. Suomeen rekisteröityjen kiinteistörahastojen nettomerkinnot olivat 440 miljoonaa euroa pakkasella, ja rahastopääomat putosivat vuoden 2022 lopun 9,2 miljardista eurosta 8,2 miljardiin euroon vuoden 2023 lopussa.

Kokonaisuudessaan Suomeen rekisteröityjen rahastoyhtiöiden hallinnoimien rahastojen pääomat kasvoivat kuitenkin edellisvuodesta yli 15 miljardilla eurolla osake- ja korkomarkkinoiden keskimäärin varsin suotuisan kehityksen ansiosta. Vuoden lopussa yhteenlasketut rahastopääomat olivat kohonneet edellisvuodesta lähes 12 prosenttia 149 miljardiin euroon.

Talouden lisääntynyt epävarmuus, korkotason nousu sekä arvonnäarityksen haasteet heijastuivat voimakkaasti ja laaja-alaisesti myös yritys- ja rahoitusjärjestelyihin. Pääomamarkkinapalveluiden kysyntä olikin erittäin vaatimatonta. Esimerkiksi listautumismarkkina oli Pohjoismaissa lähes seisahduksissa. Helsingin pörssin päälistalle saatiin vuoden aikana vain yksi uusi yhtiö. Myös muissa Pohjoismaissa jäätiin kauas edellisvuosien tasoista.

Taloudellisen ja poliittisen toimintaympäristön vaikutusten lisäksi nyky maailmassa tunnustetaan, 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 alettu ymmärtää. Sijoitus- ja rahoitus alalla on merkittävä rooli rahoituksen kanavoimisessa ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviin yrityksiin ja liiketoimintaan.



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 kiinteistö- ja infrastruktuurikohteisiin sijoittavat rahastot, listattuihin kiinteistö- ja infrastruktuuriyhtiöihin sijoittavat rahastot sekä metsärahistot. United Bankersin rahastovalikoimaan kuuluvat lisäksi osake-, korko- ja monistrategiarahastot.

VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

VARAINHOITO 1 000 euroa	1-12/2023	1-12/2022	muutos-%*
RAHASTOT			
Hallinnointipalkkiot	25 894	23 100	12,1
Tuottopalkkiot	13 637	14 438	-5,5
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 253	1 504	-16,7
Tuotot rahastoista	40 784	39 041	4,5
Palkkiokulut	-3 234	-3 328	-2,8
Nettotuotot rahastoista	37 550	35 712	5,1
OMAISUUDENHOITO			
Omaisuudenhoidon palkkiot	5 153	5 365	-3,9
Palkkiokulut	-1 262	-1 490	-15,3
Nettotuotot omaisuudenhoidosta	3 892	3 875	0,4
STRUKTUROIDUT SIOITUSTUOTTEET			
Palkkiot strukturoiduista sijoitustuotteista	2 479	2 157	14,9
Palkkiokulut	-308	-295	4,6
Nettotuotot strukturoiduista sijoitustuotteista	2 171	1 862	16,6
VARAINHOIDON PALKKIOTUOTOT	48 416	46 562	4,0
VARAINHOIDON NETTOPALKKIOTUOTOT	43 612	41 449	5,2

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

United Bankersin varainhoitosegmentin palkkiotuotot pysyivät kasvu-uralla, vaikka toimintaympäristö nopeasti nousseine korkoi-
neen aiheuttikin vastatuulta liiketoiminnalle. Palkkiotuotot kohosi-
vat vertailukauteen nähden 4,0 prosentilla yhteensä 48,4 miljoon-
aan euroon (46,6 milj. euroa). Liiketoiminnan ennustettavuuden
kannalta oli erityisen merkittävää, että rahastojen hallinnointipalk-
kiot jatkoivat vakaata kasvuaan, ja täyden valtakirjan omaisuu-
denhoidon palkkiotuotot ylsivät nekin lähelle edellisvuoden tasoa.
Tuotot rahastoista nousivat kokonaisuudessaan tarkasteltuna,
vaikka rahastojen tuottopalkkioissa nähtiinkin laskua suhteessa
vertailukauteen. Rahastojen ja omaisuudenhoidon yhteenlasketut
nettotuotot muodostivat tilikaudella peräti 95 prosenttia varainhoi-
tosegmentin nettopalkkiotuotoista ja koko konsernin nettopalkkio-
tuotoistakin lähes 94 prosenttia.

Rahastojen tuotot kohosivat 40,8 miljoonaan euroon (39,0 milj.
euroa), kasvua 4,5 prosenttia edellisvuoteen nähden. Kiinteistö-
rahastojen vaikea vuosi näkyi tuottopalkkioissa, jotka laskivat 5,5
prosenttia suhteessa vertailukauteen. Kokonaisuudessaan tuotto-
palkkioiden lasku jäi kuitenkin maltilliseksi, sillä metsärahastoista
saadut tuottopalkkiot kasvoivat edelleen vahvasti. Myös elokuussa
aloittaneella UB Uusiutuva Energia -rahastolla oli selvä positiivinen
vaikutus tuottopalkkioihin. Rahastojen tuottopalkkiot olivat tilikau-
della 13,6 miljoonaa euroa (14,4 milj. euroa). Hallinnointipalkkiot
kohosivat 12,1 prosentilla 25,9 miljoonaan euroon (23,1 milj. eu-
roa). Hallinnointipalkkioiden kasvuun vaikuttivat sekä rahastopää-
omien vakaa kehitys että painopisteen siirtyminen kannattavam-
piin rahastoihin.

VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

VARAINHOITO 1 000 euroa	1-12/2023	1-12/2022	muutos-%*
LIKEVAIHTO	50 579	46 831	8,0
Palkkiokulut	-4 804	-5 113	-6,0
Hallintokulut ja muut kulut	-25 799	-22 177	16,3
KÄYTTÖKATE	19 976	19 540	2,2

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

Omaisuu-
denhoidon palkkiot jäivät sen sijaan hieman vertailukaut-
ta alhaisemmalle tasolle 5,2 miljoonaan euroon (5,4 milj. euroa).
Laskuun vaikutti pääasiassa osake- ja joukkovelkakirjalainojen
välitystoiminnan selvästi laskeneet volyymit. Täyden valtakirjan
varainhoitoon liittyvät hallinnointipalkkiot pysyivät vertailukauden
tasolla. Strukturoitujen sijoituslainojen palkkiotuottojen kehitys jat-
tui myönteisenä ja ne kohosivat 14,9 prosentilla 2,5 miljoonaan
euroon (2,2 milj. euroa). Kaiken kaikkiaan varainhoitoliiketoimin-
nan nettopalkkiotuotot kasvoivat 5,2 prosenttia 43,6 miljoonaan
euroon (41,4 milj. euroa).

Varainhoitoliiketoiminnan kustannukset kohosivat vertailukaudes-
ta. Aiemmin mainitut panostukset kansainvälisen myynnin edistä-
miseen sekä uusien rahastojen markkinoille tuomiseen vaikuttivat

osaltaan kulujen nousun taustalla. Hallinto- ja muut kulut kasvoivat
16,3 prosentilla 25,8 miljoonaan euroon (22,2 milj. euroa). Varain-
hoitoliiketoiminnan käyttökate kohosi tilikaudella 20,0 miljoonaan
euroon (19,5 milj. euroa) kasvaen 2,2 prosentilla.

Korkojen nopea ja voimakas nousu sekä sijoitusmarkkinoilla vuo-
den mittaan esiintynyt epävarmuus painoivat konsernin sijoitus-
palveluiden kysyntää. Varainhoitotuotteiden ja -palveluiden koko-
naismyynti jäi tavoitteista ja asettui lopulta 501 miljoonaan euroon
laskien siten 2,7 prosenttia edellisestä tilikaudesta (514 milj. eu-
roa). United Bankersin rahastojen nettomerkinnät kohosivat koko
vuoden osalta 186,5 miljoonaan euroon (48,1 milj. euroa). Netto-
merkintäsumma sisältää Ky-muotoisten rahastojen palkkioita tuot-
tavat sijoitussitoumukset.

Sijoittajien epävarmoista tunnelmista huolimatta United Bankersin täyden valtakirjan varainhoitopalvelujen kysyntä jatkui vakaana. Myyntiä tuki osaltaan UB360 ja Private Investment Office (PIO) -varainhoitostrategioiden suotuista tuottokehitys. Molempien palveluiden varainhoitomallit pärjäsivät erinomaisesti myös suhteessa kilpailijoihin. Vuoden aikana varainhoitopalvelut keräsivät uusia pääomia yhteensä yli 100 miljoonan euron edestä.

United Bankers jatkoi varainhoitoliiketoiminnassaan panostuksia kansainvälisen myynnin edistämiseksi. Päämarkkinoihin kuuluvat saksankielinen Eurooppa, Ranska sekä Benelux-maat, ja varainhankinta keskittyy etenkin metsäsektorin rahastojen ympärille. United Bankersin ainutlaatuinen osaaminen onkin saavuttanut paljon kiinnostusta kansainvälisten sijoittajien parissa, ja yhtiön edustajat tapasivat vuoden 2023 aikana ennätysmäärän ulkomaisia sijoittajia. Joulukuussa United Bankers solmi yhteistyösopimuksen ranskalaisen Préférence Conseil SAS:n kanssa metsäsektorin rahastojensa myyntiin liittyen.

Kansainvälisten pörssien ja korkomarkkinoiden pääosin suotuisa kehitys tuki United Bankersin osake- ja korkorahastojen sekä varainhoitomallien arvonkehitystä. Myös metsärahastojen kehitys oli vuoden 2023 aikana erittäin vahvaa. Osakerahastoista parhaiten tuottivat Yhdysvaltain osakemarkkinoille sijoittava UB Amerikka 22,6 prosenttia ja Euroopan osakemarkkinoille tekoälyä hyödyntäen sijoittava UB Eurooppa AI 11,5 prosenttia. Korkorahastojen tuotot nousivat niin ikään erittäin hyväksi vaikean vuoden 2022 jälkeen. Esimerkiksi eurooppalaisiin yrityslainoihin sijoittavan UB High Yieldin tuotto kohosi 8,8 prosenttiin vuonna 2023. Myös metsärahastojen arvonkehitys jatkui vahvana Erikoissijoitusrahasto UB Metsän tuoton oltua 10,3 prosenttia, UB Nordic Forest Fund II Ky:n 10,1 prosenttia (IRR) ja UB Nordic Forest Fund III Ky:n 6,4 prosenttia (IRR). Heinäkuussa toimintansa aloittaneen UB Nordic Forest Fund IV Ky:n tuotto oli noin puolen vuoden jaksolta 17,8 prosenttia. Kiinteistörahastot kärsivät sen sijaan nopeasti kohonneesta korkotasosta ja niiden arvot laskivat hieman vuonna 2023. United Bankersin kiinteistörahastot pärjäsivät kuitenkin yleiseen markkinakehitykseen peilaten varsin hyvin. Erikoissijoitusrahasto UB Suomi Kiinteistöjen tuotto oli -2,1 prosenttia ja Erikoissijoitusrahasto UB Pohjoismaisten Liikekiinteistöjen -1,4 prosenttia.

Kiinteistöosakerahastojen eli REIT:ien arvot kääntyivät puolestaan nousuun vuoden 2023 aikana, ja ne tarjosivat pääosin positiivisia tuottoja.

Strukturoitujen sijoituslainojen myynti kasvoi tilikaudella selvästi edellisvuoteen nähden, ja United Bankersin markkinoille tuomien sijoituslainojen myyntivolyymi nousi 54,7 miljoonaan euroon (44,8 milj. euroa). Vuonna 2022 käynnistynyt positiivinen muutos strukturoitujen sijoitustuotteiden markkinatilanteessa kantoi edelleen vuoteen 2023. Kohonneen inflaation seurauksena noussut yleinen korkotaso mahdollisti strukturoitujen sijoitustuotteiden rakentamisen houkuttelevilla ehdoilla. Vuoden loppua kohden sekä korkotaso että riskilisät kääntyivät laskuun, mikä hidasti myyntiä jonkin verran. Luottoriskiin sidotut tuotteet pysyivät tilikaudella keskeisimpänä tuoteryhmänä edellisen vuoden tapaan. Kohonnut korkotaso mahdollisti myös pääomaturvattujen tuotteiden rakentamisen hyvillä ehdoilla usean vuoden tauon jälkeen. Osakepohjaisten tuotteiden myynti jatkui vakaana, mutta painopiste sijoituslainojen myynnissä oli selvästi luottoriskituotteissa.

KIINTEISTÖRAHASTOT

Inflaation nopea kiihtyminen ja korkotason nopea nousu toivat vastatuulta pohjoismaisille kiinteistömarkkinoille niin transaktiovolyymien alenemisen kuin kiinteistöjen hintoihin kohdistuneen paineen muodossa. Kehitys eri kiinteistösektoreilla sekä Pohjoismaiden kesken oli kuitenkin epäyhtenäistä, minkä seurauksena suomalaisten kiinteistörahastojen välillä syntyi suuriakin tuottoeroja.

Vaikea markkinaympäristö näkyi Suomessa ennen kaikkea asunto-markkinoilla, vaikka myös muut kiinteistötyypit kärsivät tilanteesta. UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahasto ei sijoita lainkaan asuntoihin, ja UB Suomi Kiinteistöt -rahastossakin asuntomarkkinoiden vaikutus rahaston kehitykseen on ollut verrattain vähäinen. Haasteellisessa toimintaympäristössä United Bankersin kiinteistörahastoja tuki laaja hajautus eri kiinteistösektoreille ja UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston osalta myös hajautus eri Pohjoismaihin. Sekä UB Suomi Kiinteistöt että UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt pärjäsivätkin tuottokehityksessä hyvin suhteessa vertailuryhmäänsä.

Huoli kiinteistöjen arvonkehityksestä sai sijoittajat lunastamaan varojaan laajasti suomalaisista kiinteistörahastoista. Pääomia kotiutettiin myös United Bankersin kiinteistörahastoista. UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt ja UB Suomi Kiinteistöt -rahastojen yhteenlasketut lunastukset olivat vuoden aikana hieman yli 40 miljoonaa euroa. Rahastojen pääomat olivat vuoden lopussa laskeneet noin 675 miljoonaan euroon (718 milj. euroa).

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. Erinomainen vuokrausaste (98,5 prosenttia) ja sekä korkealla pysynyt vuokrasopimusten maturiteetti (7,6 vuotta) tukivat rahaston kehitystä vuoden 2023 vaikeassa markkinaympäristössä. UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt hankki vuoden aikana omistukseensa kaksi uutta kiinteistökokonaisuutta. Kiinteistöistä toinen sijaitsee Norjassa ja toinen kahden kiinteistön muodostama kokonaisuus Helsingissä. Myös kiinteistösalkun aktiivista hallinnointia jatkettiin muun muassa solmimalla useita uusia vuokrasopimuksia tyhjiin tiloihin.

UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston koko vuoden lopussa oli noin 468 miljoonaa euroa (GAV) ja kiinteistövarallisuus yhteensä 534 miljoonaa euroa. UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston tuotto vuodelta 2023 oli hieman negatiivinen -1,4 prosenttia (I-sarja).

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. Rahaston vuokrausaste (92 prosenttia) ja vuokrasopimusten maturiteetti (5,4 vuotta) säilyivät vuoden aikana hyvällä tasolla. Rahaston Tampereelle joulukuussa 2022 valmistunut asuntokohde vuokrattiin kevään aikana täyteen. Syksyllä rahasto hankki omistukseensa päivittäistavarakaupan kiinteistön Oulusta. Kohde on uusi ja vuokrattu pitkäaikaisella pääomavuokrasopimuksella Kesko Oy:lle. Joulukuussa rahasto myi

kolmen päiväkotikiinteistön kokonaisuuden pohjoismaiselle sijoittajataholle. Toteutuneesta kaupasta realisoitui voittoa rahastolle.

UB Suomi Kiinteistöt -rahaston koko oli joulukuun lopussa noin 208 miljoonaa euroa (GAV) ja sen omistama kiinteistövarallisuus 199 miljoonaa euroa. Rahaston tuotto vuonna 2023 jäi hieman miinukselle -2,1 prosenttiin (I-sarja).

Sekä UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt että UB Suomi Kiinteistöt -rahasto luokitellaan EU-asetuksen SFDR Artikla 8 mukaiseksi niin kutsutuksi vaaleanvihreäksi sijoitustuotteeksi. Kumpikin rahasto jatkoi vuoden aikana kiinteistöjensä vastuullisuussertifiointien (BREEAM) edistämistä. Syksyllä saaduissa kiinteistörahastojen GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) -vastuullisuusarvioinneissa molempien rahastojen arviot olivat nousseet selvästi edellisvuoden tutkimuksesta.

METSÄRAHASTOT

Vuosi 2023 oli United Bankersille jälleen merkittävä metsäsijoittamisen saralla. Kesäkuun lopulla Erikoissijoitusrahasto UB Metsä hankki merkittävän metsätilakokonaisuuden Taalerilta. Toteutuneen metsäkaupan myötä United Bankers kohosi rahastojensa kautta Suomen kolmanneksi suurimmaksi yksityiseksi metsänomistajaksi. Metsäomistuksia kasvatettiin edelleen myös Baltian markkinoilla. Vuoden lopussa United Bankersin metsärahastojen omistamien kiinteistöjen kokonaispinta-ala oli kohonnut yhteensä yli 165 000 hehtaariin, joista Suomessa sijaitsi hieman yli 146 000 hehtaaria ja Baltian maissa noin 19 000 hehtaaria.

United Bankers jatkoi myös metsärahastovalikoimansa vahvistamista käynnistämällä heinäkuun alussa uuden ammattimaisille sijoittajille suunnatun UB Nordic Forest Fund IV Ky -rahaston. UB Nordic Forest Fund IV täydentää United Bankersin Nordic Forest Fundien sarjaa ja rahasto tulee noudattamaan samanlaista sijoitusstrategiaa, jota on menestyksekkäästi toteutettu muissakin United Bankersin metsärahastoissa. Aiempiin rahastoihin verrattuna UB Nordic Forest Fund IV:n tavoitteena on kuitenkin lisätä maantieteellistä hajautusta ja tehdä sijoituksia metsätiloihin aiempaa laajemmin Itämeren reunavaltioiden sekä tiettyjen muiden Eu-

roopan maiden alueella. Rahasto voi sijoittaa pääomistaan enintään 20 prosenttia myös Euroopan ulkopuolelle. UB Nordic Forest Fund IV eroaa muista Nordic Forest Fundeista siinä, että kyseessä on ikuinen eli niin sanottu evergreen-rahasto, mikä sopii metsäsijoittamisen pitkäjänteiseen luonteeseen.

United Bankersin metsärahastovalikoimaan kuuluu nyt neljä suoraan metsätiloihin sijoittavaa rahastoa: Erikoissijoitusrahasto UB Metsä ja UB Nordic Forest Fund II Ky sijoittavat metsätiloihin Suomessa; UB Nordic Forest Fund III ja IV Ky puolestaan sijoittavat metsätiloihin Itämeren alueella. Erikoissijoitusrahasto UB Metsä Global sijoittaa globaalisti metsään, metsäteollisuuteen ja metsäteollisuuden lopputuotteiden jatkojalostukseen.

Metsäteollisuuden vaikeasta suhdannetilanteesta huolimatta metsärahastojen tuotot kehittyivät positiivisesti puun hintojen hyvän kehityksen tukemana. UB Metsän vuotuinen tuotto oli 10,3 prosenttia (I-sarja), UB Nordic Forest Fund II:n 10,1 prosenttia (IRR) ja UB Nordic Forest Fund III:n 6,4 prosenttia (IRR). Heinäkuussa aloittaneen UB Nordic Forest Fund IV:n tuotto noin puolelta vuodelta oli 17,8 prosenttia.

Metsäsijoitukset ovat viime vuosina lyöneet läpi sijoitussalkun keskeisenä hajautuselementtinä, ja sijoittajien kiinnostus United Bankersin metsäsijoittamisen ratkaisuihin pysyi korkeana. Metsärahastot keräsivät vuoden aikana noin 42 miljoonan euron netto-merkinnät. United Bankersin viiden metsäsektorille sijoittavan rahaston: UB Metsän, UB Metsä Globalin sekä UB Nordic Forest Fund II, III ja IV Ky -rahastojen pääomat olivat tilikauden päättyessä kohonneet yhteensä 773 miljoonaan euroon (649 milj. euroa 31.12.2022). Metsärahastojen vaikutus United Bankersin liiketoimintaan on olennainen, ja rahastoilla oli jälleen merkittävä vaikutus tilikauden tuloksen muodostumisessa. Sekä metsärahastojen hallinnointi- että tuottopalkkiot kasvoivat selvästi edellisvuodesta.

United Bankersin metsärahastojen omistamat metsät toimivat hiilinieluina. Tämän lisäksi rahastot edistivät vuoden 2023 aikana

metsien biodiversiteetin parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä sekä jatkoivat metsien yksityistä vapaaehtoista suojelua. Luonnon monimuotoisuuden edistäminen ja ympäristönsuojelu eivät ole ristiriidassa hiilinielujen kasvamisen mahdollistavan järkipäisen metsätalouden harjoittamisen kanssa.

Vuonna 2023 United Bankersin metsärahastojen Suomessa omistamista metsistä 100 prosenttia oli sertifioitu PEFCTM-sertifikaatilla ja 78 prosenttia FSC[®] (FSC C109750) -sertifikaatilla¹. Suomen ulkopuolella sijaitsevista metsistä 90 prosentilla oli PEFC-sertifikaatti ja 43 prosentilla FSC-sertifikaatti. United Bankersin rahastojen metsien sertifiointiaste on verrattain korkea, sillä Suomen kaikista metsistä yhteensä noin 85 prosenttia on PEFC-sertifioituja ja vain noin 10 prosenttia FSC-sertifioituja. Sertifiointin kautta voidaan osoittaa, että metsien käsittely on taloudellisesti, sosiaalisesti ja ekologisesti kestävä.

KASVUA UUSISTA RAHASTOISTA

Merkittävänä metsänomistajana United Bankers haluaa tarjota sijoittajille mahdollisuuden päästä osalliseksi myös puuta jalostavan teollisuuden arvoketjuun ja ennen kaikkea puun resurssitehokasta käyttöä tukeviin kasvuhankkeisiin. Tammikuun 2023 lopussa aloitti toimintansa uusi ammattimaisille sijoittajille suunnattu UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky -pääomarahasto, joka on maailmanlaajuisestikin ainutlaatuinen puun ja agrikultujen teolliseen hyödyntämiseen keskittyvä kasvurahasto. Rahasto keräsi tilikauden aikana toteutuneessa ensimmäisessä sulkemisessaan yhteensä lähes 110 miljoonan euron sijoitussitoumukset. Vuoden 2023 aikana rahasto teki myös kolme ensimmäistä sijoitustaan.

Vihreä siirtymä on lisännyt uusiutuvan energian kysyntää merkittävästi viime vuosina. Vuonna 2023 United Bankers käynnistikin myös uusiutuvan energian kehityshankkeisiin ja voimalaitoksiin sijoittavan UB Uusiutuva Energia -rahaston, jonka potentiaali nojaa vahvasti energiamurroksen ja vihreän siirtymän luomaan kasvavaan markkinaan. UB Uusiutuvan Energian ja United Bankersin

¹ 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.

muiden rahastojen välille syntyy merkittäviä synergiaetuja, sillä esimerkiksi rahaston omat kehityshankkeet toteutetaan pääosin United Bankersin metsärahastojen omistamille alueille. Jo rahaston ensimmäisten toimintakuukausien aikana syksyllä 2023 UB Uusiutuva Energia tunnisti esiselvitysvaiheessa United Bankersin metsärahastojen Suomessa omistamilta maa-alueilta 23 potentiaalista aluetta, joille on mahdollista kehittää maatuulivoimaa.

Rahastojen välisen yhteistyön ansiosta esimerkiksi tuuli- ja aurinkovoimaloiden tarvitsemien maa-alueiden hankinta nopeutuu, mikä edistää kehitystoimintaa ja aikaistaa sekä rahaston arvonnousua että sähkönmyynnin alkamista. Vastaavasti metsärahastojen sijoittajat hyötyvät, kun tuulivoimahankkeisiin liittyvät maanvuokra-

sopimukset kasvattavat osuudenomistajien tuottoja tuulivoiman rakentamisen käynnistyessä. Yhteistyötä on suunniteltu myös United Bankersin kiinteistörahastojen kanssa. Niiden omistamien kiinteistöjen katoille voidaan toteuttaa aurinkovoimaloita, jotka parantavat kohteiden energiatehokkuutta ja vuokrattavuutta. Kaikki sopimukset rahastojen välillä tehdään markkinaehtoisesti.

UB Uusiutuva Energia -rahasto saavutti syksyn aikana runsaasti kiinnostusta sijoittajien keskuudessa. Rahaston alku sujui myös tuottokehityksen näkökulmasta erinomaisesti. UB Uusiutuvan Energian pääomat olivat vuoden 2023 lopussa 39,6 miljoonaa euroa.



PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINTA

United Bankersin pääomamarkkinapalveluihin kuuluivat tilikaudella tytäryhtiöiden UB Securities Oy:n ja UB Rahoitus Oy:n palvelut. Vuodenvaihteessa toteutuneiden konserninsisäisten yritysjärjestelyiden myötä UB Securities lakkasi ja pääomamarkkinapalvelut siirtyivät uuteen yhtiöön, joka toimii nimellä UB Corporate Finance Oy.

United Bankersin pääomamarkkinapalvelut-segmentin kehitykselle on tyypillistä vaihtelut eri tilikausien välillä, sillä segmentin tuotot ovat riippuvaisia toimeksiantoihin tyypillisesti liittyvistä menestyspalkkioista ja niiden ajoituksesta. Pääomamarkkinoiden aktiviteetti jäi vuonna 2023 yleisesti hyvin alhaiseksi. Haasteellinen toimintaympäristö näkyi myös United Bankersin pääomamarkkinapalveluliiketoiminnassa, jonka palkkiot laskivat tilikaudella edelleen. Pääomamarkkinapalveluiden liikevaihto jäi vuonna 2023 selvästi edellisvuoden tasosta ollen 1,0 miljoonaa euroa (1,7 milj. euroa). Pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan nettopalkkiotuotot olivat yhteensä 0,7 miljoonaa euroa (1,7 milj. euroa) ja ne laskivat 61,9 prosenttia edellisvuoteen nähden. Pääomamarkkinapalveluiden käyttökate painui tilikaudella negatiiviseksi -0,3 miljoonaan euroon (0,2 milj. euroa).

Pohjoismaisten yrityskauppojen ja pääomamarkkinatransaktioiden määrä ja arvo laskivat vuoden aikana selvästi edellisvuodesta. Talouden lisääntynyt epävarmuus ja korkotason nousu painoivat vuoden aikana pääomamarkkinapalveluiden yleistä kysyntää. Tilikauden aikana UB Securities toimi järjestäjänä Optomed Oyj:n suunnatussa osakeannissa sekä pääjärjestäjänä Herantis Pharma Oyj:n suunnatussa osakeannissa.

UB Securities toimi Herantis Pharma Oyj:n, Solwers Oyj:n ja Aiforia Technologies Oyj:n hyväksyttynä neuvonantajana Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalla Suomessa sekä Arctic Minerals AB (publ):n hyväksyttynä neuvonantajana Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalla Ruotsissa.

Pääomamarkkinapalvelut-segmentin alla raportoitavan UB Rahoituksen verkkopohjaisen yritysrahoitusalan kautta ei enää välitetä uusia lainoja. UB Rahoituksen liiketoiminta on tarkoitus ajaa 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 näkymiin.

PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT 1 000 euroa	1-12/2023	1-12/2022	muutos-%*
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	686	1 772	-61,3
Palkkiokulut	-21	-27	-22,6
PÄÄOMAMARKKINAPALVELUIDEN NETTOPALKKIOTUOTOT	665	1745	-61,9

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

PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT 1 000 euroa	1-12/2023	1-12/2022	muutos-%*
LIKEVAIHTO	1 012	1 745	-42,0
Palkkiokulut	-21	-27	-22,6
Hallintokulut ja muut kulut	-1 302	-1 548	-15,9
KÄYTTÖKATE	-310	170	-282,8

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

Tase ja vakavaraisuus

(vertailuluvut 31.12.2022)

United Bankers -konsernin taseen loppusumma 31.12.2023 oli 76,1 miljoonaa euroa (71,6 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli tilikauden lopussa 51,6 miljoonaa euroa (48,1 milj. euroa). Konsernin rahavarat 31.12.2023 olivat 9,4 miljoonaa euroa (9,5 milj. euroa). Konsernilla on käytettävissään 7 miljoonan euron luottolimiitti, joka tilikauden lopussa oli nostamatta.

United Bankers -konsernin pääomavaade 31.12.2023 määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Konsernin vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa erittäin hyvällä tasolla.

Konsernin ydinpääoma (CET 1) per 31.12.2023 oli 15,6 miljoonaa euroa (13,0 milj. euroa) ja konsernin omat varat suhteessa vaadittavaan vähimmäispääomavaateeseen olivat 301,6 prosenttia (299,5 prosenttia). Konsernin vakavaraisuussuhdeluku 31.12.2023 oli 24,1 prosenttia (24,0 prosenttia). Konsernin johto on asettanut vakavaraisuudelle 13 prosentin minimitavoitetason. Konsernin omavaraisuusaste oli 67,7 prosenttia 31.12.2023 (67,1 prosenttia).

Lisätietoja taseesta löytyy konsernin tilinpäätöksestä ja vakavaraisuudesta vuosikertomuksen vakavaraisuusosiosta.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

United Bankers Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa, joka pidettiin 22.3.2023 Helsingissä, päätettiin seuraavista asioista:

Tilinpäätöksen vahvistaminen, taseen osoittaman voiton käyttäminen ja varojenjaosta päättäminen

United Bankers Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti varojenjaoksi yhteensä 0,90 euroa osakkeelta siten, että osinkoa jaetaan 0,75 euroa osakkeelta ja pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta maksetaan 0,15 euroa osakkeelta. Osingonjaon täsmäytyspäivä oli 24.3.2023 ja maksupäivä 31.3.2023. Pääomanpalautuksen täsmäytyspäivä oli 22.9.2023 ja maksupäivä 29.9.2023.

Vastuuvapaus hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle

Hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle myönnettiin vastuuvapaus tilikaudelta 1.1.–31.12.2022.

Palkitsemisraportin hyväksyminen

Yhtiökokous hyväksyi toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2022.

Hallituksen jäsenten lukumäärä, jäsenet ja palkkiot

Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin kuusi (6). Hallituksen kokoonpanon päätettiin pysyvän muuttumattomana siten, että kaikki hallituksen jäsenet Johan Linder, Rasmus Finnilä, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela valittiin uudelleen. Hallituksen toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen jäsenten palkkiot pysyivät muuttumattomina. Yhtiökokous vahvisti hallituksen puheenjohtajalle vuosipalkkioksi 35 000 euroa ja muiden jäsenten vuosipalkkioksi 25 000 euroa. Palkkiota ei makseta sellaiselle hallituksen jäsenelle, jolla on työsuhde United Bankers konserniin kuuluvaan yhtiöön. Palkkiot kattavat koko toimikauden ja valiokuntatyön. Matkakustannukset korvataan yhtiön matkustuspolitiikan mukaan.

Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot

Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö Oy Tuokko Ltd, päävastuullisena tilintarkastajana Janne Elo. Tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Valtuutus päättää omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiökokous myönsi hallitukselle valtuutuksen päättää enintään 150 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus käsittää myös oikeuden ottaa pantiksi yhtiön omia osakkeita.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2024 asti, ja se kumosi aikaisemman yhtiökokouksen antaman valtuutukseen omien osakkeiden hankkimiseen siltä osin kuin se oli käyttämättä.

Valtuutus päättää osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous myönsi hallitukselle valtuutuksen päättää enintään 700 000 yhtiön uusien osakkeiden antamisesta, yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua myös osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutusta voidaan käyttää esimerkiksi yrityskauppojen tai -järjestelyjen rahoittamiseen ja toteuttamiseen, yhtiön taseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen, investointien tai yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseen ja/ tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutusta voidaan käyttää myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2024 asti, ja se kumosi aikaisemman yhtiökokouksen antaman valtuutuksen päättää osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siltä osin kuin se oli käyttämättä.

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen yhtiökokousjärjestelyjen osalta

Yhtiökokous päätti muuttaa yhtiöjärjestyksen 9 §:ää hallituksen ehdotuksen mukaisesti siten, että yhtiökokous voidaan järjestää perinteisen yhtiökokouksen lisäksi sekä hybridikokouksena tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla että kokonaan etäkokouksena ilman fyysistä kokouspaikkaa.

Muiltä osin yhtiöjärjestys säilyi muuttumattomana.

Yhtiökokouksen kiinteiden ja muuttuvien palkkioiden suhdetta koskevan päätöksen voimassaolon päättyminen

Yhtiökokous päätti, että varsinaisen yhtiökokouksen 19.3.2021 tekemän päätöksen United Bankers -konsernin palveluksessa olevan palkkionsaajan kiinteiden ja muuttuvien palkkioiden enimmäissuhteesta voimassaolo päättyy hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

Päätös perustui sijoituspalveluyrityksiä koskevan vakavaraisuussäntelyn muutokseen. Aikaisempi sääntelyvaatimus, että yhtiökokouksen tulisi päättää palkkioiden enimmäissuhteesta ei enää sovellu yhtiöön ja United Bankers -konserniin. Siten sääntelymuutoksen ja päätöksen voimassaolon päättymisen myötä yhtiön hallituksella on päätösvalta henkilöstön muuttuvien ja kiinteiden palkkioiden suhteesta. Toimielinten palkitsemisessa noudatetaan yhtiökokouksessa käsiteltyä palkitsemispolitiikkaa.

Yhtiökokouksen päätökset ovat kokonaisuudessaan luettavissa yhtiön [internetsivuilla](#).

Konsernirakenteen muutokset

United Bankers -konsernin tytäryhtiöiden hallitukset allekirjoittivat 19.6.2023 konsernirakenteen uudelleenjärjestelyä koskevat suunnitelmat. Konsernijärjestelyiden täytäntöönpanopäivä oli 31.12.2023.

Yritysjärjestelyt toteutettiin United Bankersin sataprosenttisesti omistamien tytäryhtiöiden sulautumisina ja jakautumisena.

UB Securities Oy jakautui osakeyhtiölain mukaisessa kokonaisjakautumisessa, jossa vastaanottavina yhtiöinä olivat UB Omaisuudenhoito Oy ja uusi jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä perustettu, United Bankersin täysin omistama osakeyhtiö. UB Omaisuudenhoidolle siirtyivät kaikki sijoituspalvelutoimilupaa edellyttävät toiminnot, mukaan lukien rahoitusvälineiden säilytys sekä maksuliikenne. UB Securitiesin jakautumisessa perustettu uusi yhtiö, UB Corporate Finance Oy, keskittyy jatkossa Corporate Finance -neuvontapalvelutoimintaan, eli neuvontaan yrityskauppojen ja -järjestelyiden yhteydessä sekä Nasdaq Certified Adviser

-toimintaan. Jakautuneen yhtiön olemassaolo lakkasi täytäntöönpanopäivänä.

Samanaikaisesti erillisinä järjestelyinä toteutettiin UB Pankkiiriliike Oy:n ja sen vakuutusasiamiehenä toimineen tytäryhtiön UB Life Oy:n sulautumiset UB Omaisuudenhoitoon osakeyhtiölain mukaisissa sisar- ja tytäryhtiösulautumisissa. Konsernijärjestelyjen myötä United Bankers -konsernin vakuutusliiketoiminta keskitettiin Suomeen ja UB Lifen Luxemburgissa sijaitseva sivuliike suljettiin.

United Bankersin osakkeet ja osakepääoma

United Bankersin osakepääoma on 5 464 225,47 euroa. Yhtiön osakkeita oli 31.12.2023 yhteensä 10 773 043. Osakemäärä kasvoi tilikaudella 79 088 osakkeella, kun yhtiö laski tammikuussa liikkeeseen 79 088 uutta ja 45 198 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta syksyllä 2019 järjestettyjen henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesantien lisäosakejärjestelmien mukaisten palkkioiden maksamiseksi. Lisäosakejärjestelmien puitteissa palkkioksi annetut osakkeet laskettiin liikkeeseen vastikkeetta, joten lisäosakeanneilla ei siten ollut vaikutusta yhtiön osakepääomaan.

United Bankers luovutti 15.3.2023 vuoden 2022 varsinaisen yhtiökokouksen antaman antivaltuutuksen mukaisesti yhteensä 21 794 osaketta vastikkeetta yhtiön johdon osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään kuuluville henkilöille. Vuoden 2023 aikana United Bankers hankki yhteensä 20 065 kappaletta omia osakkeitaan vuosien 2022 ja 2023 varsinaisten yhtiökokousten antamien valtuutusten puitteissa. Yhtiöllä oli 31.12.2023 hallussaan 18 716 omaa osaketta, mikä vastaa noin 0,17 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä.

United Bankers Oy:n osakkeen päätöskurssi 31.12.2023 oli 14,40 euroa (13,60 euroa 31.12.2022). Vuoden alin päätöskurssi oli 13,10 euroa ja ylin 15,75 euroa. United Bankersin osakkeita vaihdettiin 1.1.–31.12.2023 yhteensä 586 276 kappaletta (364 025 kappaletta 1–12/2022). Osakkeiden yhteenlaskettu markkina-arvo oli 155,1 miljoonaa euroa 31.12.2023 (145,4 milj. euroa 31.12.2022).

Osakkeenomistajat

Yhtiöllä oli yhteensä 1 790 osakkeenomistajaa 31.12.2023 (1 361 osakkeenomistajaa 31.12.2022). Osakkeenomistajien määrä kasvoi vuoden aikana 31,5 prosentilla. Yritykset omistivat tilikauden lopussa 57,4 prosenttia osakkeista (58,9 prosenttia) ja kotitaloudet 30,3 prosenttia (29,2 prosenttia). Loput 12,3 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 59 prosenttia yhtiön osakkeista.

Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen Osakkeet ja osakkeenomistajat -osiosta sivulta 230.

KYMMENEN SUURINTA OSAKKEENOMISTAJAA 31.12.2023

	Osakkeenomistajat	Osakkeet	% osakkeista
1	Oy Castor-Invest Ab	1 220 000	11,32
2	Amos Partners Oy	1 103 592	10,24
3	Jarafi Oy (Finnilä Rasmus)	1 103 320	10,24
4	Bockholmen Invest Ab (Anderson Patrick)	600 000	5,57
5	J. Lehti & Co Oy (Lehti Jani)	494 850	4,59
6	Olsio Tom Henrik Wilhelm	471 051	4,37
7	Jouhki Marina Sophia Helena	379 695	3,52
8	Linder Cassandra Marie	280 750	2,61
9	Linder Christoffer Magnus	280 750	2,61
10	Linder Corinne Sophie	280 750	2,61
	Yhteensä	6 214 758	57,69

Johdon osakeomistus

United Bankers Oy:n hallituksen jäsenet omistivat United Bankersin osakkeita määräysvaltayhteisöjensä omistukset mukaan lukien yhteensä 1 270 007 kappaletta 31.12.2023. Määrä vastaa 11,8 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä.

United Bankersin toimitusjohtaja Patrick Anderson omisti 601 232 kappaletta yhtiön osakkeita 31.12.2023, mikä on 5,6 prosenttia osake- ja äänimäärästä. Muut konsernin johtoryhmän jäsenet omistivat osakkeita yhteensä 920 751 kappaletta, mikä tarkoittaa yhteensä 8,6 prosentin osuutta osake- ja äänimäärästä. Määrät sisältävät sekä suorat että määräysvaltayhteisöjen kautta omistetut osakkeet.

Hallitus	Osakkeet	% osakkeista
Linder Johan, hallituksen puheenjohtaja	36 529	0,34
Finnilä Rasmus, hallituksen jäsen	1 103 320	10,24
Häggbloom Rainer, hallituksen jäsen	106 906	0,99
Pääkkönen Tarja, hallituksen jäsen	10 342	0,10
Robertsson Lennart, hallituksen varapuheenjohtaja	2 910	0,03
Suomela Eero, hallituksen jäsen	10 000	0,09
Yhteensä	1270 007	11,79

Johtoryhmä	Osakkeet	% osakkeista
Anderson Patrick, toimitusjohtaja	601 232	5,58
Lehti Jani	494 850	4,59
Noramaa Inka	85 575	0,79
Ojanperä John	65 745	0,61
Rasku Jukka	15 732	0,15
Ronkainen Timo	245 355	2,28
Saukkola Jarkko	13 494	0,13
Yhteensä	1 521 983	14,13

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 2023 palkitsemisjärjestelmässä oli voimassa kolme kolmen vuoden mittaista ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2021–2023, 2022–2024 ja 2023–2025. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päättyttyä.

Järjestelmän piiriin kuului tilikaudella seitsemän yhtiön avainhenkilöä.

United Bankers Oyj luovutti 15.3.2023 yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti yhteensä 21 794 osaketta vastikkeetta yhtiön johdon osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään kuuluville henkilöille. Osakkeista 15 607 kappaletta luovutettiin järjestelmään kuuluville avainhenkilöille ansaintajaksojen 2022 sekä 2020–2022 perusteella. 2 294 osaketta luovutettiin lykättyinä palkkioina ansaintajaksolta 2019–2021, 2 171 osaketta ansaintajaksolta 2018–2020 sekä 1 722 osaketta ansaintajaksolta 2017–2019. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui varsinaisen yhtiökokouksen 23.3.2022 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

United Bankers Oyj:n osakkeenomistajien ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle

United Bankers Oyj:n osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 40 prosenttia yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä (31.12.2023) tekivät 2.2.2024 hallituksen jäsenten lukumäärää, hallituksen kokoonpanoa ja hallituspalkkioita koskevan ehdotuksen 22.3.2024 pidettävälle United Bankers Oyj:n varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Osakkeenomistajat ehdottivat, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan seitsemän (7). Lisäksi he ehdottivat, että hallituksen kaikki nykyiset jäsenet, Johan Linder, Rasmus Finnilä, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela, valitaan uudelleen ja että hallituksen uudeksi jäseneksi valitaan Elisabeth Dreijer von Sydow. 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 niille hallituksen jäsenille, jotka eivät 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. Tuloskehitykseen 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 vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan voimakkaimmin. Vaikka suurimmat taantumariskit ovat viime aikoina hellittäneet, liittyy talouden ja sijoitusmarkkinoiden tulevaan kehitykseen edelleen riskejä. Inflaation selvän hidastumisen myötä markkinoilla odotetaan nyt, että keskuspankit alkavat vähitellen laskea ohjauskorkojaan. Mikäli rahapolitiikan keventäminen toteutuu ennakoitua hitaammin, voi tämä heijastua talouskasvuun ja markkinoiden kehitykseen negatiivisesti heikentäen sijoituspalveluiden kysyntää. Vuonna 2023 nopeasti kohonnut korkotaso aiheutti painetta kiinteistöjen hintoihin. Koronlaskujen mahdollisen lykkääntymisen seurauksena kiinteistörahastoihin kohdistuu yhä riski, että markkinaympäristö pysyy niiden kannalta heikkona, jolloin rahastojen kysyntä ja tuottokehitys voisivat jatkua vaatimattomana pidempään. Myös metsätilamarkkinoiden kehityksellä on United Bankersin metsärahostojen kautta merkittävä vaikutus United Bankersin tuloskehitykseen. Metsätilojen hintojen ja puumarkkinoiden odotetaan kehittyvän lähitulevaisuudessa vakaasti, mutta odotettua suuremmat muutokset voisivat vaikuttaa metsärahostoista saataviin tuottopalkkioihin olennaisesti.

Myös geopoliittiset riskit ovat tällä hetkellä koholla. Venäjän sotatoimien jatkuminen Ukrainassa ei välttämättä aiheuta suuria heilahduksia markkinoilla, mutta Lähi-idän konfliktin mahdollinen laajeneminen lisää riskejä myös taloudessa. Kriisin eskaloituminen voisi johtaa muun muassa öljyn hinnan voimakkaaseen nousuun ja aiheuttaa epävakautta markkinoille.

Lisätietoa konsernin liiketoimintariskeistä ja niiden hallinnasta on saatavilla vuoden 2023 tilinpäätöksen liitetiedoista.

Näkymät

MARKKINAYMPÄRISTÖ

Vaikka markkinakorot kääntyivät laskuun vuoden 2023 loppupuolella, ovat korot edelleen tasoilla, jotka painavat talouden kasvuedellytyksiä ainakin vielä vuoden 2024 alkupuoliskon aikana. Alkuvuoden vaisun talousnäköymän seurauksena maailmantalouden kasvun odotetaan jäävän koko vuoden osalta 2,6 prosenttiin (3,0 prosenttia vuonna 2023). Esimerkiksi Yhdysvalloissa talouskehityksen odotetaan olevan maltillista vielä vuoden alkupuoliskolla mutta pirstyvän vuoden loppua kohti mentäessä.

Taloukasvun hidastuessa myös inflaatio on jatkanut palautumista kohti normaalitasoa. Tämän myötä keskuspankkien odotetaan aloittavan ohjauskorkojen laskut kevään tai viimeistään kesän aikana. Keskuspankkien tuleviin koronlaskuihin liittyvät odotukset käänsivät osakemarkkinat vahvaan nousuun vuoden 2023 loppupuolella. Markkinakorkojen käänne rauhoitti tilannetta myös kiinteistömarkkinoilla.

Sijoittajien näkökulmasta suurin riski liittyy tällä hetkellä inflaation laskun pysähtymiseen tai kääntymiseen uudelleen nousuun. Mikäli keskuspankit tämän seurauksena lykkäisivät koronlaskupäätöksiään tai toteuttaisivat niitä odotettua hitaammassa tahdissa, voisi tämä vaikuttaa negatiivisesti markkinoihin.

Myös geopolittiset riskit ovat kohonneet viime kuukausien aikana. Venäjän hyökkäyssodan arvioidaan jatkuvan Ukrainassa, eikä pitkittynyt sotatilanne välttämättä aiheuta suuria yllätyksiä markkinoilla. Merkittävämmät riskit liittyvätkin tällä hetkellä Lähi-idän tilanteeseen, jonka kärjistyksellä voisi olla vaikutuksia talouteen ja markkinoille esimerkiksi öljyn hinnan voimakkaan nousun kautta.

LIIKETOIMINNAN NÄKYMÄT

United Bankers julkisti vuoden 2023 aikana sekä pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteensa että sitoutui asettamaan Science Based Targets -aloitteen mukaiset tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet. Yhtiön taloudellisiin tavoitteisiin kuuluvat hallinnoitavien varojen määrän kasvattaminen yli 10 miljardiin euroon sekä opera-

tiivisen liikevoittoprosentin nostaminen yli 40:een vuoteen 2028 mennessä. Myynnin kasvattaminen kansainvälisillä markkinoilla on keskeinen edellytys yhtiön taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseksi. United Bankers hakee kasvua Pohjoismaiden lisäksi saksankielisestä Euroopasta, Ranskasta ja Benelux-maista. Yhtiö aikoo jatkaa toimiaan kansainvälisen myynnin edistämiseksi, mutta on selvää, että menestys Suomen ulkopuolella vaatii vielä paljon pitkäjänteistä työtä ja resursseja.

Ilmastotavoitteet ja niiden puitteissa laadittu ilmastotiekartta ovat puolestaan osa United Bankersin pitkän aikavälin vastuullisuustavoitteita. Nämä tavoitteet tuovat vihreän siirtymän entistä keskeisemmäksi osaksi United Bankersin liiketoimintaa ja sijoittamisen ratkaisuja. Konserni pyrkiikin rahastojensa kautta lisäämään mahdollisuuksia sijoittaa hiilensidontaan sekä tarjoamaan ratkaisuja, jotka tukevat siirtymää vähähiiliseen ilmastokestävään talouteen. United Bankersin taloudelliset tavoitteet yhdistyvätkin entistä kiinteämmin sen tarjoamiin tuotteisiin ja palveluihin, jotka turvaavat pitkäaikaista ja kestävä arvonluomista.

Kestävän sijoittamisen edistäminen on ollut viime vuosina yksi kantavista teemoista konsernin rahastovalikoiman kehittämisessä. United Bankersin menestys perustuu tulevaisuudessakin reaaliomaisuussijoitusten ympärille rakentuvaan rahastovalikoimaan sekä ennen kaikkea metsään ja metsäsektoriin liittyvän ainutlaatuisen osaamisen ympärille. Myös United Bankersin kasvutavoitteet kansainvälisillä markkinoilla nojaavat ennen kaikkea koko metsäsektorin arvoketjuun liittyvään asiantuntemukseen.

Vuonna 2023 toimintansa käynnistänyt metsä- ja bioteollisuuden innovaatioihin sijoittava UB Forest Industry Green Growth Fund I -pääomarahasto on erinomainen esimerkki United Bankersin erityisosaamista hyödyntävästä uudesta liiketoiminnasta. Rahaston sijoitustoiminta pääsi vuoden aikana hyvin käyntiin, ja rahaston ainutlaatuinen sijoitusstrategia kiinnosti sijoittajia Suomen lisäksi myös muualla Euroopassa. UB Forest Industry Green Growth Fund I:n varainhankinta jatkuu alkaneena vuonna, ja tavoitteena on kerätä rahastoon sijoitussitoumuksia yhteensä 300 miljoonan euron edestä. United Bankers haluaa olla rahastonsa kautta mukana kaupallistamassa hankkeita, jotka edistävät vastuullista puun käyttöä ja samalla alentavat fossiilisten raaka-aineiden käyttöä.

UB Forest Industry Green Growth Fund I:n lisäksi tarjonnan kehäänkärkiin kansainvälisillä markkinoilla kuuluu myös heinäkuussa toimintansa aloittanut UB Nordic Forest Fund IV. United Bankersin pitkän aikavälin tavoitteena on rakentaa UB Nordic Forest Fund IV -rahastosta pääomiltaan yhtiön suurin metsärahasto. Tätä tavoitetta tukevat metsäsijoittamisen suosion tasainen kasvu sekä rahaston aiempaa laajempi maantieteellinen hajautus. United Bankersin vahvat näytöt metsäsijoittamisesta Pohjoismaiden ja Baltian alueella ovat herättäneet runsaasti mielenkiintoa kansainvälisten sijoittajien parissa.

Kiinteistörahastot ovat olleet useiden vuosien ajan tärkeitä tukijalkoja United Bankersin liiketoiminnassa. Vuonna 2023 markkinaympäristö oli niiden kannalta kuitenkin poikkeuksellisen vaikea. Kiinteistörahastojen kannalta markkinatilanteen kehitykseen sisältyy edelleen riskejä, mikäli keskuspankit lykkäävät koronlaskupäätöksiään. Korkotason laskun pysähtyminen tai markkinakorkojen kääntäminen jopa uudelleen nousuun voisikin viivästyttää käännettä parempaan kiinteistösijoittamisen osalta. Markkinakorkojen kääntäytyä laskuun viime vuoden lopulla kiinteistömarkkinoiden tilanne näyttää tällä hetkellä kuitenkin hieman aiempaa vakaammalta, mutta merkittävää käännoästä parempaan ei vielä kuluvan vuoden aikana odoteta.

United Bankersin liiketoiminnan ja tuloksen myönteinen kehitys viime vuosina osoittaa, että yhtiön kasvustrategiaa on toteutettu onnistuneesti. Kansainvälisen laajentumisen lisäksi strategian edistämiseen ovat kuuluneet merkittävät panostukset rahastovalikoiman kehittämiseen. Uusien rahastojen ansiosta United Bankersin liiketoiminnan menestys perustuu nyt entistäkin laajemmalle pohjalle. Yhtiön ensimmäinen varsinainen pääomarahasto UB Forest Industry Green Growth Fund I ja uusiutuvan energian kasvupotentiaalia hyödyntävä UB Uusiutuva Energia ovatkin merkittävässä roolissa United Bankersin tulevan kasvun kannalta. Vuoteen 2024 lähdeäessä United Bankersin liiketoiminta painottuu entistäkin vahvemmin jatkuvaa kassavirtaa tuottavien varainhoitotuotteiden ja -palveluiden varaan tehden yhtiön taloudellisesta kehityksestä aiempaa ennustettavampaa. Lisäksi viime vuosina tehty työ rahastovalikoiman vahvistamiseksi tarkoittaa, että tuleva kasvu rakentuu yhä useamman tukijalan varaan.

Ohjeistus vuodelle 2024

Yhtiö arvioi operatiivisen liikevoittonsa kasvavan vuoden 2023 tasta.

Helsingissä 28.2.2024

United Bankers Oyj

Hallitus

Vastuullisuus United Bankersilla

Vastuullisuus tarkoittaa United Bankersille laajasti taloudellista, sosiaalista ja ympäristöön liittyvää vastuullisuutta. Haluamme yhtiönä kantaa vastuumme ja tukea ympäristön sekä yhteiskunnan

kestävää kehitystä. Tämä näkyy strategiassamme, arvoissamme ja toiminnassamme. Vastuullisuus on myös keskeinen osa yhtiön arvонуontia ja United Bankersin kasvustrategiaa.

UNITED BANKERSIN VASTUULLISUUDEN KOHOKOHDAT 2023

Vastuullisuus toiminnan keskiössä

- United Bankers julkisti vastuullisuuden painopistealueet kertoen myös niihin liittyvistä tavoitteista ja mittareista
- United Bankers kohensi selvästi mainettaan Luottamus&Maine-tutkimuksessa. Yhtiö onnistui parantamaan mainettaan ympäristössä, jossa pörssi-yhtiöiden maineet olivat keskimäärin laskusuunnassa
- Asiakastytytyväisyys nousi erittäin hyvälle tasolle. Tulokset vahvistuivat niin yksityisasiakkaiden kuin instituutio-naalisten asiakkaiden parissa

Tavoitteena ilmastokestävä kasvu

- Yhtiö julkaisi ilmastotiekarttansa ja sitoutui asettamaan SBTi-aloitteen mukaiset ilmastotavoitteet
- United Bankersin sijoitustuotteiden hiilijalanjälki pieneni 7 prosenttia ja yhtiön kokonaisnettopäästöt puolittuivat edellisestä vuodesta

Sijoituksilla kohti vihreää siirtymää

- Kestävään ja resurssitehokkaaseen metsä- ja bioteollisuuden sijoittavan rahaston, UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky:n sijoitustoiminta käynnistyi
- United Bankers toi markkinoille uuden tuuli- ja aurinkovoimaisijoituksiin keskittyvän rahaston UB Uusiutuvan Energian
- United Bankers laajensi metsärahastoalikoimaansa ja toi markkinoille uuden Itämeren alueen metsiin sijoittavan Nordic Forest Fund IV -rahaston
- UN PRI -tulokset kertoivat vastuullisuustyön edistyneen erittäin hyvin
- Sijoituskohteiden vastuullisuutta edistettiin aktiivisen omistajuuden kautta (ISS Proxy Voting)

Henkilöstö on tärkein voimavaramme

- Suomen innostavimmat työpaikat 2023 -tunnustus United Bankersille. Henkilöstön omistautuneisuutta kuvaava People-Power-indeksi kehittyi edelleen positiiviseen suuntaan
- Osaamisen kehittämiseen liittyviä tavoitteita päivitettiin
- Työkyvyttömyysprosentti laski edelleen ja oli erittäin alhaisella tasolla 0,39 prosentissa (0,48 % vuonna 2022)
- Työnantajamielikuva oli hyvällä tasolla ja Luottamus&Maine-tutkimuksen mukaan se oli noussut edellisvuodesta

Avoimuus ja luotettavuus hallinnon ja viestinnän kulmakivinä

- Rahastojen ja UB 360 -varainhoitomallin uudet ESG-raportit otettiin käyttöön
- YK:n ihmisoikeusperiaatteiden mukainen kanava epäkohtien ilmoittamiseen avattiin
- Vastuullisuusraportointi GRI:n mukaisesti myös vuodesta 2023
- United Bankersin arvoketjujen vastuullisuuden vahvistaminen Supplier Code of Conductin avulla

Vastuullisuustavoitteet näkyvät yhä laajemmin United Bankersin toiminnassa, ja vihreän siirtymän luomat mahdollisuudet ovat tänä päivänä merkittävä osa liiketoiminnan kehitystä. Yhtiö pyrkii toteuttamaan kasvustrategiaansa toimimalla samalla linjassa kansainvälisten ilmastotavoitteiden kanssa. Osana omia ilmastotavoitteitaan United Bankers laati konsernille vuonna 2023 ilmastotiekartan määrittääkseen sekä pitkän että lyhyen aikavälin ilmastotavoitteensa Pariisin ilmastositoumuksen tavoitteiden saavuttamiseksi. Vastuullisuustyön edistymistä mitataan myös muun muassa vastuullisten tuotteiden ja palveluiden, yhtiön maineen, asiakastytyväisyyden, yhdenvertaisuuden toteutumisen sekä henkilöstön hyvinvoinnin ja osaamisen kautta.

Toiminnan vastuullisuuden jatkuva kehittäminen yhdessä sidosryhmien kanssa on United Bankersille ensisijaisen tärkeää. Yhtiön tavoitteena on edistää etenkin asiakastytyväisyyttä sekä henkilöstön hyvinvointia ja työtyytyväisyyttä. United Bankers uskoo, että vastuullisuus on myös keino parantaa liiketoiminnan kannattavuutta ja kilpailukykyä ja että toimimalla oikein ja kestävästi yhtiö voi

lisätä positiivisia vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan. United Bankers haluaa olla kaikkien sidosryhmiensä luottamuksen arvoisen.

Vastuullisuuden painopistealueet

Vuonna 2023 United Bankers julkisti yhdessä konsernin pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden kanssa myös vastuullisuuden painopistealueet sekä niihin liittyvät keskeiset tavoitteet ja mittarit. Vastuullisuuden painopistealueet perustuvat yhtiön vuonna 2022 tekemään olennaisuusanalyyysiin ja ne on ryhmitelty seuraavasti:

- Vastuulliset tuotteet sekä hyvät sidosryhmä- ja asiakassuhteet: United Bankers edistää siirtymää kohti kestävää taloutta ja kasvattaa asiakkaidensa varallisuutta vastuullisesti
- Merkityksellinen ja inspiroiva työ: United Bankers tarjoaa merkityksellistä työtä ja innostavia mahdollisuuksia
- Luotettava ja läpinäkyvä hallinto: United Bankers on toiminnassaan avoin ja vastuullinen

KUVA 1: VASTUULLISUUDEN PAINOPISTEALUEET





UNITED BANKERSIN ARVOT



United Bankers haluaa kantaa vastuunsa ympäristöstä ja yhteiskunnasta ja edistää kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamista. Käytännössä vastuullisuus toteutuu asiakas- ja sidosryhmissuhteissa, vastuullisessa sijoittamisessa ja tuotevalikoimassa, työntekijöiden hyvinvoinnissa sekä toiminnan luotettavassa hallinnoinnissa. Lisäksi ilmastonmuutos, ihmisoikeuksien toteutuminen ja luonnon monimuotoisuus ovat keskeisiä yhtiön toiminnan läpileikkaavia vastuullisuuden teemoja.

Raportoinnin periaatteet

Vastuullisuusraportti kattaa kaikki United Bankers -konsernin yhtiöt. Vastuullisuusraportti julkaistaan vuosikertomuksen yhteydessä kerran vuodessa. Tämä raportti on julkaistu helmikuussa 2024 ja se kattaa aikavälin 1.1.– 31.12.2023. Vastuullisuustietoja ei ole varmennettu. Raportissa on käytetty Global Reporting Initiative (GRI):n vastuullisuusraportointistandardeja raportoinnin viitekehyksenä. Standardin mukainen GRI-indeksi löytyy sivulta 141. Vuoden 2022 vastuullisuusraporttiin, joka kattaa aikavälin 1.1.–31.12.2022, ei kohdistu oikaisutarvetta.



Lisätietoja United Bankersin vastuullisuudesta antaa:

Seela Sinisalo, vastuullisuusjohtaja
seela.sinisalo@unitedbankers.fi.

Vastuullisuus toiminnan keskiössä

Tavoitteet ja saavutukset 2023:

- United Bankers julkisti vastuullisuuden painopistealueet kertoen myös niihin liittyvistä tavoitteista ja mittareista
- United Bankers kohensi selvästi mainettaan Luottamus&Maine-tutkimuksessa. Yhtiö onnistui parantamaan mainettaan ympäristössä, jossa pörssiyhtiöiden maineet olivat keskimäärin laskusuunnassa
- Asiakastytyväisyys nousi erittäin hyvälle tasolle. Tulokset vahvistuivat niin yksityisasiakkaiden kuin institutionaalisten asiakkaiden parissa

Vastuullisuutta ohjaavat periaatteet ja politiikat

Asiakkaat ja heidän tavoitteensa ja tarpeensa 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](#). Edellytämme myös, että yhteistyökumppaniemme, kuten palveluntarjoajien ja tavarantoimittajien, liiketoiminta noudattaa United Bankersin vastuullisuusstandardeja. Nämä periaatteet ja vaatimukset on esitetty vuonna 2023 käyttöön otetussa uudessa [Supplier Code of Conductissa](#).

Edellä kuvattuihin periaatteisiin kootut sitoumukset on integroitu osaksi yhtiön hallintojärjestelmää, toimintaohjeita ja strategioita, ja niiden noudattamista seurataan säännöllisesti. Seurannan toteutustavat vaihtelevat kulloinkin kyseessä olevan aihepiiriin ja kokonaisuuden mukaan. Keskeisiä toimijoita seurannassa ovat muun muassa vastuullisuuden ohjausryhmä, riskienhallinta- ja comp-

liance -toiminnot, yhtiön toimiva johto sekä viime kädessä yhtiön hallitus (ks. Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi). Koska Vastuullisen sijoittamisen periaatteet liittyvät keskeisesti United Bankersin sijoituksiin ja tuotteisiin, niiden toteuttamisesta on kerrottu tarkemmin osiossa Vastuullinen sijoittaminen.

United Bankersin Eettiset toimintaperiaatteet

United Bankersin [Eettiset toimintaperiaatteet](#) ohjaavat yhtiön koko henkilöstöä toimimaan yhteisiä arvoja, ohjeistuksia ja toimintaperiaatteita noudattaen. Niiden tavoitteena on vahvistaa organisaation keskinäistä luottamusta ja avointa vuorovaikutusta. Eettiset toimintaperiaatteet tukevat niin ikään tasa-arvon ja yhdenvertaisuuden edistämistä, auttavat yhtiön maineen rakentamisessa sekä luovat turvalliset ja luottamukselliset puitteet asiakas- ja muiden sidosryhmäsuhteiden hoitamiseksi.

Eettisten toimintaperiaatteiden tavoitteena on edistää mielikuvaa, jonka yhtiö antaa ulkoisille sidosryhmilleen. Ne avaavat yhtiön arvomaailmaa, liiketoimintaperiaatteita sekä ohjeistuksia ja käytänteitä, jotka osaltaan varmistavat vastuullisen toiminnan ja avoimen vuorovaikutuksen eri sidosryhmien kanssa. Eettiset toimintaperiaatteet ohjaavat vastuullisuuden hallintaa myös United Bankersin

arvoketjussa. Arvoketjusta ja siihen liittyvistä eettisistä toimintaperiaatteista on kerrottu lisää luvussa Tuotantoketjujen vastuullisuus ja ihmisoikeudet.

Pörssiyhtiönä United Bankers noudattaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia, Nasdaq Helsingin sääntöjä sekä sovellettavaa arvopaperimarkkinalainsäädäntöä ja sen nojalla annettuja viranomais määräyksiä, jotka toimivat avoimen ja läpinäkyvän hallinnon ja viestinnän perustana.

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. United Bankers saavutti vuoden 2023 arvioinnissa erinomaiset pisteet koskien yhtiön omaa toimintaa ja valittuja omaisuuslajeja. United Bankersin PRI-arvioinnin virallinen tulospöytäkirja ja läpinäkyvyysraportti julkaistiin tammikuussa 2024.

Vuonna 2023 United Bankers sitoutui asettamaan toiminnalleen kansainvälisen [Science Based Targets](#) -aloitteen (SBTi) mukaiset ilmastotavoitteet. Näiden tavoitteiden avulla United Bankers tavoittelee ilmastokestävää kasvua ja [Pariisin ilmastopöytäkirjan](#) mukaisia nettonollapäästöjä viimeistään vuoden 2050 loppuun mennessä. SBTi:n mukaiset ilmastotavoitteet asetetaan vuosien 2023–2025 aikana ja niiden saavuttamiseksi tarvittavat toimet integroidaan osaksi yhtiön toimintaa ja vastuullisen sijoittamisen prosesseja. Ilmastotavoitteista on kerrottu tarkemmin osiossa Tavoitteena ilmastokestävä kasvu.

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 määritellyt [perusoikeuksia koskevat periaatteet](#). Ihmisoikeusnäkökulmien integrointia vastuulliseen sijoittamiseen ja konsernin toimintaan kokonaisuutena jatkettiin vuoden 2023 aikana.

United Bankersin ihmisoikeuksiin liittyvät sitoumukset ovat osa yhtiön vastuullisen sijoittamisen prosesseja, kuten sijoitusten due diligence- ja monitorointiprosesseja. Vastuullisen sijoittamisen prosesseista on kerrottu tarkemmin osiossa Vastuullinen sijoittaminen.

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

Vastuullisuusperiaatteiden integrointi käytäntöön

United Bankersin [Vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin](#) on koottu sijoitustoimintaa ohjaavat keskeiset periaatteet, sitoumukset ja toimintatavat. Keskiössä on sitoumus noudattaa asianmukaista huolellisuutta (due diligence) sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa sekä yhteistyökumppaneiden valinnassa. Periaatteet sisältävät myös kestävyysriskien ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioinnin sekä ihmisoikeuksiin ja ilmastomuutokseen liittyvät sitoumukset, joita United Bankersin vuonna 2023 julkaisema Ilmastotiekartta täydentää.

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. Eettiset toimintaperiaatteet ovat osa kaikkien uusien työntekijöiden perehdytystä, ja lisäksi kaikille työntekijöille järjestetään säännöllisesti koulutuksia periaatteiden sisällöstä ja mahdollisista päivityksistä. Loppuvuodesta 2023 United Bankers jalkautti koko henkilöstölle eettisiä toimintaperiaatteita koskevan pakollisen vuosittain toistuvan koulutuksen. Vuoden loppuun mennessä sen ehti käydä henkilöstöstä 67 prosenttia. Lisäksi eettisistä toimintaperiaatteista on kerrottu lyhyesti koko henkilös-

tölle suunnatussa vuosittaisessa United Bankersin vastuullisuutta käsittelevässä koulutuksessa. Tämän koulutuksen suoritti vuoden 2023 aikana 81 prosenttia henkilöstöstä. Muille sidosryhmille periaatteista kommunikoidaan taulukossa 2 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. Lisäksi United Bankers on finanssialan etujärjestö Finanssiala ry:n jäsen ja kuuluu Finanssiala ry:n vastuullisuustoimikuntaan, joka muun muassa kommentoi valmisteluvaiheessa olevaa kansallista ja kansainvälistä EU-sääntelyä sekä edistää finanssialan keskeisiä vastuullisuusnäkökohtia. United Bankers on jäsenenä myös Pääomasijoittajat ry:ssä ja osallistuu muun muassa yhdistyksen lakityöryhmän toimintaan.

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 7: Edullista ja puhdasta energiaa**
- **Tavoite 8: Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua**
- **Tavoite 9: Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja**
- **Tavoite 12: Vastuullista kuluttamista**
- **Tavoite 13: Ilmastotekoja**
- **Tavoite 15: Maanpäällinen elämä**

Nämä tavoitteet on määritelty keskeisiksi United Bankersin oman toiminnan sekä liiketoiminnan kannalta merkittävimpien rahastojen painopisteiden perusteella. Vuonna 2023 toimintansa aloittaneiden uusien uusiutuvaan energiaan ja metsäteollisuuden arvoketjun vihreisiin innovaatioihin sijoittavien rahastojen myötä tavoite 7 ja tavoite 9 lisättiin keskeisten tavoitteiden joukkoon. United Bankers pyrkii edistämään erityisesti näiden tavoitteiden toteutumista sekä oman toimintansa että tarjoamiensa sijoitustuotteiden kautta. Yritysten ja sijoittajien rooli kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamisessa onkin keskeinen, ja erityisesti finanssialan yrityksillä on kokoaan suurempi vaikutus muutoksen aikaansaamisessa, sillä ne hallinnoivat merkittäviä pääomia ja ohjaavat rahoituksen kohdentumista. Siksi United Bankers pyrkii huomioimaan kestävän kehityksen tavoitteet myös omassa tuotevalikoimassaan 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. Siihen kuuluvat niin yhtiön oma toiminta kuin sen tuotteiden ja palveluiden kautta tapahtuva sijoitustoiminta. United Bankers julkisti vastuullisuutensa painopistealueet alkuvuonna 2023 yhdessä yhtiön taloudellisten tavoitteiden kanssa. Painopistealueet määriteltiin olennaisuusanalyysin avulla vuonna 2022.



Miksi yritykset ovat tärkeitä? YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden ja Agenda 2030:n 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.

Tavoitteena on, että United Bankersin vastuullisuustyö ja -tavoitteet vastaisivat sidosryhmien odotuksia ja keskittyisivät yhtiölle olennaisiin aiheisiin. Jokaiseen painopistealueeseen liittyy erilaisia tavoitteita ja mittareita, joiden kehitystä seurataan yhtiön vastuullisuusraportoinnissa. Vastuullisuustavoitteiden saavuttaminen kytkeytyy yhä vahvemmin myös yhtiön palkitsemispolitiikkaan ja -käytäntöihin.

Olennaisuusanalyysi pohjautuu United Bankersin johtoryhmän ja hallituksen työpajoihin, finanssialan vertailuanalyysiin sekä keskeisiltä sidosryhmiltä saatuihin kommentteihin ja näkemyksiin. United Bankersin ESG-tiimi ja vastuullisuuden ohjausryhmä käsittelivät tuloksia aihepiirikohtaisesti arvioidakseen ympäristö- ja yhteiskuntavaikutusten merkittävyyttä sidosryhmien tärkeiksi kokemilla alueilla.

United Bankersin vastuullisuuden olennaiset aiheet on ryhmitelty selkeiksi asiakokonaisuuksiksi. Olennaisuusanalyysissa ja ai-

healueiden 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- ja palvelut yhdessä pitkäaikaisten asiakas- ja yhteistyösuhteiden ja hyvinvoivan tiimin kanssa ovat asioita, jotka United Bankers on määritellyt erityisen merkittäviksi yhtiön kilpailukyvn 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.

Vastuullisuuden painopistealueita ja niiden määrittelyä tullaan jatkossa päivittämään ja kehittämään esimerkiksi uuden yritysvaluapurportointia koskevan sääntelyn (CSRD) linjausten pohjalta.

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 kilpailukyynsä 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 .

TAULUKKO 2:
VASTUULLISUUSOHJELMAN AIHEPIIRIT, TAVOITTEET, TOIMENPITEET JA NIIHIN LIITTYVÄT TOIMINTAPERIAATTEET

	Vaikutukset	Merkittävimmät linjaukset ja ohjeistukset vaikutusten hallitsemiseksi	Tavoitteet 2023	Toimenpiteet ja saavutukset 2023
Edistämme siirtymää kohti kestävää taloutta ja kasvatamme asiakkaidemme varallisuutta vastuullisesti				
Vastuulliset tuotteet ja palvelut	UB:n tuotteiden ilmasto-vaikutukset, yhteiskunnalliset vaikutukset ja ihmisoikeusvaikutukset sekä vaikutukset luonnon monimuotoisuuteen	Vastuullisen sijoittamisen periaatteet Kestävyyshriskien hallintaan liittyvä ohjeistus UB:n ilmastotiekartta vuonna 2023	UB:n ilmastotiekartan ja ilmastotavoitteiden asettaminen	UB:n ilmastotiekartta ja sen sisältämä SBTi-sitoumus tarkentavat UB:n sijoitusten ja yhtiön oman toiminnan ilmastovaikutusten hallintaa
			Sijoitustoiminnan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (UN PRI) mukaisuuden edistäminen	UB suoriutui erinomaisesti vastuullisen sijoittamisen hallinnointiin, strategiaan ja varmennukseen liittyvissä osioissa (4/5 tähteä) sekä eri omaisuuslajeihin liittyvissä osioissa (5/5 tähteä) ensimmäisessä UN PRI:n uuden järjestelmän mukaisessa vertailussa
			Vastuullisuustavoitteiden asettaminen metsärahastoille ja kiinteistörahastoille	Metsärahastojen ja kiinteistörahastojen salkunhoidolle asetettu vastuullisuustavoitteet
Yhtiön kestävä taloudellinen kehitys	UB:n toiminnan vaikutukset vihreän siirtymän toteutumiseen sekä taloudelliset vaikutukset sijoittajiin, asiakkaisiin, työntekijöihin ja muihin sidosryhmiin	Tuotekehitykseen ja myyntiin liittyvät linjaukset ja toimintaohjeet	1) SFDR 8 ja 9 -tuotteiden osuus UB:n hallinnoitavista varoista vähintään 50 % 2) SFDR 8 ja 9 -tuotteiden myynti vähintään 50 % UB:n tuotteiden myynnistä (pl. ulkopuoliset rahastot ja joukkovelkakirjalainat)	Valtaosa UB:n tuotteiden myynnistä kohdistui SFDR 8 ja 9 mukaisiin tuotteisiin
Asiakassuhteet ja sidosryhmäsuhteet	Vaikutukset esimerkiksi asiakkaiden ja sijoittajien taloudelliseen tilanteeseen, asiakaskokemus ja tyytyväisyys palvelun laatuun, tietosuoja ja tietoturva	Asiakassuhteiden hoitamiseen liittyvät linjaukset ja toimintaohjeet Sidosryhmäsuhteiden hoitamiseen liittyvät linjaukset ja toimintaohjeet Asiakkaiden tietosuojaan ja tietoturvaan liittyvät linjaukset ja ohjeistukset Asiakaspalautteeseen ja whistleblowing-kanavaan liittyvät linjaukset ja toimintaohjeet	Sekä yksityisasiakkaiden että instituutioasiakkaiden asiakastytyväisyyden parantaminen	Asiakastytyväisyyskyselyjen perusteella (SFR-tutkimus ja UB:n asiakastytyväisyystutkimus 2023) molempien asiakasryhmien tyytyväisyys parani edellisistä tutkimuksista

	Vaikutukset	Merkittävimmät linjaukset ja ohjeistukset vaikutusten hallitsemiseksi	Tavoitteet 2023	Toimenpiteet ja saavutukset 2023
Tarjoamme merkityksellistä työtä ja innostavia mahdollisuuksia				
Innostunut henkilöstö ja tiivis työyhteisö	Vaikutukset työntekijöiden hyvinvointiin, oikeuksiin, osaamiseen ja yhdenvertaisuuteen	Henkilöstöpolitiikka ja henkilöstökäytänteisiin liittyvät linjaukset ja toimintaohjeet, mm. yhdenvertaisuussuunnitelma ja työyhteisön kehittämissuunnitelma UB:n Eettiset ohjeet	Kehityskeskusteluista pidetty 100 %	Kehityskeskusteluja kirjattiin 62 %:lle henkilöstöstä vuonna 2023
			Henkilöstötutkimus: PeoplePower-indeksi vähintään vuoden 2022 tasolla. Tuloksella ”Hyvä” (AA) UB on yksi Suomen innostavimmista työpaikoista	Henkilöstötutkimuksen kokonaistulos parani edellisvuodesta ja UB saavutti jälleen Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen
Huipputason ammattitaito			Henkilöstön koulutustavoitteiden asettaminen	Tavoitteena vuosittain keskimäärin 15 h koulutusta asiantuntijapositioissa
Monimuotoinen työyhteisö			Yhdenvertaisuustavoitteiden saavuttaminen	UB saavutti konsernille asetetut yhdenvertaisuustavoitteet
Olemme toiminnassamme avoimia ja vastuullisia				
UB:n toiminnan suorat ympäristö- ja yhteiskunta-vaikutukset	UB:n toiminnan ilmasto-vaikutukset, yhteiskunnalliset vaikutukset ja ihmisoikeusvaikutukset sekä vaikutukset luonnon monimuotoisuuteen	Hankintoihin ja tuotantoketjuihin liittyvät linjaukset ja ohjeistukset Vuonna 2023 laadittu Supplier Code of Conduct	UB:n ilmastotavoitteiden asettaminen UB:n omalle toiminnalle osana ilmastotiekarttaa	UB:n ilmastotiekartta ja sen sisältämä SBTi-sitoumus tarkentavat UB:n sijoitusten ja oman toiminnan ilmastovaikutusten hallintaa
Kestävyysriskien hallinta	UB:n tuotteiden ja oman toiminnan ilmastovaikutukset, yhteiskunnalliset vaikutukset ja ihmisoikeusvaikutukset	UB:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet Riskienhallintaan ja salkunhoitoon sekä erityisesti kestävyysriskien hallintaan liittyvät linjaukset ja ohjeet	Sisäisten ohjeistusten jalkautus ihmisoikeusriskien hallintaan UNGP:n periaatteiden mukaisesti, sekä ilmatoriskien hallintaan TCFD:n mukaisesti	UNGP:n ja TCFD:n periaatteiden mukaiset toimintatavat integroitu entistä paremmin osaksi konsernin riskienhallintaa
Läpinäkyvä ja luotettava hallinto	UB:n vaikutukset asiakkaiden tietoturvaan ja tietosujaan sekä varallisuuteen Rahanpesun ja korruption ehkäisevä toiminta UB:n toiminnan verovai- kutukset	Sijoitusten ja asiakasvarojen hallinnointiin liittyvät linjaukset ja ohjeistukset Rahanpesun ja korruption sekä eturistiriitojen ehkäisyyn liittyvät linjaukset ja ohjeistukset Raportointiin, kirjanpitoon, vero- tukseen ja taloushallintoon liittyvät linjaukset ja ohjeistukset Yhtiön hallinnointiin liittyvät linjaukset ja ohjeistukset Tietoturvaan ja tietosujaan liittyvät linjaukset ja ohjeistukset	UB:n Supplier Code of Conductin luominen ja ohjeen jalkautus yhtiön tuotantoketjuihin Korruptio-, lahjonta- tai rahanpesutapaukset: ei rikkomuksia Yhtiön maineen parantaminen sijoittajakohderyhmässä	Supplier Code of Conduct otettu osaksi yhtiön tuotantoketjujen hallintaa UB:n maine koheni edellisvuodesta ja oli hyvällä tasolla Luottamus&Maine-tutkimuksessa

Vastuullisuusohjelma ja toiminnan vaikutusten seuranta

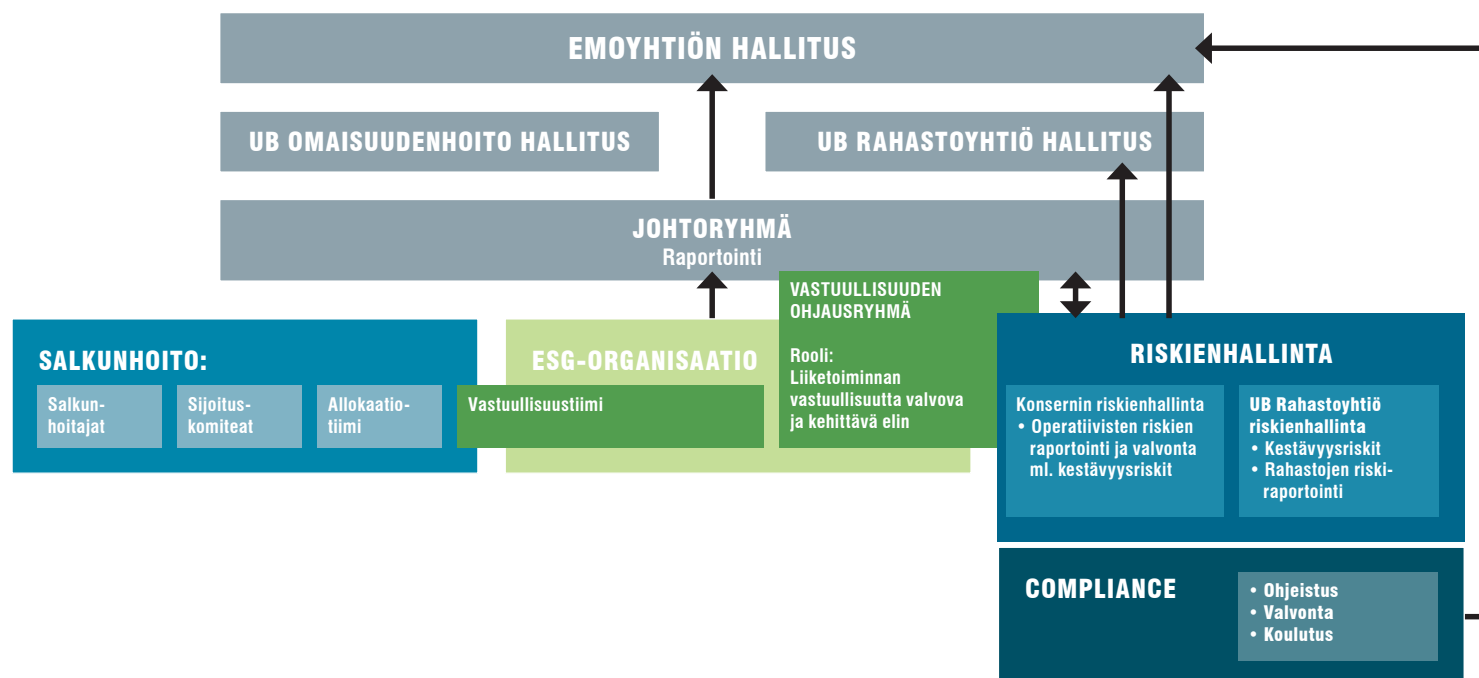
United Bankersin vastuullisuuden osa-alueiden hallinnointi ja niihin liittyvä tavoitteiden asettelu kiteytyy yhtiön vastuullisuusohjelmaan, joka perustuu olennaisuusanalyysin tuloksille. Vastuullisuusohjelmassa on määritelty toimenpiteitä sekä lyhyen ja pitkän aikavälin tavoitteita yhtiön vastuullisuusvaikutusten hallinnan kehittämiseksi. Olennaisten vaikutusten hallinta on integroitu osaksi yhtiön vastuullisuuteen liittyviä linjauksia ja toimintaohjeita. Myös vaikutusten seurannan tavat ja mittarit on määritelty kyseisissä sisäisissä prosesseja koskevissa ohjeissa. Yhtiön riskienhallintatoiminto ja compliance-toiminto valvovat osaltaan, että vaikutusten hallintaan liittyvät prosessit toimivat asianmukaisesti.

Vastuullisuusohjelman sisältämien toimenpiteiden ja tavoitteiden avulla pyritään kehittämään entisestään toiminnan mahdollisten kielteisten vaikutusten hallintaa sekä edesauttamaan myönteisten vaikutusten syntymistä. Vastuullisuuden ohjausryhmä ja toimiva johto huolehtivat vuosittain vastuullisuusohjelman päivittämisestä. Yhtiön hallitus hyväksyy vastuullisuusohjelman ja seuraa sen toimeenpanoa ja edistymistä hallituksen vuosikellon mukaisesti.

Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi

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 myös vastuullisuuden ohjausryhmä ja ESG-tiimi.

KUVA 2:
VASTUULLISUUDEN JOHTAMINEN JA HALLINNOINTI



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. Vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ja niitä koskeviin sisäisiin ohjeisiin kuuluvat myös sijoitustoimintaan liittyvät due diligence -prosessit. Osana vastuullisuuden järjestämistä hallitus hyväksyy niin ikään yhtiön vastuullisuusohjelman sisältämät vastuullisuustavoitteet ja seuraa niiden toteutumista.

United Bankersin hallitus seuraa ja valvoo lisäksi sisäisen valvonnan ja tarkastuksen sekä riskienhallinnan tehokkuutta, toimivuutta ja menettelytapoja ja hyväksyy sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen sekä riskienhallinnan toimintaperiaatteet. Tämä kokonaisuus sisältää myös United Bankersin toiminnan muihin osa-alueisiin liittyvien due diligence -prosessien valvonnan. Valvonta toteutetaan hallituksen vuosikellon mukaisesti. Hallituksen roolia ja tehtäviä on kuvattu tarkemmin osiossa Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.

Emoyhtiön toimiva johto (johtoryhmä) sekä kunkin konserniyhtiön toimitusjohtajat hoitavat konserniyhtiöiden juoksevaa hallintoa emoyhtiön hallituksen vahvistamien periaatteiden ja ohjeistusten mukaisesti. Johtoryhmään on nimetty vastuullisuusasioista vastaava henkilö, jolle yhtiön vastuullisuusjohtaja raportoi. Toimiva johto huolehtii käytännön tasolla yhtiön vastuullisuutta ohjaavien periaatteiden ja sääntelyn integroinnista yhtiön toimintaohjeisiin ja prosesseihin. Toimiva johto raportoi hallitukselle vastuullisuuteen liittyvistä asioista, kuten vastuullisuustavoitteiden edistymisestä 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. Ohjausryhmä muun muassa suunnittelee yhtiön vastuullisuusohjelman ja sen sisältämien tavoitteiden asettamista. 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 (ns. perinteiset ESG-riskit)**
- **Ihmisoikeusriskit**
- **Ilmastoriskit**

Erityisesti ihmisoikeusriskejä ja ilmastoriskejä tarkastellaan sijoitustoiminnan 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 (UNG) periaatteita ja raportoimaan ilmastoriskeistään TCFD:n mukaan.

ILMASTONMUUTOKSEEN LIITTYVÄT RISKIT JA MAHDOLLISUUDET

SELVITYS ILMASTORISKEISTÄ TCFD-VIITEKEHYKSEN MUKAISESTI

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 raportoimaan ilmastomuutoksen riskeistä ja mahdollisuuksista TCFD:n suositusten mukaisesti vuonna 2021. United Bankersin toinen TCFD-raportti julkaistaan osana vuoden 2023 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 vastuullisuuden ohjausryhmässä, johon kuuluu henkilöitä johtoryhmästä, lakiasiantoinnosta, riskienhallinnasta, viestinnästä ja salkunhoidosta. Ohjausryhmä valvoo United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista konsernin sijoitustoiminnassa ja määrittelee, miten ilmastoriskit ja -mahdollisuudet otetaan huomioon sijoituspäätöksissä. Käytännön ilmastotyötä kehitetään United Bankersin ESG-tiimissä 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 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 2022 koko konsernin hiilijalanjäljestä valtaosa (99,6 %) muodostui tuotteiden sisältämien sijoituskohteiden hiilijalanjäljestä (Scope 3, Category 15), mikä korostaa varainhoidon ilmastotyön tärkeyttä. United Bankersin prosessi koskien ilmastoon liittyvi-

en riskien ja mahdollisuuksien tunnistamista lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä käynnistettiin vuonna 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](#) julkaistiin vuonna 2023. Ilmastotiekartan avulla pyritään varmistamaan, että United Bankersin toiminta on linjassa Pariisin ilmastopimuksen kanssa. Ilmastotiekartassaan United Bankersin sitoutuu asettamaan toiminnalleen tieteeeseen perustuvat keskipitkän ja pitkän aikavälin ilmastotavoitteet kansainvälisen Science Based Targets (SBTi) -aloitteen ja Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden mukaisesti. Lisäksi United Bankers sitoutuu vähentämään sijoitus-salkkujensa kasvihuonekaasupäästöjä ja lisäämään niiden hiilen sidontaa niin, että sidonta ylittää päästöt viimeistään vuoteen 2030 mennessä. Ilmastotiekarttaa tullaan tarkentamaan vuosien 2024–2025 aikana niin, että eri omaisuuslajeille ja liiketoiminta-alueille määritellään yksityiskohtaiset ilmastotavoitteet ja toimenpiteet niiden saavuttamiseksi SBTi-aloitteen mukaisesti.

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 kivihiilen tuotantoa ja käyttöä

energiantuotannossa sekä öljyhiekan louhintaa. Ilmastoperusteista poissulkua täydennettiin vuonna 2023 öljy- ja kaasutoimialaa koskevalla linjauksella. 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 analyysit ja laskentamenetelmät kehittyvät jatkuvasti, ja näiden kehityskulkujen seuraaminen on olennainen osa United Bankersin vastuullisuuden ohjausryhmän, riskienhallinnan ja ESG-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 vastuullisuuden 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 ESG-tiimin ja vastuullisuuden ohjausryhmän vastuulla. Riskienhallinta integroi ilmastoriskit osaksi koko konsernin riskienhallintaa. Yhtiön hallitus vastaa yhtiön ilmastostrategian suunnasta. Riskianalyysissa hyödynnetään yhtiötasoisista tietoa useista riippumattomista ESG-tietolähteistä, joihin lukeutuvat muun muassa [Morningstar](#), [Sustainalytics](#) ja [Bloomberg](#). Lisäksi United Bankers seuraa aktiivisesti ilmastotavoitteiden asiantantaa 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 ESG-tiimi voivat nopeasti hahmottaa yhtiön suhteellisten kasvihuonekaasupäästöjen suuruuden ja altistumisen transitorisille. Mikäli ilmastoriski on indikaattoreiden perusteella korkea, analyysissa tarkastellaan seuraavaksi kohdeyhtiön tieteesseen perustuvien ilmastotavoitteiden nykytilaa ja niissä edistymistä. Analyysiin kuuluu myös tarvittaessa sijoituskohteen ilmastoriskien vertaileminen relevantin viiteryhmän sisällä, koska ilmastoriskit

ovat riippuvaisia yhtiön toimialasta ja maantieteellisestä sijainnista. Korko- ja osakerahastojen fyysisiä ilmastoriskejä arvioidaan ja seurataan vuositason Impact Cubed -analytiikkayhtiön kehittämällä fyysisen riskin mittareilla. Korko- ja osakerahastojen fyysiset ilmastoriskit on kuvattu taulukossa 4.

Hiiliriski on Sustainalytics-analytiikkayhtiön kehittämä transitorisriskin mittari. Hiiliriski-indikaattori kertoo, kuinka suuria riskejä sijoituskohteen arvolle aiheutuu siirtymisestä vähähiiliseen talouteen. Mittari myös kuvaa, kuinka haavoittuvainen sijoituskohte on muutoksille, jotka ovat peräisin fossiilisten polttoaineiden poistumisesta ja vihreästä siirtymästä. Matala hiiliriski kuvaa hyvää valmiutta ja korkea hiiliriski huonoa valmiutta fossiilisten polttoaineiden käytön vähentämiseen liiketoiminnassa.

Kiinteistörahastojen ilmastoriskianalyysi painottuu korko- ja osakerahastoista poiketen fyysisten ilmastoriskien analyysiin. Koska United Bankersin kiinteistörahastot sijoittavat kaikkiin Pohjoismaihin Islantia lukuun ottamatta, keskimääräiset ilmastoriskit ovat esimerkiksi Keski-Eurooppaa ja Amerikkaa huomattavasti pienemmät. Alueellisista riskeistä tulvariski koskee joitakin rannikkoalueilla sijaitsevia kiinteistökohteita. Ilmastoriskien osalta kiinteistökohteet luokitellaan matalan, keskitason ja korkean riskin kohteisiin, ja kiinteistösalkkujen ilmastoriskit pyritään pitämään matalalla tasolla. Kiinteistökohteiden kokonaisvaltaisia ilmastoriskejä arvioidaan lähitulevaisuudessa ulkopuolisen asiantuntijakonsultin avulla. Kiinteistösijoitusten arvioinnissa käytetään myös kansainvälistä kiinteistöalan vastuullisuuden GRESB-arviointia, joka sisältää useita ilmastoriskiä koskevia indikaattoreita.

Metsärahastoissa fyysisten ilmastoriskien hallinta linkittyy vahvasti rahaston taloudellisten riskien hallintaan. Metsärahastojen sijoituskohteina olevat metsätilat ovat suoraan alttiita sekä akuuteille että kroonisille fyysisille riskeille, kun taas puu- ja kuitumarkkinoihin

voivat vaikuttaa muun muassa uudenlaiset sääntelyriskit liittyen esimerkiksi luonnon monimuotoisuuteen ja uusiutuvan energian sääntelyyn. United Bankersin tavoitteena on jatkossa kehittää metsärahastoille sopivat ilmatoriskejä kuvaavat indikaattorit.

MITTARIT JA TAVOITTEET

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

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 toista kertaa vuonna 2023. Laskenta sisältää United Bankersin rahastot sekä varainhoidon täyden valtakirjan sijoitussalkut, joissa United Bankers tekee sijoituspäätökset asiakkaan puolesta. United Bankersin hiilijalanjäljestä on kerrottu luvussa Tavoitteena ilmastokestävä kasvu.

Kokonaisvaltainen tieto kasvihuonekaasupäästöistä on keskeistä ilmastotoimien suunnittelussa ja kohdentamisessa. Hiilijalanjäljen laskentaa tullaan käyttämään vuosittain United Bankersin ilmastotiekartassa määriteltujen tavoitteiden seurannassa ja konsernin kokonaisvaltaisten ilmastotoimien johtamisessa.

ILMASTONMUUTOKSEN MAHDOLLISUUDET

United Bankers haluaa kantaa vastuuta ilmastonmuutoksen hillinnästä ja tarjota asiakkailleen ilmastoystävällisiä ratkaisuja. United Bankers pyrkii hyödyntämään ilmastonmuutokseen liittyviä mahdollisuuksia konsernin liiketoiminnan kehittämisessä. Erityisesti uusien tuotteiden suunnittelussa ilmastonäkökulma on keskeinen. Nykyisin United Bankersin vaihtoehtorahastot ja reaaliomaisuuteen sijoittavat rahastot tarjoavat mahdollisuuden sijoittaa kestävä yhteiskunnan rakentamiseen, kestäväan kasvuun ja innovaatioihin. United Bankersin rahastojen kautta on mahdollista sijoittaa esimerkiksi kiinteistöihin, ilmastonmuutosta 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 2023 uuden uusiutuvaan energiaan ja energiasektorin vihreään siirtymään keskittyvän UB Uusiutuva Energia -rahaston. Kyseinen rahasto tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden hyötyä energiasektorin murroksesta ja siihen liittyvästä arvonaluonnista. Kesäällä 2023 United Bankers laajensi metsärahastoperhettään uudella UB Nordic Forest Fund IV -rahastolla, joka pyrkii edistämään ilmastonmuutoksen hillintää kestäväan metsätalouden keinoin sijoittamalla laajasti Itämeren alueen metsiin. Lisäksi vuonna 2022 lanseerattu ja vuonna 2023 sijoitustoimintansa aloittanut UB Forest Industry Green Growth Fund I -rahasto vahvistaa United Bankersin tuotevalikoimaa keskittymällä metsä- ja bioteollisuuden vihreisiin innovaatioihin. United Bankersin tuotteista kerrotaan lisää luvussa Sijoituksilla kohti vihreää siirtymää.



TAULUKKO 3:
PÄIVITTÄIN ARVOSTETTAVIEN OSAKE- JA KORKORAHASTOJEN ILMASTORISKEJÄ KUVAAVAT INDIKAATTORIT

Rahasto	Hiili-intensiteetti ¹ (tCO ₂ e/USDm)	Morningstarin verrokkirahasto-kategorian keskiarvo ²	Hiiliriski ³	Morningstarin verrokkirahasto-kategorian keskiarvo ²	Fossiilisten polttoaineiden osuus ⁴	Morningstarin verrokkirahasto-kategorian keskiarvo ²	Hiilidatan kattavuus ⁵
UB Asia REIT Plus	131,1	96,7	10,7	8,2	0,0 %	0,0 %	80,9 %
UB Amerikka	128,9	80,5	8,4	7,4	0,1	5,8 %	67,5 %
UB EM Infra	380,2	658,4	7,3	10,1	28,4 %	47,1 %	99,5 %
UB Eurooppa AI	111,8	104,7	7,5	7,1	8,9 %	9,3 %	98,9 %
UB Eurooppa REIT	60,2	74,1	7,1	6,3	0,0 %	1,2 %	93,2 %
UB Global REIT	90,0	90,1	8,4	8,8	0,0 %	0,6 %	97,2 %
UB High Yield	162,2	161,1	7,6	8,9	4,0 %	11,2 %	58,8 %
UB Infra	329,1	658,4	5,7	10,1	48,1 %	47,1 %	95,6 %
UB Korko Plus	81,8	156,3	6,0	8,7	6,0 %	10,9 %	74,9 %
UB Lyhyt Korko	87,6	91,0	5,4	7,6	4,9 %	6,7 %	92,5 %
UB Maailma	207,4	139,7	7,7	8,4	18,7 %	8,2 %	85,5 %
UB Metsä Global	283,6	414,9	10,4	20,3	4,6 %	38,4 %	83,4 %
UB Pohjois-Amerikka REIT	86,7	76,3	9,8	9,1	0,0 %	0,7 %	99,3 %
UB Smart	121,5	124,7	7,1	7,6	7,3 %	8,8 %	73,0 %
UB Suomi	117,7	99,7	8,3	8,1	12,1 %	11,0 %	67,4 %
Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo	8,1	62,5	4,3	5,2	0,0 %	3,9 %	100,0 %

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 hiili-intensiteetti 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 Sustainabilitys-analytiikkayhtiön kehittämä mittari, joka kuvaa ilmastomuutoksesta aiheutuvaa siirtymäriskiä. Siirtymäriskillä tarkoitetaan TCFD-viitekehyksen (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) mukaan vähähiiliseen talouteen tähtäävien toimien synnyttämiä markkinaehtoisia riskejä koskien lainsäädäntöä, teknologiaa, markkinoita ja mainehaittoja. Sustainabilitys 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 Sustainabilitys-analytiikkayhtiö.

Lähde: Morningstar Direct



TAULUKKO 4:
UNITED BANKERSIN KORKO- JA OSAKERAHASTOJEN ALTISTUMINEN FYYSISILLE ILMASTORISKEILLE

	Prosentuaalinen osuus sijoituskohteiden taloudellisen arvon altistumisesta riskityypeittäin					
Rahasto	Tulvat	Kuivuus	Maastopalot	Syklonit	Lämpöaallot	Merenpinnan nousu
UB Aasia REIT Plus	13,0 %	41,7 %	1,3 %	39,3 %	12,6 %	0,7 %
UB Amerikka	19,0 %	20,6 %	5,5 %	5,7 %	9,1 %	0,9 %
UB EM Infra	17,7 %	13,7 %	2,6 %	21,4 %	13,9 %	0,2 %
UB Eurooppa AI	20,7 %	16,5 %	4,0 %	6,2 %	7,5 %	0,3 %
UB Eurooppa REIT	24,6 %	4,7 %	1,3 %	0,0 %	0,2 %	0,3 %
UB Global REIT	26,5 %	13,8 %	4,5 %	5,4 %	6,0 %	0,2 %
UB High Yield	17,3 %	13,2 %	4,0 %	6,3 %	6,0 %	3,5 %
UB Infra	21,8 %	20,0 %	9,2 %	2,0 %	11,8 %	0,1 %
UB Korko Plus	14,3 %	14,1 %	4,0 %	5,9 %	5,4 %	0,1 %
UB Lyhyt Korko	23,0 %	15,2 %	3,3 %	5,5 %	4,8 %	0,1 %
UB Maailma	17,8 %	15,6 %	2,3 %	15,4 %	9,0 %	0,4 %
UB Metsä Global	20,4 %	14,7 %	2,9 %	10,3 %	8,1 %	0,3 %
UB Pohjois-Amerikka REIT	23,0 %	18,7 %	6,7 %	4,0 %	8,6 %	0,1 %
UB Smart	15,7 %	17,9 %	4,1 %	6,4 %	7,4 %	0,4 %
UB Suomi	16,0 %	10,9 %	1,9 %	6,7 %	5,3 %	0,3 %
Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo	15,3 %	35,4 %	4,1 %	11,0 %	7,6 %	0,1 %

Lähde: Impact Cubed

Sidosryhmävuoropuhelu

United Bankersin tärkeimmät sidosryhmät ovat asiakkaat, henkilöstö, osakkeenomistajat, sijoittajat, viranomaiset, järjestöt ja asiantuntijaorganisaatiot, sijoituskohteet, yhteistyökumppanit ja media. Tärkeiksi sidosryhmiksi määrittävät 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 kehittää ja millä tavoin. Lisäksi on tärkeää viestiä sidosryhmille yhtiön tavoitteista, toimintaperiaatteista, arvoista ja liiketoimintaympäristön muutoksista ja lisätä näin yhteisymmärrystä ja keskinäistä luottamusta.

Vuoden 2023 aikana United Bankers pyrki selvittämään eri sidosryhmiensä näkemyksiä yhtiöstä. Asiakastytytyväisyyttä ja varainhoidon palvelukokemusta selvitettiin instituutioasiakkaiden osalta [Scandinavian Financial Research Oy:n](#) tutkimuksella sekä yksityis- ja yritysasiakkaiden osalta heille suunnatulla asiakastytytyväisyyskyselyllä. Asiakaskokemuksesta kerätään myös jatkuvaa palautetta esimerkiksi asiakkaaksi tuloon ja tapahtumiin liittyen. Lisäksi yhtiö kartoitti mainemielikuvaansa ja yhtiön saamaa luottamusta sijoittajien parissa osallistumalla vuotuisen [Luottamus&Maine-tutkimukseen](#). Tutkimuksen tuloksista on kerrottu tarkemmin luvussa Avoimuus ja luotettavuus hallinnon ja viestinnän kulmakivinä. 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 5)

Sidosryhmien antama palaute yhtiön toiminnasta on tärkeää United Bankersille sekä toiminnan kehittämisen että valvonnan kannalta. Erityisesti United Bankersin asiakasvastaavat, salkunhoitajat, ESG-tiimi ja konserniviestintä ovat tiiviissä vuorovaikutuksessa sidosryhmien kanssa ja pyrkivät aktiivisesti vastaamaan vastuullisuuteen liittyviin kysymyksiin ja neuvomaan esimerkiksi vastuulliseen sijoittamiseen tai yhtiön toimintaan liittyvissä kysymyksissä. Sidosryhmärajapinnasta saatu vastuullisuuteen liittyvä palaute py-

ritään 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 ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien periaatteiden (UNGP) mukaisesti United Bankers -konserniin kuuluvilla sijoituspalveluyrityksillä on käytössä asianmukainen ilmoituskanava (ns. whistleblowing-kanava), jonka avulla konsernin työntekijät ja ulkopuoliset voivat ilmoittaa finanssimarkkinoita koskevien säännösten ja määräysten epäilyistä rikkomisesta sekä ihmisoikeusrikkomuksista. Whistleblowing-kanavan käytön tavoitteena on vahvistaa hyvän hallintotavan ja lainsäädännön noudattamista sekä ihmisoikeuksien kunnioittamista organisaation toiminnassa. Lisäksi ilmoituskanava edesauttaa väärinkäytösten ilmituloa sekä lisää organisaation läpinäkyvyyttä. Whistleblowing-kanava on tarkoitettu ensisijaisesti finanssimarkkinoita koskevien säännösten ja määräysten epäilyistä rikkomisesta sekä ihmisoikeusrikkomuksista ilmoittamiseen, mutta United Bankersilla sitä voidaan käyttää myös laajemmin väärinkäytösten ja muiden epäkohtien tai vastuullisuuteen liittyvien huolenaiheiden esille tuomiseen.

Kaikki kanavan kautta saadut ilmoitukset käsitellään luottamuksellisesti. United Bankers -konsernissa ilmoituksen voi jättää sähköisen lomakkeen kautta myös täysin anonymisti. Mikäli ilmoituksen käsittelyssä havaitaan, että säännöksiä tai määräyksiä on rikottu, pyritään korjaavat toimenpiteet tekemään niin pian kuin mahdollista. Korjaavien toimenpiteiden sisältö riippuu siitä, minkä tyyppisestä asiasta on kyse. Kanavan kautta ilmoittajien on myös mahdollista käydä United Bankersin kanssa täysin anonymia viestinvaihtoa ilmoitustaan koskien sekä antaa palautetta ilmoituskanavan toiminnasta.

Whistleblowing-kanavan kautta tehtyjen ilmoitusten volyymi ja rikkomusten aihepiiri raportoidaan vuositason yhtiön hallitukselle. Kanavan toimivuuden kehittämiseksi United Bankers seuraa onnistuneesti käsiteltyjen ilmoitusten osuutta sekä ilmoitusten käsittelyyn kuluva aikaa sekä ilmoituskanavan toimivuudesta saatua palautetta sidosryhmiltä. Vuonna 2023 whistleblowing-kanavan kautta saatiin yksi henkilöstöasioihin liittyvä ilmoitus. Asia on käsitelty sisäisten prosessien mukaisesti.

TAULUKKO 5: UNITED BANKERS PYRKII YLLÄPITÄMÄÄN MERKITYKSELLISTÄ SIDOSRYHMÄVUOROPUHELUA KAIKILLA YHTIÖN TOIMINNAN ALOILLA OHEISESSA TAULUKOSSA KUVATULLA TAVALLA

Sidosryhmä ja odotukset	Kanava	Toimenpiteet 2023
Asiakkaat - Kilpailukykyiset ja vastuulliset tuotteet ja palvelut - Yksilöllisten tavoitteiden huomioon ottaminen ja henkilökohtainen palvelu - Asiantuntemuksen korkea taso palveluissa - Luotettavuus ja tietosuoja - Tarpeita vastaavat palvelukanavat ja tiedonsaantimahdollisuudet - Vastuullinen toiminta	- Asiakaspalaute - Verkkosivut ja sosiaalisen median kanavat - Asiakastapaamiset, tilaisuudet ja webinaarit - Sähköpostiviestit, uutiskirjeet ja puhelut	- Tiedonantovelvoiteasetuksen mukaisten tietojen antaminen rahastoista ja omaisuudenhoitostrategioista - Sisäisten prosessien kehittäminen toiminnan tehostamiseksi ja asiakas-palvelun parantamiseksi - Instituutiosijoittajien SFR-kyselyn teettäminen - Asiakastytytyväisyyskysely yksityisasiakkaille - Webinaarien ja asiakastilaisuuksien järjestäminen - Whistleblowing-kanavan avaaminen yleisesti saataville
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 - Henkilöstölehti UB:lainen	- Henkilöstön ammattitaidon kehittäminen - Esihenkilöiden koulutuksen lisääminen ja vuorovaikutuksen kehittäminen - Henkilöstötutkimuksen toteuttaminen - Toiminnan kehittäminen henkilöstö-kyselyiden avulla - Rekrytointiprosessin kehittäminen
Osakkeenomistajat ja sijoittajat - Arvon luominen pitkällä aikavälillä - Tuloskehitys - Osakkeen suotuisa kehitys sekä hyvä osinkotuotto - Vakavaraisuus - Vastuullinen toiminta	- Tilinpääöstiedotteet, puolivuositiedotukset, vuosikertomus - Selvitys yhtiön hallinto- ja ohjaus-järjestelmästä - Palkitsemispolitiikka ja -raportti - Pörssi- ja lehdistötiedotteet - Yhtiökokous, sijoittaja- ja salkunhoitaja-tapaamiset - Verkkosivut	- Toiminnan kehittäminen pitkän aikavälin vakaan tuloskehityksen saavuttamiseksi - Osallistuminen useisiin sijoittajatilaisuuksiin - Taloudellisen ja sosiaalisen vastuun sekä ympäristövastuun huomioon ottaminen toiminnassa - Kasvustrategian toteutuksen jatkaminen - Yhtiön mainetta kartoittavaan tutkimukseen osallistuminen (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	- Liiketoiminnan kehittäminen 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	Osallistuminen alan järjestöjen toimintaan mm., FINSIF, Pääomasijoittajat, Finanssiala

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)
- Carbon Disclosure Project (CDP)
- Task Force for Climate-related Disclosures (TCFD)
- Montreal Carbon Pledge
- Suomen Metsäyhdistys
- Science Based Targets (SBTi) -aloite



Tavoitteena ilmastokestävä kasvu

Tavoitteet ja saavutukset 2023:

- United Bankers julkaisi ilmastotiekarttansa ja sitoutui asettamaan SBTi-aloitteen mukaiset ilmastotavoitteet
- United Bankersin sijoitustuotteiden hiilijalanjälki pieneni 7 prosenttia ja yhtiön kokonaisnettopäästöt puolittuivat edellisestä vuodesta

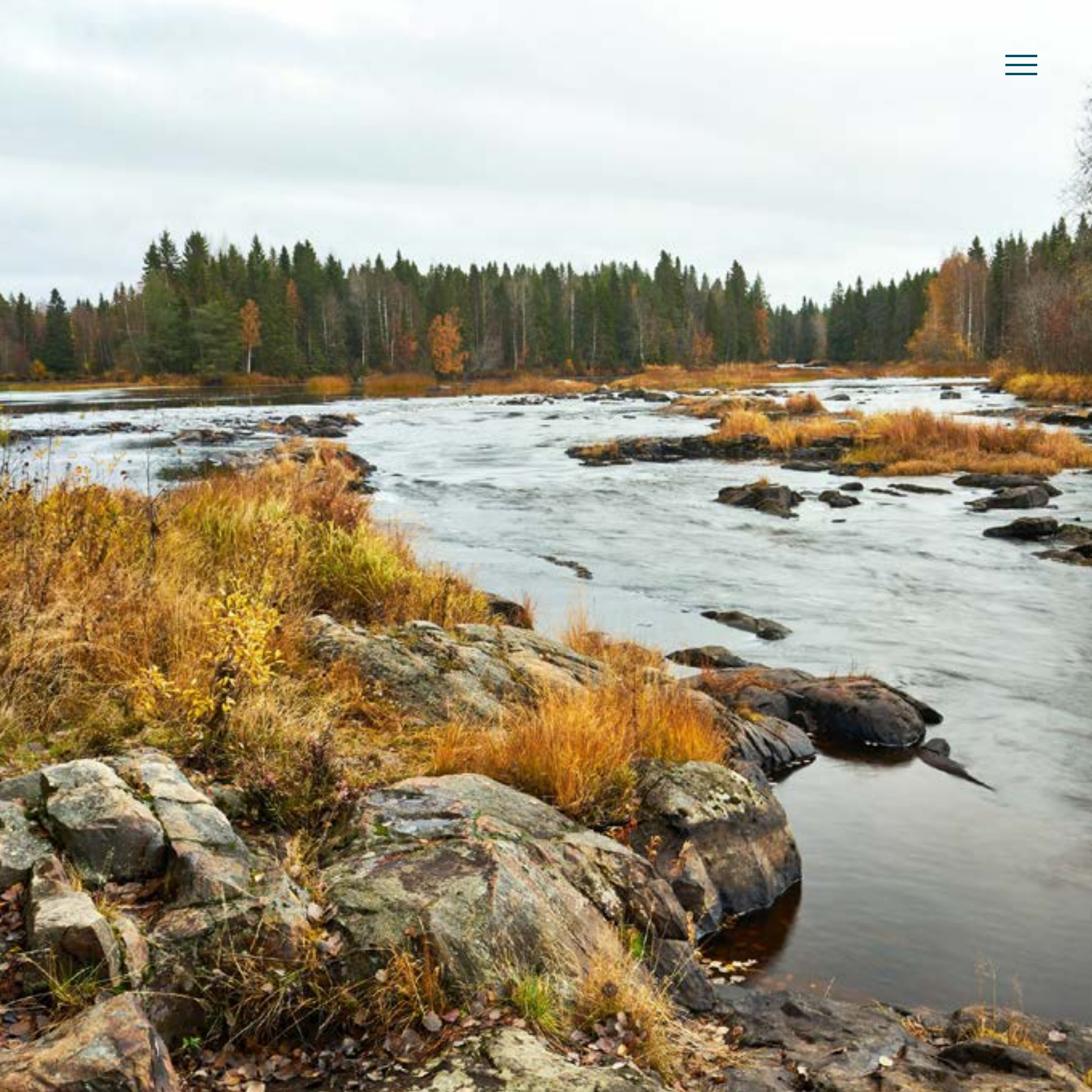
Vuosi 2023 oli ilmastotekojen vuosi sekä maailmanlaajuisesti että United Bankersilla. Maailmanlaajuiset ilmastotavoitteet ja työ ilmastomuutoksen hillitsemiseksi ottivat merkittävän edistysaskeleen joulukuussa Dubaissa, kun YK:n ilmastokokous COP 28 pääsi sopuun fossiilisten polttoaineiden käytöstä luopumisesta. Tämä on keskeistä, jotta maailmanlaajuisen ilmastotyön keskeisen tavoitteen – nettonollapäästöt vuoteen 2050 mennessä – saavuttaminen olisi yhä mahdollista.

United Bankersin sijoitus- ja varainhoitotoiminnan tavoitteena on saavuttaa asiakkaiden valitsemalla riskitasolla mahdollisimman hyvää tuottoa vastuullisesti sekä pitkällä että lyhyellä aikavälillä. United Bankersin oman liiketoiminnan ja sijoituskohteiden vahvat ilmastotoimet tukevat ja turvaavat pitkäaikaista arvonluontia. Varainhoitajana United Bankersin sijoitustuotteet kytkeytyvät kaikkiin talouden osa-alueisiin ja globaaleihin arvoketjuihin.

Valtaosa United Bankersin toiminnan vaikutuksista ympäristöön ja yhteiskuntaan toteutuu sijoitusten kautta. Ainoa tapa vähentää ilmastoriskejä ja hillitä ilmastomuutosta on saada aikaan muutoksia reaalitaloudessa. Siksi yhtiö haluaa edistää todellisia päästövähennyksiä tarjoamalla asiakkailleen tuotevalikoiman, joka mahdollistaa sijoittamisen hiilen sidontaan ja vihreään siirtymään. United Bankersissa koetaan, että tällaisten sijoitusmahdollisuuksien tarjoaminen on vastuullisen vaurastumisen ydin.

United Bankers tavoittelee ilmastokestävää kasvua ja pyrkii toteuttamaan kasvustrategiaansa toimimalla linjassa kansainvälisten pitkän aikavälin ilmastotavoitteiden kanssa. United Bankers on viime vuosina panostanut voimakkaasti vastuullisuustyön edistämiseen. Osana tätä työtä yhtiö julkaisi lokakuussa 2023 [ilmastotiekarttansa](#), jonka mukaan yhtiö sitoutui ensimmäisten joukossa Suomen rahoitusalaalla asettamaan [Science Based Targets](#) -aloitteen mukaiset tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet. Ilmastotiekartta on laadittu vuosille 2023–2050.

United Bankers pyrkii vaikuttamaan siihen, että sijoituskohteiden hiilijalanjälki pienenee. Yhtiön tavoitteena on sijoittaa vähähiilisiin ja hiiltä sitoviin ratkaisuihin sekä lisätä sijoitusten hiilensidontaa niin, että se ylittää sijoitusten kasvihuonekaasupäästöt vuoteen 2030 mennessä. Lisäksi yhtiö pyrkii pienentämään oman toimintansa hiilijalanjälkeä. Pidemmällä aikavälillä tavoitteena ovat nettonollapäästöt ja nettonegatiivisuus viimeistään 2040–2050 mennessä. Näillä toimilla pyritään varmistamaan, että United Bankersin liike-toiminta on linjassa Pariisin ilmastositomuksen tavoitteiden kanssa ja yhtiö saavuttaa pitkän aikavälin Net Zero -tavoitteet viimeistään 2040–2050.



TAVOITE 1:

United Bankers asettaa toiminnalleen Science Based Targets -aloitteen mukaiset tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet.

TAVOITE 2:

United Bankersin sijoitussalkkujen hiilensidonta ylittää sijoitusten kasvihuonekaasupäästöt vuoteen 2030 mennessä.

United Bankersin ilmastotiekartta 2023–2050 LUOMME VAURAUTTA VASTUULLISESTI			
2023	2023–2025	2025–2030 välitavoitteet	2040–2050
Sitoutuminen SBTi:n mukaisen lyhyen aikavälin (2030) tavoitteen sekä pitkän aikavälin Net Zero -ilmastotavoitteen asettamiseen Sitoutuminen sijoitusten kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseen ja hiilen sidonnan lisäämiseen niin, että sijoitusten hiilen sidonta ylittää päästöt vuoteen 2030 mennessä.	SBTi:n mukaisten ilmasto-tavoitteiden asettaminen. Tavoitteet koskevat sekä United Bankersin omaa toimintaa että sijoituksia (scope 1, scope 2 ja scope 3). UB:n rahastojen ja liiketoiminta-alueiden yksityiskohtaisten ilmastotiekarttojen laatiminen	Kasvatamme yhtiön liiketoimintaa United Bankersin kasvustrategian mukaisesti ja saavutamme SBTi:n mukaisesti ilmastotoimille asetetut välitavoitteet. Sijoitustemme hiilen sidonta ylittää sijoitustemme kasvihuone-kaasupäästöt vuoteen 2030 mennessä	UB:n pitkän aikavälin Net Zero -tavoitteen saavuttaminen

Lähivuosina United Bankers keskittyy ilmastotiekarttansa mukaisesti SBTi-tavoitteiden asettamiseen ja omaisuuslajikohtaisten toimintasuunnitelmien laatimiseen sekä liiketoiminnan kehittämiseen SBTi:n mukaisten ilmastotoimille asetettujen välitavoitteiden mukaisesti. Kasvihuonekaasupäästöjen vähentämisen lisäksi United Bankers haluaa ottaa ilmastotavoitteissaan huomioon myös erityisesti metsärahoitustensa hiilen sidonnan. Ilmastotiekarttaan sisältyviin ilmastotoimiin kuuluvat keskeisesti myös muun muassa ilmastotyön integroiminen osaksi organisaation palkitsemismalleja,

ilmastoriskien analysoinnin ja hallinnan kehittäminen sekä ilmastomuutosta koskevan sisäisen koulutuksen lisääminen.

Syksyllä 2023 julkaistu ilmastotiekartta on osa United Bankersin ilmastotoimenpiteiden jatkumoa. United Bankersin hiilijalanjälki laskettiin ensimmäistä kertaa vuonna 2022 vuoden 2021 tietojen perusteella. Laskennassa noudatettiin kansainvälistä GHG Protocol -standardia sekä Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) -verkoston rahoituslalle kehittämiä menetelmiä.

UNITED BANKERSIN KESKEISET ILMASTOTOIMET VUODESTA 2012 LÄHTIEN

2012

- UN PRI:n allekirjoittaminen

2019

- UB:n yleistason ilmastotavoitteet osaksi vastuullisen sijoittamisen periaatteita

2020

- Montreal Carbon Pledge
- UB mukaan tukemaan CDP-aloitetta

United Bankersin sijoitusten päästöt vähenivät 7 prosenttia

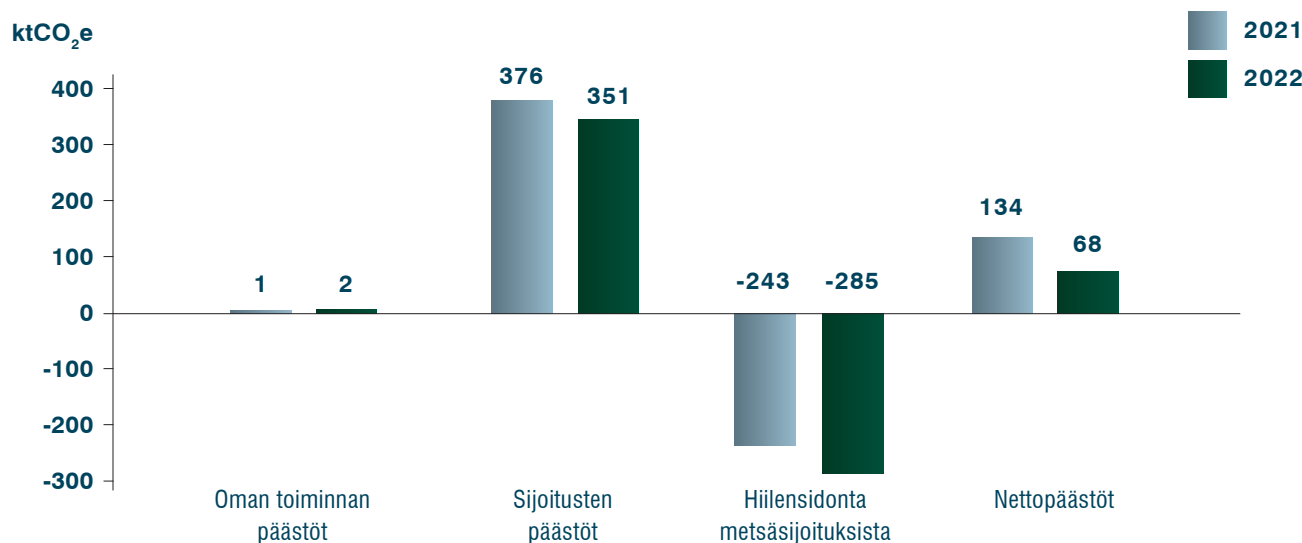
United Bankers haluaa kantaa vastuunsa ilmastonmuutoksen hillinnästä ja tarjota asiakkailleen ilmastoystävällisiä ratkaisuja. Tieto hiilipäästöistä on keskeistä ilmastotoimien suunnittelussa ja kohdentamisessa. Vuodesta 2021 lähtien United Bankersin hiilijalanjäljen kehitystä on seurattu kansainvälistä GHG Protocol -standardia sekä Partnership for Carbon Accounting Financials

(PCAF) -verkoston rahoituslalle kehittämia menetelmiä noudattaen. **Vuonna 2022 United Bankersin sijoitusten päästöt vähenivät 7 prosenttia vuodesta 2021. Lisäksi koko United Bankersin nettopäästöt vähenivät puoleen edellisvuoden tasosta.** United Bankersin vuoden 2022 hiilijalanjälki oli 353 kt-CO₂e (Scope 1–3) ja hiili-intensiteetti liikevaihtoon suhteutettuna 31 tCO₂e/MEUR (Scope 1–2) ja 7 268 tCO₂e/MEUR (Scope 1–3). Valtaosa hiilijalanjäljestä (99,6 %) muodostui yhtiön tuotteiden sisältämien sijoituskohteiden hiilijalanjäljestä.

KUVA 3:

UNITED BANKERSIN KASVIHUONEKAASUPÄÄSTÖT JA METSÄSIJOITUSTEN HIILENSIDONTA (2021–2022)

United Bankersin sijoitussalkku ei pelkästään aiheuta kasvihuonekaasupäästöjä, sillä United Bankersin metsäsiijoitukset myös sitovat hiiltä.



UNITED BANKERSIN KESKEISET ILMASTOTOIMET VUODESTA 2012 LÄHTIEN

2021

- Sitoutuminen ilmatoriskien raportointiin
- Metsärahastojen hiilitaselaskenta alkaa

2022

- United Bankersin hiilijalanjäljen laskenta PCAF-laskentastandardin mukaan
- Ilmatoriskit sisällytetty vuosikertomukseen ja vastuullisuusraporttiin
- Ilmastoperusteisen poissulun tiukennus
- Kiinteistörahastojen hiilineutraaliustavoite asetettu (2035 hiilineutraali käytön aikaisen energian osalta)

2023

- Art. 8 rahastojen ja omaisuudenhoidon ESG-raportoinnin uudistus, mukaan hiiliriskiä ja hiili-intensiteettiä kuvaavat mittarit
- United Bankersin ilmastotiekartan 2023–2050 laadinta

TAULUKKO 6:
UNITED BANKERSIN HIILIJALANJÄLKI

Päästöjen lähde	Päästöt 2022 (tCO ₂ e)	Päästöt 2023 (tCO ₂ e)
Scope 1	0,0	0,0
Scope 2 (Market-based)	33,7	36,9
Scope 3: Category 15 (United Bankersin tuotteiden sisältämät sijoitukset)	351 426,5	Saatavilla Q4 2024
Scope 3: Muut päästölähteet	1 482,1	1 490,1
Yhteensä	352 942,3	Saatavilla Q4 2024

Laskenta sisältää United Bankersin rahastot sekä täyden valtakirjan varainhoidossa olevat sijoitussalkut, joita koskevat sijoituspäätökset United Bankers tekee asiakkaan puolesta. Laskennassa on huomioitu kaikki (Scope 1–3) päästöt.

United Bankersin tuotteiden sisältämien sijoitusten hiilijalanjälki oli vuonna 2022 yhteensä 351 ktCO₂e (Scope 3, Category 15) ja painotettu hiili-intensiteetti (WACI, S1+S2+S3) oli noin 192 tCO₂e per sijoitettu miljoona euroa. Vaikka United Bankersin tuotteiden ja palvelujen kautta tehtävät sijoitukset aiheuttavat päästöjä, tuotevalikoimaan sisältyy myös hiiltä sitovia metsärahastoja. Kun huomioidaan sekä sijoitusten hiilipäästöt että hiilen sidonta, United Bankersin nettopäästöt olivat 68 ktCO₂e vuonna 2022.

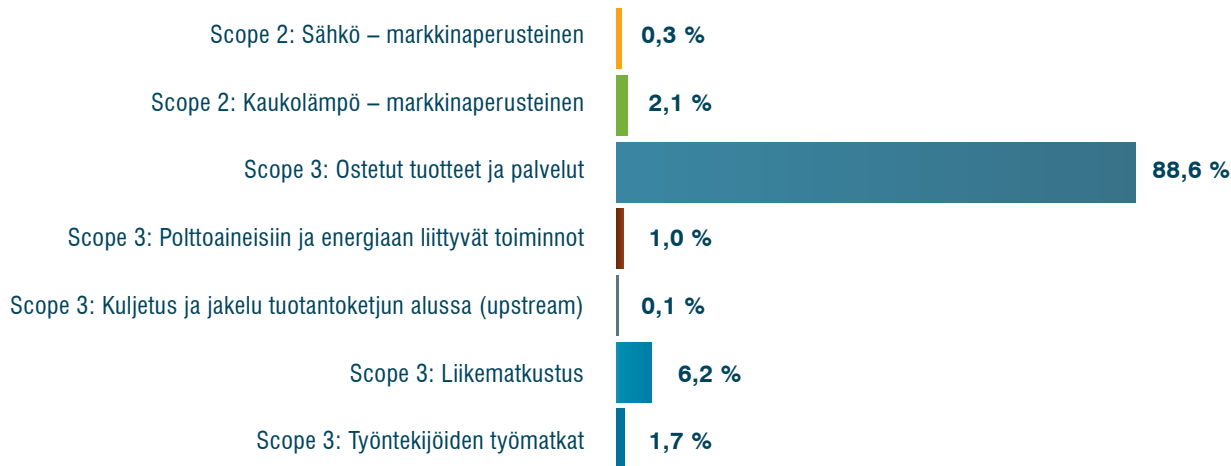
United Bankersin sijoitusten päästöt painottuvat päästöintensiteetille toimialoille sijoitaviin rahastoihin kuten infra- ja korkorahastoihin sekä osakerahastoihin, joiden sijoituskohteiden joukossa on runsaasti perusteollisuutta sekä kuljetus- ja ilmailualan yhtiöitä. Näillä toimialoilla sijoituskohteiden merkittävä ilmastotyö vaatii aikaa, sillä päästöjen vähentämiseen tarvitaan esimerkiksi uusia teknologioita ja investointeja. Sijoitusten joukossa on myös huomattavan vähäpäästöisiä toimialoja kuten metsäsijoitukset, jotka muodostavat 3 % kaikkien sijoitusten päästöistä, vaikka hiililasken-

nassa huomioitavista hallinnoitavista varoista (AUM) ne muodostavat yli 30 %. Myös kiinteistöalan päästöt ovat verrattain alhaiset, sillä kiinteistöt muodostavat 29 % hallinnoitavista varoista¹, mutta vain 6 % päästöistä. SBTi:n suositusten mukaisesti United Bankers pyrkii sijoituksillaan ja tuotevalikoimallaan edistämään vihreää siirtymää sekä kannustamaan sijoituskohteitaan vähentämään päästöjään ja asettamaan toiminnalleen tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet.

United Bankersin sijoitustuotteita lukuun ottamatta konsernin muun toiminnan, kuten toimistojen ylläpidon ja liikematkustamisen, hiilijalanjälki oli vuonna 2023 yhteensä 1,5 ktCO₂e (2022: 1,5 ktCO₂e), eli hiilijalanjälki kasvoi vuoteen 2022 verrattuna vain yhdellä prosentilla. Konsernin matkustuskulut laskivat vuoteen 2022 verrattuna noin kolmanneksella, mutta koronapandemian jälkeen kasvanut työmatkaliikenne ja lisääntynyt läsnäolo toimistolla kasvattivat sekä työmatkojen että ostotoiminnan päästöjä.

¹Nykyisten laskentastandardien perusteella kiinteistöalan päästöihin on laskettu mukaan kiinteistöjen käytönaikainen energiankulutus, mutta ei kiinteistöjen rakennusaikaisia hiilipäästöjä tai rakennuksiin sitoutunutta hiiltä ("embodied carbon"). United Bankersin kiinteistörahastojen toimintamalli keskittyy pääasiassa kiinteistöjen vuokraamiseen uudisrakentamisen sijaan.

KUVA 4:
UNITED BANKERSIN OMAN TOIMINNAN PÄÄSTÖJEN JAKAUTUMINEN, PL. SIJOITUKSET (2023)



Energiankulutus

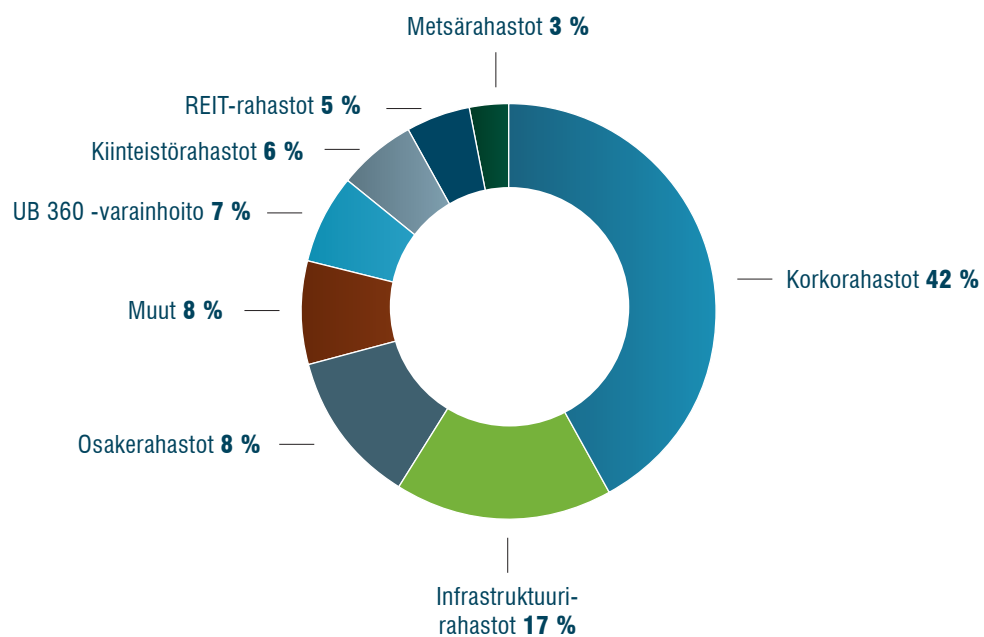
United Bankersin toimistokiinteistöjen energiankulutus oli vuonna 2023 noin 268 MWh, josta sähkönkulutuksen osuus oli noin 153 MWh (57,1 %) ja lämmönkulutuksen ja kylmäkulutuksen osuus noin 115 MWh (42,9 %). Kokonaisenergiankulutus laski vuodesta 2022 noin 5,7 %. Laskennassa on käytetty energiyhtiöiltä saatuja tietoja sekä Tilastokeskuksen, Motivan ja Energiföretagin tietoja keskimääräisistä toimistojen lämmönkulutuksista.

United Bankersin Helsingin ja Tampereen toimistokiinteistöjen sähkö tuotetaan sataprosenttisesti uusiutuvalla energialla – Helsingissä vesivoimalla ja Tampereella tuulivoimalla. Myös toimitoissa käytettävä kaukokylmä on kokonaan uusiutuvalla energialla tuotettua.

TAULUKKO 7:
UNITED BANKERSIN TOIMISTOKIINTEISTÖJEN ENERGIANKULUTUS (2021–2023)

MWh	2021	2022	2023
Sähkönkulutus	156,8	165,9	153,1
Kaukolämmityksen ja kaukokylmän kulutus	118,5	118,5	115,1
Kokonaisenergiankulutus	275,3	284,4	268,2
Muutos edellisvuoteen verrattuna (%)	N/A	3,3 %	-5,7 %

KUVA 5:
UNITED BANKERSIN SIOJITUSTEN (UB:N RAHASTOT, UB 360 -VARAINHOITO
JA PRIVATE INVESTMENT OFFICE) PÄÄSTÖJEN JAKAUTUMINEN
SIOJITUSLAJEITTAIN (2022)



Sijoituksilla kohti vihreää siirtymää

Tavoitteet ja saavutukset 2023:

- Kestävään ja resurssitehokkaaseen metsä- ja bioteollisuuteen sijoittava pääomarahasto, UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky aloitti sijoitustoimintansa
- United Bankers toi markkinoille uuden tuuli- ja aurinkovoimasijoituksiin keskittyvän rahaston UB Uusiutuvan Energian
- United Bankers laajensi metsärahastovalikoimaansa ja käynnisti uuden Itämeren alueen metsiin sijoittavan UB Nordic Forest Fund IV -rahaston
- UNPRI-tulokset kertoivat vastuullisuustyön edistyneen erittäin hyvin
- Sijoituskohteiden vastuullisuutta edistettiin aktiivisen omistajuuden kautta (ISS Proxy Voting)

United Bankersin tavoitteena on pienentää kaikessa toiminnassaan pitkällä aikavälillä sijoitusten kielteisiä vaikutuksia, lisätä sijoitusten myönteisiä vaikutuksia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan sekä tukea kestäviä toimintatapoja. United Bankers pyrkii toiminnassaan edistämään YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden toteutumista.

United Bankers pyrkii omalta osaltaan edistämään kestävän kehityksen tavoitteita tarjoamalla asiakkailleen sijoitustuotteita, jotka tukevat näiden tavoitteiden toteutumista. Merkittävä osa yhtiön vaikutuksista ympäristöön ja yhteiskuntaan toteutuu sen tarjoamien sijoitustuotteiden ja palvelujen kautta. Sijoitusten myönteiset vaikutukset syntyvät sekä siitä, mitä sijoituskohteet tekevät, että siitä, miten vastuullisesti ja kestävästi ne toimivat. United Bankersin pyrkii edistämään sijoitusten vastuullisuutta muun muassa ottamalla sijoituspäätöksissään huomioon kestävyysriskit ja toiminnan vaikutukset ympäristöön ja yhteiskuntaan. Tällä hetkellä osalla United Bankersin tuotteista on tavoitteena edistää tiettyjä kestävän kehityksen tavoitteita. Osalla tuotteista varsinaista edistämistavoitetta ei tuotteen sijoitusstrategiassa ole, mutta tarjolla on mahdollisuuksien mukaan tietoa siitä, miten tuote edistää kestävän kehityksen eri osa-alueita.

Asiakkailla on valittavanaan United Bankersin monipuolisesta reaaliomaisuussijoituksiin painottuvasta rahastovalikoimasta erilaisia valtavirrasta erottuvia ratkaisuja. Lisäksi tarjoomaan kuuluu myös tarkoin valikoitujen yhteistyökumppaneiden sijoitustuotteita. 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.

Ilmastomuutos ja vihreä siirtymä haastavat myös varainhoito-toimialan. Hallinnoimiensa sijoitusten ja rahoituksen ohjaamisen kautta finanssialan yrityksillä on kokoaan suurempi vaikutus globaalien ympäristöhaasteiden ratkaisemisessa. United Bankers pyrkii tarjoamaan asiakkailleen mahdollisuuksia vaikuttaa tulevaisuuden kehityskulkuun ja samalla vaurastua vihreän siirtymän tarjoamien mahdollisuuksien myötä. Erityisesti United Bankersin vaihtoehtorahastot ja reaaliomaisuuteen sijoittavat rahastot tarjoavat mahdollisuuden sijoittaa kestävän yhteiskunnan rakentamiseen, uusiutuvaan energiaan, kestäväan kasvuun ja innovaatioihin. Erilaisia suhdanteita kestävän ja vastuullisen tuotevalikoiman tarjoaminen ja kehittäminen ovat United Bankersin liiketoiminnan ja kasvustrategian keskiössä.

Vuonna 2023 United Bankers jatkoi tuotevalikoimansa painottamista vihreisiin sijoitustuotteisiin. United Bankersin 25 rahaston valikoimaan kuuluu nyt ainoastaan EU:n tiedonantovelvoiteasetuksen (SFDR) mukaisia kestävyysluokittelultaan niin sanottuja vaa-leanvihreitä, SFDR artiklan 8 mukaisia ja tummanvihreitä, SFDR artiklan 9 mukaisia rahastoja. Kaksikymmentä rahastoa on vaa-leanvihreitä, SFDR artiklan 8 mukaisia, ja ne edistävät kestävyys-tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Viisi rahastoa on tumman- vihreitä, SFDR artiklan 9 mukaisia rahastoja, jotka tekevät kestäviä sijoituksia metsään ja uusiutuvaan energiaan.

Erinomainen esimerkki tuotevalikoiman kehityksestä vuonna 2023 oli yhtiön käynnistämä uusiutuvan energian rahasto. Energiasek- torin vihreän siirtymän luomia kasvumahdollisuuksia hyödyntävän UB Uusiutuva Energia -rahaston ensisijaisia sijoituskohteita ovat tuuli- ja aurinkovoimalat, mutta se voi sijoittaa myös energiaan liittyvään infrastruktuuriin, varastointiin sekä vetyteollisuuteen. Ra- hasto tarjoaakin sijoittajille mahdollisuuden hyötyä energiasektorin murroksesta kohti fossiilivapaata energiantuotantoa ja siihen liit- tyvästä arvонуonnista. UB Uusiutuva Energia on SFDR artiklan 9 mukainen ja sen varat sijoitetaan kestäviin sijoituksiin, joilla on ilmastotavoite.

Kesällä 2023 United Bankers laajensi metsärahastotarjontaansa perustamalla uuden UB Nordic Forest Fund IV -rahaston, joka pyr- kii edistämään ilmastomuutoksen hillintää kestävän metsätalou- den keinoin sijoittamalla Itämeren alueen metsiin. Metsät sitovat hiilidioksidia ilmakehästä, ja niillä on keskeinen merkitys kasvihuo- nekaasupäästöjen vähentämiseen tähtäävien Pariisin sopimuksen ilmastotavoitteiden saavuttamisessa. Rahasto on SFDR artiklan 9 mukainen rahasto, jonka tavoitteena on ilmastomuutoksen hillintä.

Myös vuonna 2022 lanseerattu ja vuonna 2023 sijoitustoimintansa aloittanut UB Forest Industry Green Growth Fund I -rahasto vah- vistaa United Bankersin tuotevalikoimaa keskittymällä metsä- ja bioteollisuuden innovaatioihin ja vihreän siirtymän mahdollisuu- siin. Rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka ovat keskittyneet muovien ja muiden fossiilisiin raaka-aineisiin perustuvien materiaalien korvaa- miseen, puun ja maatalouden raaka-ainesivuvirtojen jalostusarvon nostamiseen ja tehokkaampaan käyttöön sekä näiden raaka-ai- neiden laajempaan käyttöön erilaisissa väli- ja loppukäyttökohteis- sa. Sijoitustensa kautta rahasto on mukana auttamassa metsä- ja bioteollisuutta luomaan ratkaisuja ilmastomuutoksen hillitsemi- seksi. Rahasto on sitoutunut vaikuttavuussijoittamisen kansainvä- lisiin standardeihin ([Operating Principles for Impact Management](#)) ja se raportoi sijoitustoimintansa ympäristö- ja ilmastovaikutuksis- ta. UB 360 -varainhoitomallin varainhoitostrategiat (pl. joukkovel-

METSÄALAN RAHASTOT					
UB Forest Industry Green Growth Fund SFDR 8	UB Metsä Global SFDR 8	UB Nordic Forest Fund II SFDR 9	UB Nordic Forest Fund III SFDR 9	UB Nordic Forest Fund IV SFDR 9	UB Metsä SFDR 9
KIINTEISTÖRAHASTOT		KIINTEISTÖOSAKERAHASTOT			
UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt SFDR 8	UB Suomi Kiinteistöt SFDR 8	UB Aasia REIT Plus SFDR 8	UB Eurooppa REIT SFDR 8	UB Global REIT SFDR 8	UB Pohjois- Amerikka REIT SFDR 8
INFRASTRUKTUURIRAHASTOT			ALUEELLISET OSAKERAHASTOT		
UB EM Infra SFDR 8	UB Infra SFDR 8	UB Uusiutuva Energia SFDR 9	UB Suomi SFDR 8	UB Eurooppa AI SFDR 8	UB Amerikka SFDR 8
KORKORAHASTOT			MUUT RAHASTOT		
UB High Yield SFDR 8	UB Korko Plus SFDR 8	UB Lyhyt Korko SFDR 8	UB Smart SFDR 8	UB Maailma SFDR 8	Asilo Argo SFDR 8
					UB Yritys- rahoitusrahasto SFDR 8

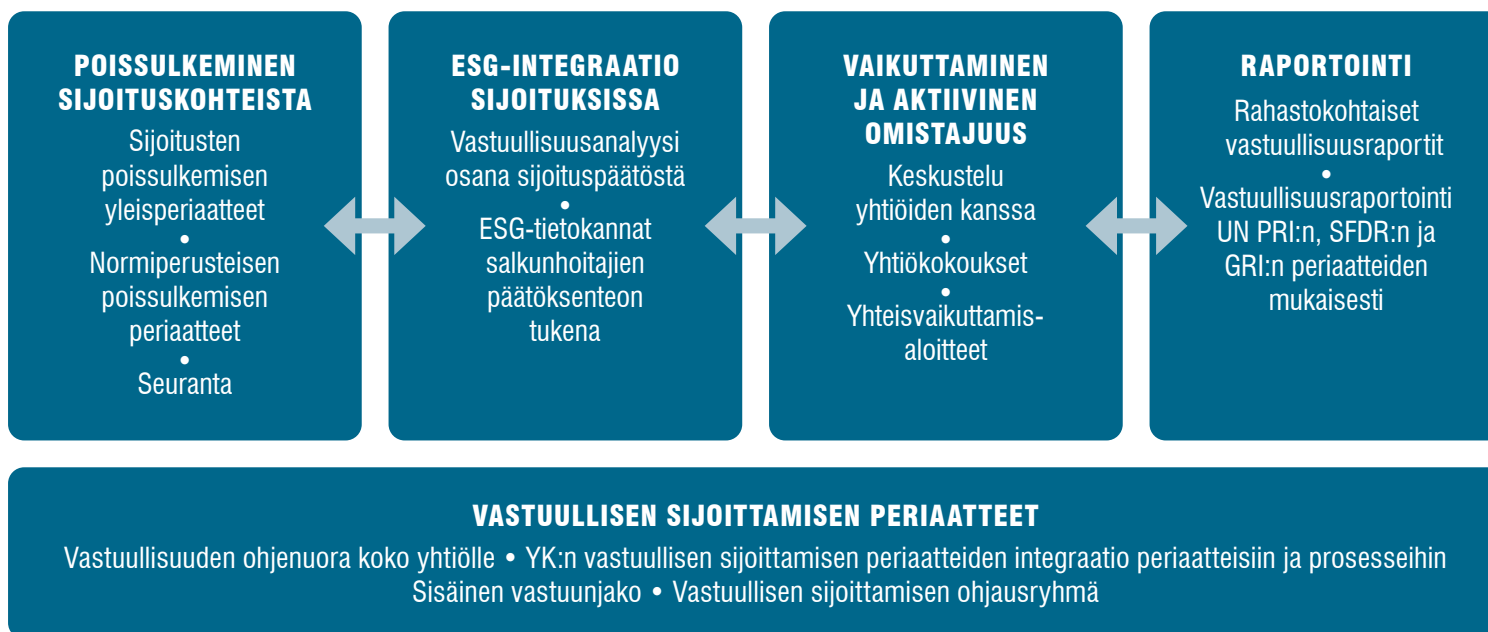
kakirjalainat) ovat niin ikään SFDR artiklan 8 mukaisia niin sanottuja vaaleanvihreitä sijoitustuotteita, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. UB 360 -varainhoitomallissa asiakas voi omien toiveidensa mukaisesti lisätä vastuullisuuden painotusta valitsemalla haluamiaan rahastoja ydinsalkkunsu ympärille. Myös United Bankersin yksilöllisiin varainhoitoratkaisuihin on mahdollista valita ympäristöä ja yhteiskuntaa edistäviä sijoituksia sekä kestäviä sijoituksia asiakkaan toiveiden mukaisesti.

Vastuullinen sijoittaminen

Vastuullinen sijoittaja huomioi sijoitustoiminnassaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintoon liittyviä asioita. Vastuullinen sijoittaminen on United Bankersin tuotteiden ja palveluiden 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 olennainen osa sijoitustoimintaa ja salkunhoitoa sekä tuotteiden ja palvelujen suunnittelua ja kehitystä. [United Bankersin Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#) ohjaavat koko konsernin sijoitustoimintaa. Niissä on määritelty yhtiön vastuullisen sijoittamisen toimintatavat.





YK:N VASTUULLISEN SIOJITTAMISEN PERIAATTEIDEN MUKAISUUS KANSAINVÄLISESSÄ VERTAILUSSA

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. Vastuullisen sijoittamisen toimista raportoidaan vuosittain UN PRI:lle.

Vuosittain UN PRI pisteyttää periaatteet allekirjoittaneet organisaatiot siitä, kuinka ne tekevät vastuullista sijoittamista ja kehittävät vastuullisen sijoittamisen käytäntöjään. Vuoden 2022 tutkimus tehtiin ensimmäistä kertaa UN PRI:n vuonna 2022 uudistetun vertailukehikon mukaisesti, joten tuloksia ei ole mahdollista verrata aiempiin vuosiin.

Vuonna 2023 United Bankers saavutti erinomaiset tulokset sille merkittävillä vastuullisen sijoittamisen osa-alueilla. United Bankers suoriutui erinomaisesti vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin, hallinnointiin ja strategiaan sekä varmentamismenettelyihin liittyvissä osioissa saaden näistä osioista 4/5 tähteä kummastakin. Lisäksi UN PRI pisteyttää vastuullisen sijoittamisen käytännöt eri omaisuuslajeissa. Pisteytys ja vertailu tehdään vain organisaatioiden liiketoiminnan volyymien (hallinnoitavat varat) perusteella merkittävimmille sijoitustoiminnoille, joten hallinnoitavien varojen pienen osuuden vuoksi jotkin omaisuuslajit jäävät pisteytyksen ulkopuolelle. United Bankers sai täydet 5/5 tähteä kaikissa pisteytetyissä omaisuuslajeissa. United Bankersin julkiset UN PRI raportit ovat saatavilla myös organisaation [nettisivuilla](#).

MENETTELYTAVAT, HALLINNOINTI JA STRATEGIA	★ ★ ★ ★ ☆
SUORAT – LISTATUT OSAKKEET – AKTIIVINEN KVANTITATIIVINEN	★ ★ ★ ★ ★
SUORAT – LISTATUT OSAKKEET – AKTIIVINEN FUNDAMENTAALINEN	★ ★ ★ ★ ★
SUORAT – KIINTEISTÖSIOJITUKSET	★ ★ ★ ★ ★
VARMENNUSTOIMENPITEET	★ ★ ★ ★ ☆





ESG-INTEGRAATIO SIOJITUKSIS

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 vastuullisuusarvot (ns. ESG-arvosana), tiedot kestävyysriskeistä, tiedot kiistanalaisten toimintojen osuudesta liikevaihdesta, 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. Vaikuttamiseen liittyvät yleiset linjaukset on määritelty UB Omaisuudenhoito Oy:n ja UB Rahastoyhtiö Oy:n hoitamien rahastojen omistajaohjauksen [periaatteissa](#). United Bankers keskittyy vaikuttamistoi- missaan erityisesti seuraaviin asioihin:

- erityisteemoihin, kuten ilmastomuutokseen, ihmisoikeuksiin, energia- tehokkuuteen, hyvään hallintoon, luonnon monimuotoisuuteen ja vesistöihin
- normirikkomuksiin
- investointikohtaisiin asioihin

United Bankersin hyödyntämät keinot ovat äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa ISS Proxy Voting -palvelun tai henkilökohtaisen osallistumisen kautta, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteis- vaikuttamisiin, sidosryhmyhteistyö sekä julkinen keskustelu.

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. United Bankersin ihmisoikeuksiin liittyvistä toimintatavoista ja prosesseis- ta on kerrottu lisää luvussa YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat pe- riaatteet.





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. Vuoden 2023 aikana poissulun liikevaihtorajoja tarkennettiin ja poissulkulistalle lisättiin yhtiön ilmastotavoitteita tukeva linjaus sijoituksista öljy- ja kaasuteollisuuteen sekä yleistason linjaus puolustusteollisuuteen kohdistuvista sijoituksista.

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 aseet) sekä yhtiöt, jotka ovat mukana ydinaseohjelmien kehityksessä ja tuotannossa.
- Tupakka, kivihiilen tuotanto, aseet (pl. puolustusteollisuus), uhkapelit ja aikuisviihde. Liikevaihtorajana käytetään 5 prosenttia liikevaihdesta.

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 sijoituskohte.

Lisäksi United Bankers välttää sijoittamista yhtiöihin, joiden liikevaihdesta vähintään 25 prosenttia tulee kivihiilen käytöstä energiantuotannossa tai öljyhiekan kaivamisesta. United Bankers voi poiketa tästä poissulkemisesta, mikäli yhtiöllä on selkeä suunnitelma toimintansa muuttamiseksi. United Bankers tekee sijoituksia öljy- ja kaasuteollisuuteen vain, mikäli ne läpäisevät tarkan sijoituskohtaisen ESG-analyysin, jossa otetaan huomioon muun muassa sijoituskohteen ilmastotavoitteet ja panostukset vihreään siirtymään.



RAPORTOINTI

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

United Bankers on vuoden 2023 alusta alkaen julkaissut 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 esitellään muun muassa sijoitusten kestävyysriskien kehitys, ESG-arvosanojen kehitys, Global Compact -rikkomukset, hiili-intensiteetti ja hiiliriski sekä yhtiökohtaisia ESG-tietoja viidestätoista suurimmasta omistuksesta.

Vuonna 2023 myös vaihtoehtorahastojen vuosittain julkaistavia vastuullisuusraportteja on laajennettu kattamaan entistä suurempi määrä kestävyysindikaattoreita. Ne tarjoavat myös tietoa kunkin rahaston sijoitustoiminnan menetelmistä ja tuloksista vastuullisuudessa.



VASTUULLISUUDEN EDISTÄMISTÄ VAIKUTTAMISEN AVULLA

Sijoittajilla on keskeinen rooli vastuullisuuden edistämisessä, sillä rahoitus ja pääomavirrat ohjaavat yrityksiä toimimaan vastuullisemmin. United Bankers edistää rahastojensa sijoituskohteiden vastuullisuuden kehitystä kansainvälisesti sekä äänestämällä sijoituskohteidensa yhtiökokouksissa että osallistumalla yhteisvaikutamisaloitteisiin muiden sijoittajien kanssa.

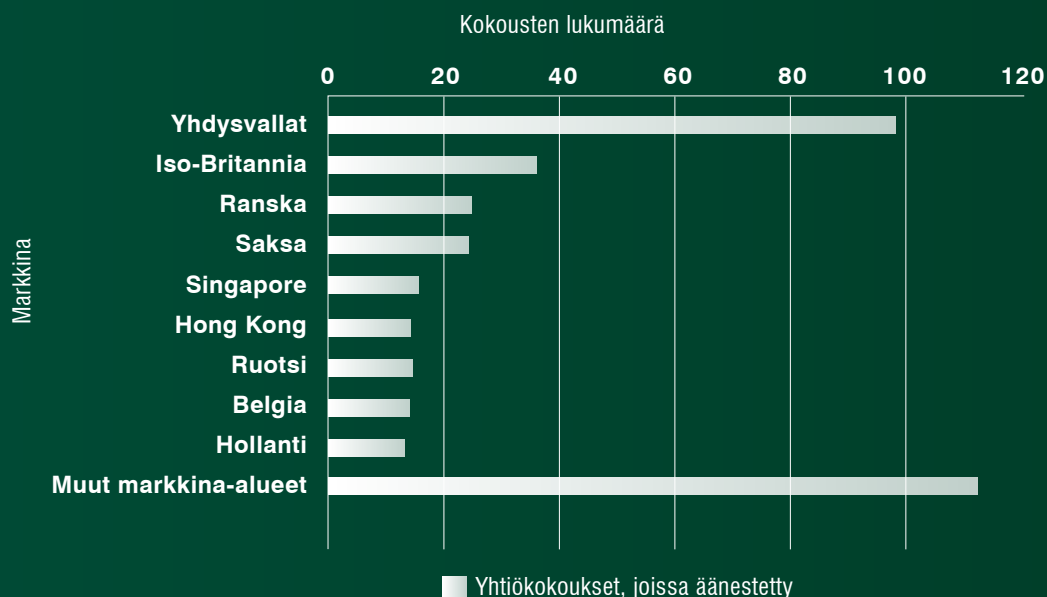
Sijoittajan ääni kuuluu yhtiökokouksissa

United Bankersin päivittäin arvostettavilla osakerahastoilla on ollut vuodesta 2021 lähtien käytössään 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 keskeytyksen liittyvien teemojen, kuten läpinäkyvyyden, tasa-arvon ja

ilmastonmuutoksen 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 2023 United Bankersin rahastot käyttivät äänioikeutta ISS Proxy Voting -palvelun kautta yhteensä 380 yhtiökokouksessa. Valtaosa äänestyksistä painottui Yhdysvaltain ja suurten Euroopan maiden markkinoille.

KUVA 6:
YHTIÖKOKOUSÄÄNESTYKSET MARKKINOITTAIN



UNITED BANKERS EDISTÄÄ CDP:N KAMPANJOISSA ILMASTOTAVOITTEITA JA PAREMPAA YMPÄRISTÖRAPORTOINTIA

Vuonna 2023 United Bankers jatkoi tukeaan CDP:n Science-Based Targets -ilmastoaloitteelle. CDP-kampanja kannustaa yrityksiä asettamaan Science Based Targets -aloitteen mukaiset päästövähennystavoitteet, jotka kattavat yrityksen koko arvoketjun päästöt. Nämä Pariisin ilmastopimuksen 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. Kampanjan kohteena olevat yritykset valitaan CDP:n laatimasta listasta, ja ne ovat markkina-arvon ja kasviuonekaasupäästöjen näkökulmasta merkittäviä yrityksiä. Kohdeyritysten ryhmä painottui voimakkaasti Aasian, Yhdysvaltojen ja Kanadan suuntaan, sillä Euroopassa ilmastotavoitteiden asettaminen on jo vahva käytäntö. Kampanjan kohteena olevien, korkeita päästöjä tuottavien yhtiöiden markkina-arvo on yhteensä noin 28 biljoonaa dollaria, ja niiden yhteenlasketut scope 1 ja scope 2 hiilidioksidipäästöt ylittävät 8,3 gigatonniin. Tämä päästö määrä vastaa Yhdysvaltojen, Japanin ja Iso-Britannian yhteenlaskettuja vuotuisia päästöjä.

Kohteena olleista yrityksistä 99 uutta yhtiötä liittyi SBTi:hen. Kampanjan kohteena olivat vuonna 2023 muun muassa

Kiinan suurin vähittäiskauppias JD.com, australialainen lentoyhtiö Qantas, maailman suurin kemikaaliyhtiö BASF, Caterpillar, FedEx, General Electric ja monet muut. SBT-kampanjan käynnistymisestä vuodesta 2020 lähtien CDP on onnistunut kannustamaan yli 470 vaikutusvaltaista yritystä liittymään SBTi:hin joko hyväksytyjen tavoitteiden tai SBT-tavoitteisiin sitoutumisen kautta.

United Bankers jatkoi tukeaan myös CDP:n Non-disclosure -kampanjalle, joka kannustaa yrityksiä raportoimaan kasvihuonekaasupäästöistään ja toimintansa ympäristövaikutuksista läpinäkyvästi. Kampanja toteutetaan yhteistyössä CDP:n allekirjoittaneiden finanssimarkkinatoimijoiden kanssa, ja sen tarkoituksena on ottaa yhteyttä yrityksiin, jotka eivät ole vastanneet pyyntöihin julkaista tietoja vaikutuksistaan ja toimistaan liittyen ilmastomuutoksen hillintään, metsiin ja/tai veteen liittyvissä CDP-kyselyissä. Kampanjan tavoitteena on lisätä yritysten raportoimia ympäristötietoja ja niiden avoimuutta.

Vuonna 2023 ennätyselliset yli 23 000 yritystä raportoi ympäristötietonsa CDP:n kautta. Näistä yli 5 800 yritystä julkisti tärkeitä tietoja nimenomaan sijoittajien pyyntöjen tuloksena. Näin aloitteen kautta raportoitujen tietojen määrä kasvoi viime vuodesta yli 15 %.



Luonnon monimuotoisuus

Luonnon monimuotoisuuden turvaaminen on ensiarvoisen tärkeää United Bankersin toiminnalle. Pyrimme jatkuvasti kasvattamaan ymmärrystämme konsernin toiminnan vaikutuksista luonnon monimuotoisuuteen sekä löytämään omalta osaltamme keinoja luontokadon ehkäisemiseksi. Luontokadon liiketoiminnalle aiheuttamien vaikutusten ja riskien ymmärtäminen on United Bankersille keskeistä kestävän liiketoiminnan rakentamisessa.

United Bankersin toiminnan keskeiset vaikutukset luonnon monimuotoisuuteen syntyvät yhtiön tarjoamien sijoitus tuotteiden kautta. Sijoitusten luonnon monimuotoisuuteen kohdistuvien vaikutusten arviointimenetelmät ja niihin liittyvät tietokannat ovat parhaillaan jatkuvan kiivastahtisen kehityksen kohteena maailmanlaajuisesti. United Bankersilla luonnon monimuotoisuuteen liittyvien aloitteiden ja menetelmien kehitystä seurataan aktiivisesti ja toimintaa pyritään kehittämään jatkuvasti niiden pohjalta.

Vuonna 2023 United Bankersin listattujen sijoituskohteiden arvioinnissa ja seurannassa käyttämät globaalit ESG-tietokannat sisälsivät vain niukasti tietoa sijoituskohteiden vaikutuksista luonnon monimuotoisuuteen. Toistaiseksi kattavaa arviota listattujen sijoituskohteiden välittömistä ja välillisistä vaikutuksista esimerkiksi elinympäristön muuttumiseen ja pilaantumiseen sekä lajien vähenemiseen ei siten ole voitu tehdä. Tietokantojen kehitystä seurataan aktiivisesti ja edellä mainittuja vaikutuksia pyritään arvioimaan jatkossa mahdollisuuksien mukaan.

United Bankersin vaihtoehtorahastoista suoria sijoituksia tekevät kiinteistörahastot sijoittavat Suomeen ja muihin Pohjoismaihin. Vuonna 2023 valtaosa näiden rahastojen sijoituskohteista oli jo olemassa olevia, valmiiksi kaavoitetuilla kaupunki- tai taajama-alueilla sijaitsevia kohteita. Pohjoismaissa erityisesti kaavoitusta koskevat menettelyt ovat jo pitkään ottaneet huomioon luontoarvot, joten United Bankersin kiinteistörahastojen sijoitusten suorien, esimerkiksi maankäytön muutoksiin liittyvien, luontovaikutusten on arvioitu olevan verrattain vähäisiä. Kiinteistörahastojen epäsuoria vaikutuksia luonnon monimuotoisuuteen ei toistaiseksi ole arvioitu. Vuonna 2023 perustetun uusiutuvan energian rahaston luontovaikutuksia arvioidaan sijoituskohdekohtaisesti esimerkiksi uusien tuulivoimahankkeiden ympäristövaikutusten arviointiprosessien

yhteydessä. Rahasto pyrkii kompensoimaan toiminnastaan aiheutuvat merkittävät luontovaikutukset Suomen uuden luonnonsuojelulain (9/2023) mahdollistaman vapaaehtoisen kompensaation puitteissa.

Monimuotoiset metsät ovat sijoittajan etu

United Bankersin metsärahastojen toiminta on merkittävää luonnon monimuotoisuuden näkökulmasta. Luonnon monimuotoisuus on metsien hyvinvoinnin ja kasvun edellytys, ja siten metsäsijoittajan näkökulmasta merkittävä asia.

United Bankersin metsärahastot sijoittavat kestävään metsätalouteen sijoittamalla suoraan tai epäsuorasti metsäkiinteistöihin ja/tai metsäyhtiöiden arvopapereihin. Rahastojen tavoitteena on edistää ilmastonmuutoksen hillintää sitomalla ilmakehän hiilidioksidia kasvaviin puuihin ja metsämaahan. Vuonna 2023 United Bankersista tuli rahastojensa kautta Suomen kolmanneksi suurin yksityinen metsänomistaja. Rahastojen omistamien metsien pinta-ala oli yhteensä 164 503 hehtaaria, josta Suomessa oli 145 589 hehtaaria ja loput Baltian maissa. Vuonna 2023 perustettu UB Nordic Forest Fund IV -metsärahasto pyrkii ilmastonmuutoksen hillinnän lisäksi edistämään luonnon monimuotoisuutta ja kestäviä metsänhoitokäytäntöjä Itämeren alueella kasvattamalla yksityisen sertifioitun metsän alaa kohdemaissaan.

United Bankersin rahastojen metsäsijoitukset kohdistuvat ensisijaisesti talousmetsiin, joissa metsänhoito vaikuttaa monin tavoin suoraan metsäluontoon ja sen monimuotoisuuteen. 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, ilmastovaikutusten sekä taloudellisen kannattavuuden näkökulmasta. 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. Lue lisää: Talousmetsien luonnonhoito on tekoja (s. 101).

LUONNON MONIMUOTOISUUDEN TURVAAMINEN UNITED BANKERSIN METSÄRAHASTOISSA

Metsien sertifiointi FSC- ja PEFC-sertifikaatteihin – kolmannen osapuolen varmentama kansainvälisten parhaiden käytäntöjen mukainen kestävä metsänhoito ja tavallista tiukemmat suojelutoimet luonnon monimuotoisuudelle



Metsänhoitomenetelmien kohdekohtainen valinta ja suunnittelu – jokaiselle kohteelle sopivimmat käsittelyt ja talousmetsien luonnonhoidon toimenpiteet

Jatkuvapeitteisen kasvatuksen suosiminen rehevillä turvemaidella - vaikuttaa myönteisesti luonnon monimuotoisuuteen, edistää turvemaiden vesitaloutta ja vähentää huuhtoumia, kasvattaa metsien kokonaishiilitasetta Suomessa



Lehtipuuosuuden lisääminen - pidemmän aikavälin tavoitteena kaksinkertaistaa rahastojen Suomessa omistamien metsien lehtipuuosuus nykytasolta yhteensä 20 prosenttiin luonnon monimuotoisuuden ja metsien ilmastokestävyyden edistämiseksi

Erityisten luontoarvojen vapaaehtoinen suojelu ja ennallistaminen – Yhteistyö viranomaisten ja muiden tahojen kanssa yksityisten suojelualueiden perustamiseksi luontoarvoiltaan erityisen arvokkaisiin kohteisiin





Talousmetsien luonnonhoito on tekoja





Metsätalouden vastuullisuutta täydennetään talousmetsien luonnonhoidolla, vesien suojelulla sekä metsien monimuotoisuuden edistämisellä ja turvaamisella, niin talous- kuin luonnonmetsissä. United Bankersin metsärahastot pyrkivät olemaan vastuullisen metsänhoidon kärjessä. Näillä toimenpiteillä hallitaan tehokkaasti kestävyysriskejä, sillä ilmastonmuutoksen vaikutukset metsiin ohjaavat käytännön metsänhoitotoimenpiteiden suunnittelua ja toteutusta.



Taloustmetsien luonnonhoidossa pyritään tasapainottamaan taloudelliset tarpeet ja ympäristön vaatimukset. Tämä tapahtuu muun muassa kehittämällä metsänhoitokäytäntöjä, jotka tukevat biodiversiteettiä ja edistävät ekosysteemien terveyttä. Taloustmetsän luonnonhoidollisia toimenpiteitä voidaan suunnitella kaikenikäisiin metsiin taimikon perustamisesta uudistushakkuisiin. Näillä toimenpiteillä pyritään saavuttamaan metsään sellaisia rakenteita, jotka turvaavat erilaisten lajien kirjoa. Esimerkiksi vaihtelevat puulajisuhteet, vanhat ja suuret puut sekä pysty- ja maalahopuut ovat rakennepiirteitä, joilla voidaan edistää monimuotoisuutta. Keinoja ovat muun muassa lehtipuuosuuden lisääminen, metsien kasvataminen erirakenteisena, pysyvien säästöpuuryhmien jättäminen, riistatiheikköjen ja tekopökökelöiden tekeminen sekä lahopuiden säästäminen. Osin luonnonhoidollisten toimenpiteiden toteutuminen takaavat jo metsäsertifikaatit, kuten PEFC ja FSC.

Erilaiset taloustmetsien luonnonhoidon keinot ovat olleet jo pitkään käytössä United Bankersin metsärahastoissa, joiden omistukset nousevat tänä päivänä yli 145 000 hehtaariin Suomessa. United Bankersin metsärahastoissa suurin osa pinta-alasta on kaksois-sertifioitua ja tavoitteena on täydellinen kattavuus. Lisäksi United Bankersin metsärahastot ovat linjanneet omia tavoitteita luonnon monimuotoisuuden turvaamiseksi.

Sertifikaatit ovat osoitus kestävästä metsätaloudesta

Sertifikaatit ovat avainasemassa taloustmetsien kestävä hoidon osoittamisessa. Näiden sertifikaattien myöntäminen edellyttää, että metsien käsittely täyttää tiukat standardit taloudellisen, sosiaalisen ja ekologisen kestävyys osalta. Ne toimivat välineenä, jonka avulla varmistetaan, että metsätalouden päätökset eivät ainoastaan turvaa taloudellisia etuja, vaan myös suojelevat luonnon monimuotoisuutta ja ylläpitävät ekosysteemipalveluita. Varsinaisten taloustmetsien luonnonhoidon toimenpiteiden lisäksi esimerkiksi FSC-sertifiointi velvoittaa jättämään vähintään viisi prosenttia pinta-alasta kokonaan metsätalouden käytön ulkopuolelle.

United Bankersin metsärahastojen metsänhoidossa yhdistyvät FSC- ja PEFC-sertifikaattien vaatimukset korostaen vahvaa ilmastonäkökulmaa ja metsien hiilinielun kehitystä pitkällä aikavälillä. Sertifioinnit toimivatkin metsärahastoissa tärkeänä välineenä kestävä metsätalouden osoittamisessa taloudellisesti, sosiaalisesti ja ekologisesti. Sertifikaattien auditoinnit varmistavat vastuullisen toiminnan säännöllisesti. Tänä päivänä sertifikaattien osoittama vastuullinen metsänhoito on myös keskeinen edellytys puumarkkinoille pääsulle ja se lisää toiminnan ennustettavuutta sekä metsien taloudellisen käytön hyväksyttävyyttä.

Lehtipuuosuuden lisääminen parantaa metsien elinvoimaisuutta ja ilmastokestävyyttä

United Bankersin metsärahastot ovat asettaneet pidemmän aikavälin tavoitteeksi kaksinkertaistaa Suomessa omistamiensa metsien lehtipuuosuuden 20 prosenttiin. Lehtipuun lisääminen parantaa luonnon monimuotoisuutta samalla kasvattaen metsien puuntuotoskykyä ja parantaen ilmastokestävyyttä. Metsänhoitotöissä käytettävä ammattilainen on tulevaisuuden metsien suunnittelija, sillä puulajien monipuolistaminen on aloitettava jo taimikon varhaishoitovaiheessa. UPM on United Bankersin rahastojen pääyhteistyökumppani metsänhoidossa, ja se on omassa metsienhoidossaan asettanut saman tavoitteen.

Rahastojen päälinjaukset perustuvat vahvaan tieteelliseen pohjaan ja menetelmiä päivitetään uuden tutkimustiedon perusteella. Esimerkiksi käynnissä oleva Luonnonvarakeskuksen SEKAVA-tutkimusprojekti tarjoaa uutta tietoa sekametsien kasvattamisesta ja perustamisesta sekä ohjeita sekametsien hoidolle.

Sekametsien osuuden lisäämisellä taloustmetsissä on monia hyötyjä. Lehtipuusekoitus parantaa maan ominaisuuksia verrattuna puhtaisiin kuusikoihin, lisää monimuotoisuutta ja tekee metsistä kestävämpiä tuhonaiheuttajia vastaan kuin yhden puulajin metsät. Lehtipuusekoituksella voidaan siis samaan aikaan saavuttaa positiivisia vaikutuksia niin luonnon monimuotoisuuteen kuin pitkän aikavälin riskikorjattuun tuottoon.

Rehevien soiden avohakkuista luopuminen leikkaa hiilidioksidipäästöjä

Rahastojen toinen luonnonhoidon kärkihanke on siirtyminen jatkuvapeitteiseen metsänkasvatukseen rehevillä turvemailla. Monipuolisilla käsittelytavoilla voidaan vaikuttaa positiivisesti luonnon monimuotoisuuteen lisäten vaihtelevia rakennepiirteitä metsiin ja siten luoden jatkuvaa peitteisyyttä vaativille lajeille sopiva elinympäristö. Jatkuvapeitteisellä metsänkasvatuksella voidaan lisäksi ylläpitää turvemaiden vesitaloutta vähentäen huuhtoumia ja parantaen metsien kokonaishiilitasetta.

SOMPA-hankkeen tuoreen tutkimustiedon mukaan jatkuvapeitteisellä metsätaloudella voidaan vähentää hiilidioksidipäästöjä erityisesti ojitetuilla korvilla. Tulokset osoittavat, että poimintahakkuisiin siirtyminen avohakkuiden sijaan tarjoaa merkittäviä ilmastohyötyjä. Poimintahakkuut eivät aiheuta avohakkuun tapaan suuria maaperäpäästöjä, ja toisaalta puuston hiilinielu toipuu nopeammin poimintahakkuiden kuin avohakkuiden jälkeen.

Jatkuvapeitteinen metsänkasvatus voi myös oikeinlaisilla kohteilla muodostua taloudellisesti kannattavammaksi kuin tasaikäismetsätalous. Etenkin tuoton näkökulmasta oleellista on ymmärtää erilaisten käsittelyvaihtoehtojen soveltuvuus käytännössä.

Talousmetsien luonnonhoito täydentää suojelua

Maanomistajalla on monia vaihtoehtoja luonnon monimuotoisuuden turvaamiseksi. Valinta riippuu paitsi metsänomistajan tavoitteista myös siitä, minkälaisia mahdollisuuksia luontoarvojen vaali-

misille alueella on – luonnontilaisessa tai pitkään koskemattomana olleessa metsässä jo lähtötilanne on hyvin erilainen kuin talousmetsässä. Luonnon monimuotoisuuden turvaamisen kannalta eri vaihtoehtoja tarvitaan ja toimenpiteet täydentävät toisiaan.

Talousmetsien luonnonhoidossa yhdistyvät metsien taloudellinen käyttö ja luonnon monimuotoisuuden huomioiminen, ja vaikuttavuus syntyy erityisesti suuresta mittakaavasta. Esimerkiksi United Bankersin metsärahastot ovat sitoutuneet talousmetsien luonnonhoitoon koko omistamallaan yli 145 000 hehtaarin metsäpinta-alalla Suomessa.

Suojelussa alue puolestaan jätetään täysin taloudellisen käytön ulkopuolelle, ja suojelukohteet tyypillisesti rajautuvat alueille, joissa on jo ennestään tärkeitä luontoarvoja tai joissa aiemmin esiintyneitä tärkeitä luontoarvoja pyritään elvyttämään. Suojelussa vaikuttavuus syntyy kohdentamalla metsätaloutta voimakkaasti rajoittavia toimenpiteitä paikallisesti. Varsinaisten talousmetsien luonnonhoidon toimenpiteiden lisäksi United Bankersin metsärahastot ovat suojelleet yli 10 000 hehtaaria metsää parantamaan luonnon monimuotoisuutta. Rahastojen alueilla on lisäksi lukuisia vesistöjä, ja ne osallistuvat aktiivisesti sisävesien suojelu- ja ennallistamishankkeisiin. Uutena kumppanina voidaan mainita Pro Puruvesi ry, jonka vesiensuojeluhankkeeseen United Bankers rahastojensa kautta juuri liittyi.

Talousmetsien luonnonhoito on United Bankersin metsärahastoille olennainen osa metsien ekosysteemipalveluiden tukemista, vesistöjen suojelua ja muiden ekologisesti tärkeiden tavoitteiden saavuttamista. United Bankersin rahastot edistävät aktiivisesti tutkittuun tietoon perustuvia metsänkäsittelyjä jatkossakin, ja tukevat siten metsien monipuolista ja kestävää käyttöä Suomessa.

United Bankersin metsärahastojen metsistä noin 80 % on FSC-sertifioitua. Vastaava luku Suomessa on keskimäärin vain noin 10 %. Metsätalouden käytön ulkopuolella olevan pinta-alan määrä on siten noussut merkittävästi, kun metsätiloja on siirtynyt UB:n metsärahastojen omistuksessa FSC-sertifioinnin piiriin.



**Varsinaisten talousmetsien luonnonhoidon
toimenpiteiden lisäksi United Bankersin
metsärahasotot ovat suojelleet yli 10 000 hehtaaria
metsää parantamaan luonnon monimuotoisuutta**

Sijoituksilla kohti vihreää siirtymää

United Bankersin metsärahastot pyrkivät turvaamaan luonnon monimuotoisuutta käytännön metsänhoidossa monin tavoin. Rahastojen metsänhoito noudattaa kestävän metsänhoidon periaatteita. Kestävän metsänhoidon toteutuminen varmistetaan sertifiointeilla, mikä on muun muassa sertifioidun puun kysynnän ja hintakehityksen vuoksi tuottavaa myös sijoittajille. United Bankersin metsärahastojen tavoitteena on liittää kaikki metsätilat Suomessa 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 2023 United Bankersin metsärahastojen Suomessa omistamista metsistä 100 prosenttia oli sertifioitu PEFC-sertifikaatilla ja 78 prosenttia FSC-sertifikaatilla. Suomen ulkopuolella sijaitsevista metsistä 43 prosentilla oli FSC-sertifikaatti ja 90 prosentilla PEFC-sertifikaatti. United Bankersin rahastojen metsien sertifiointiaste on verrattain korkea, sillä Suomen kaikista metsistä yhteensä noin 90 prosenttia on PEFC-sertifioituja ja vain noin 10 prosenttia FSC-sertifioituja. Korkea sertifiointiaste kertoo, että metsien käsittely on taloudellisesti, sosiaalisesti ja ekologisesti kestävä. Sertifiointi tarkoittaa parhaimmillaan myös sitä, että metsäluonnon monimuotoisuus huomioidaan metsänhoidossa laajemmin, kuin mitä kansallinen sääntely edellyttää.

Metsänhoidon suunnittelu tehdään United Bankersin rahastoissa kohdekohtaisesti. Metsänhoidossa otetaan huomioon muiden tekijöiden ohella myös suojellut ja/tai uhanalaiset lajit sekä arvok-

TAULUKKO 8:
METSÄRAHASTOJEN SUOMESSA SIJAITSEVILLA
METSÄTILOILLA HAVAITUT UHANALAISET LAJIT
KANSAINVÄLISEN LUONNONSUOJELULIITON
(IUCN) LUOKITTELUN MUKAAN

Äärimmäisen uhanalaiset	11
Erittäin uhanalaiset	13
Vaarantuneet	94
Silmällä pidettävät	111
Elinvoimaiset	17

Lajitietokeskuksen tietokannasta 12.1.2024

kaat elinympäristöt, ja metsänhoidon vaikutuksia näihin pyritään vähentämään sääntelyn ja sertifikaattien asettamien kriteerien mukaisesti. Uhanalaisten lajien havainnot metsissä vaikuttavat konkreettisesti esimerkiksi metsänhoitomenetelmien valintaan ja alueen mahdolliseen suojeluun. Taulukkoon 8 on koottu Lajitietokeskuksen tietokantaan perustuva tilanne uhanalaisten lajien havainnoista United Bankersin metsärahastojen Suomessa sijaitsevista metsistä.

Metsäekologiassa yksittäisten lajien lisäksi suuret kokonaisuudet ovat tärkeitä. United Bankersin metsärahastot ovat lisäksi linjanneet pidemmän aikavälin tavoitteekseen kaksinkertaistaa Suomessa omistamiensa metsien lehtipuuosuuden nykytasolta yhteensä 20 prosenttiin. Lehtipuiden osuuden lisäämisellä voidaan edistää luonnon monimuotoisuutta, ja samalla myös metsien

TAULUKKO 9:
LEHTIPUUN OSUUDEN KEHITYS UNITED BANKERSIN
RAHASTOJEN SUOMESSA SIJAITSEVISSA METSISSÄ

	2020	2021	2022	2023
Erikoissijoitusrahasto UB Metsä	12,3 %	12,4 %	12,5 %	12,8 %
UB Nordic Forest Fund II Ky	9,1 %	9,0 %	12,3 %	11,9 %
UB Nordic Forest Fund III Ky	11,1 %	11,4 %	14,9 %	15,6 %



TAULUKKO 10:
UNITED BANKERSIN METSÄRAHASTOJEN SUOJELLUT KOHTEET

	Tiukan suojelun kohteet, Ha (FSC)	Erityiskäsitteltävät kohteet, Ha (FSC)
Suomi	4282	4282
Viro	570	0
Latvia	0	0
Liettua	175	0
Yhteensä	5027	4282

puuntuotoskyky kasvaa sekä ilmastokestävyys kohenee. Lehti- puuosuuden lisääminen metsissä vaatii pitkäjänteistä työtä ja United Bankersin metsärahastojen metsissä työssä on edistytty hyvin kohti tavoitetta (taulukko 9). Rahastot ovat linjanneet myös suosivansa jatkuvapeitteistä metsänkasvatusta rehevillä turvemaidella. Jatkuvapeitteisellä metsätaloudella voidaan niin ikään vaikuttaa myönteisesti luonnon monimuotoisuuteen. Lisäksi turvemaiden vesitalous pysyy paremmassa kunnossa, jolloin huuhtoumat ympäristöön vähenevät ja metsien kokonaishiilitase kasvaa. Vuonna 2023 United Bankersin metsärahastojen yhteenlaskettu suojeltu pinta-ala oli 9 309 hehtaaria. Tästä noin 5 027 hehtaaria on jätetty talouskäytön ulkopuolelle FSC-sertifioinnin suojeluvaatimusten mukaisesti. Suojellut kohteet sisältävät erityyppisiä kohteita, jotka on suojeltu erilaisten säädösten ja kriteerien, kuten metsälain, vanhojen metsien suojeluohjelman, Naturan, lehtojen suojeluohjelman, soidensuojeluohjelmien, muun yksityisten metsien suojelun tai esimerkiksi erilaisten lajiesiintymien vuoksi. Suojeluperusteesta riippuen asianmukainen taho on määrittänyt suojelun kriteerit ja seuraa suojelun toteutumista sekä mahdollisten suojellusten tavoitteiden saavuttamista.

United Bankersin metsärahastot 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 luonnonsuojellisesti merkittäviä kohteita.

Mikäli mahdollista, suojelualueiden perustamisessa pyritään suomaan kohteita, jotka ovat yhteydessä muihin olemassa oleviin suojeltuihin kokonaisuuksiin, jotta suojelulla pystyttäisiin muodostamaan merkittäviä ekologisia kokonaisuuksia. Esimerkiksi vuonna 2023 United Bankersin suojelukohteista 1,4 km rajautui Salamajärven kansallispuistoon.

United Bankersin metsärahastoissa suojelluilla alueilla on muun muassa erityyppisiä luonnonsuojellisesti merkittäviä vanhoja metsiä sekä harvinaista ja uhanalaista lajistoa. United Bankersin metsärahastoilla oli vuonna 2023 yhteensä 760 hehtaaria yksityisiä suojelualueita. ELY-keskukset ovat mukana yksityisten suojelualueiden perustamisessa ja valvonnassa.

Luonnon ennallistaminen on noussut julkiseen keskusteluun viime vuosina. United Bankersin metsärahaston mailla Puolangalla toteutettiin vapaaehtoisesti puron (Tasonjoki-Siltajoki) ennallistamiseen tähtääviä toimenpiteitä vuonna 2022 ja vaikutusalueelle ollaan parhaillaan suunnittelemassa yksityisen suojelualueen perustamista. Lähtötilanteessa puron tila oli heikentynyt muun muassa vuosikymmeniä sitten tehdyn metsäojituksen vaikutusten seurauksena ja ennallistamisen tavoitteena on palauttaa alue kohti luonnontilaa. Toteutettujen toimenpiteiden onnistumista ja lopullisia vaikutuksia on mahdollista arvioida vasta pidemmän ajan kuluttua. Vuoden 2023 aikana United Bankersin metsärahasto oli mukana muun muassa Pudasjärvellä toteutettavassa suon ennallistamishankkeessa, jonka suunnittelutyö valmistui syksyllä. Lisäksi yksi United Bankersin metsärahastoista liittyi Pro Puruvesi ry:n Hälvänjoen vesiensuojeluhankkeeseen, jossa vettyneelle peltoalueelle perustetaan kosteikko rahaston Savonlinnassa sijaitsevalla tilalla.



**Luonnon monimuotoisuus on metsien hyvinvoinnin
ja kasvun edellytys, ja siten metsäsijoittajan
näkökulmasta merkittävä asia**

TAULUKKO 11:
UNITED BANKERSIN METSÄRAHASTOJEN YKSITYISET SUOJELUALUEET, TILANNE 31.12.2023:

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-Pohjanmaa	57,0	2023	Luonnontilainen suokokonaisuus
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	757,6		

METSO- JA HELMI-OHJELMAT

METSO- ja Helmi-ohjelmat ovat suomalaisille metsänomistajille suunnattuja, vapaaehtoisuuteen perustuvia metsiensuojelu- ja ennallistamisohjelmia. 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.

Henkilöstö on tärkein voimavaramme

Tavoitteet ja saavutukset 2023:

- Suomen innostavimmat työpaikat 2023 -tunnustus United Bankersille. Henkilöstön omistautuneisuutta kuvaava PeoplePower-indeksi kehittyi edelleen positiiviseen suuntaan
- Osaamisen kehittämiseen liittyviä tavoitteita päivitettiin
- Työkyvyttömyysprosentti laski edelleen ja oli erittäin alhaisella tasolla 0,39 prosentissa (0,48 % vuonna 2022)
- Työnantajamielikuva oli hyvällä tasolla ja Luottamus&Maine-tutkimuksen mukaan se oli noussut edellisvuodesta

Hyvinvoiva ja sitoutunut henkilöstö on United Bankersin tärkein voimavara. Siksi yhtiössä halutaan panostaa työhyvinvointiin, työssä viihtymiseen sekä kokemukseen työn merkityksellisyydestä. Innostava ja reilu työyhteisö syntyy avoimesta ja ratkaisukeskeisestä keskustelukulttuurista, yhteisten pelisääntöjen noudattamisesta, auttamisen halusta sekä matalan hierarkian luomasta joustavuudesta sekä vaikutusmahdollisuuksista.

Yhtiöön ja sen arvoihin sitoutumisella sekä eettisten periaatteiden noudattamisella on keskeinen merkitys yhtiön menestyksen rakentamisessa. Asiakaslähtöisyys on keskeinen arvo United Bankersilla. Vahva yrityskulttuuri ja innostunut työyhteisö ovat merkittävässä roolissa yhtiön pyrkiessä luomaan ensiluokkaisia asiakaskokemuksia.

Työyhteisössä United Bankersin arvoista nousee keskiöön joukkuehenkisyys. Hyvä yhteishenki ja positiivinen työilmapiiri koetaan tärkeinä voimavaroina. United Bankersilla jokainen on tärkeä osa joukkuetta. Jokaisen osaamista ja työpanosta tarvitaan yhteisten tavoitteiden saavuttamiseen. Yhtiön innostunut ja sitoutunut henkilöstö haluaa ylittää odotukset ja onnistua yhdessä.

Töissä United Bankersilla

Vuoden 2023 lopussa United Bankers -konsernissa työskenteli 160 henkilöä (työntekijöiden määrä kokopäivätoimisiksi muutettuna), mikä on 8 prosenttia enemmän kuin edellisvuoden lopussa. Henkilöstömäärän kasvu liittyi pääosin uusien rahastojen ja niiden tukitoimintojen resursointiin.

Henkilöstön kokonaislukumäärästä vakituisia työntekijöitä oli yhteensä 154 ja määräaikaista 15 henkilöä. Valtaosa henkilöstöstä työskenteli Suomessa. Ruotsissa ja Luxemburgissa työskenteli molemmissa 2 henkilöä.

United Bankersilla aloitti vuoden aikana 26 uutta työntekijää konsernin Suomen toimipisteissä. Heistä 21 oli miehiä ja 5 naisia. Aloittaneista työntekijöistä alle 30-vuotiaita oli 15 henkilöä ja 30–50-vuotiaita 11. Aloittaneista 10 palkattiin vakituisen ja 16 määräaikaiseen työsuhteeseen. Lopettaneita vuoden aikana yhteensä 14, joista 8 oli vakituisia ja 6 määräaikaista.

United Bankersilla viihdytään tyypillisesti pitkään, ja työntekijöiden vaihtuvuus on verrattain alhaisella tasolla. Vuoden 2023 aikana työntekijöiden vaihtuvuus oli Suomessa 3,9 prosenttia. Muissa maissa ei ollut vaihtuvuutta. Suurinta vaihtuvuus oli ikäryhmässä 30–50 vuotta.

Työntekijöiden lisäksi asiakassuhteita United Bankersissa hoitavat myös sidonnaisasiamiehet. Heidän määränsä 31.12.2023 oli 31. Yhtiö käyttää myös ulkopuolisia konsulttipalveluja esimerkiksi IT- ja kehitysprojekteissa. Konsulttien henkilömäärä vuonna 2023 oli keskimäärin 4 henkilöä. Näitä henkilöitä ei ole laskettu mukaan yhtiön muihin henkilöstötietoihin (FTE ja henkilömäärä). Ei-työsuhteisten henkilöiden määrissä ei vuoden 2023 aikana tapahtunut muutoksia.

United Bankers pyrkii edistämään työn ja perheen yhteensovittamista monin tavoin. Vuoden 2023 aikana viisi työntekijää (naisia 3, miehiä 2) oli oikeutettu vanhempainvapaaseen, ja kaikki pitivät vanhempainvapaata. Vanhempainvapaalta töihin palasi vuoden aikana 3 henkilöä (1 nainen, 2 miestä) ja jatkoi työsuhdettaan normaalisti (100 %:n pysyvyyssaste).

United Bankersilla noudatetaan työlainsäädäntöä. Yhtiö ei ole järjestäytynyt työnantaja eikä sillä ei ole käytössä työehtosopimuksia. Yhtiö noudattaa kuitenkin soveltuvien osin rahoitusalan työehtosopimusta. Kaikille työsuhhteissa oleville tehdään kirjallinen työsopi-

mus ja johtotehtävissä oleville johtajasopimus. Irtisanomisajoissa noudatetaan työlainsäädäntöä ja tyypillisesti irtisanomisaika on molemmiin puolin yksi tai joissakin tapauksissa kaksi kuukautta. Työntekijän irtisanoutuessa työsuhteen pituus vaikuttaa irtisanomisaikaan. 0–5 vuotta työskennelleillä irtisanomisaika on 14 vuorokautta, yli 5 vuotta työskennelleillä 1 kuukausi. Työlainsäädäntöä noudatetaan myös muun muassa mahdollisten muutosneuvotteluiden suhteen.

United Bankersin yrityskulttuurissa henkilöstön kanssa toimitaan tiiviissä yhteistyössä. Henkilöstöhallinnon organisaatio tukee esihenkilöitä ja johtoa kaikissa henkilöstöön liittyvissä prosesseissa ja asioissa. Lisäksi henkilöstö on valinnut keskuudestaan luottamusvaltuutetun, joka toimii henkilöstön edustajana erilaisissa työsuhdetta koskevissa asioissa ja neuvotteluissa.

Henkilöstön hyvinvointi ja osaaminen ovat tärkeitä panostuksia

United Bankersilla henkilöstön hyvinvoinnista halutaan pitää hyvää huolta. Yhtiö huolehtii työntekijöidensä hyvinvoinnista tarjoamalla koko henkilöstölle laadukkaat ja kattavat työterveyshuollon palvelut. United Bankersin kaikki työntekijät, määräaikaiset mukaan lukien, ovat lakisääteistä työterveyttä täydentävän sairauskuluvaikutuksen piirissä. Vakuutus kattaa muun muassa erikoislääkäri-

TAULUKKO 12:
JAKAUMA HENKILÖSTÖN KOKONAISMÄÄRÄN
MUKAAN TARKASTELTUNA

	Yhteensä	naiset	miehet
Työntekijämäärä	169	61	108
Vakituiset työntekijät	154	57	97
Määräaikaiset työntekijät	15	4	11
Nollatuntisopimukset	0	0	0
Kokoaikaiset työntekijät	154	56	98
Osa-aikaisten	15	5	10
Vaihtuvuus Suomessa (%)	3,9	1,7	5,2
Vaihtuvuus muissa maissa (%)	0	0	0

tasaisen hoidon, johon kuuluvat esimerkiksi erikoislääkärikäynnit, työterveyspsykologin palvelut, tähystykset, röntgenit sekä henkilökohtaiset rokotukset. Työhyvinvointia ja jaksamista tuetaan myös liikunta- ja kulttuuriedun sekä erilaisten hyvinvointi- ja liikunta-aiheisten tapahtumien kautta.

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.

United Bankersin Helsingin pääkonttorin toimitiloissa toteutettiin vuoden 2023 aikana laaja uudistus, jonka yhteydessä muun muassa työtilojen valaistusta ja työpisteiden ergonomiia parannettiin entisestään työhyvinvoinnin tukemiseksi. Remontin suunnittelussa otettiin huomioon laajasti myös henkilöstön vuoden 2022 henkilöstökyselyssä esittämät työtiloihin liittyvät toiveet.

Työsuojelu, työtapaturmat ja poissaolot

Suomen työturvallisuuslaki ohjaa United Bankersin työterveyden ja -turvallisuuden hallintaa, ja panostukset työkyvyn ylläpitämiseen ja työsuojeluun koetaan yhtiössä erittäin tärkeiksi. Kaikki United Bankersin työntekijät kuuluvat työterveyden ja -suojelun piiriin ja niihin liittyvät työnantajaveloitteet on jalkautettu yhtiön henkilöstökäytänteisiin. Lisäksi toiminnan järjestämisessä on huomioitu toimistotyön ja asiantuntijaorganisaation kannalta keskeisiä riskejä, joten työsuojelutoiminnassa painottuvat muun muassa psykososiaalisten kuormitustekijöiden hallinta, työilmapiiri ja johtaminen. Konsernin työsuojelutoiminta kattaa koko organisaation ja kaikkien toimipisteet.

United Bankersin työterveyspalvelut hoidetaan suuren suomalaisen työterveyskumppanin kanssa. Sidonnaisasiamiesten ja konsulttien työterveyspalvelut järjestää varsinainen työnantaja. United Bankersissa henkilöstön työkykytilannetta seurataan aktiivisesti yhdessä työterveyshuollon kanssa ja työkyvyn tukemista muokataan tarpeen mukaan. United Bankersin henkilöstön työ on pääasiassa toimistolla tapahtuvaa ja osittain vaativaa asiantuntijatyö-

tä, johon liittyvä fyysisten työtapaturmien riski on pieni. Henkilöstö työskentelee toimisto-olosuhteissa ja pääasiassa näyttöpäätteillä.

Vuonna 2023 laaditun työpaikkaselvityksen mukaan suurimmat terveydelliset riskit liittyvät psykososiaalisiin kuormitustekijöihin, joiden aiheuttama riski terveydelle on kohtalainen. Työhön kuuluu ajoittaisia kiirehuippuja, jotka vaativat työntekijöiltä hyvää itsensä johtamista sekä organisointikykyä. Toimistotyössä tapaturmavaaran katsotaan sen sijaan olevan pieni ja terveydellinen merkitys vähäinen. Työmatkoihin liittyvä tapaturmariski on kohtalainen, joskin liikennetapaturmien riski voi lisääntyä hieman omalla autolla liikkuvien osalta. Fyysisistä tekijöistä todennäköisiä terveydellisiä riskejä aiheuttaa staattinen näyttöpäätetyö. Siihen liittyvät terveysriskit ovat vähäisiä ja niitä voidaan pienentää entisestään esimerkiksi työn tauotuksella ja hyvällä ergonomialla.

Yleistä työn turvallisuutta varmistetaan muun muassa siten, että United Bankersilla turvallisuusasiat sisältyvät uusien työntekijöiden perehdytysmateriaaleihin. Lisäksi työntekijöiden on tutustuttava toimipistekohtaisiin kiinteistöjen pelastussuunnitelmiin ja niiden päivityksiin. Henkilöstön ensiapuvalmiutta ylläpidetään säännöllisillä koulutuksilla ja United Bankersilla varmistetaan, että ensiapukoulutettuja on aina riittävästi.

United Bankersilla on työsuojelutoimikunta, johon kuuluu sekä työnantajan että työntekijöiden edustajia. Työntekijät valitsevat edustajansa keskuudestaan vaaleilla. Työsuojelutoimikunnan tehtäviin kuuluvat muun muassa työn terveellisyys ja turvallisuuden edistäminen sekä työolojen ja työkykyä ylläpitävien toimien kehittäminen. Työsuojelutoimikunta mahdollistaa työntekijöiden osallistumisen työpaikan turvallisuutta ja terveellisyyttä koskeviin asioihin ja seuraa henkilöstön turvallisuuteen ja terveyteen liittyviä asioita sekä tekee tarvittaessa toimenpide-ehdotuksia näiden asioiden parantamiseksi. Toimikunta käsittelee myös työterveyshuollon toimintasunnitelman ja seuraa sen toteutumista. Työsuojelutoimikunta tukee muuta työyhteisöä positiivisen työskentelyilmapiirin ylläpitämisessä ja tekee tiivistä yhteistyötä työterveyden kanssa painopisteensä 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. Työntekijät voivat halutessaan tuoda asioita työsuojelutoimikunnan käsiteltäväksi ottamalla yhteyttä työntekijöiden edustajaan tai keneen tahansa toimikunnan jäsenistä. Työntekijän niin halutessa asioiden käsittely toimikunnassa on täysin luottamuksellista. Työsuojelutoimikunta kertoo toiminnastaan ja sen tuloksista henkilöstölle säännöllisesti. Lisäksi yhtiön työntekijöitä koskevat työsuojeluun liittyvät ohjeistukset ja linjaukset ovat kaikkien nähtävillä yhtiön intranetissä.

Henkilöstön sairauspoissaolojen määrä on United Bankersilla varsin alhainen ja laski edelleen vuonna 2023 edellisvuodesta. Eriyisesti hengityselinten sairauksista ja liikuntaelinten sairauksista johtuvat sairauspoissaolot vähenivät selvästi. United Bankersin työntekijöillä ei ollut lainkaan työperäisiä sairastumisia. Kuormitustekijänä tiedetään olevan erityisesti niska- ja hartiasseudun ja yläraajojen sekä alaselän staattinen kuormitus. Etätyö voi aiheuttaa haasteita hyvälle työergonomialle. Toimistolla työpisteissä on

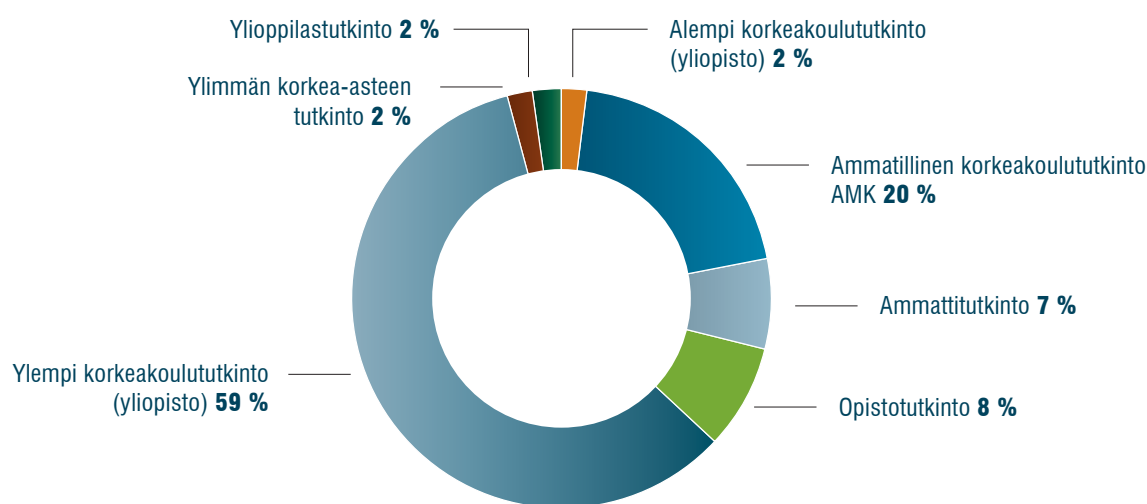
pääosin sähköisesti säädettävät työpöydät ja säädettävät työtuolit. Suurimmalla osalla työntekijöistä on käytössään useampi kuin yksi näyttö.

Konsernissa raportoitiin vuonna 2023 yksi lievä työtapaturma. Tapaturmia ei tapahtunut pidemmällä työmatkoilla. Vuoden aikana ei myöskään raportoitu työperäisiä sairauksia tai kuolemantapauksia. Seurannan piiriin kuuluvat kaikki United Bankersin työntekijät.

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. United Bankers tarjoaa koko henkilöstölleen mahdollisuudet syventää, laajentaa ja päivittää omaa asiantuntijaosaamistaan. Sääntelyn edellyttämän koulutuksen lisäksi yhtiö järjestää henkilöstölleen myös muita koulutuksia ja mahdollisuuksia osaamisen päivittämiseen ja täydentämiseen työntekijälähtöisesti.

KUVA 7:
HENKILÖSTÖN KOULUTUSJAKAUMA



Vuonna 2023 työntekijät käyttivät koulutukseen keskimäärin 5,6 tuntia vuoden aikana (naiset 10,7 tuntia, miehet 2,8 tuntia) ja johdotehtävissä työskentelevät keskimäärin 6,5 tuntia. Vuonna 2023 lanseerattiin uusia sähköisiä koko henkilöstöä ja tiettyjä henkilöstöryhmiä koskevia koulutuksia muun muassa uuteen finanssialan sääntelyyn ja vastuullisuuteen liittyen. Esihenkilöille tarjottiin sekä sisäistä valmennusta että ulkoinen opintopolku valittujen teemojen pohjalta. Tämän lisäksi henkilöstö osallistui muiden tahojen järjestämiin koulutuksiin yksilöllisten koulutustarpeiden mukaan. Yhtiöllä ei ollut käytössä henkilöstölle suunnattuja laajempia koulutusohjelmia. Yhtiöllä ei ollut käytössä myöskään muutosneuvotteluihin liittyviä koulutusohjelmia, sillä muutosneuvotteluja ei vuoden aikana ollut.

Kehityskeskusteluprosessilla ohjataan säännöllisesti keskustelemaan paitsi kunkin työntekijän osaamisen kehittämisestä myös motivaatiotekijöistä sekä työssä viihtymisestä. Koko United Bankersin kokoaikainen ja osa-aikainen henkilöstö kuuluu kehityskeskustelujen piiriin. Velvoite ei kuitenkaan koske pitkällä poissaololla kuten opintovapaalla tai vanhempainvapaalla olevia henkilöitä. Henkilöstöjärjestelmän mukaan 62 prosenttia (naiset 80 %, miehet 51 %, esihenkilöt 44 %) henkilöstöstä kävi kehityskeskustelun vuoden 2023 aikana. Luku perustuu henkilöstön omaan ilmoitukseen. Luvussa ei ole huomioitu vuonna 2023 aloittaneita työntekijöitä.

Tasa-arvo ja syrjimättömyys

United Bankersilla tasa-arvo ja yhdenvertaisuus ovat tärkeä osa monimuotoisen ja monikielisen organisaation arkipäivää. Konserni on sitoutunut edistämään tasa-arvoa, monimuotoisuutta ja yhdenvertaisuutta sekä ehkäisemään syrjintää kaikissa muodoissaan. 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 työyhteisön luomista.

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 2023 lopun tilanteessa yhtiön asettamat tavoitteet toteutuivat.

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. 209)
- 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.

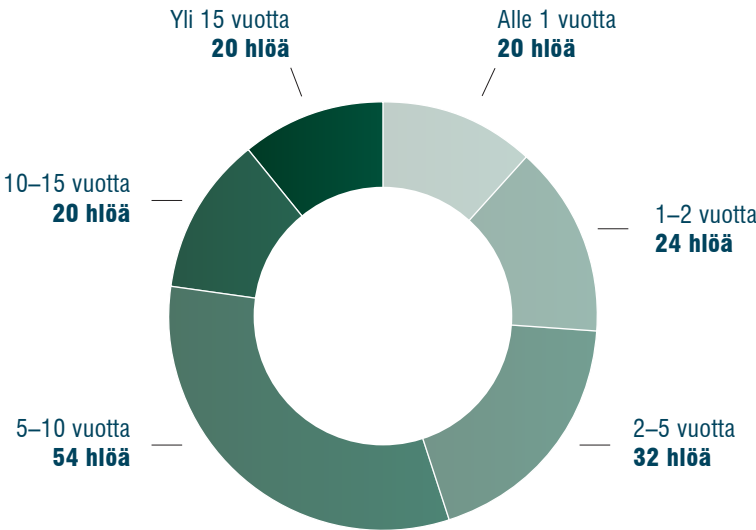
United Bankersin tavoitteena on, ettei yksikään sen työntekijöistä joutuisi kokemaan häirintää tai muuta epäasiallista kohtelua. Yhtiöllä on käytössään epäasiallisen kohtelun ja häirinnän käsittelyn toimintamalli, jonka mukaan jokaiseen tietoon tulevaan tapaukseen puututaan. Häirinnästä tai epäasiallisesta kohtelusta voi tehdä ilmoituksen yhtiön whistleblowing-kanavan kautta. Työnantajan tietoon ei tuotu syrjintään liittyviä tapahtumia ja näin ollen niihin liittyviä toimenpiteitä ei tehty. Vuoden 2023 henkilöstötutkimuksessa 99 prosenttia vastasi, ettei ole kokenut syrjintää vuoden aikana. Yksi vastaaja ilmoitti kokeneensa syrjintää, mutta tilanne oli hänen vastauksensa mukaan ratkaistu.

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- ja kulttuuritaustoja riippumatta siitä, mitä sukupuolta hakija edustaa. Mikäli hakijatilanne sen mahdollistaa, tulisi molempien sukupuolten olla edustettuina valintaprosessin viimeisessä vaiheessa. Tehtävään valitaan aina siihen parhaiten sopiva henkilö.

TAULUKKO 13:
SUKUPUOLTEN JA IKÄRYHMIEN EDUSTUS

	Naisia	Miehiä	Ikäjakauma
Hallitus	16,7 % (1 hlö)	83,3 % (5 hlöä)	Alle 30 v. 0 % 30–50 v. 0 % yli 50 v. 100 %
Johtoryhmä	14 % (1 hlö)	86 % (6 hlöä)	Alle 30 v. 0 % 30–50 v. 57 % yli 50 v. 43 %
Työntekijät	37 % (60 hlöä)	63 % (101 hlöä)	Alle 30 v. 14 % 30–50 v. 48 % yli 50 v. 38 %

KUVA 8:
TYÖSSÄOLOAIKA VUOSINA





Hyvä työpaikka – entistäkin parempi



United Bankersin HR-tiimin Marika Pakkanen, Pia Varila ja Elina Montonen sekä Event and Culture Specialist Rosanna Rouhiainen haluavat rakentaa innostuneen työyhteisön ja vaalia UB:n vahvaa joukkuehenkeä



Hyvinvoiva työyhteisö on United Bankersille tärkeä voimavara. Hyvä työpaikka ei kuitenkaan synny itsestään, vaan vahvan yrityskulttuurin rakentaminen ja innostuneen työyhteisön luominen vaativat panostuksia yhteisöllisyyteen, hyvinvointiin, työn merkityksellisyyteen ja hyvään johtamiseen. Vuonna 2023 United Bankers saavutti jälleen Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen.

Työntekijäkokemukseen on panostettu United Bankersilla viime vuosien aikana kasvavassa määrin ja entistä systemaattisemmin. Henkilöstötutkimuksen tulokset jatkoivatkin vuonna 2023 positiivista kehitystään. Yhtiön henkilöstöjohtaja Pia Varila ja HR Partner Elina Montonen kertoivat ajatuksiaan siitä, mistä hyvä työpaikka syntyy.



Hyvinvointi ja viihtyminen vaativat panostuksia

United Bankersin henkilöstöjohtaja Pia Varila arvioi, että tietyt piirteet yhdistävät työpaikkoja, joissa ihmiset viihtyvät ja voivat hyvin. Hyviä työnantajia yhdistävät esimerkiksi henkilöstöstä huolehtiminen, oikeudenmukaisuus, kokemus työn merkityksellisyydestä ja panostukset esihenkilötyöhön. "Meillä United Bankersilla johto ja esihenkilöt ovat helposti lähestyttävissä, ja vuorovaikutus on mutkatonta. Palautteen antoon on panostettu, ja kuka tahansa voi antaa palautetta toiselle ja kannustaa. Tärkeää on myös kokemus luottamuksesta. Työntekijät saavat vastuuta ja voivat kehittää itseään. Se lisää työn merkityksellisyyden tunnetta", arvioi Pia Varila. "Henkilöstön parissa koetaan, että heitä kuunnellaan. Meillä ei myöskään tarvitse pelätä virheitä. Jos aina pelataan varman päälle, se vain karsii luovuutta. Ihmiset pystyvät antamaan parhaansa, kun jokainen voi olla oma itsensä. Koen myös, että esimerkiksi johtaminen näkyy meillä vahvasti", pohtii Elina Montonen.

Psykologisen turvallisuuden lisäksi työnantajalla on jo ihan lainkin puitteissa velvollisuus huolehtia työntekijöiden turvallisuudesta ja terveydestä. "Meillä United Bankersilla on panostettu kattaviin työterveyspalveluihin, jotka sisältävät myös erikoislääkäritasoisien hoidon. Lisäksi tarjoamme työntekijöille laajat henkilöstöedut, jotka koetaan aidosti hyödyllisiksi", sanoo Varila.

Työhyvinvointia ja -tyytyväisyyttä on pyritty edistämään myös muilla keinoin. "Järjestämme verrattain paljon erilaisia henkilöstötahtumia, joissa ihmiset pääsevät osallistumaan yhtiön ja toiminnan kehittämiseen. Meillä viihdytään yhdessä niin työpaikalla kuin sen ulkopuolella monenlaisen yhteisen tekemisen kuten matkojen ja harrastusten merkeissä. Tärkeää on myös inhimillisyyden kokemus: luottamus esihenkilöön, johtoon ja kollegoihin sekä tunne, että toihin voi tulla aina omana itsenään", painottaa Montonen.

"Mielestäni työpaikkamme lämmin henki välittyi hienosti viime keväänä toteuttamassamme työnantajamielikuvaamme edistävissä kampanjassa", sanoo Montonen. "Vahva yrityskulttuuri ja joukkuehenki heijastuvat myös asiakaskokemukseen ja yhtiön maineeseen. Tämä näkyy muun muassa viime vuoden mainetutkimuksen tuloksissa sekä siinä, että olemme onnistuneet tekemään erinomaisia rekrytointeja", hän jatkaa.

Yhteinen arvopohja yhdistää

Hyvän työyhteisön luomisessa vastuuta ei voi ulkoistaa vain henkilöstöosastolle tai johdolle, vaan työyhteisössä jokainen osallistuu yrityskulttuurin rakentamiseen. Mikä sitten tekee United Bankersista hyvän työpaikan? "Ihmiset!" vastaavat haastateltavat kysymykseen kuin yhdestä suusta.

Pia Varila ja Elina Montonen kokevat molemmat, että United Bankersilla vallitsee lämmin ilmapiiri ja rento kulttuuri. "Meillä on sopivan kokoinen organisaatio, jossa ihmiset voivat vielä oppia tuntemaan toinen toisensa. Toimintatavoissa näkyy vahvasti myös sitoutuminen yhteisiin arvoihin. Henkilöstön keskuudessa etenkin joukkuehenki näkyy arvoissa todella vahvasti", kehuu Varila. "Mielestäni hyvä fiilis lähtee myös ihan perusasioista kuten siitä, että tervehdimme aina toisiamme. Koemme kaikki vahvasti olevamme osa UB-perhettä", täydentää Montonen.

United Bankersilla jokaista arvostetaan yksilönä. Se ei tarkoita kenenkään nostamista jalustalle vaan kollegoiden ja heidän työnsä arvostamista osana yhteistä UB-joukkuetta. Pelipaikasta riippumatta jokaisella on tärkeä rooli. "Meillä ei ole norsunluutorneja. Matala hierarkia ja avoin keskustelukulttuuri näkyvät muun muassa siinä, että kaikkia on helppo lähestyä ja asioita kehitetään yhdessä yli tiimirajojen. Menestystä rakennetaan ja onnistumisista iloitaan yhdessä", kiteyttää Varila. United Bankersilla rikkautta ovat myös vahva auttamisen halu sekä perheyritysmäinen kulttuuri.

Vuoden 2023 henkilöstötutkimuksessa United Bankersin suurimmaksi vahvuudeksi nousi luottamus ylimmän johdon kykyyn tehdä oikeita päätöksiä. Myös muutosten toteuttamisen koettiin onnistuneen hyvin. Henkilöstö koki tutkimuksen perusteella myös tulevaisuutta koskevissa päätöksissä. "Panostimme vuoden 2023 aikana merkittävässä määrin etenkin toimitiloihin. Työvälineiden tarkoituksenmukaisuus ja tilojen viihtyisyys saivatkin paljon kiitosta. Tärkeää oli ennen kaikkea se, että kehittämisessä kuunneltiin tarkasti työntekijöiden toiveita", painottaa Varila.



Juuso Uski, Ville Ruija ja
Juhani Keinänen arvostavat
matalaa hierarkiaa ja avointa
keskustelukulttuuria



Pia Varila arvioi, että United Bankers on yhtiönä erittäin mielenkiintoisessa vaiheessa: ”Yhtiö on kasvanut paljon viime vuosina ja se on mahdollistanut monenlaista oppimista. Organisaation kasvaessa olemme yhdessä päässeet luomaan uusia prosesseja ja käytäntöjä. Lisäksi meillä pääsee tekemään monipuolisesti erilaisia tehtäviä. Se pitää työn mielekkäänä.”

”Tämän päivän epävarmassa toimintaympäristössä korostuvat varmasti myös työnantajan vakaus ja kokemus työpaikan pysyvyydestä. United Bankersin toimintaa on kehitetty johdonmukaisesti ja yhtiö on saavuttanut ansaittua menestystä. Yhtiön taloudellinen vakaus antaa varmasti uskoa tulevaisuuteen”, pohtii Elina Montonen. ”Yhtiön tuote- ja palveluvalikoimaa on kehitetty niin ikään erittäin mielenkiintoiseen suuntaan. Rahastojemme kautta voidaan aidosti edistää hyviä asioita. Se lisää varmasti osaltaan innostusta ja kokemusta työn merkityksellisyydestä”, hän jatkaa.

Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustus United Bankersille

United Bankersin vuotuinen henkilöstötutkimus tarjosi jälleen mukavaa luettavaa, sillä kokonaistulos jatkoi hienosti nousuaan. Vastausprosentti laski hieman, mutta oli edelleen erittäin hyvällä tasolla 88 prosentissa.

Tutkimuksen perusteella United Bankers sai jälleen Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen. Myönteinen kehitys jatkui monella osa-alueella, mutta erityisen ilahduttavaa oli se, että edellisessä tutkimuksessa esiin nostetuissa kehityskohteissa oli henkilöstön vastausten perusteella tapahtunut selvää parannusta. Vuoden 2022 tapaan jopa 94 prosenttia oli samaa mieltä siitä, että kokonaisuudessaan United Bankers on todella hyvä työpaikka. United Bankersin PeoplePower-indeksin tulos AA, Hyvä (76,3), nousi hieman edellisvuodesta (+0,7 pistettä) ja oli selvästi paremmalla tasolla kuin suomalaisissa asiantuntijaorganisaatioissa keskimäärin (+4 pistettä). Kokonaistulos oli myös 4,6 pistettä korkeammalla kuin rahoitus- ja vakuutusosalalla keskimäärin.

Henkilöstötutkimuksen tulokset perustuvat neljän eri osa-alueen – sitoutumisen, johtamisen, suorituskyvyn sekä omistautuneisuuden – arviointeihin. Indekseistä ainoastaan sitoutumisindeksissä oli nähtävissä pientä laskua. Kaikilla muilla osa-alueilla tulokset nousivat edellisvuodesta. Sitoutuminen oli silti johtamisen rinnalla toinen tutkimuksen vahvimmista alueista. Eniten nousua oli johtamisindeksissä, jossa erityisesti palautteen saamisessa koettiin selvää edistystä. Johtamiskulttuurissa kaikki asiat koettiin varsin vahvoiksi.

Yksittäisistä asioista selvästi suurin parannus edellisvuodesta oli tapahtunut työtilojen tarkoituksenmukaisuudessa. Myös henkilöstön kuuleminen sekä työvälineet ja järjestelmät olivat kehittyneet myönteiseen suuntaan. Laskua nähtiin työn merkityksellisyydessä ja työmotivaatiossa, mutta nämä muutokset ovat pieniä.

Suurimmat vahvuudet puolestaan olivat yhtiötason asioita, kuten yhtiön viimeaikainen kehityssuunta, muutosten hyvä toteutus ja luottamus ylimmän johdon kykyyn tehdä oikeita päätöksiä. Kehittämiskohteita löytyi palkkaan ja palkitsemiseen, henkilöstön ammatillisen kehittymisen tukemiseen, työvälineisiin ja järjestelmiin sekä tiedonkulkuun liittyvistä asioista.

UB:laisten kuvaillessa työpaikkaansa esiin nousi paljon positiivisia kuvauksia. Yhtiötä kuvailtiin erityisesti sanoilla joustava, reilu ja kehittyvä. Muita usein mainittuja sanoja olivat ketterä, kannustava, innovatiivinen ja luotettava.



Miten kuvailisit UB:ta
työnantajana kolmella sanalla?

menestyvä
innostava **ketterä** innovatiivinen kannustava vakaa
dynaaminen **joustava** luotettava
yhteishenki
nuorekas **kehittyvä** rento **reilu**

Avoimuus ja luotettavuus hallinnon ja viestinnän kulmakivinä

Tavoitteemme

Luotettava hallinnointi on yksi United Bankersin toiminnan kulmakivistä. United Bankersin toiminta perustuu aina hyvään hallintotapaan, lainsäädäntöön ja viranomaisohjeisiin. Tehokkaassa ja vastuullisesti toimivassa hallinnossamme korostuvat vahva asiantuntemus ja toiminnan jatkuva kehittäminen.

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 2023 aikana United Bankers pyrki lisäämään vuorovaikutusta sidosryhmiensä kanssa sekä selvittämään eri sidosryhmien näkemyksiä, toiveita ja mahdollisia huolenaiheita. Näistä esimerkkejä ovat asiakkaiden tyytyväisyyden ja sijoittajien luottamuksen kartoittaminen. United Bankers edisti vuoden aikana merkittävällä tavalla myös ilmastotavoitteitaan. Yhtiön ilmastotiekartasta on kerrottu luvussa Tavoitteena ilmastokestävä kasvu.

Vastuullinen viestintä ja markkinointi

United Bankersin vastuullista tapaa toimia ohjaavat yhtiölle tärkeät arvot: asiakaslähtöisyys, ketteryys ja joukkuehenkisyys. Arvot näkyvät jokapäiväisessä työssä ja heijastuvat myös yhtiön tapaan viestiä sidosryhmilleen. Yhtiö pyrkii rakentamaan ja vaalimaan hyviä sidosryhmäsuhteita avoimen, rakentavan ja positiivisen viestinnän ja vuorovaikutuksen avulla.

Pörssiyhtiönä United Bankersin tiedottamisessa ja sijoittajaviestinnässä keskeistä on kyky tarjota sijoittajille ja markkinoille ajantasaista ja oleellista tietoa yhtiöstä. Oikea-aikaisella ja täsmällisellä tiedottamisella lisätään nykyisten ja potentiaalisten sijoittajien luottamusta ja kiinnostusta yhtiötä kohtaan. Pörssiyhtiöiden tiedonantovelvollisuuden keskeisiin tavoitteisiin kuuluu sijoittajien yhdenvertaisen, tasapuolisen, johdonmukaisen ja samanaikaisen tiedonsaannin turvaaminen.

Asiakassuhteissaan United Bankers pyrkii pitkäaikaisten ja luottamuksellisten kumppanuuksien rakentamiseen. Tavoitteena on luoda vaurautta sekä auttaa asiakkaita menestymään sekä toteut-

Tavoitteet ja saavutukset 2023:

- Rahastojen ja UB 360 -varainhoitomallin uudet ESG-raportit otettiin käyttöön
- YK:n ihmisoikeusperiaatteiden mukainen kanava epäkohtien ilmoittamiseen avattiin
- Vastuullisuusraportointi GRI:n mukaisesti myös vuodesta 2023
- United Bankersin arvoketjujen vastuullisuuden vahvistaminen Supplier Code of Conductin avulla
- Asiakastytyväisyys nousi erittäin hyvälle tasolle ja yhtiön maine sijoittajien parissa vahvistui selvästi

tamaan unelmiaan. Korkea asiakastytyväisyys rakennetaan yhtiön työntekijöiden vahvan asiantuntemuksen sekä korkealaatuisten tuotteiden ja palveluiden varaan.

Markkinointi ja asiakassuhteiden hoitaminen perustuvat asiakaslähtöiseen, rehelliseen ja pitkäjänteiseen toimintatapaan sekä asiakkaiden yhdenvertaiseen ja tasapuoliseen kohteluun. Asiakkaille tarjotaan vain perusteltuja ja asiakkaan tilanteeseen ja tavoitteisiin sopivia ratkaisuja. Tämä edellyttää kunkin asiakkaan lähtökohtien, tavoitteiden ja tarpeiden ymmärtämistä. Asiakkaiden luottamuksen saavuttamiseksi ja ylläpitämiseksi tuotteista ja palveluista kerrotaan ymmärrettävästi sekä riskejä ja mahdollisuuksia tasapuolisesti kuvaten. Lainsäädäntö itsessään asettaa Suomessa selkeät raamit tarjottavien tietojen muodosta ja laajuudesta. Tämän lisäksi United Bankers pyrkii viestinnässään ja markkinoinnissaan vastuullisuuteen olemalla läpinäkyvä, asiantunteva ja selkokieline.

United Bankers jatkoi konsernin yhteiskuntavastuun raportoinnin kehittämistä vuonna 2023. Yhtiön vuosikertomus vuodelta 2022 laadittiin ensimmäistä kertaa kansainvälisten yhteiskuntavastuun raportointistandardien Global Reporting Initiative -periaatteita (GRI) seuraten, ja raportoinnin kehitystä jatkettiin myös vuoden 2023 osalta. Yhtiössä otettiin vuoden 2023 alussa käyttöön uudet tuotekohtaiset raportit United Bankersin rahastoista ja UB 360-varainhoidosta. Lisäksi United Bankers panosti yhtiön verkkosivujen kehittämiseen. Pyrkimyksenä on tuoda yhtiön strategia ja tuotteet entistä selkeämmin ja asiakaslähtöisemmin esille sekä Suomessa että kansainvälisillä markkinoilla. Uudistettujen raporttien ja verkkosivujen avulla United Bankers haluaa kertoa yhtiöstä ja sen sijoitustoiminnasta entistä läpinäkyvämmiin, kattavammin ja selkeämmin.

Vuoden 2023 aikana yhtiössä ei havaittu markkinointiin ja viestintään liittyvien säännösten noudattamatta jättämistä, eivätkä sidosryhmät tai ulkopuoliset toimijat ilmoittaneet epäkohtia United Bankersin markkinointiin liittyen.

Sidosryhmäkyselyillä tärkeä rooli toiminnan kehittämisessä

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 asiakastytyväisyyden ylläpitäminen on tärkeää ja asiakkaiden tyytyväisyyttä seurataan säännöllisesti toteutettavien ulkoisten toimijoiden teettämien asiakastytyväisyyskyselyjen sekä toiminnasta kerättävän jatkuvan palautteen avulla.

Vuonna 2023 toteutetun asiakastytyväisyyskyselyn perusteella United Bankersin asiakkaat ovat erittäin tyytyväisiä saamaansa palveluun. Asiakkaat kokivat, että asiat hoidetaan sovitulla tavalla ja että toiminta on asiantuntevaa ja luotettavaa. Asiakkaat nostivat myös palvelun henkilökohtaisuuden merkittäväksi vahvuudeksi. Samalla asiakkaat kokivat, että yhtiön tarjoamat sähköiset asiointimahdollisuudet olivat kehittyneet erittäin hyvin. Yhtiön suositelluku NPS (Net promoter score) kohosi edellisen kyselyn ennestään hyvältä tasolta jo erittäin hyväksi.

Vuonna 2023 United Bankers osallistui jälleen tutkimusyhtiö [T-Median](#) kehittämään [Luottamus&Maine-tutkimukseen](#). Vuosittain pörssiyrityksille toteutettavassa tutkimuksessa selvitetään organisaatioiden mainetta sekä niiden sidosryhmiltä saamaa luottamuksen tasoa kahdeksan kriittisen maineen osa-alueen kautta. United Bankers osallistuu vuosittain tähän laajasti pörssiyrityksille teetetävään tutkimukseen selvittääkseen sijoittajasidosryhmän mielikuvia yhtiöstä, asettaakseen ja edistääkseen maineen rakentamiseen liittyviä tavoitteita sekä tavoitellakseen vahvaa mainetta myös kilpailutuna.

United Bankersin maine nousi tänä vuonna hyvälle tasolle viime vuoden kohtalaiselta tasolta. Yhtiö onnistui parantamaan mainetta selvästi tilanteessa, jossa yleinen trendi pörssiyrityksien maineessa oli laskusuunnassa. Tutkimuksessa mitattujen 79 pörssiyrityksen mainearvosanojen keskiarvo asteikolla 1–5 laski 3.53:een viime vuoden 3.56:sta. United Bankersin mainearvosana kohosi 0.25 yksikköä arvossaan 3.58 ylittäen siten kaikkien yhtiöiden keskiarvotuloksen. Mainenousu on selkeä, sillä tutkimuksen virhemarginaali on vain 0.05 yksikköä.



Maineen rakentaminen vaatii sidosryhmien kuuntelemista

T-Median Elisa Runsas ja
United Bankersin Inka Noramaa
uskovat, että maine on yhtiöille
arvokasta pääomaa





Maine on yksi organisaatioiden tärkeimmistä strategisista voimavaroista ja sen rakentaminen edellyttää pitkäjänteistä ja johdonmukaista työtä. Maineen kehittäminen ja hyvän maineen vaaliminen vaativat organisaatioilta myös laajaa sitoutumista työntekijöistä johtoon ja aina hallitustasolle saakka.



Maine kertoo yksinkertaisesti sen, mitä mieltä eri sidosryhmät ovat organisaatiosta. Myös United Bankersissa on koettu tärkeäksi selvittää yhtiön mainetta sidosryhmien keskuudessa. Vuonna 2023 yhtiö osallistui toista kertaa tutkimusyhtiö [T-Median](#) teettämään vuosittaiseen pörssiyritysten [Luottamus&Maine-tutkimukseen](#). T-Median tutkimuksen avulla yritykset voivat mitata mainettaan sekä sidosryhmiltään saamaansa luottamuksen tasoa. Tutkimusmalli auttaa yhtiöitä luottamuksen ja maineen mittaamisessa, kehittämässä ja ylläpitämisessä. United Bankersille tutkimus antaa tärkeää tietoa yhtiön mainearvioista ja auttaa sitä kehittämään mainettaan strategian keskeisenä elementtinä.

T-Median Sales Lead Elisa Runsas sekä United Bankersin viestintäjohtaja Inka Noramaa keskustelivat maineen merkityksestä ja ajatuksistaan maineen rakentamiseen tähtäävässä työssä.

Maineen rakentaminen on pitkäjänteistä työtä

Maineen rakentaminen ja hallinta vaativat jatkuvaa työtä ja systemaattista lähestymistapaa. Toisin sanoen mainetyö edellyttää strategista näkökulmaa kaikessa yhtiön toiminnassa. "Entisaikaan saatettiin ajatella, että riittää, kun yhtiön talous on kunnossa ja tuotteet menevät kaupaksi. Nykyään ymmärretään, että maineen rakentaminen tapahtuu kaikessa organisaation toiminnassa ja jokaisessa kohtaamisessa. Myös inhimillisyys on tärkeää – pitää muistaa, että kaikki mitä tehdään, tehdään ihmisille. Mainenäkökulmasta se tarkoittaa, että toimitaan ihmisten arvomaailmasta katsoen oikein", sanoo Elisa Runsas.

Elisa Runsaan mukaan hyvämaineisia organisaatioita yhdistää se, että maineen merkitys on tunnistettu ja että sitä seurataan ja johdetaan: "Maineen rakentamiseen liittyvä työ on hyvä mieltää maratonmatkaksi. Oikotietä hyvään maineeseen ei ole. Onnistuneelle mainetyölle on tyypillistä myös se, että tavoite on organisaatiossa sisäisesti jaettu ja yhteinen. Maineen rakentamisessa on aivan olennaista, että yhtiön toiminta on juuri niin rehellistä ja vastuullista kuin sanotaan, asiat hoidetaan sovituilla tavalla, viestintä on avointa ja tuotteet asiakkaiden odotusten mukaisia." Myös Inka Noramaa korostaa koko organisaation osallistamisen merkitystä: "Meillä sitoutuminen mainetyöhön tarkoittaa käytännössä sitä, että

yhtiön mainetta rakennetaan ihan jokaisessa roolissa ja aina vahvasti arvopohjaamme nojaten. Yhtiön maine muodostuu kaikissa kohtaamisissa ja vuorovaikutustilanteissa eri sidosryhmien kanssa."

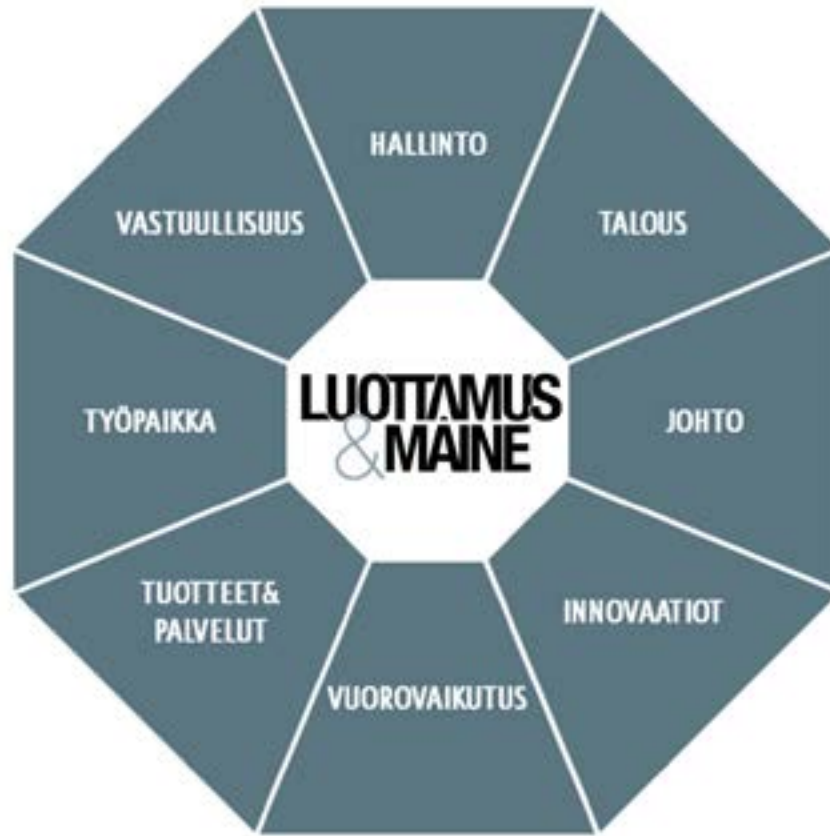
United Bankersin maine vahvistui

Luottamus&Maine-tutkimuksessa organisaatioita arvioidaan kahdeksan kriittisen osa-alueen kautta, jotka määrittävät myös yhtiöiden saavuttamaa sidosryhmien luottamusta. Vuoden 2023 tutkimuksessa United Bankersin maine yksityissijoittajien parissa parani merkittävästi edellisvuoden tuloksesta. Sijoittajien luottamus yhtiön pitkäaikaisen johdon kyvykkyyteen ja taloudelliseen suoriutuskykyyn nousivat United Bankersin vahvuuksiksi myös vuoden 2023 tutkimuksessa. Yhtiön työ vastuullisuuden edistämiseksi sekä panostukset hyvinvointaan ja innostuneeseen työyhteisöön vahvistivat niin ikään myönteistä mielikuvaa yhtiöstä.

"Oli erityisen ilahduttavaa huomata, että onnistuimme vahvistamaan mainettamme kaikilla kahdeksalla maineen osa-alueella. Olemme panostaneet merkittävästi muun muassa vastuullisuustyöhön ja siitä viestimiseen. Nostimme näkyviin myös työyhteisöme positiivista henkeä työntajamielikuvan rakentamiseen keskitetyssä kampanjassa", kertoo Inka Noramaa.

Miten organisaatiot voivat kehittää mainettaan?

Mainetyössä mahdollisuus maineen kehittämiseen lähtee siitä, että työn merkitys tunnistetaan. "Maineen rakentaminen lähtee yksinkertaisesti siitä, että ymmärretään, kuinka tärkeä asia maine on. Maineen nykytilan mittaaminen on tietenkin olennaista, jotta organisaatiot voivat ymmärtää, miten yhtiön sisäinen mielikuva omasta maineestaan mahdollisesti eroaa ulkoisten sidosryhmien näkemyksestä. Se auttaa hahmottamaan, mitä toimenpiteitä tarvitaan, jotta nämä eroavaisuudet voidaan kuroa kiinni. Mittaaminen on siis hyvä ensiaskel, jolla tunnistetaan oman organisaation vahvuudet ja kehittämiskohteet", sanoo Elisa Runsas ja jatkaa: "Maine on ehdottomasti asia, johon jokaisella yhtiöllä on itse mahdollisuus vaikuttaa. Maineen mittaaminen ja sidosryhmien kuuleminen laajemminkin ovat keinoja, joilla voidaan tunnistaa sidosryhmien



todelliset odotukset. Silloin on myös helpompi kohdistaa resurssit oikeisiin asioihin, ja arvioida vaikkapa sitä, minkälaisista asioista pitäisi viestiä ja miten.”

United Bankersin viestintäjohtaja Inka Noramaa kertoo omista kokemuksistaan strategisen mainetyön parissa: ”Vuoden 2022 mainetutkimuksen tulokset havahduttivat meidät ymmärtämään, että hyvän maineen rakentaminen ja positiivisen mielikuvan kehittämisen vaativat pitkäjänteistä työtä sekä aktiivista ja avointa viestintää. Olen aina kokenut, että meillä on vahva oikein toimimisen kulttuuri. Yhtiön johto ja koko henkilöstömme on vahvasti sitoutunut liike-toiminnan kehittämiseen. Hyvän mainemielikuvan saavuttamiseen ei kuitenkaan riitä, että asiat hoidetaan sovitusti ja että yhtiöllä on nuhteeton maine. Vahvan maineen saavuttaminen vaatii toiminnan jatkuvaa kehittämistä, ja perustan on oltava kunnossa kaikilla eri osa-alueilla. Lisäksi tarvitaan kuitenkin paljon aktiivista viestintää

ja vuorovaikutusta eri sidosryhmien kanssa, jotta tekemämme työ välittyy myös ulospäin”, painottaa Inka Noramaa. Myös Elisa Runsas muistuttaa, että mainetyössä aivan keskeistä on se, että maineen taustalla vaikuttavien osa-alueiden perusta on kunnossa ja että organisaation toiminta kokonaisuudessaan kestää kriittisen tarkastelun. ”Viestinnällä voidaan tukea vain sitä, mikä on totta”, hän alleviivaa.

Kaiken kaikkiaan Elisa Runsas korostaa avoimen ja säännöllisen vuoropuhelun merkitystä maineen rakentamisessa, kun halutaan aidosti tunnistaa ne toimintatavat, jotka sidosryhmät kokevat oikeiksi. Kaikki suorat kohtaamiset ovat todella tärkeitä. Niissä syntyvien kokemusten tulee vastata sitä, mitä yhtiö haluaa itsestään viestiä. ”Meistä jokaisella on halu tulla kuulluksi, ja tunnekokemus on tärkeä. Näiden asioiden edessä on hyvä pysyä nöyränä. Yhtiöille se tarkoittaa aitoa sidosryhmiensä kuuntelemista. Ei voi vain

kuvitella tietävänsä, mitä odotuksia sidosryhmillä yhtiötä kohtaan on, ja toimia sitten niin kuin itse luulee parhaaksi”, muistuttaa Elisa Runsas. ”Toisaalta myös pieniltä tuntuvat asiat vaikuttavat, kuten se, miten puhuttelemme sidosryhmiä eli minkälaista tone of voicea (sävyä) käytämme viestissäme. Esimerkiksi hyvin muodollinen asiakasviestintä voidaan kokea etäiseksi, jopa kylmäksi”, hän jatkaa.

Myös Inka Noramaa painottaa ihan tavallisia empatiataitoja. ”Viestintä ja vuorovaikutus tapahtuvat kuitenkin ihmisten välillä – silloinkin, kun kerromme asioista yhtiönä. Olemme United Bankersilla aina halunneet olla helposti lähestyttäviä ja luoda inhimillisyyden tunnetta tyypillisesti varsin etäiseksi ja kovaksi mielletyllä toimialalla. Toivon, että olemme onnistuneet siinä”, pohtii Inka Noramaa. ”Olemme toteuttaneet aktiivisesti toimia myös työtyytyväisyyden ja työssä viihtymisen kehittämiseksi. Uskon, että positiivinen ja rento tunnelma työyhteisössä peilautuu vahvasti myös asiakaskokemukseen”, hän jatkaa.

Maine luo toiminnalle mahdollisuudet

Organisaatioiden mainetyöhön on viime vuosina vaikuttanut myös vastuullisuustrendin voimistuminen. ”Yhtiöiden odotetaan tänä päivänä ottavan toiminnassaan huomioon niin sanotut ESG-tekijät. Se tarkoittaa, että esimerkiksi ympäristönäkökulma, työntekijöistä huolehtiminen sekä toiminnan avoimuus ja läpinäkyvyys korostuvat strategisessa suunnittelussa ja päätöksenteossa. Ne ovat yhä voimakkaammin myös maineeseen vaikuttavia tekijöitä. Tärkeintä ei ole enää se, mitä tehdään, vaan miten tehdään”, kiteyttää Elisa Runsas.

Maine määrittää yrityksen mahdollisuudet onnistua oman strategiansa toteuttamisessa. Se kertoo sidosryhmien tuen ja luottamuksen tasosta organisaatiota kohtaan. Sidosryhmien myönteinen suhtautuminen auttaa luomaan kiinnostusta yhtiön tarjoamille tuotteille, hankkimaan rahoitusta tai houkuttelemaan sijoittajia sekä löytämään hyviä työntekijöitä. ”Maineen taso luo toiminnalle mahdollisuudet mutta toisaalta asettaa sille myös rajat”, tiivistää Elisa Runsas.

Yleinen maineympäristö on ollut viime vuosina poikkeuksellisen vaativa ja pörssiyhtiöiden mainearvosanat ovat olleet yleisesti laskussa. Elisa Runsas näkee, että ilmiön taustalla vaikuttavat monet hyvin odottamattomat tapahtumat, joita maailmassa on koettu viime vuosina: ”Ihmisten arkeen ovat vaikuttaneet merkittävällä tavalla koronapandemia, Ukrainan sota ja viimeisimpänä voimakas inflaatio ja korkotason nopea nousu. Nämä tapahtumat ovat heijastuneet myös monien yhtiöiden maineeseen yleisen mielipideilmapiirin muutoksen kautta. Esimerkiksi Ukrainan sodan seurauksena syntyi vahva käsitys, että yhtiöiden toiminnan oikeutus Venäjällä päättyi. Tällaisessa tilanteessa yhtiöiden oli todella vaikea reagoida tarpeeksi nopeasti.” Silloin, kun liiketoimintaa ei voi sopeuttaa välittömästi muuttuneen tilanteen vaatimalla tavalla, korostuu onnistuneen viestinnän merkitys. Elisa Runsas jakaa vinkkinsä viestintään: ”Kriisitilanteessa kaivataan selvyttä ja turvaa. Vaikka muutokset vievät aikansa, on tärkeää jakaa tietoa siitä, mitä aiotaan tehdä. Viestinnältä se vaatii totuudenmukaisuutta ja organisaatioilta suoraselkäisyyttä.”

Kohti entistä vahvempaa mainetta

United Bankersin oma maine nousi vuonna 2023 hyvälle tasolle edellisvuoden kohtalaiselta tasolta. Yhtiö onnistui parantamaan mainettaan selvästi tilanteessa, jossa yleinen trendi pörssiyhtiöiden maineessa oli laskusuunnassa. Mainenoususta erityisen tekee juuri yleisen maineympäristön haastavuus.

”Tärkeintä mainemielikuvan parantamisessa on ollut mielestäni se, että olemme aidosti yrittäneet oppia sidosryhmiltä saamastamme palautteesta ja kehittäneet toimintaamme sen perusteella. Olemme myös pyrkineet lisäämään viestinnän avoimuutta ja vuoropuhelua sidosryhmiemme kanssa vahvistaaksemme positiivista mielikuvaa yhtiöstä. Uskon, että myönteisen mainekehityksen kannalta olennaisinta on jatkossa se, että teemme sen eteen töitä koko organisaation voimin. Koko henkilöstö on vahvasti sitoutunut yhteisiin arvoihimme. Se luo meille hyvät edellytykset onnistua”, päättää Inka Noramaa.

// Olemme United Bankersilla aina halunneet olla helposti lähestyttäviä ja luoda inhimillisyyden tunnetta tyypillisesti varsin etäiseksi ja kovaksi mielletyllä toimialalla. Toivon, että olemme onnistuneet siinä.

Avoimuus ja luotettavuus hallinnon ja viestinnän kulmakivinä

Asiakkaiden yksityisyys ja henkilötietojen turvallinen käsittely

Tietosuojaan ja -turvaan panostaminen on ehdoton edellytys luotettavalle ja asiakaslähtöiselle liiketoiminnalle, laadukkaiden palvelujen kehittämiselle ja positiiviselle asiakaskokemukselle. Henkilötietojen luottamuksellinen käsittely on keskeinen osa yhtiön liiketoimintaa. Yhtiössä käsitellään päivittäin runsaasti erilaisia henkilötietoja, joita käytetään rekisterin mukaan esimerkiksi asiakassuhteiden hoitamisessa, markkinoinnissa, sidosryhmäviestinnässä, riskienhallinnassa sekä henkilöstöön liittyvien asioiden hoitamisessa. Henkilötietoja käsitellään EU:n yleisen tietosuoja-asetuksen (GDPR), kansallisen henkilötietoja koskevan lainsäädännön ja rahoitusalan koskevan erityissääntelyn mukaisesti.

Yhtiö varmistaa sekä hallinnollisin että teknisin toimenpitein, että tieto- ja kyberturvallisuus ovat kunnossa. Tieto- ja kyberturvallisuutta kehitetään suunnitelmallisesti organisaation johdon hyväksymän tietoturvastrategian mukaisesti alati muuttuva uhkaympäristö huomioon ottaen. Tieto- ja kyberturvallisuus perustuvat hallituksen hyväksymään tietoturvapoliittikkaan. Tietoturvapoliittikan lisäksi tietojen käsittelyä ohjaa hallituksen hyväksymä tietosuojapoliittikka. Näitä täydentävät erilaiset tietoturvallisuutta ja henkilötietojen käsittelyä koskevat periaatteet ja muu ohjeistus.

Henkilöstön tietoturva- ja tietosuojaosaamista ylläpidetään ja kehitetään järjestämällä säännöllistä koulutusta sekä parantamalla valmiuksia tunnistaa tietoturvauhkia jokapäiväisessä tekemisessä. Vuoden 2023 aikana henkilöstöstä 85 prosenttia suoritti tietosuojaan liittyvän verkkokoulutuksen ja 90 prosenttia tietoturvaan liittyvän verkkokoulutuksen. Yhtiö huolehtii myös ulkopuolisten käsittelijöiden huolellisesta valinnasta ja siitä, että käsittelijät tuntevat vastuunsa ja velvoitteensa käsitellessään henkilötietoja yhteistyökumppanin roolissa.

Tieto- ja kyberturvallisuutta kehitettiin yhtiössä vuoden 2023 aikana muun muassa parantamalla mahdollisten tietoturvatapahtumien

havainnointia ja reagoitua ottamalla käyttöön kansainvälisen tietoturvapalveluiden toimittajan (SOC) palvelu. Yhteistyökumppani valvoo yhtiön tietoturvaan liittyviä lokeja ja niiden tapahtumia jatkuvasti huolehtien tarpeen vaatiessa myös mahdollisista jatkotoimenpiteistä. Palveluun sisältyy tietoturvatapahtumien havainnointin ja niihin reagoimisen lisäksi haavoittuvuuksien havaitseminen ja hallinta sekä henkilökunnan jatkuva tietoturvakoulutus. Tietosuoja edistettiin myös kehittämällä henkilötietojen käsittelyprosessia.

Vuonna 2023 yhtiölle on tullut 6 asiakkaiden henkilötietojen käsittelyyn tai yksityisyydensuojaan liittyvää valitusta, jotka yhtiö on todennut perustelluiksi. Yhtiö havaitsi toiminnassaan tai sai tietoonsa henkilötiedon ulkopuolisten käsittelijöiden kautta vuonna 2023 yhteensä 16 tapausta, jotka luokiteltiin henkilötietojen tietoturvaloukkaukseksi EU:n yleisen tietosuoja-asetuksen mukaisesti. Määrä sisälsi suurimmaksi osaksi inhimillisistä virheistä johtuneita tapauksia, joista ei aiheutunut luonnollisten henkilöiden oikeuksiin ja vapauksiin kohdistuvaa riskiä. Tietosuojaviranomaiselle tehtiin ilmoitus yhdestä tietoturvaloukkauksesta, joka ei kuitenkaan ollut aiheuttanut rekisteröidylle korkeaa riskiä.

Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy

Talousrikollisuus on maailmanlaajuinen ilmiö, jonka torjumisessa myös United Bankersilla on tärkeä rooli. Talousrikosten torjumiseen kuuluvat asiakkaan tunteminen osana rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä, pakotesääntelyn ja jäädytyspäästösten noudattaminen, lahjonnan ja korruption estäminen sekä veronkierron estäminen. Valitettavasti rahoitusalan on aina olemassa korruption, lahjonnan ja rahanpesun riski. Siksi United Bankersin suhtautuminen on hyvin yksiselitteinen ja selkeä: yhtiö ei hyväksy millään tasolla lahjontaa, korruptiota ja muuta epäeettistä vaikutamista toiminnassaan. Yhtiö 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.

Vuonna 2023 United Bankersilla ei raportoitu yhtään omaan toimintaan liittyvää korruptio-, lahjonta- tai rahanpesutapausta. Yhtiöllä ei ollut kilpailunvastaista toimintaa tai kartelli- ja monopolilainsäädännön rikkomuksia.

United Bankersin työntekijät eivät saa missään tilanteessa vastaanottaa tai antaa lahjuksia tai tavoitella henkilökohtaista etua käyttämällä hyväksi asemaansa tai tietojaan, vaan toiminnan tulee aina olla rehellistä ja läpinäkyvää. Eturistiriitaperiaatteiden mukaisesti henkilöstön tulee välttää sellaisia liiketoimia ja tilanteita, jotka voivat olla omiaan aiheuttamaan eturistiriitoja suhteessa esimerkiksi yhtiöön tai sen asiakkaisiin. 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.

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 asiakasrajapintaan kuuluva henkilökunta osallistuu vuosittain rahanpesun estämiseen ja asiakkaan tuntemiseen liittyviin koulutuksiin. Lisäksi vuonna 2023 yhtiön hallituksen jäsenille, johdolle ja tietyissä avainrooleissa toimiville henkilöille järjestettiin rahanpesun estämiseen liittyvä koulutus, jossa asiantuntijana toimi keskusrikospoliisin edustaja. Vuosittain järjestetään niin ikään eturistiriitojen tunnistamista sekä lahjojen ja vieraanvaraisuuden vastaanottamista koskevia koulutuksia. Loppuvuodesta 2023 käynnistettiin myös uusi vuosittainen koko henkilökuntaa koskeva Eettisiä toimintaperiaatteita koskeva koulutus, jonka ehti ennen vuoden loppua suorittaa 67 prosenttia henkilöstöstä.

Tuotantoketjujen vastuullisuus ja ihmisoikeudet

United Bankersin toiminnan ympäristö- ja yhteiskuntavaikutukset toteutuvat sijoitustuotteiden lisäksi myös yhtiön alihankkijoiden ja yhteistyökumppanien toiminnan kautta. Vuonna 2023 United Bankers otti käyttöön [Supplier Code of Conductin](#), johon on koottu palveluntarjoajia ja tavarantoimittajia koskevat vastuullisuusvaatimukset. Supplier Code of Conduct perustuu [YK:n Global Compact](#) -periaatteisiin ja asettaa toimitusketjun vastuullisuudelle minimivaatimukset koskien ihmisoikeuksia, työoikeuksia, ympäristöä ja korruption vastaista toimintaa. Supplier Code of Conduct otetaan käyttöön asteittain uusien hankintojen ja sopimussuhteiden myötä, joten sen jalkautusta koskeva työ jatkuu tulevana vuosina.

YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet

Ihmisoikeuksien kunnioittaminen on olennainen osa yritystoiminnan vastuullisuutta. Parhaimmillaan yritykset voivat merkittävästi edistää ihmisoikeuksien toteutumista omalla toiminnallaan ja edel-

lyttämällä niiden kunnioittamista myös yhteistyökumppaneiltaan. [YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet](#) linjaavat, että yritysten tulisi aktiivisesti seurata toimintansa ihmisoikeusvaikutuksia ja ihmisoikeustilannetta omassa toimintaympäristössään.

Pyrkimys ihmisoikeuksien kunnioittamiseen, niihin liittyvien riskien tunnistamiseen, sekä ihmisoikeuksien toteutumisen edistämiseen on jalkautettu osaksi useita United Bankersin prosesseja. Vuonna 2023 käyttöön otettujen ihmisoikeusriskien hallinnan ohjeiden mukaan ihmisoikeuksiin liittyviä riskejä pyritään jatkuvasti tunnistamaan ja hallitsemaan muun muassa osana sijoitusten due diligence -prosesseja ja monitorointia, asiakkaiden tunnistamista, rahanpesun ja korruption ehkäisyyn liittyviä prosesseja, sekä osana yhtiön hankintoja ja yhteistyökumppanien valintaa. Myös yhtiön valituskanavan toiminta on olennainen osa näitä prosesseja. Kanavan toiminnasta on kerrottu tarkemmin luvussa Ilmiantokäytännöt (whistleblowing).

Esimerkiksi sijoituskohteiden osalta ihmisoikeusnäkökulmaa monitoroidaan seuraamalla sijoitusten UN Global Compact -normirikkomuksia kansainvälisten ESG-tietokantojen avulla. Vuonna 2023 sijoitusportfoliossa sijoituskohteista alle prosentissa havaittiin normirikkomuksia, ja niiden todettiin koskevan ulkopuolisten rahastojen sijoituskohteina olevia yhtiöitä, joihin United Bankers pystyy parhaiten vaikuttamaan esimerkiksi sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteiden kautta yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

Ihmisoikeusriskien tunnistamiseen liittyvien prosessien toimivuudesta sekä havaituista riskeistä raportoidaan säännöllisesti yhtiön johdolle. Lisäksi yhtiön toimintaympäristöä analysoidaan säännöllisesti ihmisoikeusriskien näkökulmasta ja prosesseja sekä toimintaa pyritään kehittämään havaintojen perusteella jatkuvasti.

Vastuullisena sijoittajana United Bankers edistää ihmisoikeuksien toteutumista myös sijoituskohteissaan esimerkiksi valikoimalla sellaisia sijoituskohteita, jotka noudattavat ihmisoikeusperiaatteita, sekä käyttämällä sijoittajana äänioikeuttaan yhtiökokouksissa (ks. myös Vastuullisuuden edistämistä vaikuttamisen avulla). Lisäksi yhtiö tukee yhteiskunnallisia hankkeita, jotka osaltaan edesauttavat ihmisoikeuksien toteutumista United Bankersin välitöntä vaikutuspiiriä laajemmin (ks. Yhteiskuntavastuun hankkeet).





UNITED BANKERSIN ASIAKASTYYTYVÄISYYS ERINOMAISELLA TASOLLA

United Bankers suoritti syksyllä 2023 asiakastyytyväisyyskyselyn, jonka tarkoituksena oli mitata asiakastyytyväisyyden nykytilaa sekä löytää toiminnasta sekä vahvuuksia että tärkeimpiä kehityskohteita.

Edellinen laaja asiakastyytyväisyyskysely suoritettiin vuonna 2021. Tuolloinkin asiakkaiden odotukset täyttyivät hyvin, mutta syksyllä toteutettu kysely kertoi asiakastyytyväisyyden kohonneen entisestään erinomaiselle tasolle. Tyytyväisyys oli kautta linjan korkealla tasolla ja parannuksia oli nähtävissä melkein kaikilla osa-alueilla.

Jopa 85 prosenttia vastanneista arvioi United Bankersin täyttäneen odotukset erinomaisesti. Etenkin asiakaslähtöinen ja henkilökohtainen palvelu sekä kiinnostavat ja erottuvat tuotteet korostuivat myönteisissä arvioissa. Myös asiakkuuden vaivattomuutta ja palvelun ammattimaisuutta arvostettiin. Asiakkaiden mielestä toiminta on asiantuntevaa ja luotettavaa – United Bankers hoitaa asiat sovitulla tavalla. Kiitosta saivat myös raportoinnin selkeys ja tuotevalikoiman laajuus.

United Bankersin tavoitteena on olla asiakkailleen luotetuin kumppani varallisuuden hoidossa myös jatkossa. Asiakastyytyväisyyskyselyn tuloksien pohjalta voikin todeta, että suunta on oikea, ja United Bankers haluaa jatkaa asiakastyytyväisyyden kehittämistä entistäkin paremmaksi.

”Panostuksemme digitaalisten palveluiden kehitykseen sekä tuotetarjontaan näkyivät kyselyn tuloksissa. Niihin liittyvät arviot olivat parantuneet entisestään. Asiakaslähtöisyys, joka on yksi UB:n keskeisistä arvoista, nousi jälleen kerran vahvuutena esiin. Asiakkaamme olivat erityisen tyytyväisiä palvelun henkilökohtaisuuteen sekä toimivaan yhteistyöhön oman yhteyshenkilön kanssa”, sanoo UB Privaten johtaja Jukka Rasku.

Valtaosa asiakastyytyväisyyskyselyyn vastanneista oli halukkaita suosittelemaan United Bankersin palveluita. Suositelulukku NPS (Net promoter score) kohosi 32:een, mikä on erittäin hyvä tulos.

ASIAKKAAT PERUSTELIVAT SUOSITTELUAAN MUUN MUASSA SEURAAVASTI:

**”HYVÄT JA MONIPUOLISET SIOITUSKOHTEET SEKÄ SELKEÄT VERKKOSIVUT.
NOPEA JA HYVÄ HENKILÖKOHAINEN PALVELU.”**



”UB ON LUOTETTAVA JA ASIAT HOITUVAT AINA NIIN KUIN ON SOVITTU.”



”LUOTETTAVA, ASIAKKAAN EDUN HUOMIOIVA TOIMIJA.”



Verot ja verojalanjälki

United Bankersin pääkonttori sijaitsee Suomessa, minkä lisäksi yhtiöllä oli vuonna 2023 tytäryhtiöiden sivuliikkeiden kautta toimintaa Ruotsissa ja Luxemburgissa. United Bankers maksaa veronsa paikallisen lainsäädännön mukaisesti jokaisessa toimintamaassaan. Pääosa konsernin liiketoiminnasta on keskittynyt Suomeen. Vain alle 5 prosenttia konsernin veroista maksetaan Ruotsiin, joten verojen maajakaunaa ei eritellä raportilla tarkemmin. United Bankers on sitoutunut toiminnassaan noudattamaan kaikkia lakiin perustuvia velvoitteitaan, ilmoittamaan kaikki tarvittavat tiedot asianomaisille veroviranomaisille sekä käymään viranomaisten kanssa avointa keskustelua. United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa linjataan erikseen myös sijoituksia koskevista verokäytännöistä.

Vuonna 2023 United Bankers maksoi veroja ja veroluonteisia maksuja yhteensä 13,4 miljoonaa euroa.

Tuloskehitys

United Bankers tähtää liiketoiminnan ja tuloksen sekä yrityksen arvon kasvattamiseen pitkällä aikavälillä. Taloudellinen vastuu onkin United Bankersin liiketoiminnan kulmakivi. Huolehtimalla vakava-raisuudesta ja liiketoiminnan kannattavuudesta yhtiö varmistaa toimintaedellytyksensä myös tulevaisuudessa. Taloudellisen vakauden kautta yhtiö pyrkii olemaan myös turvallinen työnantaja. 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.

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

- **pitkäaikaiset asiakassuhteet ja asiakkaiden odotusten ylittäminen**
- **edelläkävijän rooli ainutlaatuisen 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.

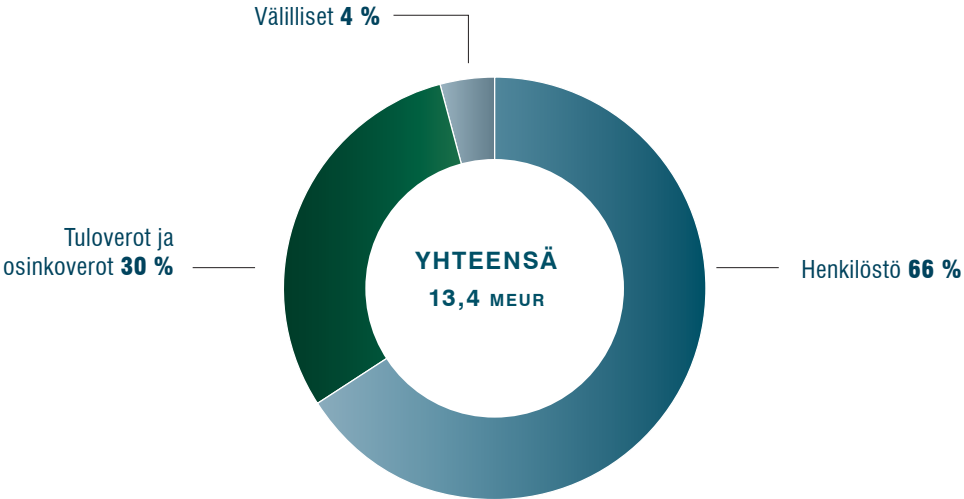
Vuonna 2023 United Bankers -konsernin liikevaihto (liiketoiminnan tuotot) kasvoi 7,4 prosenttia 52,1 miljoonaan euroon. United Bankersin osinkopolitiikkana on jakaa vuosittain osinkoa vähintään 70 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta¹. Yhtiö on viime vuosina pystynyt kasvattamaan osinkoaan tasaisesti. Vuoden 2023 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti United Bankersin varojenjakoa vuodelta 2022 oli yhteensä 0,90 euroa. Tästä osinkoa oli 0,75 euroa ja pääomanpalautusta 0,15 euroa. Varojenjakoa oli 12,5 prosenttia edellisvuotta korkeampi. Konsernin tuloskehityksestä on kerrottu tarkemmin hallituksen toimintakertomuksessa ja konsernitilinpäätöksessä.

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.

TAULUKKO 14:
VEROT JA VEROLUONTEISET MAKSUT

Verotaulukko (1 000 euroa)		
Henkilöstö	2023	2022
Ennakonpidätykset ja lähdeverot	5 648	4 490
Eläkemaksut	2 600	2 274
Sosiaaliturvamaksut	637	593
Tuloverot ja osinkoverot	2023	2022
Tuloverot	3 129	3 635
Varojenjaon ennakonpidätykset ja lähdeverot (maksetut)	894	607
Välilliset	2023	2022
Myynnin arvonlisäverot	502	460

KUVA 9:
VEROT JA VEROJALANJÄLKI



TAULUKKO 15:
UNITED BANKERSIN TUOTTAMA TALOUDELLINEN LISÄARVO

Luotu taloudellinen lisäarvo eri sidosryhmille (1 000 euroa)	2023	2022	2021	2020
Liikevaihto (asiakkaat)	52 145	48 562	43 828	34 358
Hankinnat (ostot ja palvelut)	4 825	5 140	5 289	4 614
Bruttotuotto	47 320	43 422	38 539	29 744
Palkat ja palkkiot (henkilöstö)	19 007	17 514	16 254	13 966
Verot (julkisen sektori)	3 129	3 635	3 109	1 826
Rahoituskulut (luotottajat)	1 314	170	136	137
Muut kulut (operatiivinen toiminta ja liiketoiminnan kehitys)	10 033	9 233	7 831	7 291
Kertyneet voitot	13 837	12 871	11 210	6 523

TALOUDELLISEN LISÄARVON TUOTTAMINEN				
Yhteiskunnallinen tulonjako, 1 000 euroa	2023	2022	2021	2020
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	44 277	43 194	38 017	29 355
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	712	-158	400	138
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	74	77	20	17
Korkokate	916	120	-45	-69
Liiketoiminnan muut tuotot	28	20	10	166
Tuotot yhteensä	46 006	43 252	38 403	29 607
Henkilöstökulut	15 771	14 647	13 780	12 213
Muut hallintokulut	6 988	6 637	5 402	4 630
Poistot ja arvonalentumiset	2 209	1 922	1 938	1 694
Liiketoiminnan muut kulut	842	676	519	963
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	-6	-1	-28	5
Yhteiskunta				
Vero	3 129	3 635	3 109	1 826
Henkilöstösivukulut	637	593	486	354
Eläkekulut	2 600	2 274	1 988	1 400
Emoyrityksen omistajille	13 289	12 539	10 347	6 234
Määräysvallattomien omistajien osuus	548	332	864	289
Tulojen jakautuminen	46 006	43 252	38 403	29 607

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.

UKRAINAN TUKEMISTA JATKETTIIN PUNAISEN RISTIN VÄLITYKSELLÄ JA SUORAAN

United Bankers pyrki lievittämään ukrainalaisten ahdinkoa Venäjän hyökkäyssodan jatkuttua jo toista vuotta. Yhtiön tekemät lahjoitukset ohjattiin Suomen Punaisen Ristin avustustyöhön. Moni United Bankersin henkilöstön edustaja osallistui myös henkilökohtaisesti Ukrainan auttamiseen paitsi rahallisin lahjoituksin myös osallistumalla hankkeisiin, joiden kautta Ukrainaun toimitettiin esimerkiksi lääkintätarvikkeita sekä ambulanssi.

IKÄIHMISTEN YKSINÄISYYTTÄ PYRITTIIN HELPOTTAMAAN GUBBE-VANHUSPALVELUN TOIMINTAA TUKEMALLA

United Bankers jatkoi vuonna 2023 Gubben vanhuspalvelun toiminnan tukemista. Gubbe Sydänystävä Oy on vuonna 2018 perustettu uudenlainen ei-sairaanhoidollinen palvelu, jonka toiminnan lähtökohdista on auttaa ikäihmistä elämään onnellisempi ja aktiivi-

sempi vanhuus. Gubben vanhuspalvelun kautta ikäihmiset saavat apua kotitöihin ja säännöllistä seuraa arkeen. Ikäihmisten lisäksi palvelu tukee nuorten työllistymistä merkityksellisen osa-aikatyön parissa.

MUU YMPÄRISTÖÖN JA YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄ TUKI

United Bankers osallistui kolmatta vuotta peräkkäin lasten koulumatkojen turvaamiseen tukemalla Pieni kulkija -palvelun toimintaa. United Bankersin henkilöstön edustajat jakoivat led-huomiovaloilla varustetut heijastinliivit Helsingin eurooppalaisen koulun eka-luokkalaisille turvallisuuden edistämiseksi koulutiellä. Samalla he ohjeistivat pieniä kulkijoita, miksi heijastimien käyttö pimeällä on hyvin tärkeää.

United Bankers avusti Team Rynkebyn toimintaa, jonka tavoitteena on lasten vakavien sairauksien voittaminen Suomessa. Team Rynkeby on ollut mukana auttamassa vakavasti sairaita lapsia yli 20 vuoden ajan – suurin osa lahjoitusvaroista on kohdistettu lasten syövän tutkimukseen.

Lisäksi yhtiö on tukenut Baltic Sea Action Groupin (BSAG) työtä Itämeren suojelemiseksi jo useiden vuosien ajan. Myös vuoden 2023 joululahjavarat ohjattiin BSAG:lle.



SUOMEN
PUNAINEN
RISTI



GUBBE-
VANHUS-
PALVELU



PIENI
KULKIJA



BALTIC SEA
ACTION
GROUP

HIILIJALANJÄLKILASKENTA - METODOLOGIA, OLETUKSET JA LÄHTEET

United Bankersin hiilijalanjälkilaskelman 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 (pörssiyritykset tai joukkovelkakirjalainat) tai oman pääoman ja velan yhteismäärään (pääomasijoitukset ja joukkovelkakirjalainat). Rahoitettujen päästöjen laskennassa käytetyt yhtälöt 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.152	
2-2	Kestävyyssraportoinnin kattamat yksiköt	Raportoinnin periaatteet s.65	
2-3	Raportointikausi, julkaisutiheys ja yhteystiedot	Raportoinnin periaatteet s.65	
2-4	Muutokset aiemmin raportoiduissa tiedoissa		Ei oikaisutarpeita edelliseen raportointikauteen verrattuna.
2-5	Ulkoinen varmennus	Raportoinnin periaatteet s.65	
2-6	Toiminnot, arvoketju ja muut liiketoimintasuhteet	United Bankers lyhyesti s.4 Hallituksen toimintakertomus - Liiketoiminnat s.49	
2-7	Henkilöstö	Töissä United Bankersilla s.110 Taulukko 13: Sukupuolten ja ikäryhmien edustus s.115	Suomi: yhteensä 165 työntekijää, joista 60 naisia ja 105 miehiä. Ruotsi: yhteensä 2 työntekijää, joista 2 miehiä. Luxemburg: yhteensä 2 työntekijää, joista 1 naisia ja 1 miehiä. Ruotsin ja Luxemburgin työntekijät ovat vakituisia ja kokoaikaisia.
2-8	Ulkoinen työvoima	Töissä United Bankersilla s.111	
2-9	Hallintorakenne, valiokunnat ja niiden kokoonpano	Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi s.72 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023 – Hallinnointirakenne s.205 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023 – Hallituksen kokoonpano s.207 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023 – Hallituksen valiokunnat s.211	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 2023 – Hallituksen kokoonpano, s.207 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023 – Hallituksen pätevyys- ja riippumattomuusvaatimukset s.208 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023 – Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet s.209	Hallituksen ehdokasasettelussa ja valinnassa ei oteta huomioon muita sidosryhmiä kuin osakkeenomistajat.
2-11	Hallituksen puheenjohtajan asema	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023 – Toimitusjohtaja s.212	
2-12	Hallituksen rooli organisaation merkittävien kestävyysvaikutusten valvonnassa	Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi s.72	
2-13	Kestävyyssvaikutusten hallinnan vastuunjako	Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi s.72-73	
2-14	Hallituksen rooli kestävyysraportoinnissa	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023 – Hallituksen tehtävät s.209	

Koodi	Indikaattorin nimi	Sijainti raportissa	Lisätietoja
2-15	Eturistiriitojen välttäminen	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023 – Lähipiiritoimia koskevat periaatteet s.216	
2-16	Merkittävien epäkohtien kommunikointi hallitukselle	Ilmiantokäytännöt (whistleblowing) s.80	
2-18	Hallituksen suorituksen arviointi	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023 – Hallituksen itsearviointi s.211	
2-19	Palkitsemispolitiikka	Palkitsemisraportti 2023 – Toimitusjohtajan palkitseminen s.218	Arvopaperimarkkinalain perusteella palkitsemisraportissa käsitellään vain hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemista. Toimitusjohtajalla ei ole ns.aloituspalkkiota (sign-on bonus).
2-20	Palkitsemisprosessi	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023 – Palkitsemispolitiikkaan liittyvä päätöksenteko s.217 Toimielinten palkitsemispolitiikka – Muuttuvan palkitsemisen määräytymisperusteet s.219 Palkitsemisraportti 2023 – Palkitsemisen periaatteet s.222	Palkitsemisvaliokunnan kokouksissa ei ollut läsnä ulkopuolinen (itsenäinen) konsultti vuonna 2023.
2-21	Kokonaisvuosiansion suhde		Toimitusjohtajan vuotuisen kokonaispalkkion suhde keskimääräisen United Bankersin työntekijän palkkaan: 5,38:1 Vuotuisen kokonaispalkkion prosentuaalisen nousun suhde 2022-2023: 20,30:1.
2-22	Kestävän kehityksen strategiaa koskeva lausunto	Toimitusjohtaja Patrick Anderson s.6–9	
2-23	Toimintaperiaatteita koskevat sitoumukset	Vastuullisuutta ohjaavat periaatteet ja politiikat s.66–68	United Bankers ei huomioi erityisesti mitään sidosryhmäkategoriaa.
2-24	Toimintaperiaatteiden vieminen käytäntöön	Vastuullisuutta ohjaavat periaatteet ja politiikat s.66–68	
2-25	Prosessit negatiivisten vaikutusten välttämiseksi	Ilmiantokäytännöt (whistleblowing) s.80	
2-26	Neuvonanto eettiseen toimintaan ja palautekanavat väärinkäytösten ilmoittaminen	Ilmiantokäytännöt (whistleblowing) s.80	
2-27	Lakien ja säädösten noudattaminen		Vuonna 2023 ei ollut merkittäviä tapauksia, joissa lakeja tai asetuksia olisi rikottu.
2-28	Jäsenyydet järjestöissä	Vastuullisuuden edistäminen yhdessä etujärjestöjen kanssa s.68 Jäsenyydet järjestöissä s.82	
2-29	Lähestymistapa sidosryhmävuorovaikutukseen	Sidosryhmävuoropuhelu s.80	
2-30	Työehtosopimukset	Töissä United Bankersilla s.111	
3-1	Olennaisten aiheiden määrittely	Vastuullisuuden painopistealueet s.64 Vastuullisuusohjelma ja toiminnan vaikutusten seuranta s.69	
3-2	Lista olennaisista aiheista	Vastuullisuuden painopistealueet s.69 Taulukko 1: Olennaisuusanalyysiin perustuva vastuullisuuden osa-alueiden ryhmittely s.69	Ei muutoksia edelliseen raportointivuoteen.

Koodi	Indikaattorin nimi	Sijainti raportissa	Lisätietoja
3-3	Olennaisten aiheiden hallinta	Vastuullisuusohjelma ja toiminnan vaikutusten seuranta s.70	
201-1	Suoran taloudellisen lisäarvon tuottaminen ja jakautuminen	United Bankersin tuottama taloudellinen lisäarvo s.138	
201-2	Ilmastonmuutoksen aiheuttamat taloudelliset vaikutukset sekä muut riskit ja mahdollisuudet	Ilmastonmuutokseen liittyvät riskit ja mahdollisuudet s.74-79	
201-4	Valtiolta saadut avustukset		Ei saatuja tukia valtiolta vuonna 2023. Ei valtio-omistusta.
205-1	Korruptioon liittyvän riskiarvioinnin läpikäyneet liiketoimintayksiköt	Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy s.130-132	
205-2	Korruption vastaisiin toimintatapoihin liittyvä tiedonanto ja koulutus	Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy s.130-132	Tietoja ei saatavilla työntekijäkategorian tai alueen mukaan.
205-3	Vahvistetut lahjonta- ja korruptio-tapaukset ja niihin liittyvät toimenpiteet	Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy s.130-132	
206-1	Oikeustoimet kilpailun vastaisesta toiminnasta	Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy s.130-132	
207-1	Veroasioiden toimintaperiaatteet	Verot ja verojalanjälki s.136-137	
302-1	Organisaation oma energian kulutus	Energiankulutus s.88	
304-1	Omistettut , vuokratut tai hallinnoidut toimipaikat, jotka sijaitsevat luonnon-suojelualueilla tai luonnon monimuotoisuuden kannalta rikkailla alueilla tai niiden läheisyydessä	Luonnon monimuotoisuus s.99-109	
304-2	Organisaation toiminnan, tuotteiden ja palvelujen vaikutus luonnon monimuotoisuuteen	Luonnon monimuotoisuus s.99-109	United Bankers ei ole mitannut suoria ja epäsuoria vaikutuksiaan luonnon monimuotoisuuteen sillä tarkkuudella kuin standardissa vaaditaan muuten kuin metsäomistusten hehtaarimäärän suhteen.
304-3	Suojellut ja kunnostetut elinympäristöt	Luonnon monimuotoisuus s.99-109	United Bankersilla ei ole metsärahastojen suojelu-alueiden ulkopuolella yhteistyötä kolmansien osapuolien kanssa ennallistamis- tai luonnonsuojelutyössä.
304-4	IUCN:n uhanalaisten lajien listalla tai kansallisilla suojeltavien lajien listoilla olevien lajien määrä organisaation vaikutuspiirissä olevilla alueilla	Luonnon monimuotoisuus s.99-109	
305-1	Suorat kasvihuonekaasujen päästöt (Scope 1)	United Bankersin sijoitusten päästöt vähenivät 7 prosenttia s.86-88 Hiilijalanjälkilaskennan metodologia s.145	Laskennan standardina käytetty PCAF-standardia "The Global GHG Accounting & Reporting Standard for the Financial Industry". Laskennan lähestymistapa on operational control.
305-2	Energian epäsuorat kasvihuonekaasupäästöt (Scope 2)	United Bankersin sijoitusten päästöt vähenivät 7 prosenttia s.86-88 Hiilijalanjälkilaskennan metodologia s.145	Laskennan standardina käytetty PCAF-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 sijoitusten päästöt vähenivät 7 prosenttia s.86-88 Hiilijalanjälkilaskennan metodologia s.145	Laskennan standardina käytetty PCAF-standardia "The Global GHG Accounting & Reporting Standard for the Financial Industry"

Koodi	Indikaattorin nimi	Sijainti raportissa	Lisätietoja
305-4	Kasvihuonekaasujen päästöintensiteetti	Taulukko 3: Päivittäin arvostettavien osake- ja korkorahastojen ilmatoriskeitä kuvaavat indikaattorit s.78 United Bankersin sijoitusten päästöt vähenivät 7 prosenttia s.86-88 Hiilijalanjälkilaskennan metodologia s.145	
305-5	Kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen	United Bankersin sijoitusten päästöt vähenivät 7 prosenttia s.86-88	
401-1	Uuden henkilöstön palkkaaminen ja henkilöstön vaihtuvuus	Töissä United Bankersilla s.110-111 Taulukko 12: Jakauma henkilöstön kokonaismäärän mukaan tarkasteltuna s.111	Vaihtuvuus naisilla 1,7 % ja miehillä 5,2 %.
401-3	Vanhempainvapaat	Töissä United Bankersilla s.111	
402-1	Uudelleenjärjestelytilanteissa noudatettava vähimmäisilmoitusaika	Töissä United Bankersilla s.111	
403-1	Työterveyden ja työturvallisuuden johtamisjärjestelmä	Työsuojelu, työtapaturmat ja poissaolot s.112-113	
403-4	Työntekijöiden osallistuminen, konsultointi ja viestintä työterveydestä ja työturvallisuudesta	Työsuojelu, työtapaturmat ja poissaolot s.112-113	
403-5	Työntekijöiden työterveys ja työturvallisuuskoulutus	Henkilöstön hyvinvointi ja osaaminen ovat tärkeitä panostuksia s.111-112	
403-6	Työntekijöiden terveyden edistäminen	Henkilöstön hyvinvointi ja osaaminen ovat tärkeitä panostuksia s.111-112	
403-8	Työterveys ja työturvallisuusjohtamisjärjestelmän piiriin kuuluvat työntekijät	Työsuojelu, työtapaturmat ja poissaolot s.112-113	Kaikki työntekijät kuuluvat työterveyden ja -turvallisuuden piiriin.
403-9	Työhön liittyvät tapaturmat	Työsuojelu, työtapaturmat ja poissaolot s.112-113	
403-10	Työperäiset sairaudet	Työsuojelu, työtapaturmat ja poissaolot s.112-113	
404-1	Keskimääräiset koulutustunnit vuodessa henkilöä kohden	Koulutus ja kehittyminen s.113-114	
404-2	Henkilöstön osaamisen kehittäminen ja muutokoulutusohjelmat	Koulutus ja kehittyminen s.113-114	
404-3	Säännöllisten suoritusarvointien ja kehityskeskustelujen piirissä olevan henkilöstön osuus	Koulutus ja kehittyminen s.113-114	Data ei ole saatavilla työntekijäkategorian mukaan.
405-1	Hallintoelinten ja henkilöstöryhmien monimuotoisuus	Taulukko 13: Sukupuolten ja ikäryhmien edustus s.115	
406-1	Syrjintätapausten lukumäärä ja niihin liittyvät korjaavat toimenpiteet	Tasa-arvo ja syrjimättömyys s.114-115	
415-1	Poliittiset tuet		Ei annettu poliittisia tukia vuonna 2023.
417-3	Markkinointiviestinnän säännösten rikkomukset	Vastuullinen viestintä ja markkinointi s.122-123	
418-1	Asiakkaiden yksityisyyden suojan rikkomiseen ja asiakastietojen häviämiseen liittyvien vahvistettujen valitusten lukumäärä	Asiakkaiden yksityisyys ja henkilötietojen turvallinen käsittely s.130	



UNITED BANKERS OYJ

IFRS-konsernitilinpäätös

31.12.2023 päättäneeltä tilikaudelta

Konsernitilinpäätös (IFRS)

SISÄLTÖ

Konsernin laaja tuloslaskelma	148	Liitetieto 15 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	169
Konsernitase	149	Liitetieto 16 Saamistodistukset	169
Konsernin rahavirtalaskelma	150	Liitetieto 17 Osakkeet ja osuudet	170
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	151	Liitetieto 18 Aineettomat hyödykkeet	170
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot		Liitetieto 19 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	172
Liitetieto 1 Yrityksen perustiedot, konsernirakenne, yritysjärjestelyt ja tilinpäätöksen laatimisperusta	152	Liitetieto 20 Vuokrasopimukset	173
Liitetieto 2 Segmenttiraportointi	155	Liitetieto 21 Muut varat	175
Tuloslaskelman liitetiedot		Liitetieto 22 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	175
Liitetieto 3 Nettopalkkiotuotot ja hallinnoitavat varat	157	Liitetieto 23 Velat luottolaitoksille	175
Liitetieto 4 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	160	Liitetieto 24 Muut velat	175
Liitetieto 5 Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	160	Liitetieto 25 Siirtovelat ja saadut ennakot	175
Liitetieto 6 Korkotuotot ja -kulut	160	Liitetieto 26 Oma pääoma	176
Liitetieto 7 Liiketoiminnan muut tuotot	161	Muut liitetiedot	
Liitetieto 8 Työsuhde-etuudet ja hallintokulut	161	Liitetieto 27 Konsernin riskit ja niiden hallinta	178
Liitetieto 9 Liiketoiminnan muut kulut	163	Liitetieto 28 Taseen ulkopuoliset sitoumukset	185
Liitetieto 10 Tuloverot	163	Liitetieto 29 Lähipiiritapahtumat	185
Liitetieto 11 Osakekohtainen tulos	165	Emoyhtiön tilinpäätös	187
Taseen liitetiedot		Hallituksen ehdotus varojenjaosta	196
Liitetieto 12 Rahoitusvarojen ja -velkojen ryhmät	166	Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	197
Liitetieto 13 Käteisvarat	169	Tilintarkastuskertomus	198
Liitetieto 14 Saamiset luottolaitoksilta	169	Tilintarkastajan ESEF-varmennusraportti	202



KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Palkkiotuotot	3	49 102	48 334
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	4	712	-158
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	5	74	77
Korkotuotot	6	2 230	290
Liiketoiminnan muut tuotot	7	28	20
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		52 145	48 562
Palkkiokulut	3	-4 825	-5 140
Korkokulut	6	-1 314	-170
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	8	-19 007	-17 514
Muut hallintokulut	8	-6 988	-6 637
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	18,19,20	-2 209	-1 922
Liiketoiminnan muut kulut	9	-842	-676
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	27	6	1
Liikevoitto		16 966	16 506
Tuloverot	10	-3 129	-3 635
Tilikauden voitto		13 837	12 871
KONSERNIN LAAJA TULOS			
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		13 837	12 871
Emoyrityksen omistajille		13 289	12 539
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		548	332
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa		1,24	1,19
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa		1,23	1,16

Yhtiöllä on yksi osakesarja.



KONSERNITASE

1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
VARAT			
Käteiset varat	13	0	0
Saamiset luottolaitoksilta	14	9 352	9 500
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	15	4	23
Saamistodistukset	16	1 239	1 220
Osakkeet ja osuudet	17	8 220	8 643
Liikearvo	18	15 593	15 593
Muut aineettomat hyödykkeet	18	6 099	5 102
Aineelliset hyödykkeet	19,20	2 898	2 672
Muut varat	21	30 997	27 726
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	22	1 716	1 086
Laskennalliset verosaamiset	10	2	3
Varat yhteensä		76 121	71 568
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
VELAT			
Velat luottolaitoksille	23	-	-
Muut velat	24	13 479	13 190
Siirtovelat ja saadut ennakot	25	8 055	7 831
Laskennalliset verovelat	10	3 016	2 491
Velat yhteensä		24 549	23 512
OMA PÄÄOMA			
	26		
Osakepääoma		5 464	5 464
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		22 901	24 606
Kertyneet voittovarot		22 761	17 628
Määräysvallattomien omistajien osuus		445	359
Oma pääoma yhteensä		51 572	48 056
Oma pääoma ja velat yhteensä		76 121	71 568



KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Liiketoiminnan rahavirrat		
Myynnistä saadut maksut	46 062	43 755
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	28	20
Maksut liiketoiminnan kuluista	-32 078	-29 310
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	14 012	14 465
Maksetut korot	-1 269	-115
Saadut korot liiketoiminnasta	2 212	279
Maksetut välittömät verot	-1 984	-4 432
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)	12 970	10 197
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3 245	-2 321
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	19	2
Ostetut ja myydyt tytäryhtiöosakkeet	-	-52
Saadut osingot investoinneista	74	77
Rahoitusvarojen ostot ja myynnit	1 054	-647
Investointien nettorahavirta (B)	-2 098	-2 941
Rahoituksen rahavirta		
Omien osakkeiden hankinta	-295	-337
Osakeannista saadut maksut	-	9
Lainojen nostot	807	-
Lainojen lyhennykset	-807	-2 000
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-581	-575
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-461	-861
Maksetut osingot	-9 686	-8 313
Rahoituksen nettorahavirta (C)	-11 024	-12 077
Liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen nettorahavirrat (A+B+C)	-152	-4 821
Rahavarojen muutos	-152	-4 821
Rahavarat 1.1.	9 500	14 324
Odotettavissa olevien luottotappioiden vaikutus	4	-4
Rahavarat 31.12.	9 352	9 500

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 1.1.2023	5 464	24 606	17 628	47 697	359	48 056
Laaja tulos						
Tilikauden voitto	-	-	13 289	13 289	548	13 837
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	13 289	13 289	548	13 837
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako ja pääomanpalautus	-	-1 613	-8 073	-9 686	-461	-10 148
Omien osakkeiden hankinta	-	-91	-204	-295	-	-295
Osakeanti yritysjärjestelyihin liittyen	-	-	-	-	-	-
Osakeanti henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet	-	-	-	-	-	-
Muut muutokset	-	-	-23	-23	-	-23
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-	-	-	-
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	145	145	-	145
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-1 704	-8 156	-9 860	-461	-10 322
Oma pääoma 31.12.2023	5 464	22 901	22 761	51 127	445	51 572

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

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 28.2.2024. 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 31.12.2023 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 (2022 ja 2023), 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 2022 ja 2023.



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"). Konsernitilinpäätös esitetään euroissa, joka on emoyhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta.

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

Konsernirakenne

31.12.2023 United Bankers -konserniin kuuluvat seuraavat yhtiöt:

Emoyhtiö

United Bankers Oyj

Tytäryhtiöt (suorat ja välilliset)

UB Corporate Finance Oy*
UB Omaisuudenhoito Oy*
UB Rahastoyhtiö Oy
UB Nordic Forest Management Oy
UB Yritysrahoitus Oy
UB Rahoitus Oy
UB Meklarit Oy
UB Finnish Property Oy
UB Clean Energy Oy
UB Nordic Forest Fund II Management Oy
UB Nordic Forest Fund III Management Oy
UB Nordic Forest Fund IV Management Oy
UB Forest & Fibre Advisory Oy
UB Forest & Fibre Management Oy

Omistus

Kotipaikka

Yhtiön oma pää-
oma 31.12.2023
(1 000 euroa)

Yhtiön tilikauden
tulos 2023
(1 000 euroa)

Omistus

Kotipaikka

Helsinki			
Helsinki	100 %	242	-
Helsinki	100 %	15 001	2 618
Helsinki	100 %	867	3
Helsinki	100 %	701	21
Helsinki	90 %	-76	-123
Helsinki	100 %	355	841
Helsinki	100 %	4	0
Helsinki	79 %	867	864
Helsinki	79 %	954	1 584
Helsinki	100 %	5	0
Helsinki	100 %	8	-
Helsinki	100 %	15	10
Helsinki	78 %	318	210
Helsinki	78 %	100	0

*UB Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Ruotsissa. Konserninsisäiset yritysjärjestelyt toteutettiin 31.12.2023, joissa UB Pankkiiriliike Oy ja UB Life Oy sulautuivat UB Omaisuudenhoito Oy:öön. Yritysjärjestelyiden myötä UB Lifen Luxemburgissa sijaitseva sivuliike suljettiin. Samanaikaisesti sulautumisten kanssa, UB Securities Oy jakautui vastaanottaviin yhtiöihin UB Omaisuudenhoito Oy ja uuteen United Bankersin täysin omistamaan osakeyhtiöön, UB Corporate Finance Oy.

Strukturoidut rahastot

Konsernin osuudet konsernitiilinpäätökseen 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 muuttaville tuotoille. Rahastoja ei yhdistellä konsernitiilinpäätökseen.

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	507*
UB Nordic Forest Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	441*
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
UB Nordic Forest Fund IV Management Oy	UB Nordic Forest Fund IV Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	589*
UB Forest & Fibre Management Oy	UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky	Metsä- ja bioteollisuuden sijoittava pääomarahasto	1 072*
UB Forest & Fibre Management Oy	UB Forest Industry Green Growth Feeder Fund I Ky	Metsä- ja bioteollisuuden 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 konsernitiilinpäätökseen hankintamenetelmää käytäen. Luovutettu vastike ja hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi 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 (lisäkaupahinta) 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 2022 ja 2023

Konserni on vuonna 2022 hankkinut lisäosuuksia määräysvallattomilta omistajilta tytäryrityksissä 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. Vuonna 2023 konserni ei ole hankkinut lisäosuuksia määräysvallattomilta omistajilta.



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 näkemykseen 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

2023

1 000 euroa

	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Muut	Konserni
Palkkiotuotot	48 416	686	-	49 102
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	28	208	476	712
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	5	1	68	74
Korkotuotot	2 104	116	10	2 230
Toisilta segmenteiltä	-	-	51	51
Liiketoiminnan muut tuotot	26	1	-0	28
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	50 579	1 012	605	52 196
Palkkiokulut	-4 804	-21	-	-4 825
Korkokulut	-1 221	-0	-93	-1 314
Toisille segmenteille	-	-51	-	-51
Yhteensä	-6 025	-72	-93	-6 190
NETTOLIIKEVAIHTO	44 554	941	512	46 006
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-17 636	-825	-546	-19 007
Muut hallintokulut	-6 254	-306	-428	-6 988
Liiketoiminnan muut kulut	-	-	6	6
Arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista	-688	-120	-34	-842
Kulut yhteensä	-24 578	-1 251	-1 003	-26 832
KÄYTTÖKATE	19 976	-310	-491	19 174
Poistot				-2 209
Tuloverot				-3 129
Tilikauden voitto				13 837

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 ehtoista 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
Liiketoiminnan muut kulut	-	-	1	1
Arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista	-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

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 kommandiitti-yhtiömuotoisten 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 jaksetaan 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 strukturointipalkkio 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 suoritelvoite 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 suoritelvoiteille kohdistettua transaktiohintojen määrää sopimuksista, joiden alkuperäinen odotettavissa oleva kestoaika 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 vain siihen määrään asti kuin on erittäin todennäköistä, ettei kirjattujen tuottojen määrään jouduta tekemään merkittävää peruutusta.

United Bankers – konserni voi saada hallinnoimistaan kommandiittimuotoisista metsärahastoista rahaston tuottoon sidottua tuottosidonnaista palkkiota. Rahastosopimusten perusteella saatava ja hallinnointiyhtiölle kuuluva lopullinen tuottosidonnainen palkkio määräytyy ja maksetaan sen jälkeen, mikäli rahastosopimuksessa määritetty aitakoron määrittämä tuottotaso (IRR) on ylitetty rahastosopimuksessa määritetyllä ajanjaksolla. Aitakoron ylittävä tuotto jaetaan rahastosopimuksen mukaisesti hallinnointiyhtiön ja sijoittajien kesken (esim. 20 % / 80 %). Mikäli rahaston tuotto jää aitakoron määrää pienemmäksi, ei hallinnointiyhtiö saa lainkaan tuottosidonnaista palkkiota.

United Bankers – konserni tulouttaa kommandiittiyhtiömuotoisista metsärahastoista saatavat tuottosidonnaiset palkkiot vasta, kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa ja ehdot palkkion saamiselle tulevat erittäin todennäköisesti täytymään. Konsernilla on käytössä perusteellinen tuottosidonnaisten palkkioiden arviointitapa. Arvioinnissa otetaan huomioon mm. arvio pääomarahastojen valuaatiosta palkkioiden toteutumishetkellä, tulevien rahavirtojen nykyarvo sekä todennäköisyys ajankohdasta palkkioiden toteutumiseen. Mikäli laskennallisen tuottosidonnaisen palkkion arvioidaan toteutuvan erittäin todennäköisesti, palkkio kirjataan tuotoksi.

Kyseisistä rahastoista on tilikaudelle 2023 tuloutunut noin 3,0 miljoonaa euroa tuottosidonnaisia palkkioita (vuonna 2022 noin 6,0 miljoonaa euroa). Konsernin muissa saamisissa edellä mainittuja tuottosidonnaisia palkkioita on jaksotettuna 31.12.2023 noin 13,4 miljoonaa euroa (31.12.2022 noin 10,4 miljoonaa euroa).

3.2 PALKKIOTUOTTOJEN JAOTTELU

Alla olevassa taulukossa kuvataan palkkiotuottojen jakautumista:

1 000 euroa	2023			2022		
	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä
Rahastot						
Hallinnointipalkkiot	25 894	-	25 894	23 100	-	23 100
Tuottopalkkiot	13 637	-	13 637	14 438	-	14 438
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 253	-	1 253	1 504	-	1 504
OmaisuuDENhoito	5 153	-	5 153	5 364	-	5 364
Strukturoidut sijoitukset	2 479	-	2 479	2 157	-	2 157
Pääomamarkkinapalvelut	-	686	686	-	1 772	1 772
Palkkiotuotot yhteensä	48 416	686	49 102	46 562	1 772	48 334

1 000 euroa	2023	%	2022	%
Yhtenä ajankohtana tuloutettavat	6 442	13,1 %	7 828	16,2 %
Ajan kuluessa tuloutettavat	42 660	86,9 %	40 506	83,8 %
Yhteensä	49 102	100 %	48 334	100 %

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

3.3 PALKKIOKULUT

Alla olevassa taulukossa kuvataan konsernin palkkiokulujen jakaumaa:

1 000 euroa	2023	2022
Palkkiokulut		
Palkkiot asiamiehille	-3 799	-4 006
Palkkiot muille jakelijoille	-281	-515
Muut palkkiokulut	-745	-620
Yhteensä	-4 825	-5 140

3.4 HALLINNOITAVAT VARAT

Hallinnoitavan varallisuuden kehitys

Yhtiön hallinnoitava varallisuus oli 4,6 miljardia euroa 31.12.2023 (4,4 mrd. euroa 31.12.2022) ja se nousi noin 3,9 prosenttia edellisvuoden lopun tasosta. United Bankersin hallinnoitavista varoista yhteensä 2,9 miljardia euroa oli sijoitettuina rahastoihin (2,6 mrd. euroa), mikä vastaa noin 63:a prosenttia konsernin hallinnoitavista varoista. Edellä mainituista rahastopääomista yhteensä 1,9 miljardia euroa oli sijoitettuna reaaliomaisuussijoituksiin (1,8 mrd. euroa), mikä on noin 41 prosenttia konsernin hallinnoitavista varoista.

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.

2023 1 000 euroa	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Arvopaperikaupan nettotuotot				
Saamistodistuksista	209	7	-	216
Osakkeista ja osuuksista	-34	531	-	497
Johdannaissopimuksista	-	-	-	-
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	175	538	-	713
Valuuttatoiminnan nettotuotot			-1	-1
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	175	538	-1	712

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

5 | TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIOITUKSISTA

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

1 000 euroa	2023	2022
Kaupankäyntitarkoituksissa pidettävien sijoitusten osinkotuotot	1	1
Muut tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	73	76
Yhteensä	74	77

6 | KORKOTUOTOT JA -KULUT

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

KORKOTUOTOT

1 000 euroa	2023	2022
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta	2 179	208
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1	1
Saamistodistuksista	50	80
Muut korkotuotot	0	-
Yhteensä	2 230	290

KORKOKULUT

1 000 euroa	2023	2022
Korkokulut asiakasvaroista	-1 217	-3
Korkokulut luottolaitoslainoista	-9	-74
Korkokulut vuokrasopimusveloista	-45	-55
Muut korkokulut	-43	-38
Yhteensä	-1 314	-170

Rahoitusvaroja ja -velkoja koskevat laatuimisperiaatteet 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	2023	2022
Muut liiketoiminnan tuotot	28	20
Yhteensä	28	20

Vuosina 2023 ja 2022 konsernilla ei ollut olennaisia myyntivoittoja.

8 | TYÖSUHDE-ETUUKSET 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 tulosvaikuttaisesti niille kausille, joita ne koskevat. Ennakkoon 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 päättämisestä. Kyseiset etuudet kirjataan aikaisempaan seuraavista ajankohdista: kun United Bankers ei enää voi peräytyä kyseisiä 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 kuluksi tuloslaskelmaan oikeuden syntymisajanjakson aikana. Kulut esitetään henkilöstökuluissa henkilöstön osalta ja muissa hallintokuluissa sidonnaisiamiehille suunnattujen antien osalta.

8.2 HENKILÖSTÖKULUT

1 000 euroa	2023	2022
Palkat ja palkkiot	-15 771	-14 647
Henkilösivukulut		
Eläkekulut (maksupohjaiset järjestelyt)	-2 600	-2 274
Muut henkilösivukulut	-637	-593
Yhteensä	-19 007	-17 514

Tiedot konsernin johtoon kuuluvien avainhenkilöiden palkitsemisesta esitetään Liitetiedossa 29 Lähipiiritapahtumat.

8.3 HENKILÖKUNNAN LUKUMÄÄRÄ

Henkilökunnan lukumäärät on esitetty kokopäivätoimisiksi muutettuina (FTE)

	2023	2022
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikaudella	158	147
Henkilökunnan lukumäärä tilikauden lopussa	160	148
	2023	2022
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana		
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	143	132
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	6	6
Määräaikainen henkilöstö	9	9
Yhteensä	158	147

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 kilpailukyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja arvon kehitykseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Avainhenkilöiden palkkiojärjestelmä	2023–2025	2022–2024	2021–2023
Maksimi osakemäärä (kpl)*	54 721	49 345	57 217
Ansaintajakso päättyy	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Ansaintakriteerit	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos
Ansaintakriteerien täyttyminen	95 %	88 %	83 %
Osakkeen arvo myöntämispäivänä	13,60 €	14,20 €	10,70 €

*sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmistä on tilikaudelle 2023 kirjattu kuluja yhteensä 817 tuhatta euroa (586 tuhatta euroa tilikaudelle 2022) ja velkaa yhteensä 1 349 tuhatta euroa 31.12.2023 (1 629 tuhatta euroa 31.12.2022).

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepalkkiojärjestelmä

United Bankers Oyj:n hallitus päätti 3.9.2019 suunnatusta osakeanneista 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 ansaintaehtoja ja merkityt osakkeet mahdollistivat osallistumisen anteihin liittyviin lisäosakejärjestelmiin. Lisäosakejärjestelmän perusteella annetut osakkeet arvostettiin myöntämispäivänä käypään arvoon, josta vähennettiin arvio ennen ansaintajakson päättymistä maksettavista osingoista. Lisäosakejärjestelmiin liittyvät osakeannit järjestettiin 24.1.2023 ja arvostus 31.12.2022 vastasi 24.1.2023 osakeantien toteumamääriä.

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepalkkiojärjestelmistä ei ole kirjattu kuluja tilikaudelle 2023 (472 tuhatta euroa tilikaudelle 2022) eikä tästä osakepalkkiojärjestelmästä ole enää kirjattu velkaa 31.12.2023 (791 tuhatta euroa 31.12.2022).

Osakepalkkiojärjestelmässä oli tilikaudella voimassa kolme kolmen vuoden ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2021-2023, 2022-2024 ja 2023-2025. Yhtiön hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja asetettavat tavoitteet ansaintajakson alussa. Järjestelmän perusteella maksettavat palkkiot perustuvat hallituksen asettamien konsernin taloudellisten tavoitteiden sekä kullekin avainhenkilölle asetettujen yksilötason tavoitteiden saavuttamiseen. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päättyttyä. Järjestelmän piiriin kuuluu seitsemästä yhdeksään yhtiön avainhenkilöä riippuen eri ansaintajaksosta. Osakepalkkiojärjestelmän mukainen palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina (noin 25 %) ja osittain rahana (noin 75 %).

8.5 HALLINTOKULUT

1 000 euroa	2023	2022
Muut henkilökulut	-469	-483
IT- ja yhteyskulut	-2 524	-2 313
Konsultointi ja muut ostetut palvelut	-1 663	-1 524
Markkinointi- ja IR-kulut	-891	-678
Myynti- ja matkakulut	-889	-850
Muut hallintokulut	-552	-789
Yhteensä	-6 988	-6 637

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	2023	2022
Vuokratulot	-187	-74
Kiinteistöjen hoitoon liittyvät kulut	-123	-182
Vakuutukset	-117	-107
Viranomaismaksut	-375	-328
Lisäkauppahinnat	113	44
Muut kulut	-153	-28
Yhteensä	-842	-676

Tilintarkastajien palkkiot

1 000 euroa	2023	2022
Lakisääteiset	-122	-114
Muut palkkiot	-21	-14
Yhteensä	-143	-128

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 päättämispäivään 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 toteutumisaiканаan 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 purkauu 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 päättämispäivänä voimassaolevia verokantoja tai tilikautta seuraavan vuoden verokantoja, mikäli ne on käytännössä hyväksytty raportointikauden päättämispäivään mennessä kyseisissä maissa.

10.2 TILIKAUDEN VEROTETTAVAAN TULOON PERUSTUVA VERO

1 000 euroa	2023	2022
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-2 601	-2 497
Edellisiin tilikausiin liittyvät verot	-1	2
Laskennallisten verojen muutos	-526	-1 140
Yhteensä	-3 129	-3 635



10.3 TULOSLASKELMAN VEROKULUN JA SUOMESSA SOVELLETTAVALLA VEROKANNALLA LASKETTUIJEN TULOVEROJEN VÄLINEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

1 000 euroa	2023	2022
Tulos ennen tuloveroja	16 966	16 506
Vero laskettuna kotimaan verokannalla (20 %)	3 393	3 301
Ulkomaisten verokantojen vaikutus	-189	189
Verovapaiden tuottojen vaikutus	-36	-48
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	104	158
Aikaisempien verovuosien vahvistetut tappiot	-168	-
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	25	37
Verot aikaisemmilta tilikausilta	1	-2
Tuloslaskelman tuloverot	3 129	3 635

10.4 LASKENNALLISTEN VEROSAAMISTEN JA -VELKOJEN MUUTOKSET

2023

1 000 euroa	1.1.2023	Kirjattu tulosvaikutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2023
Laskennalliset verosaamiset				
Odotettavissa olevat luottotappiot	3	-1	-	2
Yhteensä	3	-1	-	2
Laskennalliset verovelat				
Liiketoimintojen yhdistäminen	370	-72	-	298
Saamisten ja sijoitusten käyvän arvon muutokset	2 115	598	-	2 713
Konsernieliminoinnit	6	-0	-	5
Yhteensä	2 491	525	-	3 016

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

10.5 KONSERNIN VEROTUKSELLISET TAPPIOT

1 000 euroa	31.12.2023	31.12.2022
Verotuksessa vahvistetut tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	611	1 461
Yhteensä	611	1 461

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 ja yritysjärjestelyistä.

11.2 OSAKEKOHTAINEN TULOS

1 000 euroa	2023	2022
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	13 289	12 539
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (kpl)	10 745 276	10 557 789
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa/osake)	1,24	1,19
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	13 289	12 539
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana lainennusvaikutuksella oikaistuna (kpl)	10 787 002	10 786 525
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa/osake)	1,23	1,16

Osakkeiden lukumäärien muutokset tilikausilla 2022-2023 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 tasoon 1 sisältyviä 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 ostonoteerauksiin 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 hankintamenoa 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 hankintamenoa arvostettavien rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvon katsotaan vastaavan käypää arvoa.

12.4 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN LUOKITTELU

Alla olevassa taulukossa on esitetty rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu.

2023 1 000 euroa	Jaksotettuun hankintamenoa arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvarat							
Käteiset varat	0	-	0	0	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	9 352	-	9 352	9 352	-	-	-
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4	-	4	4	-	-	-
Saamistodistukset	-	1 239	1 239	1 239	-	449	790
Osakkeet ja osuudet	-	8 220	8 220	8 220	3 068	-	5 152
Myyntisaamiset	7 848	-	7 848	7 848	-	-	-
Yhteensä	17 204	9 459	26 663	26 663	3 068	449	5 942
1 000 euroa	Jaksotettuun hankintamenoa arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvelat							
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-	-	-	-
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	11 344	-	11 344	11 344	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	1 896	-	1 896	1 896	-	-	-
Lisäkauppahinta	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	13 240	-	13 240	13 240	-	-	-



2022 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	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 hankinta- menoon arvostettavat	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti 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	-	-	-

Tilikaudella ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.

Erittely tasolle 3 arvostetuista rahoitusvaroista

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat

1 000 euroa	2023	2022
Rahoitusvarat		
Saamistodistukset	790	426
Pääomarahastot	2 626	1 913
Erikoissijoitusrahastot	2 419	872
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet	108	108
Yhteensä	5 942	3 319

Tason 3 rahoitusvarojen täsmäytyslaskelma

1 000 euroa	2023	2022
Tilikauden alussa 1.1	3 319	3 066
Ostot	12 730	11 580
Myynnit	-10 369	-11 942
Käyvän arvon muutos - tuloslaskelma	263	616
Tilikauden lopussa 31.12.	5 942	3 319
Realisoitumattomat tulosvaikutteisesti kirjatut voitot ja tappiot (kumulatiivinen)	630	360

13 | KÄTEISVARAT

Konsernin käteisvarat koostuvat käteiskassasta.

1 000 euroa	2023	2022
Käteisvarat	0	0
Yhteensä	0	0

14 | SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA

1 000 euroa	2023	2022
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	6 740	6 359
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	2 613	3 146
Tappiota koskeva vähennyserä	-1	-5
Vaadittaessa maksettavat yhteensä	9 352	9 500

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

15 | SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ

1 000 euroa	2023	2022
Lainasaaminen	4	23
Yhteensä	4	23

16 | SAAMISTODISTUKSET

Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat 1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	2023 Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjalainat	-	790	790
Muut saamistodistukset	-	449	449
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät			
Pankkien liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjalainat	-	790	790
Muut saamistodistukset	-	449	449
Yhteensä	-	1 239	1 239

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

17 | OSAKKEET JA OSUUDET

			2023
1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	3 068	2 418	5 486
Muut osakkeet ja osuudet	-	2 734	2 734
Yhteensä	3 068	5 152	8 220
			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

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 omis-tajien osuus ja hankinnan kohteesta aiemmin omistetun osuuden käypä arvo yh-teenlaskettuina 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 hyödyk-keeseen liittyvä odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu United Bankersin hyväksi ja hyödykkeen hankintameno voidaan määrittää luotettavasti. Aineeton hyödyke, jolla on rajallinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen han-kintamenoonsa ja kirjataan tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan arvioidun ta-loudellisen vaikutusaikansa kuluessa. Kaikki muut menot kirjataan kuluiksi, kun ne ovat syntyneet.

Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittujen asiakassuhteiden taloudelliseksi vai-kutusajaksi 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 aikai-semmista 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 vähen-nettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Arvonalen-tumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappion kirjaamisen yhtey-dessä konserni arvioi uudelleen aineettoman hyödykkeen taloudellisen vaikutus-ajan. 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. Hyödykkeestä 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Hankintameno								
Alkusaldo 1.1.	15 593	15 593	4 009	4 009	7 447	5 387	11 456	9 395
Lisäykset	-	-	-	-	2 391	2 061	2 391	2 061
Vähennykset	-	-	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	15 593	15 593	4 009	4 009	9 838	7 447	13 846	11 456
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset								
Alkusaldo 1.1.	-	-	-2 156	-1 794	-4 198	-3 322	-6 354	-5 116
Tilikauden poistot	-	-	-362	-362	-1 031	-876	-1 393	-1 238
Arvonalentumiset	-	-	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	-	-	-2 518	-2 156	-5 228	-4 198	-7 747	-6 354
Kirjanpitoarvo 1.1.	15 593	15 593	1 852	2 214	3 249	2 065	5 102	4 279
Kirjanpitoarvo 31.12.	15 593	15 593	1 490	1 852	4 609	3 249	6 099	5 102

Asiakassuhteet ovat muodostuneet Suomen Pankkiiriliikkeen ja KJK Capitalin varainhoitoliiketoiminnan hankintojen yhteydessä. Muut aineettomat hyödykkeet ovat suurelta 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	31.12.2023	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.
- Investointivaroiksi laskelmassa on käytetty edellisvuosien tasoa korotettuna kasvulla sekä tiedossa olevilla investoinneilla. Käyttöpääoma-tarpeen ei oleteta kasvavan merkittävästi.
- Diskonttauskorko: diskonttauskorko on määritetty keskimääräiseen painotet-tuun pääomakustannukseen perustuen (WACC, weighted average cost of capital). Diskonttauskorko ennen veroja oli 12,5 % (12,5 %) ja verojen jälkeen diskonttauskorko oli 10,0 % (10,0 %).
- Rahavirtojen kasvuprosentti ennustejaksolla: Varainhoito-segmentin kolmen vuoden ennustejaksolla rahavirtojen on arvioitu kasvavan noin 6 % vuodessa ja Pääomamarkkinapalvelut - segmentin noin 3 % vuodessa. Ennustejakson jälkeiset rahavirrat terminaaliarvossa on ekstrapoloitu molemmissa segmen-teissä 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 hankinta-menoon. Hankintameno sisältää ne menot, jotka johtuvat välittömästi kyseisen hyödykkeen hankinnasta mukaan lukien asennusmenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen aineellinen käyttöomaisuus esitetään taseessa hankintamenoon vähen-nettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Tavanomaiset korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan kuluksi sillä tilikaudella, jolla ne ovat syntyneet.

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

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

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ja jäännösarvot tarkistetaan vähintään jokaisen tilikauden päättämispäivänä, ja jos ne eroavat merkittävästi aikaisemmista arvioista, poistoaikoja muutetaan vastaavasti. Poistojen kirjaaminen lopetetaan, kun hyödy-ke luokitellaan myytävänä olevaksi. Konserni arvioi jokaisena raportointikauden päättämispäivänä, 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 31.12.2023. Arvonalentumistestauksen perusteella konserni katsoo, että tarvetta liikearvon arvonalentumiselle ei ole tunnistettu.

Herkkyyssanalyysi



Liikearvon arvonalentumistestauksessa käytettävien laskelmien laatiminen edel-lyttää johdolta tulevaisuutta koskevien arvioiden tekemistä. Johdon arviot ja niihin liittyvät kriittiset epävarmuustekijät liittyvät kerrytettävissä olevaa rahamäärää kos-kevien laskelmien parametrien määrittämiseen. United Bankersin johto on arvioinut Varainhoito- ja Pääomamarkkinapalvelut-segmenttien kerrytettävissä olevaa raha-määrää 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 para-metrien muutoksille, esimerkiksi diskonttokoron tai terminaaliarvon muutoksille. Varainhoito - segmentin osalta diskonttokorko voisi esimerkiksi nousta 20 %-yk-siköllä tai terminaaliarvo pienentyä 100 % eikä arvonalentumistarvetta syntyisi. Pääomamarkkinapalvelut - segmentin osalta diskonttokorko voisi nousta noin 1,5 %-yksiköllä tai terminaaliarvo pienentyä 20 % eikä arvonalentumistarvetta syntyisi. Yhtiön markkina-arvo per 31.12.2023 oli noin 155,1 miljoonaa euroa ja konsernin taseen loppusumma noin 76,1 miljoonaa euroa.

kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuu-serän 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 päättämispäivänä, onko viitteitä siitä, että aineellisen hyödykkeen arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, United Ban-kers arvioi kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerry-tettävissä 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 kerrytettäv-isä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruuteta enempää kuin omaisuuserän kir-janpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista.

19.2 AINEELLISET HYÖDYKKEET

1 000 euroa	Konttorikoneet, kalusteet ja IT-laitteet		Toimitilojen perusparannus		Yhteensä	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Hankintameno						
Alkusaldo 1.1.	1 172	1 083	1 217	1 047	2 389	2 130
Lisäykset	266	89	589	170	855	259
Vähennykset	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	1 438	1 172	1 807	1 217	3 244	2 389
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Alkusaldo 1.1.	-856	-769	-1 049	-1 001	-1 906	-1 770
Tilikauden poistot	-117	-88	-152	-49	-269	-136
Loppusaldo 31.12.	-973	-856	-1 201	-1 049	-2 174	-1 906
Kirjanpitoarvo 1.1.	315	314	168	46	483	360
Kirjanpitoarvo 31.12.	464	315	605	168	1 070	483
Käyttöoikeusomaisuuserät					1 828	2 189
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					2 898	2 672

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 tulosvaikutteisesti.

Alun perin vuokrasopimusvelka arvostetaan niiden vuokramaksujen nykyarvoon, joita ei ole maksettu sopimuksen alkamisajankohtana. Konserni käyttää diskonttauskorkona 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 ole-tusten käyttämistä muun muassa vuokra-ajan määrittämiseen liittyviä tekijöitä arvioitaessa koskien toistaiseksi voimassa olevia vuokrasopimuksia ja käytettävän diskonttauskoron määrittämisessä. Konsernin olennaisin vuokrasopimus pääkont-torista on toistaiseksi voimassa oleva ja irtisanottavissa alle 1 vuoden irtisano-misajalla. 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

	Toimitilat	
1 000 euroa	2023	2022
Hankintameno 1.1.	4 642	4 642
Lisäykset/vähennykset / uudelleenarviointi	187	-
Hankintameno 31.12.	4 829	4 642
Tilikauden poistot	-547	-547
Kertyneet poistot 31.12.	-2 453	-1 906
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 828	2 189

Vuokrasopimuksilla hankitut aineelliset hyödykkeet ovat toimitiloja ja ne on esitetty konsernitaseen rivillä Aineelliset hyödykkeet. Hyödykkeet on oikaistu vastaamaan päivitetyn vuokrasopimusvelan muutosta tilikauden 31.12.2023 päätteeksi.

20.4 VUOKRASOPIMUSVELAT

1 000 euroa	2023	2022
Yhden vuoden kuluessa	613	536
Yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään 5 vuoden kuluessa	1 283	1 709
Yhteensä	1 896	2 245

Vuokrasopimusvelkojen arvo on uudelleenarvioitu 31.12.2023 vastaamaan reali-soituneita vuoden 2024 indeksikorotettuja vuokria. Diskonttauksessa on käytetty alkuperäistä United Bankersin lisäluoton korkojen painotettua keskiarvoa 2,0 %. Vuokrasopimusvelat on esitetty konsernitaseen rivillä muut velat. Vuokrasopimusvel-kojen maturiteettianalyysi on esitetty liitetiedossa 27 Rahoitusriskit ja niiden hallinta.

20.5 TULOSVAIKUTTEISESTI KIRJATUT ERÄT

1 000 euroa	2023	2022
Vuokrasopimuskulut lyhytaikaisista vuokra-sopimuksista (sisältyvät erään Muut hallintokulut ja Liiketoiminnan muut kulut)	-187	-74
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot kohdeomaisuuseräluokittain (toimitilat) (sisältyvät erään Poistot ja arvonalentumiset)	-547	-547
Vuokrasopimusten korkokulut (sisältyvät erään Korkokulut)	-45	-55

20.6 RAHAVIRTUALASKELMAAN KIRJATUT ERÄT

1 000 euroa	2023	2022
Vuokrasopimuksista johtuva lähtevä rahavirta yhteensä	-581	- 575

21 | MUUT VARAT

1 000 euroa	2023	2022
Arvopapereiden myyntisaamiset	170	325
Arvopapereiden välityssaamiset	7 150	6 925
Muut varat	23 677	20 476
Yhteensä	30 997	27 726

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

22 | SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT

1 000 euroa	2023	2022
Koroista johtuvat erät	469	143
Verosaamiset	418	202
Muut siirtosaamiset ja maksetut ennakkomaksut	830	741
Yhteensä	1 716	1 086

23 | VELAT LUOTTOLAITOKSILLE

1 000 euroa	2023	2022
Lainat rahoituslaitoksilta		
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	-	-
Yhteensä	-	-

UB konsernilla on käytettävissään 7 miljoonan euron luottolimiitti, jota tilikauden 2023 lopussa ei ollut nostettu.

24 | MUUT VELAT

1 000 euroa	2023	2022
Arvopapereiden ostovelat	0	34
Arvopapereiden välitysvelat	7 150	6 925
Vuokrasopimusvelat	1 896	2 245
Lisäkauppahintavelat	-	113
Verovelka	239	174
Palkkionpalautusvelat	2 187	1 805
Muut velat	2 007	1 895
Yhteensä	13 479	13 190

Muut velat erä koostuu pääasiassa lyhytaikaisista ostovelosta.

25 | SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

1 000 euroa	2023	2022
Koroista johtuvat erät	1	1
Henkilöstösidonnaiset	6 837	7 260
Verovelka	1 217	569
Yhteensä	8 055	7 831

26 | OMA PÄÄOMA

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.

2023	Kappaletta	1 000 euroa	
		Osakepääoma	SVOP-rahasto
1.1.2023	10 693 955	5 464	24 606
Lisäys tilikaudella	79 088	-	-
Vähennys tilikaudella	-	-	-1 704
31.12.2023	10 773 043	5 464	22 901

Tilikaudella 2023 on maksettu osinkoa yhteensä 8 073 tuhatta euroa ja pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 1 613 tuhatta euroa.

2022	Kappaletta	1 000 euroa	
		Osakepääoma	SVOP-rahasto
1.1.2022	10 441 909	5 464	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.

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 2023 aikana 20 065 kappaletta omaa osaketta yhteensä 295 tuhannella eurolla. Tilikauden päättyessä yhtiöllä oli hallussa omia osakkeita yhteensä 18 716 kappaletta (65 643), joiden hankinta-arvo on 277 tuhatta euroa (868 tuhatta euroa).

Voimassa olevat valtuutukset

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 22.3.2023 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 6,49 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2024 asti. Valtuutuksesta on 31.12.2023 käyttämättä 700 000 osaketta.

Voimassa olevat valtuutukset omien osakkeiden hankintaan

Yhtiökokous valtuutti 22.3.2023 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 1,39 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 2023 yhtiö käytti valtuutuksen kattamasta osakemäärästä 10 000 kappaletta, joten valtuutuksesta on käyttämättä tilinpäätöshetkellä 140 000 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-toiminnoista. 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 2023 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 koordinoi vuosittain konsernin strategiasta ja konserniyhtiöiden operatiivisesta toiminnasta tehtävän riskikartoituksen, jonka avulla asetettuja tavoitteita ja liiketoimintaa uhkaavia riskejä tunnistetaan, arvioidaan, mitataan sekä määritellään keinoja hallita riskien todennäköisyyttä. Toiminnan kannalta merkitykselliseksi arvioitua riskiä kirjataan riskienhallintasuunnitelmaan ja niille määritellään riskienhallintatoimenpiteet ja riskien kehittymistä seurataan säännöllisesti. 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 viranomaismääräyksiä 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-toiminto ohjaa hallituksen vahvistama Compliance-politiikka sekä vuosittainen toimintasuunnitelma. Compliance-toiminto raportoi havainnoistaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Sisäinen tarkastus on riippumattomasta objektiivisista 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 muutoshallinnasta 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. Strategisilla riskeillä on vaikutusta tuloksen muodostukseen, minkä takia strategisia riskejä pyritään seuraamaan ja hallitsemaan aktiivisesti.

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 varainhoitopalveluiden, rahastojen ja strukturoitujen tuotteiden myynnin onnistuminen ovat pääosin riippuvaisia sijoituspalveluiden yleisen kysynnän tasosta.

Konsernin johto pyrkii toiminnallaan vaikuttamaan toiminnan ohjattavuuteen ja kannattavuuden parantamiseen huolehtimalla liiketoimintojen tehokkaasta organisoinnista, 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 geopolitiisesta sekä markkinoiden kehityksestä, kilpailutilanteesta, yhteistyökumppaneiden tilanteesta sekä asiakkaiden tarpeiden kartoituksesta. United Bankers -konsernin hallitus tarkastelee hyväksyttyä konsernin strategiaa ja siihen liittyviä strategisia riskejä säännöllisesti.

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. Markkinariskiin 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 valvonnasta vastaa puolestaan riskienhallintatoiminto. Hallitus on asettanut rajat muun muassa sijoituksille yksittäisen liikkeenlaskijan liikkeelle laskemiin arvopapereihin tai kaupankäyntivarastojen ja strategisten sijoitusten määriin. 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 6,7 miljoonaa euroa 31.12.2023 (1,1 miljoonaa euroa 31.12.2022). Markkinariskin vaatimat vähimmäispääomat olivat 1,0 miljoonaa 31.12.2023 (0,1 miljoonaa euroa 31.12.2022).

Strategisten sijoitusten markkinariskiä seurataan erikseen vakavaraisuuslaskennassa. Konsernin strategiset sijoitukset 31.12.2023 olivat 2,7 miljoonaa euroa (8,6 miljoonaa euroa 31.12.2022), joista 0,0 miljoonaa euroa (4,4 miljoonaa euroa 31.12.2022) oli sijoitettu korkorahastoihin. Strategisten sijoitusten määrän lasku johtui uudelleenluokittelusta, jossa konserni luokittelee jatkossa strategisiksi sijoituksiksi pääosin konserniyhtiöiden pitkäaikaiset omistukset pääomarahastoissa.

Sijoitusten altistumisen normaalille markkinahintojen vaihtelulle ei ole katsottu aiheuttavan konsernille merkittävää riskiä. Yksikertaisessa herkkyyshanalyyssissä korkosijoituksille asetettu 10 %:n kurssilasku ja muille sijoituksille asetettu 20 %:n kurssilasku aiheuttaisi konsernille noin 0,5 miljoonan euron tulosvaikutuksen.

Markkinariskin vähimmäisvakavaraisuusvaade

2023 1 000 euroa	Alkuperäinen vastuuarvo	Riskipainotettu vastuuarvo
Kaupankäyntivarasto		
- oman pääoman ehtoiset sijoitukset	5 486	10 972
- vieraan pääoman ehtoiset sijoitukset	1 239	810
Koko toiminnan valuuttariski	569	569
Vastuuarvot yhteensä	7 294	12 351
Vähimmäisvakavaraisuusvaade		988

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

Valuuttariskille alttiina olevat kohteet

Konsernin suurimmat valuuttamääräiset erät ovat Yhdysvaltain dollarin ja Ruotsin kruunun määräisiä eriä.

2023 1 000 euroa	USD	SEK
Oman taseen arvopaperit	2	-
Pankkitilit	14	516
Yhteensä	15	516

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

Herkkyysanalyysi valuuttakurssien muutoksista



United Bankers -konsernin johto katsoo, että konsernin altistuminen valuuttakurssille 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 likviditeettitilanteen 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 5,2 miljoonaa euroa ja tämän perusteella laskettu maksuvalmiusvaade on 1,7 miljoonaa euroa. United Bankers -konsernin likvidit varat olivat 9,4 miljoonaa euroa 31.12.2023.

Seuraava taulukko kuvaa rahoitusvarojen maturiteettijakaumaa.

31.12.2023

1 000 euroa	alle 3kk	3-12 kk	1-5 v.	yli 5 v.	Yhteensä
Rahoitusvarat					
Saamiset luottolaitoksilta	9 352	-	-	-	9 352
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4	-	-	-	4
Saamistodistukset	297	89	754	100	1 239
	9 653	89	754	100	10 596

31.12.2022

1 000 euroa	alle 3kk	3-12 kk	1-5 v.	yli 5 v.	Yhteensä
Rahoitusvarat					
Saamiset luottolaitoksilta	9 500	-	-	-	9 500
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	23	-	-	-	23
Saamistodistukset	454	28	738	-	1 220
	9 977	28	738	-	10 743

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

31.12.2023

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	1 896	102	511	1 283		
Arvopapereiden välitysvelat	7 150	7 150	-	-		
Ostovelat ja muut velat	4 433	4 433	-	-		
Tulevat koronmaksut veloista	78	8	32	39		
Konsernin ulkopuolisten tahojen velvoitteiden puolesta annetut takaukset	-	-	-	-		
	13 557	11 693	542	1 321	-	-

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	89	447	1 122	587	
Arvopapereiden välitysvelat	6 925	6 925	-	-	-	
Ostovelat ja muut velat	4 020	4 020	-	-	-	
Tulevat koronmaksut veloista	115	9	37	57	12	
Konsernin ulkopuolisten tahojen velvoitteiden puolesta annetut takaukset	-	-	-	-	-	
	13 305	10 947	581	1 179	599	-

United Bankers -konsernilla on käytettävissään 7 miljoonan euron luottolimiitti, joka tilikauden 2023 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. Selvitysriski on selvitysprosessiin liittyvä, selvityksen kohteena olevan saamisen menettämisen riski.

Konserni hallitsee luottoriskiaan muun muassa limiiteillä ja vakuusvaateilla, joita arvioidaan esimerkiksi markkinatilanteen ja asiakkaan mukaan. Selvitysriskin hallinnassa korostuu vastapuolten sopivuuden ja luotettavuuden varmistaminen ja riskiä vähennetään vakimuotoisin sopimuksin sekä keskittämällä selvitykset luotettaviin clearingkeskuksiin.

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 seurantarajat 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 jaksettettuun hankintamenuon 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 jaksettettuun hankintamenuon 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 arvioon tulevaisuuden taloudellisista olosuhteista.

Konserni kirjaa yli 90 päivää erääntyneet saamiset luottotappioiksi.

Odotettavissa olevien luottotappioiden täsmäytyslaskelma

1 000 euroa	2023	2022
Kirjanpitoarvo 1.1.	15	16
Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista luottolaitoksilta, muutos	-4	4
Odotettavissa olevat luottotappiot asiakkailta, muutos	-2	-5
Kirjanpitoarvo 31.12.	9	15

Arvonalentumistappiot muista saamisista tilikaudella

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

1 000 euroa	2023	2022
Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista luottolaitoksilta	4	-4
Odotettavissa olevat luottotappiot asiakkailta	2	5
Toteutuneet luottotappiot	-	-
Yhteensä	6	1

Luottoriskille alttiina olevat kohteet ja luottotappiovaraus

2023

1 000 euroa	Bruttoarvo	Luottotappio-varausprosentti	Tappiota koskeva vähennyserä
Saamiset luottolaitoksilta	9 353	0,01 %	1
Asiakassaamiset			
Rahasto- ja pääomamarkkinasaamiset	9 285	0,01 %	0
Välitystoiminta (erääntymättömät), 0,1 %	7 150	0,10 %	7
Erääntyneet välityssaamiset	-	-	-
Yhteensä	7 150		7
Lyhytaikaiset myyntisaamiset (erääntymättömät), 0,1%	966	0,10 %	1
Erääntyneet	-	-	-
Yhteensä	966		1
Yhteensä	26 754		9

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

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, yhteistyökumppaneita ja järjestelmiä, ja ilmoittavat havainnoistaan ilmoituskanavan kautta riskienhallintatoiminnolle sekä toiminnon esihenkilöille. Toteutuneita riskejä ja läheltä piti - tapahtumia hallinnoidaan riskienhallinnan järjestelmässä, johon tarvittavat riskejä pienentävät jatkotoimenpiteet kirjataan ja jossa niitä seurataan. Tunnistettujen riskien merkittävyyttä arvioidaan mm. niiden taloudellisen vaikutuksen ja toteutumisen todennäköisyyden perusteella. Riskienhallintatoiminto raportoi valvontahavainnoista, tehtyjen toimenpiteiden seurantatilanteesta sekä yleisestä operatiivisten riskialueiden kehityksestä 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 esihenkilöillä. Jokainen United Bankers -konsernin palveluksessa oleva henkilö vastaa omalta osaltaan sääntelyn ja sisäisten ohjeiden noudattamisesta. Menettelytapariskiä hallitaan seuraamalla lainsäädännön kehitystä, ohjeistamalla, kouluttamalla ja konsulttoimalla 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 tietoturvapääällikkö ja tietosuojavastaava, jotka vastaavat osaltaan tietoturvallisuuden ja tietosuojan kehittämisestä yhteistyössä liiketoiminnan kanssa sekä ohjaamisesta, seurannasta ja sitä koskevan ohjeistuksen ylläpitämisestä ja johdon raportoinnista.

Operatiivisina riskeinä käsitellään myös ulkopuolisten aiheuttamia riskejä, jotka voivat liittyä ulkoistuskumppanin, järjestelmän palveluntarjoajan tai muun yhteis-

työkumppanin toimintaan. 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 5,2 miljoonaa euroa ja konsernin omat varat olivat 15,6 miljoonaa euroa 31.12.2023.

27.2 JATKUVUUDEN HALLINTA

United Bankers -konsernissa on käytössä jatkuvuudenhallintaprosessi, jossa säännöllisesti tunnistetaan ja arvioidaan toimintaan kohdistuvia jatkuvuusuhkia, vauraudutaan ja harjoitellaan niitä ennakolta ja siten turvataan toiminnan sujuvuus myös mahdollisissa häiriötilanteissa. Jatkuvuussuunnittelun tavoitteena on turvata toiminnan ja asiakaspalvelun taso, henkilöstön ja asiakkaiden turvallisuus, sidosryhmien luottamus, aineellinen ja aineeton omaisuus sekä noudattaa sääntelyä. Kullekin ydintoiminnolle luodun jatkuvuussuunnitelman lisäksi järjestelmille on laadittu tarvittavat toipumissuunnitelmat sekä elvytysuunnitelma, 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 minimitavoitevaatimuksen. Konsernin vakavaraisuusaste oli 24,1 prosenttia 31.12.2023. Tarkemmat tiedot konsernin vakavaraisuudesta ja vakavaraisuushallinnasta ovat saatavilla United Bankersin julkaiseman vuosikertomuksen vakavaraisuusosiosta.

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 ulkopuoliset sitoumukset

1 000 euroa	2023	2022
Konserniyhtiöiden omasta puolesta antamat Sijoitusvelvoitteet	4 705	-
Konserniyhtiöiden muiden puolesta antamat Pankkilainatakat	1 440	-
Yhteensä	6 145	-

29 | LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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 kuluksi 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 oli mahdollisuus osallistua syksyllä 2019 järjestettyyn henkilöstöantiin, jossa henkilökunnalle ja hallituksen jäsenille tarjottiin mah-

dollisuutta merkitä yhtiön osakkeita 10 % markkinakurssia halvemmalla hinnalla. Henkilöstö- ja sidonnaisiamiesannissa merkityt osakkeet oikeuttivat 24.1.2023 maksettuihin lisäosakkeisiin. Alla on esitetty johdon ja hallituksen merkitsemät osakemäärät sekä niiden tuottamat lisäosakkeet.

Toimitusjohtaja

1 000 euroa	2023	2022
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	177	178
Eläke-etuudet (maksupohjaiset järjestelyt)	63	49
Osakeperusteiset maksut	157	139
Yhteensä	397	366
Vuoden 2019 henkilöstöannissa merkityt osakkeet, kpl	6 116	
Lisäosakejärjestelmästä saatu bruttopalkkio, 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	2023	2022
Kokouspalkkiot konsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille ja puheenjohtajalle	135	149
Konsernin tytäryhtiöiden maksamat kokouspalkkiot	4	66
Vuoden 2019 henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesannissa merkityt osakkeet, kpl	23 584	
Lisäosakejärjestelmässä saatavat osakkeet, kpl	11 792	

Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

1 000 euroa	2023	2022
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	874	865
Eläke-etuudet (maksupohjaiset järjestelyt)	159	162
Osakeperusteiset maksut	581	452
Yhteensä	1 615	1 479
Vuoden 2019 henkilöstöannissa merkityt osakkeet, kpl	30 669	
Lisäosakejärjestelmästä saatu bruttopalkkio, osakkeet, kpl	15 335	

29.3 MUUN LÄHIPIIRIN KANSSA TOTEUTUNEET LIIKETOIMET SEKÄ AVOIMET SALDOT

United Bankers Oyj tai sen konserniyhtiön lähipiiriin kuuluvien henkilöiden määräysvalta-yhtiöt Taito Capital Oy, Konnun Tuulikallio Oy, Suomen Varainhoitopalvelut Oy sekä Quantum Capital Oy ovat solmineet sidonnaisasiamies- ja/tai vakuutusasiamiessopimukset 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 määräysvalta-yhtiöltä Häggbloom & Partners Ltd Oy:ltä. Lisäksi konserni on antanut

toissijaisia pankkitakauksia lähipiiriin kuuluvien avainhenkilöiden sitouttamiseksi. Edellä mainittujen palveluiden lisäksi konsernin lähipiiriin kuuluvat henkilöt tai heidän määräysvalta-yhtiönsä 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 konsernitiilinpäätöksessä, tai jotka ovat konserniyhtiön hallinnoimien rahastojen maksamia.

United Bankers Oyj on luovuttanut osana yhtiön johdon osakepohjaista kannustinjärjestelmää 21 794 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille.

Liiketoimet lähipiirin kanssa

1 000 euroa	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Sidonnaisasiamiespalkkiot	578	685
Konsulttipalkkiot	184	110
Muut liiketoimet	20	12
Myönnettyt lainat	-	-
Yhteensä	781	807
joista konsernin hallinnoimien rahastojen kanssa toteutettuja	58	15

Konserni on vuonna 2022 hankkinut lisäosuuksia määräysvallattomilta omistajilta tytäryrityksissä 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. Vuonna 2023 konserni ei ole hankkinut lisäosuuksia määräysvallattomilta omistajilta.



Emoyhtiön tilinpäätös

TULOSLASKELMA 1.1.2023–31.12.2023

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Palkkiotuotot		-	-
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2.1		
Arvopaperikaupan nettotuotot		476	-98
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	2.2		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä		1 100	-
Muista pääoman ehtoisista sijoituksista		68	74
Korkotuotot	2.3	61	10
Liiketoiminnan muut tuotot	2.4	7 005	6 032
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		8 710	6 019
Palkkiokulut		-	-
Korkokulut	2.3	-48	-35
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	2.5		
Palkat ja palkkiot		-3 826	-2 891
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-691	-526
Muut henkilösivukulut		-152	-171
Muut hallintokulut	2.6	-2 913	-2 943
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2.7	-1 239	-949
Liiketoiminnan muut kulut	2.8	-918	-865
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		-1 077	-2 362
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		-1 077	-2 362
Tilinpäätössirrot	2.9	11 533	11 771
Tuloverot	2.10	-1 891	-1 888
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		8 565	7 521



VASTAAVAA 1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
Käteiset varat		0	0
Saamiset luottolaitoksilta	3.1		
Vaadittaessa maksettavat		988	450
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3.2	699	513
Saamistodistukset	3.3		
Muilta kuin julkisyhteisöiltä		-	304
Osakkeet ja osuudet	3.4	7 616	8 087
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	3.4	28 811	28 811
Aineettomat hyödykkeet	3.5/3.7	5 116	3 270
Aineelliset hyödykkeet	3.6/3.7		
Muut aineelliset hyödykkeet		408	247
Muut varat	3.8/3.14/3.15/3.16	355	1 298
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3.9	480	461
VASTAAVAA YHTEENSÄ		44 473	43 442

VASTATTAVAA 1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille	3.10/3.14./3.15	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3.11/3.14./3.15	4 089	1 651
Muut velat	3.12/3.14./3.15		
Muut velat		615	639
Siirtovelat ja saadut ennakot	3.13	2 277	2 260
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		6 981	4 550
 TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ			
Poistoero		17	-
 OMA PÄÄOMA	3.17		
Osakepääoma		5 464	5 464
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		23 446	25 150
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		-	757
Tilikauden voitto (tappio)		8 565	7 521
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		37 475	38 892
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		44 473	43 442



EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

1 000 euroa	31.12.2023	31.12.2022
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynnistä saadut maksut	-34	-45
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	7 005	6 032
Maksut liiketoiminnan kuluista	-8 525	-7 469
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 554	-1 482
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-48	-35
Saadut korot liiketoiminnasta	61	10
Maksetut välittömät verot	-1 892	-3 038
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-3 432	-4 545
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-3 245	-2 270
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-186	-142
Investoinnit sijoituksiin	1 257	140
Saadut osingot investoinneista	1 168	74
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-1 006	-2 198
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	2 438	-350
Omien osakkeiden osto	-295	-337
Saadut konserniavustukset	12 521	14 600
Maksetut osingot	-9 686	-8 313
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	4 977	5 601
RAHAVAROJEN MUUTOS	538	-1 142
RAHAVAROJEN MUUTOS	538	-1 142
Rahavarat 1.1.	450	1 591
Rahavarat 31.12.	988	450

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 hankintameno. Rahoitusvelat on arvostettu käypään arvoon. Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä on arvostettu hankintameno.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintameno 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
- Toimitilaremontti 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 tuloslaskelmassa 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.

Vuokrasopimusten kirjaamisessa ja esittämisessä noudatetut periaatteet

Vuokrasopimuksiin liittyvät kulut on kirjattu suoriteperusteisesti vuokratuottojen kuluksi ja ne on esitetty liiketoiminnan muissa kuluissa.

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

2.1 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

1 000 euroa

Vuonna 2023	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Saamistodistuksista	9	0	9
Osakkeista ja osuuksista	0	467	467
Yhteensä	9	467	476
Vuonna 2022	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Saamistodistuksista	0	-11	-11
Osakkeista ja osuuksista	-30	-57	-87
Yhteensä	-30	-68	-98

2.2 Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista

	2023	2022
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	68	74
Osinkotuotot konserniyrityksiltä	1 100	-
Yhteensä	1 168	74

2.3 Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

Korkotuotot	2023	2022
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	55	0
Saamistodistukset	7	10
Muut korkotuotot	0	0
Yhteensä	61	11

Korkokulut	2023	2022
Velat luottolaitoksille	-42	-26
Muut korkokulut	-6	-9
Yhteensä	-48	-35

2.4 Liiketoiminnan muut tuotot

	2023	2022
Hallinnointipalkkiotuotot konserniyhtiöiltä	7 005	6 032
Muut tuotot	-0	-0
Yhteensä	7 005	6 032

2.5 Henkilöstökulut

	2023	2022
Palkat ja palkkiot	-3 826	-2 891
Eläkekulut	-691	-526
Muut henkilösivukulut	-152	-171
Yhteensä	-4 669	-3 588

Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana (FTE)	45	39
Henkilöstö tilikauden lopussa (FTE)	47	40

2.6 Muut hallintokulut

	2023	2022
Muut henkilökulut	-187	-288
IT-kulut ja yhteyskulut	-1 558	-1 296
Asiantuntija- ja konsultointipalkkiot	-376	-771
Muut hallintokulut	-792	-588
Yhteensä	-2 913	-2 943

2.7 Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2023	2022
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 239	-949

2.8 Liiketoiminnan muut kulut

	2023	2022
Vuokratulot	-566	-514
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	-107	-124
Vakuutus- ja viranomaismaksut	-247	-226
Muut kulut	2	-2
Yhteensä	-918	-865

2.9 Tilinpäätössiirrot

	2023	2022
Saadut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	8 545	8 300
UB Rahastoyhtiö Oy	480	620
UB Securities Oy	-	350
UB Nordic Forest Management Oy	1 650	1 351
UB Pankkiiriliike Oy	875	1 120
UB Life Oy	-	30
Yhteensä	11 550	11 771
Poistoeron muutos	-17	-
Yhteensä	11 533	11 771

2.10 Tuloverot

	2023	2022
Tuloverot tilikauden tuloksesta	-1 887	-1 888
Tuloverot edelliseltä tilikaudelta	-4	-0
Yhteensä	-1 891	-1 888

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

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

3 | EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN TASE-ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT (FAS)

3.1 Saamiset luottolaitoksilta

1 000 euroa

Kaikki vaadittaessa maksettavia	2023	2022
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	988	450
Yhteensä	988	450

3.2 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

1 000 euroa

	2023	2022
Vaihtovelkakirjalaina	-	-
Saamiset saman konsernin yhtiöiltä	699	513
Yhteensä	699	513

3.3 Saamistodistukset

Saamistodistukset 2023

Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat

Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat rahoitusvarat

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	-	-	-
Muut saamistodistukset	-	-	-

Saamistodistukset 2022

Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat

Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat rahoitusvarat

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	-	-	-
Muut saamistodistukset	-	304	304

3.4 Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet 2023

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat rahoitusvarat	2 949	4 667	7 616
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	-	28 811	28 811

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

3.5 Aineettomat hyödykkeet

	2023	2022
IT-menot	4 510	3 102
Toimitilojen perusparannukset	605	168
Yhteensä	5 116	3 270

3.6 Aineelliset hyödykkeet

	2023	2022
Koneet ja kalusto	408	247

3.7 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

	2023	2022
Muut aineettomat hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	8 211	5 980
Lisäykset	2 980	2 231
Hankintameno 31.12.	11 191	8 211
Kertyneet poistot 1.1.	-4 942	-4 069
Tilikauden poisto	-1 133	-873
Kertyneet poistot 31.12.	-6 075	-4 942
Kirjanpitoarvo 31.12.	5 116	3 269
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	900	862
Lisäykset	266	38
Hankintameno 31.12.	1 166	900
Kertyneet poistot 1.1.	-653	-576
Tilikauden poisto	-105	-76
Kertyneet poistot 31.12.	-758	-653
Kirjanpitoarvo 31.12.	408	247

3.8 Muut varat

	2023	2022
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	353	1 292
Muut varat	2	6
Yhteensä	355	1 298

3.9 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2023	2022
Koroista johtuvat erät	-	8
Muut siirtosaamiset	480	453
Yhteensä	480	461

3.10 Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

Muut kun vaadittaessa maksettavat	2023	2022
Luottolaitoksille	-	-
Yhteensä	-	-

3.11 Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

Vaadittaessa maksettavat	2023	2022
Samaan konserniin kuuluville yrityksille	4 089	1 651
Yhteensä	4 089	1 651

3.12 Muut velat

	2023	2022
Verovelat	172	127
Muut lyhytaikaiset velat	443	512
Yhteensä	615	639

3.13 Siirtovelat ja saadut ennakot

	2023	2022
Koroista johtuvat erät	1	1
Henkilöstösidonnaiset velat	1 889	1 871
Verovelka	387	388
Yhteensä	2 277	2 260

3.14 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

	2023		2022	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat				
Käteisvarat	0	0	0	0
Saamiset luottolaitoksilta	988	988	450	450
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	699	699	513	513
Saamistodistukset	-	-	304	304
Osakkeet ja osuudet	7 616	7 616	8 087	8 087
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	28 811	28 811	28 811	28 811
Yhteensä	38 114	38 114	38 165	38 165
Rahoitusvelat				
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	4 089	4 089	1 651	1 651
Yhteensä	4 089	4 089	1 651	1 651

3.15. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma

31.12.2023

1 000 euroa	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v.	yli 5 v.	Yhteensä
Rahoitusvarat					
Saamiset luottolaitoksilta	988	-	-	-	988
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	188	511	-	699
Saamistodistukset	-	-	-	-	-
	988	188	511	-	1 687

31.12.2022

1 000 euroa	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v.	yli 5 v.	Yhteensä
Rahoitusvarat					
Saamiset luottolaitoksilta	450	-	-	-	450
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	0	513	-	513
Saamistodistukset	-	-	304	-	304
	450	0	817	-	1 267

31.12.2023

1 000 euroa	Sopimusperusteiset rahavirrat				
	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v.	yli 5 v.	Yhteensä
Johdannaisiin kuulumattomat rahoitusvelat					
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-	4 089	-	-	4 089
	-	4 089	-	-	4 089

31.12.2022

1 000 euroa	Sopimusperusteiset rahavirrat				
	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v.	yli 5 v.	Yhteensä
Johdannaisiin kuulumattomat rahoitusvelat					
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-	1 651	-	-	1 651
	-	1 651	-	-	1 651

3.16 Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2023

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamistodistukset	-	-	-	-
Osakkeet ja osuudet	2 949	-	4 667	7 616
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	-	-	28 811	28 811
Yhteensä	2 949	-	33 478	36 427
Realisoitumattomat voitot ja tappiot (kumulatiivinen)			446	

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	

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.

3.17 Oman pääoman erät

	2023	2022
Osakepääoma 1.1.	5 464	5 464
Osakepääoman korotus	-	-
Osakepääoma 31.12.	5 464	5 464
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 1.1.	25 150	21 916
Osakeannit	-	3 234
Pääomanpalautus	-1 613	-
Omien osakkeiden osto	-91	-
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 31.12.	23 446	25 150
Voittovarot edellisiltä tilikausilta 1.1.	8 277	9 407
Osingonjako	-8 073	-8 313
Omien osakkeiden osto	-204	-337
Voittovarot edellisiltä tilikausilta 31.12.	-	757
Tilikauden voitto (tappio)	8 565	7 521
Oma pääoma 31.12.	37 475	38 892

Tiedot osakkeista ja osakepääomasta on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 26.

4 | VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

4.1 Annetut vakuudet

1 000 euroa

Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet	2023	2022
Pankkilainatakaus	940	-

4.2 Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

4.3 Leasing- ja vuokravastuut

	2023	2022
Vuokrasopimus Oy Julius Tallberg Ab, alle vuoden vastuut	428	426

4.4 Muut taseen ulkopuoliset vastuut

	2023	2022
Sijoitussitoumukset	4 626	-

5 | MUUT LIITETIEDOT

5.1 Tilintarkastuspalkkiot

1 000 euroa

	2023	2022
Lakisääteiset	41	33
Muut palkkiot	5	9

Hallituksen ehdotus varojenjaosta

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2023 oli 8 565 224,08 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2023 olivat 32,0 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 8,6 miljoonaa euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan pääoman rahastossa 23,4 miljoonaa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella maksetaan osinkoa yhteensä 0,50 euroa osakkeelta ja että pääomanpalautusta jaetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,50 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osingonjako yhteensä laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on 5 377 163,50 euroa ja pääomanpalautus laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä yhteensä 5 377 163,50 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa tai pääomanpalautusta.

Hallitus ehdottaa varojenjako kahdessa erässä siten, että osinko maksetaan huhtikuussa ja pääomanpalautus lokakuussa. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 26.3.2024 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 4.4.2024. Pääomanpalautus maksetaan osakkeenomistajalle, joka pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä 27.9.2024 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Pääomanpalautus ehdotetaan maksettavaksi 4.10.2024. 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 28. päivänä helmikuuta 2024

Johan Linder
puheenjohtaja

Patrick Anderson
toimitusjohtaja

Tarja Pääkkönen

Rasmus Finnilä

Rainer Hägglom

Lennart Robertsson

Eero Suomela

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 28. päivänä helmikuuta 2024

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

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.–31.12.2023. 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 13,837 miljoonaa euroa, antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti
- tilinpäätös, jossa emoyhtiön tuloslaskelma osoittaa voittoa 8,565 miljoonaa 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.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessa huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisältynyt arvio siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

TILINTARKASTUKSEN KANNALTA KESKEISET SEIKAT

KUINKA KYSEISIÄ SEIKKOJA KÄSITELTIIN TILINTARKASTUKSESSA

Palkkiotuottojen tulouttaminen (konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetieto 3.2 s.159)

- United Bankers -konsernin hallinnoimat varat oikeuttavat hallinnointi- ja tuotto-palkkioihin sekä muihin palkkioihin asiakas- ja yhteistyötahojen kanssa solmittujen sopimusten perusteella. Palkkiotuotot saattavat vaihdella huomattavasti vuosien välillä.
- Palkkiotuottojen laskenta tapahtuu sopimus- ja muiden lähtötietojen pohjalta järjestelmäperäisesti ja osittain manuaalisesti, jolloin niiden laskennan oikeellisuuteen sisältyy riskiä.
- Rahastojen hallinnointi- ja tuottopalkkioiden määrä konsernitilinpäätöksessä oli 39,5 miljoonaa euroa.
- Omaisuudenhoidon palkkiot, strukturoitujen sijoitusten palkkiot sekä pääomamarkkinapalveluiden palkkiot olivat konsernitilinpäätöksessä 8,3 miljoonaa euroa.
- Palkkiotuottojen tulouttaminen on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, sillä nämä muodostavat merkittävän erän konsernin tuloslaskelmassa ja palkkiotuottojen laskennan oikeellisuuteen sisältyy riskiä.
- Olemme perehtyneet palkkiotuottoihin liittyviin liiketoimintaprosesseihin sekä arvioineet kontrolloimpyä.
- Tarkastustoimenpiteisiimme on kuulunut myös osakirjanpitojärjestelmien ja pääkirjanpidon tietojen vertaaminen toisiinsa, palkkiotuottojen aineistotarkastusta sekä tuottojen tuloutusajankohdan ja tuloutetun määrän oikeellisuuden arvioimista.
- Rahastojen hallinnointi- ja tuottopalkkioiden osalta olemme tarkastaneet laskentamalleja ja verranneet laskennassa sovellettuja parametreja yksittäisiin rahastosopimuksiin tai rahastojen sääntöihin.
- Omaisuudenhoidon, strukturoitujen sijoitusten sekä pääomamarkkinapalveluiden palkkioiden osalta olemme sopimusten perusteella tarkastaneet tuloutuksen ajankohtaa ja tuloutettujen palkkioiden määrää.
- Arvioimme konsernin palkkiotuottoihin liittyvien liitetietojen riittävyyttä ja asianmukaisuutta suhteessa IFRS 15 -standardiin.

Liikearvon arvostaminen (konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetieto 18.3 s.171-172)

- United Bankers -konserni on aikaisempina vuosina laajentanut toimintaansa yrityshankintojen kautta, minkä seurauksena konsernitaseeseen sisältyi liikearvoa 15,6 miljoonaa euroa. Liikearvon osuus konsernin kokonaisvaroista on 20 % ja konsernin omasta pääomasta 30 %.
- 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 arvon 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 herkyysanalyysien asianmukaisuutta

Konsernitilinpäätöksen tai emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2 kohdan c alakohdassa 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 22 vuotta. United Bankers Oyj:stä tuli yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö 18.6.2020. KHT Janne Elo on toiminut Yhtiön päävastuullisena 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, 28. päivänä helmikuuta 2024

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT

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 [743700J2W03J6XGFP77-2023-12-31-fi.zip] 1.1.-31.12.2023 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, 28. päivänä helmikuuta 2024

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT



Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunhallinta

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 [743700J2W03J6XGFP77-2023-12-31-fi.zip] sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat sekä liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot tilikaudelta 1.1.-31.12.2023 on olennaisilta osin merkitty ESEF RTS:n vaatimusten mukaisesti.

Lausuntonne United Bankers Oyj:n konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta tilikaudelta 1.1.-31.12.2023 on annettu tilintarkastuskertomuksellamme [päiväty 28.2.2024]. 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 ennakoivaan 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 saavuttamisen 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 minimitalvotetaso, 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 31.12.2023 määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Konsernin vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa erittäin hyvällä tasolla. Konsernin ydinpääoma (CET 1) per 31.12.2023 oli 15,6 miljoonaa euroa (13,0 miljoonaa euroa) ja konsernin omat varat suhteessa vaadittavaan vähimmäispääomavaateeseen olivat 301,6 prosenttia (299,5 prosenttia). IFR sääntelyn mukaisen pääomavaateen perusteella laskettu konsernin vakavaraisuussuhdeluku 31.12.2023 oli 24,1 prosenttia (24,0 prosenttia). Konsernin johto on asettanut vakavaraisuudelle 13 prosentin minimitalvotetason. Konsernin omavaraisuusaste oli 67,7 prosenttia 31.12.2023 (67,1 prosenttia 31.12.2022).



KONSERNIN VAKAVARAISUUS

1 000 euroa	IFR 31.12.2023	IFR 31.12.2022
Oma pääoma	51 572	48 056
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	51 572	48 056
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	21 692	20 696
Tilikauden vahvistamaton voitto	13 289	12 539
Muut vähennykset	963	1 860
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	35 944	35 095
Ydinpääoma (CET1)	15 627	12 961
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	-	-
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	15 627	12 961
Toissijainen pääoma (T2)	-	-
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	15 627	12 961
IFR Omien varojen vaade		
Ehdoton vähimmäisvaade	750	1 100
Kiinteiden yleiskustannusten vaade	5 181	4 328
K-tekijöiden vaade	1 931	1 056
Kokonaisvaade (rajoittavin)	5 181	4 328
Ydinpääoma (CET1) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)	301,6 %	299,5%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)	301,6 %	299,5%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)	301,6 %	299,5%
Riskipainotetut erät yhteensä	64 758	54 100
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	24,1%	24,0%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	24,1%	24,0%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	24,1%	24,0%

United Bankers Oyj

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023

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 kaupankäyntitunnuksella UNITED.

United Bankers noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.1.2020 voimaan tulleen Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin ("CG-koodi") kaikkia suosituksia. CG-koodi on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n internetsivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

United Bankersin selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä ("CG-selvitys") tilikaudelta 2023 on laadittu CG-koodin mukaisesti. United Bankers esittää CG-selvityksen tilinpäätöksestä ja hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä raporttina. CG-selvitys sekä yhtiön tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut hallinnointikoodin edellyttämät asiakirjat ovat saatavilla United Bankersin internetsivuilla osoitteessa unitedbankers.fi.

United Bankersin hallinto perustuu yhtiöjärjestykseen, osakeyhtiölakiin, arvopaperimarkkinalakiin, markkinoiden väärinkäyttöasetukseen (MAR), Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin sekä Helsingin Pörssin sääntöihin ja sisäpiiriohjeisiin. Yhtiö on sijoituspalveluyrityksen ja rahastoyhtiön omistusyhteisönä lisäksi velvollinen noudattamaan finanssialan sääntelyä. United Bankersin hallinnossa noudatetaan siten myös sijoituspalvelulain, soveltuvien

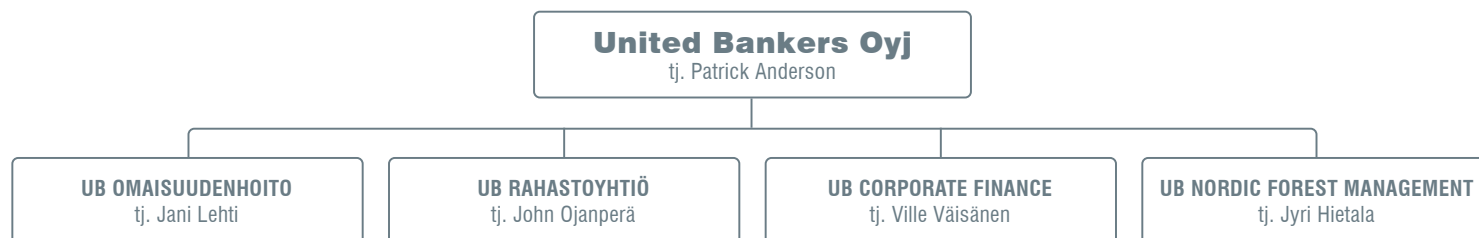
osin luottolaitostoinnista annetun lain, sijoitusrahastolain ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain säännöksiä sekä Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) antamia ohjeita.

Lisäksi United Bankersin päätöksentekoa, hallintoa ja toimintoa ohjaa yhtiön arvot ja sisäiset toimintaohjeet liittyen eettisyyteen ja vastuullisuuteen. Vastuullisuus tarkoittaa United Bankersille taloudellista, sosiaalista ja ympäristöön liittyvää vastuullisuutta. United Bankers haluaa yhtiönä kantaa vastuunsa ja tukea ympäristön sekä yhteiskunnan kestävä kehitystä. Tämä näkyy yhtiön strategiassa, arvoissa ja toiminnassa. Vastuullisuus on myös keskeinen osa yhtiön arvонуontia ja United Bankersin kasvustrategiaa.

2. Hallinnointia koskevat kuvaukset

2.1 Hallinnointirakenne

United Bankers -konserniin kuuluvat holdingyhtiönä toimivan emoyhtiö United Bankersin lisäksi yhtiön neljä täysin omistamaa tytäryhtiötä; UB Omaisuudenhoito Oy, UB Rahastoyhtiö Oy, UB Corporate Finance Oy ja UB Nordic Forest Management Oy, joista kaksi 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").



United Bankersin hallinto, johtaminen ja valvonta jakautuvat yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken alla kuvatu mukaisesti. Yhtiön operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa yhtiön muu johto, 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 konsernin emoyhtiöön 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.

United Bankersin tytäryhtiöissä päätösvaltaa käyttävät emoyhtiön lisäksi kunkin tytäryhtiön oma hallitus ja toimitusjohtaja. Tytäryhtiöiden hallitukset ovat hyväksyneet tytäryhtiöitä sitoviksi emoyhtiön hallituksen tai toimitusjohtajan vahvistamat konsernin sisäiset ohjeet sekä hallinto- ja ohjausjärjestelmät, -prosessit ja -mekanismit tehokkaan ja luotettavan hallinnon järjestämiseksi soveltuvin osin. Konsernitason päätöksenteosta riippumatta konserniin kuuluvilla toimiluvallisilla yhtiöillä on vastuu hoitaa niille lainsäädännön ja viranomaismääräysten perusteella kuuluvat tehtävät.

Tilikauden 2023 aikana United Bankers toteutti konserninsisäisen yritysjärjestelyn, jolla selkeytettiin ja yksinkertaistettiin konsernirakennetta. Yritysjärjestely toteutettiin United Bankersin sataprosenttisesti omistamien tytäryhtiöiden sulautumisina ja jakautumisena. UB Securities Oy jakautui osakeyhtiölain mukaisessa kokonaisu-jakautumisessa, jossa vastaanottavina yhtiöinä olivat UB Omaisuudenhoito Oy ja uusi jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä perustettu, United Bankersin täysin omistama osakeyhtiö UB Corporate Finance Oy. UB Securities Oy:n olemassaolo lakkasi jakautumisen täytäntöönpanopäivänä, ja UB Omaisuudenhoito Oy vastaanotti kaikki UB Securities Oy:n toimiluvalliset toiminnot, mukaan lukien rahoitusvälineiden säilytys- ja hoitopalvelut. Uusi UB Corporate Finance Oy harjoittaa Corporate Finance -neuvontapalvelu-

toimintaa, eli neuvontaa yrityskauppojen ja -järjestelyiden yhteydessä sekä Nasdaq Certified Adviser -toimintaa. Samanaikaisesti jakautumisen kanssa, mutta erillisinä järjestelyinä toteutettiin UB Pankkiiriliike Oy:n ja UB Pankkiiriliike Oy:n vakuutusasiamiehenä toimivan tytäryhtiön UB Life Oy:n sulautumiset UB Omaisuudenhoito Oy:hyn osakeyhtiölain mukaisissa sisar- ja tytäryhtiösulautumisissa. Lisäksi UB Lifen Luxemburgissa sijainnut sivuliike suljettiin. Konsernijärjestelyiden täytäntöönpanopäivä oli 31.12.2023.

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. Hallituksen päätöksellä yhtiökokoukseen saa osallistua myös siten, että osakkeenomistaja käyttää päätösvaltaansa tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla ennen yhtiökokousta tai kokouksen aikana. Hallitus voi myös päättää, että yhtiökokous järjestetään ilman kokouspaikkaa siten, että osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa täysimääräisesti ja ajantasaisesti tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla kokouksen aikana.

Osakeyhtiölaissa ja United Bankersin yhtiöjärjestyksessä on määritelty asiat, jotka on käsiteltävä yhtiökokouksessa. Laissa ja yhtiöjärjestyksessä määriteltyjen asioiden lisäksi yhtiökokouksessa käsitellään hallituksen kokoukselle esittämät asiat. 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.

Yhtiökokouskutsu julkistetaan yhtiön internetsivuilla ja pörssitiedotteella aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Yhtiökokouksessa esitettävät

asiakirjat ja tehdyt päätösehdotukset yhtiökokoukselle asetetaan nähtäville United Bankersin internetsivuille viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta.

Osakkeenomistajien ja yhtiön toimielinten välisen vuorovaikutuksen sekä osakkeenomistajien kyselyoikeuden toteuttamiseksi hallituksen puheenjohtaja, hallituksen jäsenet sekä toimitusjohtaja ovat pääsääntöisesti kaikki läsnä yhtiökokouksessa. Myös hallituksen jäseneksi ehdolla olevat henkilöt ovat läsnä valinnasta päättävässä yhtiökokouksessa. Lisäksi yhtiön tilintarkastajan on läsnä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Vuonna 2023 varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 22.3.2023. Yhtiön hallitus päätti, että yhtiön osakkeenomistajat voivat käyttää äänioikeuttaan myös äänestämällä ennakoon. Osakkeenomistajilla, jotka olivat yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakseluetteloon, oli mahdollisuus seurata yhtiökokousta verkkolähetyksenä. Yhtiökokouksessa oli edustettuna 51 osakkeenomistajaa joko ennakoon äänestäneinä tai kokouspaikalla henkilökohtaisesti tai lakimääräisen edustajan tai valtuutetun asiamiehen edustamana. Edustettuna oli noin 50 prosenttia kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Osakkeenomistajat eivät tehneet vastaehtotuksia eivätkä esittäneet kysymyksiä.

Läsnä olivat lisäksi yhtiön hallituksen puheenjohtaja Johan Linder, hallituksen jäsenet Rasmus Finnilä, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen ja Eero Suomela, yhtiön toimitusjohtaja Patrick Anderson, yhtiökokouksen puheenjohtaja asianajaja Jarmo Henriksson, yhtiön lakiasiaintoiminnan johtaja Nina Rosenlew ja yhtiön tilintarkastaja Oy Tuokko Ltd edustajanaan yhtiön päävastuullinen tilintarkastaja KHT Janne Elo. Läsnä oli myös yhtiön johtoryhmän jäseniä ja muuta henkilökuntaa sekä yhtiökokouksen rekisteröinti- ja äänestyspalvelun tarjoajan Innovatics Oy:n edustajia.

Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan koolle hallituksen katsoessa sen tarpeelliseksi. Myös tilintarkastajalla ja osakkeenomistajilla, jotka edustavat yli 10 prosenttia yhtiön osakkeista, on oikeus vaatia ylimääräisen yhtiökokouksen koollekutsumista käsittelemään esittämäänsä asiaa. Vuonna 2023 ei pidetty ylimääräisiä yhtiökokouksia.

2.3 Hallitus

2.3.1 Hallituksen kokoonpano

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet. Jäsenehdokkaat ilmoitetaan yhtiökokouksessa.

Yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksessa tulee olla vähintään neljä ja enintään kahdeksan varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallituksen jäsenet valitaan toimikaudeksi, joka päättyy vaalien jälkeisen ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä. Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenille maksettavasta palkkiosta.

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole määrätty hallituksen jäsenten asettamisesta erityisessä järjestyksessä. Ehdotuksen varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten lukumäärästä, 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 CG-koodin mukaisesti mahdollinen riippuvuus yhtiöstä tai yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista sekä perusteet, joiden vuoksi hallituksen jäsenen ei katsota olevan riippumaton. Nämä kriteerit ovat saatavilla yhtiön internetsivuilla unitedbankers.fi.

Hallituksen jäsenten määrää, 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 22.3.2023 vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi kuusi ja valitsi seuraavat jäsenet uudelleen United Bankersin hallitukseen:

Hallituksen jäsen	Synt.	Jäsen alkaen	Koulutus	Kansalaisuus	Päätoimi	United Bankersin osakkeita/kpl 31.12.2023*
Johan Linder, puheenjohtaja vuodesta 2010	1959	2010	OTK	Suomi	United Bankers Oyj, hallituksen puheenjohtaja; Oy Karl Fazer Ab, hallituksen jäsen	36 529
Lennart Robertsson, varapuheenjohtaja vuodesta 2018	1959	2017	KTK	Ruotsi	United Bankers Oyj, hallituksen varapuheenjohtaja; InterFagervik AB, perustaja, hallituksen puheenjohtaja	2 910
Rainer Häggblom	1956	2014	MMM, KTM	Suomi	Häggblom & Partners Ltd. Oy, hallituksen puheenjohtaja	106 906
Tarja Pääkkönen	1962	2018	DI, TkL, TkT	Suomi	Boardman Oy, Partner	10 342
Eero Suomela	1953	2020	KTM	Suomi	Hallitusammattilainen	10 000
Rasmus Finnilä	1960	2022 (jäsen myös vuosina 2013-2020)	KTM	Suomi	Varainhoitaja, UB Omaisuudenhoito Oy	1 103 320
						Yhteensä 1 270 007

*) Hallituksen jäsenten ja heidän määräysvalta-yhteisöjensä osakkeet yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2023

Hallitus valitsi puheenjohtajaksi Johan Linderin ja varapuheenjohtajaksi Lennart Robertssonin. Hallituksen sihteerinä toimi lakiasianjohtaja 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 finanssisalaa 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 internetsivuilla. Riippumattomuuden arvioinnissa otetaan huomioon myös jäsenen lähipiiriin kuuluvien yksityishenkilöiden tai oikeushenkilöiden vastaavat olosuhteet. Yhtiöön rinnastetaan yhtiön kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt.

United Bankersin hallitus koostuu yhtiön toimialojen asiantuntijoista ja yhtiön merkittävien osakkeenomistajien edustajasta. Hallituksen jäsenistä kukaan ei työskentele United Bankers -konsernissa liikkeenjohdon tehtävissä.

Hallituksen suorittaman CG-koodin mukaisen jäsenkohtaisen kokonaisarvion perusteella hallituksen jäsenistä neljä ovat riippumattomia yhtiöstä; Johan Linder, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela. Johan Linder on toiminut yhtiön hallituksessa yhtäjaksoisesti yli kymmenen vuotta, mutta hänen riippumattomuutensa ei hallituksen tekemän kokonaisarvioinnin mukaan ole sen johdosta vaarantunut, eikä myöskään ole muita seikkoja tai asioita, jotka vaarantaisivat riippumattomuuden.

Hallituksen arvion mukaan viisi 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 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 2023 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 insinöritieteitä. Hallituksen jäsenten toimikausista pisin oli kestänyt 13 vuotta ja lyhin kaksi vuotta, mediaanin ollessa viisi ja puoli vuotta. Hallituksen jäsenten syntymävuosien mediaaniluku oli 1959, ja nuorimman ja vanhimman jäsenen ikäero oli yhdeksän vuotta.

Hallitusta valittaessa tavoitteena on varmistaa kokoonpano, joka on mahdollisimman monimuotoinen. Hallituksessa on oltava molempia sukupuolia. Molempien sukupuolien edustus hallituksessa nähdään monimuotoisuutta täydentävänä tekijänä. Hallituksessa oli vuonna 2023 viisi miestä ja yksi nainen.

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 liiketoimintalueiden 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 palvelusopimuksen ehdot 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 vakavaraisuuden hallinnan tehokkuutta, toimivuutta ja menettelytapoja ja hyväksyä sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan toimintaperiaatteet

- Valvoa, että United Bankers -konsernissa noudatetaan soveltuvaa lainsäädäntöä ja viranomaisvaatimuksia, ja että toimivaltaisille viranomaisille raportoidaan asianmukaisesti
- Hyväksyä yhtiön ja United Bankers -konsernin kokonaisriski-strategia 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 kertaa vuodessa. Hallitus voi tarpeen vaatiessa tai asioiden kiireellisyyden vuoksi kokoontua myös tätä useammin tai tehdä päätöksiä kokoontumatta. United Bankersin hallitus kokoontui tilikauden 2023 aikana yhteensä 15 kertaa.

Hallituksen jäsenten läsnäolo kokouksissa 2023:

Hallituksen jäsen	Osallistuminen kokouksiin
Johan Linder, puheenjohtaja	14/15
Lennart Robertsson, varapuheenjohtaja	15/15
Rasmus Finnilä	15/15
Rainer Häggblom	14/15
Tarja Pääkkönen	15/15
Eero Suomela	14/15

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.

Hallitus nimittää kunkin valiokunnan jäsenet ja niiden puheenjohtajat keskuudestaan vuosittain varsinaista yhtiökokousta seuraavassa hallituksen järjestäytymiskokouksessa. Jokaiseen valiokuntaan kuuluu vähintään kolme jäsentä. 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 kirjanpitoikäytäntöjen 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.

Tarkastusvaliokunnan jäsenistä vähintään kahden on oltava riippumattomia United Bankersista ja vähintään yhden jäsenen on oltava riippumaton United Bankersin merkittävistä osakkeenomistajista. Vähintään yhden tarkastusvaliokunnan jäsenen on oltava riippumaton henkilö, jolla on asiantuntemusta laskentatoimesta tai tilintarkastuksesta.

United Bankersin tarkastusvaliokunnan jäsenet 2023 ja osallistuminen kokouksiin ilmenee seuraavasta taulukosta.

Tarkastusvaliokunnan jäsen	Osallistuminen kokouksiin
Eero Suomela, puheenjohtaja	7/7
Rainer Häggblom	7/7
Johan Linder	6/7

2.4.3 Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunta avustaa hallitusta yhtiön yleisten palkitsemisperiaatteiden valmisteluissa sekä yhtiön toimitusjohtajan ja ylimpään johtoon kuuluvien johtajien palkitsemis- ja seuraajasuunnittelussa. Palkitsemisvaliokunta valmistelee myös valvontatoimintojen johtajien palkitsemiseen liittyviä asioita. Lisäksi valiokunnan tehtäviin kuuluu avustaa hallitusta muissa henkilöstön palkitsemiseen liittyvien asioiden valmistelussa sekä palkitsemisjärjestelmän toimivuuden säännöllisen arvioinnin ja noudattamisen valvonnassa. Palkitsemisvaliokunnan jäsenistä enemmistön on oltava United Bankersista riippumattomia.

United Bankersin palkitsemisvaliokunnan jäsenet 2023 ja osallistuminen kokouksiin ilmenee seuraavasta taulukosta.

Palkitsemisvaliokunnan jäsen	Osallistuminen kokouksiin
Johan Linder, puheenjohtaja	4/4
Tarja Pääkkönen	4/4
Lennart Robertsson	4/4

2.5 Toimitusjohtaja

Patrick Anderson (s. 1979), KTM, on toiminut United Bankersin toimitusjohtajana vuodesta 2010.

Toimitusjohtaja johtaa ja valvoo United Bankersin päivittäistä liiketoimintaa ja juoksevaa hallintoa hallituksen päätösten ja hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Toimitusjohtaja varmistaa, että United Bankers -konsernin kirjanpito on lainmukainen, ja että taloushallinto ja varojen hoito on järjestetty luotettavasti. Toimitusjohtaja huolehtii myös, että United Bankers -konsernin riskienhallinta, compliance toiminto ja sisäinen tarkastus on järjestetty asianmukaisesti ja hallituksen vahvistamien periaatteiden ja ohjeiden mukaisesti.

United Bankersin hallitus nimittää toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja saa ryhtyä yhtiön toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen epätavallisiin ja laajakantoisiin toimiin ainoastaan hallituksen valtuutmana. Toimitusjohtajaa ei valita hallituksen puheenjohtajaksi eikä hallituksen jäseneksi.

Toimitusjohtajan ja hänen määräysvaltayhteisöjensä omistus yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2023:

Toimitusjohtaja	Kpl	Arvo-osuuslaji
Patrick Anderson	601 232	Osake

Emoyhtiön 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 lisäksi emoyhtiön toimitusjohtajalle ja johtoryhmälle. Tytäryhtiöiden toimitusjohtajien raportoivat tarvittaessa myös suoraan United Bankersin hallitukselle.

2.6 Muu johto

United Bankersin johtoryhmän tehtävänä on avustaa United Bankersin toimitusjohtajaa United Bankers -konsernin operatiivisessa johtamisessa hallituksen asettamien tavoitteiden mukaisesti. Johtoryhmä käsittelee ja valmistelee muun muassa liiketoimintojen strategiaan ja United Bankers -konsernin sisäisiin toimintaohjeisiin liittyviä asioita. Johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti kuukausittain, yleensä kerran viikossa. Johtoryhmä ei ole varsinainen yhtiöoikeudellinen toimielin, mutta sillä on tosiasiallisesti merkityksellinen asema yhtiön johdon organisaatiossa.

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 Omaisuudenhoito Oy:n yksityismyynnin johtaja, UB Pankkiiriliike Oy:n toimitusjohtaja 2020-2023, johtoryhmän jäsen 2020-

Johtoryhmän sihteerinä toimii John Ojanperä. Vuonna 2023 johtoryhmä kokoontui pääsääntöisesti viikoittain.

Johtoryhmän jäsenten ja heidän määräysvaltaehtoisjensä omistus yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2023:

Johtoryhmän jäsen	Kpl	Arvo-osuuslaji
Patrick Anderson,		
toimitusjohtaja	601 232	Osake
Jani Lehti	494 850	Osake
Inka Noramaa	85 575	Osake
John Ojanperä	65 745	Osake
Jukka Rasku	15 732	Osake
Timo Ronkainen	245 355	Osake
Jarkko Saukkola	13 494	Osake

Yhtiön hallitus päättää johtoryhmän toimi- ja työsuhteiden ehdoista ja muusta kompensatiosta. Tarkemmat tiedot palkitsemisesta ovat United Bankersin internetsivuilla osoitteessa unitedbankers.fi.

3. Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja muut valvontamenettelyt

3.1 Sisäisen valvonnan yleiskuvauk

United Bankersin hallitus vastaa tarkastusvaliokunnan avustuksella sisäisen valvonnan ja riskienhallintajärjestelmien toimivuuden ja tehokkuuden arvioinnista ja seurannasta. Sisäinen valvonta ja riskienhallinta kattaa 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 pitkällä aikavälillä voivat vaikuttaa negatiivisesti United Bankers -konsernin liiketoimintaan tai tulonmuodostukseen taikka vaarantaa sääntelymukaisen toiminnan.

Hallitus vahvistaa riskienhallinnan, sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja compliance -toiminnon periaatteet, vastuut, konsernin riskilimiitit ja muut yleisohjeet, joiden mukaan sisäinen valvonta, riskienhallinta, compliance -toiminto ja sisäinen tarkastus organisoidaan. Toimitusjohtaja vastaa hallituksen vahvistamien periaatteiden implementoinnista United Bankers konsernin organisaatiossa.

United Bankers -konsernin sisäinen valvonta ja riskienhallinta rakentuvat 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, riskienhallintatoimenpiteistä sekä sisäisen valvonnan prosessien ja osaamisen rakentamisesta. Konsernin tytäryhtiöiden hallitukset ja johto sekä liiketoimintayksiköiden 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 valvottavien tytäryhtiöiden johtoa ja liiketoimintaa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan riskienhallinta , valvonta- sekä hallintoprosessien 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 tai tarkastusvaliokunnalle 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 kohdistetuilla tarkastuksilla 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 2023 sisäisestä tarkastuksesta vastasi KPMG Oy Ab.

3.3 Taloudellinen raportointiprosessi

United Bankers -konsernin taloudellisen raportoinnin valvonnasta vastaa emoyhtiön hallitus. Hallitus valvoo taloudellista raportointia tarkastusvaliokunnan avustuksella. 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 raportoinnista hallitukselle ja johtoryhmälle. United Bankersin taloushallinto vastaa myös kunkin liiketoimintayksikön kehityksen seurannasta ja raportoinnista. Hallitus, tarkastusvaliokunta, toimitusjohtaja ja johtoryhmä vastaavat seurannasta ja varmistavat siten sisäisten kontrollien tehokkuuden.

United Bankersin konsernitilinpäätös 2023 on laadittu kansainvälisten IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti. IFRS-standardien ohella United Bankers -konsernin tilinpäätöksen laadintaan sovelletaan sijoituspalveluyrityksiin ja rahastoyhtiöihin soveltuvaa sääntelyä, määräyksiä ja ohjeita. United Bankers -konserni laatii vuositilinpäätöksen lisäksi puolivuositain julkistettavan puolivuositarkastuksen IAS 34-standardin mukaisesti. Taloudellista raportointia koskevia ohjeita ja laskentaperiaatteita sovelletaan kaikissa konserniyhtiöissä.

3.4 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 liiketoi-

mintoihin kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomapuskurin riittävyttä testataan stressitestein.

4. Tilintarkastus

Osakkeenomistajat valitsevat varsinaisessa yhtiökokouksessa vuosittain yhtiölle tilintarkastajan, jonka tulee olla Keskuskaupakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Yhtiön hallituksen valmisteleva ehdotus tilintarkastajaksi ilmoitetaan yhtiökokouksutuksessa. United Bankersin varsinainen yhtiökokous 22.3.2023 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 puolivuositarkastuksen ja tilinpäätöksen yhteydessä.

Tilintarkastajille maksettiin vuonna 2023 palkkioita kokonaisuudessaan 142 655 euroa. Tilintarkastuspalkkio oli 122 013 euroa. Tilintarkastukseen liittymättömät palkkiot olivat 20 642 euroa. Muut palkkiot pitävät sisällään lähinnä 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 vastaa sisäpiiriluenteloiden perustamisesta, ylläpidosta ja päivittämisestä, ylläpitää 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 sisäpiiriluentelo.

United Bankers julkistaa tiedot johtohenkilön tai hänen lähipiiriinsä kuuluvan liiketoimesta pörssitiedotteella välittömästi tai viimeistään kahden työpäivän kuluessa liiketoimea koskevan ilmoituksen vastaanottamisesta.

United Bankersissa pidetään sisäpiirisääntelyn edellyttämiä hanketohtaisia sisäpiiriluenteloja henkilöistä, joilla on pääsy sisäpiiritietoon. Kullekin sisäpiiriluenteloon merkitylle henkilölle ilmoitetaan kirjallisesti hänen merkitsemisestään luetteloon ja siihen liittyvistä velvollisuuksista ja seuraamuksista. Henkilöt, joilla on sisäpiiritietoa eivät saa käydä kauppaa kyseisen yhtiön arvopapereilla. Hanketohtaiseen sisäpiiriluenteloon merkityille henkilöille ilmoitetaan kirjallisesti myös sisäpiirihankkeen ja siihen liittyvien velvollisuuksien päättymisestä.

United Bankers ylläpitää lisäksi pysyvistä sisäpiiriläisistä koostuvaa sisäpiiriluentelon täydennysosiota, joka sisältää tiedot sellaista henkilöistä, joilla on jatkuvasti pääsy sisäpiiritietoon yhtiössä. Luettelot eivät ole julkisia.

United Bankers konsernin sisäisen kaupankäyntilupamenettelyn mukaisesti konserniyhtiöiden hallitusten jäsenten sekä United Bankers konsernin palveluksessa olevien henkilöiden ja sidonnaisasiamiesten sekä vajaavaltaiten, 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 puolivuosisikatsauksen 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 lähipiiriluettelon laatimisesta, ylläpidosta ja päivittämisestä vastaa United Bankersin toimitusjohtaja yhdessä taloushallinnon kanssa.

Yhtiön ja sen lähipiirin 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 lähipiirin kesken tehtävät sopimukset ja muut oikeustoimet täyttävät vaatimukset yhtiön tavanomaiseen toimintaan kuulumisesta ja markkinaehdoista. 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 lähipiirin välisistä olennaisista liiketoimista raportoidaan United Bankersin konsernitilinpäätöksen 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 18.12.2023 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 2024 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 pääsääntöisesti 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 suorituserusteiset palkitsemiskäytännöt ohjaavat ja kannustavat toteuttamaan yhtiön hallituksen kulloinkin hyväksymää strategiaa ja tavoitteita. Yhtiön tavoitteisiin kuuluu liiketoimintojen, tuottojen, kannattavuuden ja kilpailukyyn pitkän aikavälin kehittäminen, arvojen ja vastuullisuusperiaatteiden mukainen toiminta, kustannustehokkuus ja riittävän vakavaraisuuden varmistaminen sekä omistaja-arvon 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 yhtiökokouskutsuun tai julkistetaan erillisellä pörssitiedotteella osakeyhtiölain ja arvopaperimarkkinalain mukaisesti.

Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelee palkitsemispolitiikan, muutokset siihen ja palkitsemista koskevat hallituksen päätökset. 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 tekniluontoisia 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 palkitsemisestään 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 kuu-

kausipalkkioina 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 määräytymisperusteista.

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 palkkion tason määrittelyssä huomioidaan toimitusjohtajan ammatillinen osaaminen, koulutustausta, asiantuntemuksen laajuus ja työkokemus sekä organisatorinen vastuu ja yleinen palkkiotaso 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 palkitsemisen tavoitteisiin nähden tarkoituksenmukaisessa suhteessa toisiinsa ottaen huomioon yhtiön liiketoimintastrategia ja tavoitteet sekä yhtiön ja United Bankers -konsernin pitkän aikavälin etu. 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 linjassa tämän politiikan ja United Bankers -konsernin yleisten palkitsemisperiaatteiden kanssa sekä kulloinkin voimassa olevan finanssialan sääntelyn mukaisesti.

Toimitusjohtajan muuttuvan palkkion osuus voi olla enintään 200 prosenttia kiinteän palkkion kokonaismäärästä.

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 asetta-

mien määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamisen tai yhtiön osakekurssin kehityksen perusteella. Määrällisiä tavoitteita voivat olla esimerkiksi yhtiön tai United Bankers -konsernin taloudellinen ja tuloksellinen 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 täytyminen 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 päätyttyä.

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 koskevista luovutusrajoituksista.

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, kilpailukieltoehdoista ja ero-korvauksesta on sovittu toimitusjohtajasopimuksessa kirjallisesti. Ehdossa ja määrissä sovelletaan pääsääntöisesti tavanomaisia toimitusjohtajien irtisanomisaikoja ja -korvauksia. Toimitusjohtajasopimuksen ennaikaiseen 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 mahdollinen jaksotus ja 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. 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.

Eryityistilanteita, 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 liiketoiminnoista,
- 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 kestävä 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 2023

Johdanto

Tässä palkitsemisraportissa kuvataan United Bankers Oyj:n ("United Bankers" tai "yhtiö") hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemista tilikaudelta 2023. Palkitsemisraportti on laadittu osakeyhtiölain, arvopaperimarkkinalain, osakkeen liikkeeseenlaskijan palkitsemispolitiikasta ja palkitsemisraportista annetun valtiovarainministeriön asetuksen vaatimusten sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.1.2020 voimaan tulleen Hallinnointikoodin suositusten mukaisesti. Siinä kuvataan myös yhtiön taloudellista kehitystä viiden viime vuoden ajalta, jotta toteutunutta hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemista voidaan suhteuttaa siihen.

United Bankersin hallituksen palkitsemisvaliokunta on tarkistanut tämän palkitsemisraportin, ja hallitus on hyväksynyt sen esitetäväksi ja osakkeenomistajien vahvistettavaksi United Bankersin vuoden 2024 varsinaisessa yhtiökokouksessa. Palkitsemisraporttia koskeva yhtiökokouksen päätös on neuvoa-antava.

Yhtiön tilintarkastaja on vahvistanut, että tässä palkitsemisraportissa on annettu yllä mainitussa valtiovarainministeriön asetuksessa määrätyt tiedot.

Palkitsemisen periaatteet

Tämä palkitsemisraportti perustuu United Bankersin toimielinten palkitsemispolitiikkaan, ("Palkitsemispolitiikka"), jonka yhtiön varsinainen yhtiökokous käsitteli ja vahvisti 19.3.2021. Yhtiön palkitsemispolitiikka esitetään yhtiökokoukselle joka neljäs vuosi, ellei hallitus ennen sitä päättä tarkistaa tai muuttaa palkitsemispolitiikkaa. Yhtiön varsinaiselle yhtiökokoukselle 2024 esitetään päivitetty palkitsemispolitiikka neuvoa-antavaa päätöksentekoa varten.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkitseminen tilikaudella 2023 toteutettiin yhtiön Palkitsemispolitiikan mukaisesti. Tilikaudella 2023 ei tehty väliaikaisia poikkeamia, eikä hallitus havainnut

olosuhteita tai toimintaa, jotka olisivat aiheuttaneet tarpeen soveltaa ehtoja koskien toimitusjohtajan muuttuvien palkkioiden oikaisemista tai takaisinperintää.

Palkitsemispolitiikalla pyritään edistämään motivoivaa palkitsemiskulttuuria ja sitoutumista yhtiöön. Toimitusjohtaja kuuluu United Bankersin 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 toimitusjohtajan etujen yhteneväisyyden.

Palkitseminen vuonna 2023 on tukenut United Bankersin liiketoimintastrategiaa. United Bankersin hallituksen palkitsemisvaliokunta ja hallitus ovat arvioineet toimitusjohtajan palkitsemista vuoden 2023 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 tulos ovat olleet kasvussa. Kasvuun liittyvien panostusten seurauksena kulu-tuotosuhde heikkeni hieman vuonna 2023, mutta yhtiön liikevaihto ja

tulos nousivat kuitenkin ennätystasolle haastavana jatkuneesta markkinaympäristöstä huolimatta.

Yhtiö on asettanut neljä keskeistä mittaria, joiden se katsoo kuvaavan parhaiten liiketoiminnan tuloksellisuutta. Nämä ovat liike-

vaihto, hallinnoitavien varojen määrä, operatiivinen käyttökate ja kulu-tuottosuhte. Yhtiö on pystynyt tarjoamaan osakkeenomistajille vakaan tuoton, kuten osakkeen hintakehitys sekä osakekohtaisen varojenjaon kehitys osoittavat.

Alla olevassa taulukossa esitetään yhtiön taloudellisten mittareiden kehitys 2019–2023:

Mittari	2019 IFRS	2020 IFRS	2021 IFRS	2022 IFRS	2023 IFRS
United Bankers -konsernin liikevaihto, milj. EUR	32,5	34,4	43,8	48,6	52,1
Hallinnoitavat varat, mrd EUR	3,6	3,8	4,8	4,4	4,6
Operatiivinen käyttökate, milj. EUR	8,4	10,3	16,3	18,5	19,1
Kulu-tuottosuhte	0,80	0,74	0,66	0,65	0,67
Osakkeen arvo vuoden lopussa, EUR	8,80	10,70	14,20	13,60	14,40
Varojenjako, EUR/osake	0,43	0,51	0,80	0,90	1,00 ¹⁾

1) Hallituksen ehdotus varojenjaosta (osinkoa 0,50 euroa osakkeelta ja pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,50 euroa osakkeelta, yhteensä 1,00 euroa osakkeelta) 22.3.2024 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle

Alla olevassa taulukossa esitetään vertailu hallituksen, toimitusjohtajan ja työntekijän keskimääräisen palkitsemisen kehityksestä 2019–2023:

Palkitseminen, EUR	2019	2020	2021	2022	2023
Hallituksen puheenjohtaja	30 000	30 000	30 000	33 990	35 240
Hallituksen muut jäsenet	20 000	20 000	20 000	23 750	25 000
Toimitusjohtaja	163 566	262 286	325 474	381 469	510 040
United Bankers -konsernin työntekijä, keskimäärin*	82 026	91 217	98 423	93 380	94 932

* United Bankers -konserniin kuuluvan työntekijän keskimääräinen palkkakehitys perustuu henkilöstökuluihin ilman henkilöstön sivukuluja jaettuna keskimääräisellä henkilöstömäärällä vuoden aikana

Palkitsemispolitiikan mukaisesti toimitusjohtajan palkitseminen perustuu osittain ennalta asetettujen yhtiön liiketoiminnan tuloksen kehitykseen liittyvien, strategisten ja muiden määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamiseen. Siten tavoitteiden toteut-

taminen ja United Bankersin toteutunut kehitys heijastuu toimitusjohtajalle Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti maksettuihin pitkän aikavälin suoritusperusteisiin tulospalkkioihin.

Hallituksen palkitseminen

Osakkeenomistajat päättävät vuosittain hallituksen palkkioista varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajien tekemän ehdotuksen perusteella. Vuonna 2023 palkkioita maksettiin yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 2022 ja 2023 päätösten mukaisesti. Vuonna 2023 maksettujen hallituksen jäsenten yhteenlaskettujen vuosipalkkioiden kokonaismäärä oli 135 240 euroa.

Hallituksen puheenjohtajalle maksettiin kiinteänä vuosipalkkiona 35 000 euroa ja muille hallituksen jäsenille, jotka eivät työskennelleet United Bankers -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, maksettiin kiinteänä vuosipalkkiona 25 000 euroa. Palkkiot maksettiin rahana. Hallituksen jäsenille maksettu vuosipalkkio kattoi myös valiokuntatyöskentelyn. Niille hallituksen jäsenille, jotka olivat United Bankers konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa työntekijöinä, ei yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti maksettu palkkiota hallitustyöstä.¹

Alla olevassa taulukossa esitetään United Bankersin hallituksen vuosipalkkiot 1.1.–31.12.2023:

Hallituksen jäsen	Vuosipalkkio hallitustyöstä/EUR (ml. luontoisedut)*
Johan Linder (puheenjohtaja)	35 240
Lennart Robertsson (varapuheenjohtaja)	25 000
Rainer Häggblom	25 000
Tarja Pääkkönen	25 000
Eero Suomela	25 000
Rasmus Finnilä**	0

* Erillistä kokouspalkkiota tai palkkiota valiokuntatyöskentelystä ei maksettu
 ** United Bankers -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti erillistä palkkiota hallitustyöstä ei makseta.

Osa hallituksen jäsenistä osallistui United Bankersin maksulliseen henkilöstöantiin, joka toteutettiin syyskuussa 2019. Henkilöstöantiin liittyi maksuton lisäosakeanti, joka toteutettiin 24.1.2023. Lisäosakeannissa annettiin lisäosakejärjestelmän ehdot täyttävälle palkkioksi yhtiön osakkeita maksuttomassa suunnatussa osakeannissa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Henkilöstön lisäosakejärjestelmän mukaisista osakepalkkioista

noin 50 prosenttia maksettiin rahana palkkioista aiheutuvien verojen ja veronluonteisten maksujen kattamiseksi. Henkilöstöannin ehtojen mukaan United Bankers -konsernin henkilöstön lisäksi myös konsernin johdon, mukaan lukien toimitusjohtajien, ja yhtiön hallituksen jäsenten oli mahdollista merkitä yhtiön osakkeita henkilöstöannissa sekä vuoden 2023 lisäosakeannissa.

¹ United Bankers -konserni hankki konsultointipalveluita yhtiön hallituksen jäsenen Rainer Häggblomin määräysvaltayhtiöiltä Häggblom & Partners Ltd Oy:ltä ja Vision Hunters Oy:ltä vuonna 2023 yhteensä 165 115,98 eurolla. Rainer Häggblomille maksettiin hallituspalkkiota ja kokouspalkkiota United Bankersin muista konserniyhtiöistä yhteensä 4 000,00 euroa vuonna 2023. Hallituksen jäsenelle Rasmus Finnilälle, joka on työsuhteessa UB Omaisuudenhoito Oy:öön maksettiin ajalta 1.1.2023–31.12.2023 palkkaa ja muita etuuksia yhteensä 77 872,00 euroa. Työ-, toimi- tai asiamiehuhteessa United Bankers -konserniyhtiöihin oleville hallituksen jäsenille maksetut palkat tai palkkiot noudattivat United Bankers konsernin tavanomaisia työ-, toimi- ja asiamiehuopimuskäytänteitä ja palkitsemisperiaatteita.



Alla olevassa taulukossa esitetään United Bankersin henkilöstöannin lisäosakeantiin 2023 osallistuneille hallituksen jäsenille 2023 maksetut palkkiot.

Hallituksen jäsen	Ansaittu lisäosake-palkkio osakkeiden määrä/kpl	Annettujen osakkeiden määrä/kpl	Rahana maksettu palkkio/EUR	Osakkeina maksettujen palkkioiden arvo/EUR	Edun kokonaisarvo/EUR
Johan Linder (puheenjohtaja)	3 058	1 529	20 565,05	20 565,05	41 130,10
Rainer Häggblom	2 125	1 062	14 297,35	14 283,90	28 581,25
Tarja Pääkkönen	3 051	1 525	20 524,70	20 511,25	41 035,95
Rasmus Finnilä	3 558	1 779	23 927,55	23 927,55	47 855,10

Toimitusjohtajan palkitseminen

United Bankersin toimitusjohtaja Patrick Andersonille maksetut palkkiot vuosina 2023 ja 2022:

Palkitseminen	2023 EUR	Palkkio-rakenne %*	2022 EUR	Palkkio-rakenne %*
Kiinteä vuosipalkkio (sisältäen lomapalkan ja luontoisedut)	177 097,60	34,7	177 774,72	46,6
Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksojen perusteella rahana maksetut palkkiot yhteensä **	215 540,97	42,3	150 289,97	39,4
Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksojen perusteella yhtiön osakkeina maksetut palkkiot yhteensä **	76 271,94	15,0	53 404,41	14,0
Henkilöstöannin 2019 mukainen lisäosakeanti 2023	41 130,10	8,1	-	-
Yhteensä	510 040,61	100	381 469,47	100

* Palkkiorakenne kuvaa kiinteän vuosipalkkion ja Osakepalkkiojärjestelmän mukaisten rahana ja osakkeina maksettujen tulospalkkioiden suhteellisia osuuksia kokonaispalkitsemisesta.
** Sisältää Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti maksetut palkkiot edellisenä vuotena päättyneen ansaintajakson perusteella sekä maksetut Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti aikaisemmilta ansaintajaksoilta kertyneet palkkiot, joiden maksua oli lykätty finanssialan aikaisemmin voimassa olleen sääntelyn mukaisesti maksettaviksi myöhemmin.

United Bankersin toimitusjohtaja Patrick Andersonin palkkiot 1.1.–31.12.2023 sekä työsuhteen keskeiset ehdot:

Palkitsemiselementti	Yhteenveto Palkitsemispolitiikan ehdoista	Soveltaminen vuonna 2023
Kiinteä peruspalkkio	Kiinteän palkitsemisen tason määrittelyssä huomioidaan toimitusjohtajan ammatillinen osaaminen, koulutustausta, asiantuntemuksen laajuus ja työkokemus sekä organisatorinen vastuu ja yleinen palkkataso vastaavissa tehtävissä.	Kiinteä vuosipalkka vuonna 2023 oli 177 097,60 euroa (sisältäen lomapalkan ja luontoisedut).
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän mukainen palkkio	Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän tarkoituksena on toimitusjohtajan ja yhtiön osakkeenomistajien intressien yhtenäistäminen United Bankers -konsernin taloudellisen suoriutumisen tai yhtiön osakkeen hinnan kehityksen kautta. Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä voi määräytyä hallituksen asettamien määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamisen tai yhtiön osakekurssin kehityksen perusteella.	Toimitusjohtajalle maksettiin Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2020–2022 perusteella vuonna 2023 yhteensä 2 709 yhtiön osaketta hintaan 14,73 euroa osakkeelta, mikä oli United Bankersin osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettu keskimurssi 14.3.2023. Osakkeiden kokonaisarvo oli 51 392,97 euroa edellä mainittuun keskimurssiin. Lisäksi toimitusjohtajalle maksettiin Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2020–2022 perusteella rahana 154 164,18 euroa. Aikaisemmilta ansaintajaksoilta finanssialan sääntelyn mukaan lykättyjen palkkioiden maksu vuonna 2023 oli yhteensä 86 255,76 euroa. Aikaisemmilta ansaintajaksoilta lykättyjä palkkioita on maksamatta vielä yhteensä 96 573,30 euroa, jotka maksetaan kokonaisuudessaan vuonna 2024.
Muuttuvan ja kiinteän palkitsemisen suhde	Kiinteän palkan osuus kokonaispalkitsemisesta on oltava riittävän suuri, jotta vältetään riippuvuus muuttuvista palkkioista ja mahdollinen liiallinen riskinotto. Kiinteän ja muuttuvan palkitsemisen suhteen 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 voimassa olevan finanssialan sääntelyn asettamissa rajoissa.	Vuonna 2023 pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän perusteella maksettujen muuttuvien palkkioiden ja kiinteän palkitsemisen osien suhde oli 164,8 %, 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 2023 maksettu palkkio Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksolta 2020–2022 perustui 100-prosenttisesti yhtiön operatiiviseen käyttökatteeseen sidottuun tulostavoitteeseen sekä toimitusjohtajan työn laadulliseen arviointiin. Yhtiön hallitus arvioi United Bankers -konsernin taloudellisen tuloksen onnistumisprosentiksi 100 %.
Henkilöstöannin 2019 vuonna 2023 toteutettu lisäosakeanti	Yhtiön hallitus voi päättää muista toimitusjohtajan toimitus-suhteen ehdoista. Henkilöstöannin ja sen lisäosakejärjestelmän ehtojen mukaisesti myös toimitusjohtajan oli mahdollista osallistua anteihin.	Vuoden 2023 lisäosakeannissa toimitusjohtajan lisäosakepalkkio oli 3 058 kappaletta United Bankers Oyj:n osaketta. Annettujen osakkeiden määrä oli 1 529 kappaletta, ja rahana maksettu palkkio 20 565,05 euroa. Osakkeina maksettujen palkkioiden arvo oli 20 565,05 euroa, ja edun kokonaisarvo oli 41 130,10 euroa.
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	Yhtiö tarjoaa toimitusjohtajalle puhelinedun.
Toimisuhteen päättäminen	Toimitusjohtajan irtisanomisajasta, kilpailukiellosta ja erokorvauksesta on sovittu toimitusjohtajasopimuksessa	Toimitusjohtajan irtisanomisaika on neljä kuukautta. Yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajasopimuksen tai jos sopimus päätetään yhtiön ja toimitusjohtajan yhteisestä sopimuksesta, yhtiö suorittaa toimitusjohtajalle erokorvauksen, joka vastaa sopimuksen päättymistä edeltäneiden kuuden kuukauden aikana saamaa kiinteää kuukausipalkkaa. Erokorvausta ei makseta, mikäli yhtiö päättää sopimuksen perusteilla, jotka työsopimuslain mukaan oikeuttaisivat työsuhteessa työsopimuksen irtisanomiseen tai purkamiseen. Mikäli toimitusjohtajan toimitusuhde päättyisi ennen Osakepalkkiojärjestelmän mukaisen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä

United Bankersin Osakepalkkiojärjestelmä on pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä, jonka tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön luomalla johdolle pitkän aikavälin kannustimen yhtiön pitkän aikavälin arvon kasvattamiseen sekä mahdollisuuden kilpailukykyiseen ansaintaan. Osakepalkkiojärjestelmässä on kolmen vuoden ansaintajaksot, ja niiden mukaiset palkkiot erääntyvät maksettaviksi kunkin ansaintajakson päättymisen jälkeisenä vuotena. Yhtiön hallitus päättää Osakepalkkiojärjestelmän ansaintakriteerit ja asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa.

Vuonna 2023 maksettu palkkio perustui hallituksen asettamien konsernin taloudellisten tavoitteiden sekä toimitusjohtajalle asetettujen yksilöllisten tavoitteiden saavuttamiseen vuosille 2020–2022. Ansaintajaksolla 2020–2022 ansaintakriteerit toteutuivat siten, että toimitusjohtajan pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän mukainen palkitseminen toteutui 100-prosenttisesti enimmäispalkkiomäärästä. Tavoitteiden saavuttamisen perusteella Patrick Andersonille tilikaudella 2023 maksettu tulospalkkio ansaintajaksolta 2020–2022 oli yhteensä 205 557,15 euroa.

Toimitusjohtaja tai hänen määräysvalta yhteisönsä ei toimitushteen voimassaoloaikana saa myydä Osakepalkkiojärjestelmän kautta saamiaan yhtiön osakkeita niiltä osin kuin näiden osakkeiden arvo yhtiössä alittaa toimitusjohtajan kiinteän bruttovuosipalkan määrän.

Erääntymättömät oikeudet tulospalkkioihin

Vuonna 2023 toimitusjohtaja kuului Osakepalkkiojärjestelmän puitteissa kolmeen kolmen vuoden ansaintajaksoon, koskien vuosia 2021–2023, 2022–2024 ja 2023–2025. Osakepalkkiojärjestelmän mukaiset palkkiot erääntyvät maksettaviksi ansaintajakson päättymisen jälkeen.

United Bankersin toimitusjohtaja on oikeutettu Osakepalkkiojärjestelmän mukaisiin palkkioihin, joiden ansaintajakso on päättynyt vuonna 2023 ja jotka erääntyvät maksettavaksi vasta tilikauden 2023 jälkeen. Osakepalkkiojärjestelmän vuosia 2021–2023 koskevassa ohjelmassa, jonka perusteella maksettava palkkio erääntyy maksettavaksi vuonna 2024 hallituksen asettamia tavoitteita painotetaan alla olevan taulukon mukaisesti.

Ansaintajakso 2021–2023

Toimitusjohtajan ansaintajakson 2021–2023 viitekehys perustui hallituksen asettamiin vuosittaisiin yhtiön taloudellisiin tavoitteisiin, vastuullisuustavoitteisiin sekä laadullisiin tavoitteisiin. Tavoitteiden painot ansaintajaksona ja keskimääräinen toteuma ansaintajaksolta esitetään alla:

Tavoite	Paino	Mittari	Arvioitu toteuma ansaintajaksona 2021–2023 keskimäärin
United Bankers -konsernin taloudelliset tavoitteet	70 %	Yhtiön operatiivisen käyttökateen positiivinen kehitys tavoitetasolle kumulatiivisesti kolmen vuoden tarkastelujakson aikana.	100 %
United Bankers -konsernin vastuullisuustavoitteet	20 %	Vastuullisuustavoitteet koostuivat seuraavista eri tekijöistä: Principles for Responsible Investment tavoitetason saavuttaminen (50 %), Scandinavian Financial Research - tutkimuksen tavoitetason saavuttaminen (15 %), henkilöstötyytyväisyyden tavoitetason saavuttaminen (15 %) ja muiden ESG-tavoitteiden toteutuminen (20 %).	73 %
United Bankers -konsernin sisäisten ohjeiden ja toimintaperiaatteiden noudattaminen sekä laadukkaiden palveluiden ja tuotteiden tuottaminen	10 %	Tavoitteet liittyivät muun muassa rahastoliiketoimintaan, pääomarahastoihin, kansainvälistymiseen, konsernistruktuurin ja toimintojen yksinkertaistamiseen sekä henkilöstöön.	92 %

Hallitus vahvistaa yllä olevan mukaisesti ansaintajakson 2021–2023 perusteella erääntyvien palkkioiden lopullisen määrän vasta tämän palkitsemisraportin antamisen jälkeen, joten ne sisällytetään kokonaisuudessaan seuraavaan palkitsemisraporttiin tilikaudelta 2024.

Ansaintajaksot 2022–2024 ja 2023–2025

Osakepalkkiojärjestelmän käynnissä olevien vuosien 2022–2024 ja 2023–2025-ohjelmissa, joihin toimitusjohtaja kuuluu, hallituksen asettamia tavoitteita painotetaan alla olevien taulukoiden mukaisesti. Hallitus vahvistaa näiden ohjelmien perusteella maksettavien palkkioiden lopullisen määrän erikseen kunkin ohjelman päättymisen jälkeen, joten ne sisällytetään kokonaisuudessaan tulevien vuosien palkitsemisraportteihin.

Toimitusjohtajan ansaintajaksojen 2022–2024 viitekehys esitetään alla:

Tavoite	Painotus	Lisätietoja
United Bankers -konsernin taloudelliset tavoitteet	70 %	United Bankersin hallituksen asettamat taloudelliset tavoitteet, joiden toteutumista mitataan konsernin operatiivisella käyttökatteella kolmen vuoden tarkastelujakson aikana.
United Bankers -konsernin vastuullisuustavoitteet	20 %	Vastuullisuustavoitteet on sidottu kolmen vuoden tarkastelujakson ajaksi muun muassa seuraaviin mittareihin: United Bankersin vastuullisuusstrategian toteuttaminen, Principles for Responsible Investment -periaatteiden tavoitteet, 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 sekä laadukkaiden palveluiden ja tuotteiden tuottaminen.

Toimitusjohtajan ansaintajakson 2023–2025 viitekehys esitetään alla:

Tavoite	Painotus	Lisätietoja
United Bankers -konsernin taloudelliset tavoitteet	70 %	United Bankersin hallituksen asettamat taloudelliset tavoitteet, joiden toteutumista mitataan konsernin operatiivisella käyttökatteella kolmen vuoden tarkastelujakson aikana.
United Bankers -konsernin vastuullisuustavoitteet	20 %	Vastuullisuustavoitteet on sidottu kolmen vuoden tarkastelujakson ajaksi United Bankersin hallituksen asettamien vastuullisuustavoitteiden saavuttamiseen. Tavoitteet liittyvät sääntelyn implementointiin, Principles for Responsible Investment -lukuihin, Scandinavian Financial Research Ltd (SFR) -tutkimustuloksiin, henkilöstöön, tasavertaisuuteen, avoimuuteen, hyvään hallintotapaan ja muihin laadullisten ESG-tavoitteiden toteutumiseen.
Vuosittaisten liiketoimintasuunnitelmien laadulliset tavoitteet	10 %	United Bankers -konsernin sisäisten ohjeiden ja toimintaperiaatteiden noudattaminen sekä laadukkaiden palveluiden ja tuotteiden tuottaminen.

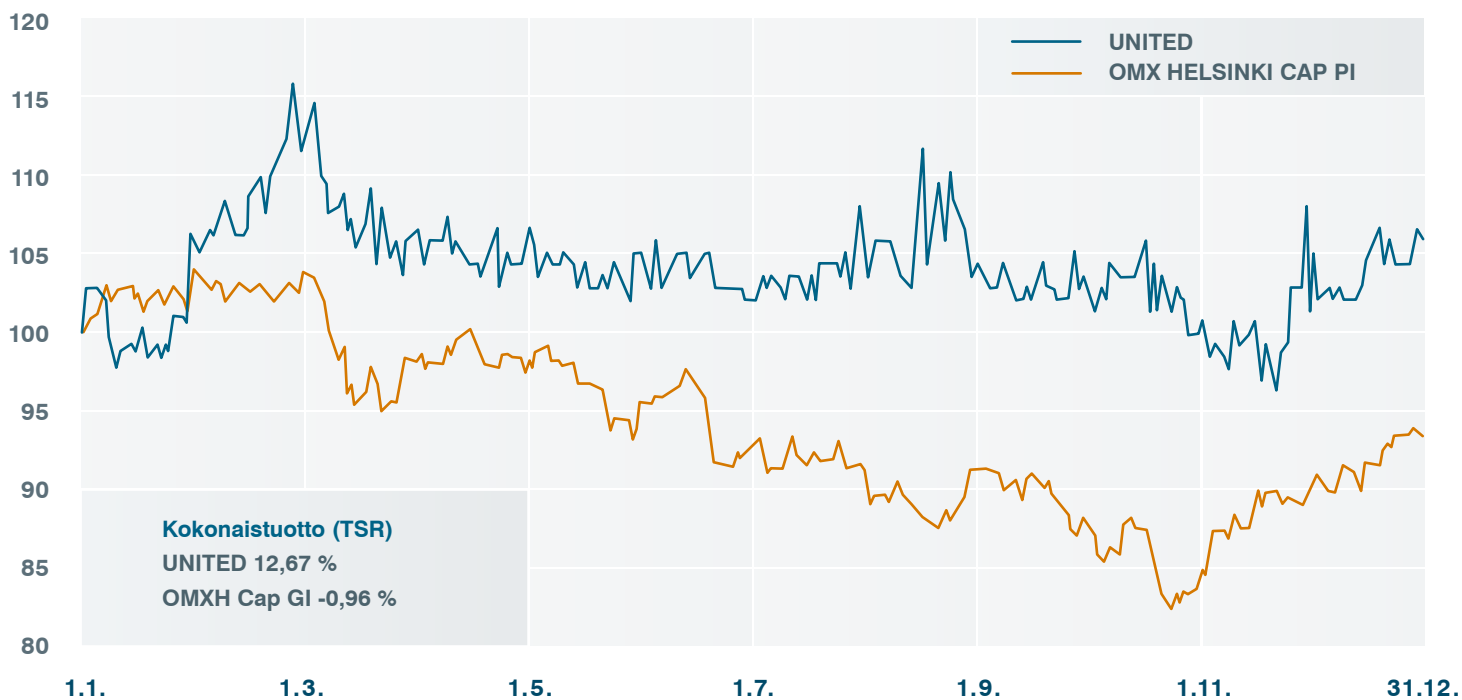
Osakkeet ja osakkeenomistajat

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2023

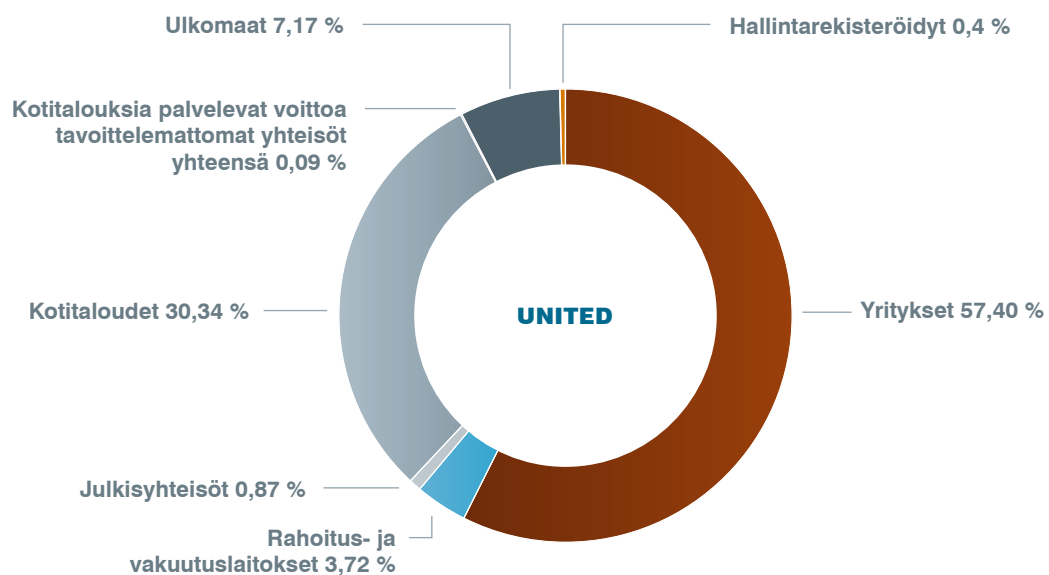
Osakkeenomistajat	Osakkeet	% osakkeista ja äänistä
Oy Castor-Invest Ab	1 220 000	11,32
Amos Partners Oy	1 103 592	10,24
Jarafi Oy (Finnilä Rasmus)	1 103 320	10,24
Bockholmen Invest Ab (Anderson Patrick)	600 000	5,57
J. Lehti & Co Oy (Lehti Jani)	494 850	4,59
Olsio Tom Henrik Wilhelm	471 051	4,37
Jouhki Marina Sophia Helena	379 695	3,52
Linder Cassandra Marie	280 750	2,61
Linder Christoffer Magnus	280 750	2,61
Linder Corinne Sophie	280 750	2,61
Oy Ottiger Ab (Ronkainen Timo)	210 000	1,95
Cartelle Oy	205 680	1,91
Konnun Tuulikallio Oy	192 565	1,79
Viapori Kapital Oy	184 243	1,71
Quantum Capital Oy	184 102	1,71
Winberg Peter Vilhelm	108 431	1,01
Häggblom & Partners Ltd. Oy (Häggblom Rainer)	101 594	0,94
Jordan Kari Alpo Erik	100 000	0,93
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	97 300	0,9
RK-Invest Oy Ltd	91 000	0,84
20 suurinta omistajaa yhteensä	7 689 673	71,38
Hallintarekisteröityä	0	0,00
Muut	3 083 370	28,62
Yhteensä	10 773 043	100



UNITED BANKERS OYJ:N OSAKEKURSSIN KEHITYS 2023



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.

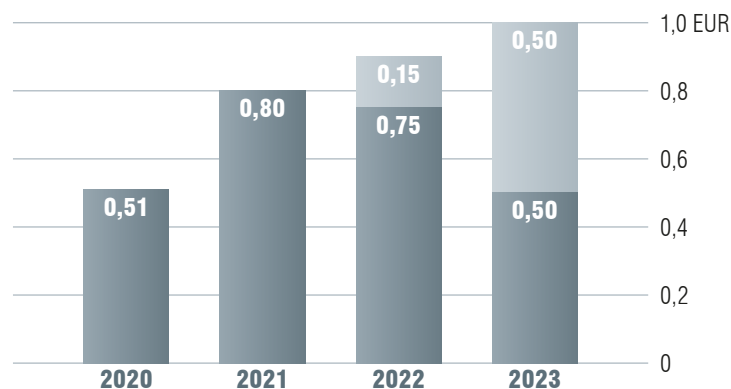
Yhtiön osakepääoma oli 5 464 225,47 euroa 31.12.2023. Yhtiöllä oli 10 773 043 täysin maksettua sekä soveltuvan sääntelyn mukaisesti liikkeeseen laskettua osaketta. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa eikä yhtiöjärjestyksessä ole määräystä osakkeiden tai osakepääoman enimmäis- tai vähimmäismäärästä. Yhtiö ei ole laskenut liikkeeseen optio-oikeuksia taikka muita arvopapereita, jotka olisivat vaihdettavissa tai muunnettavissa yhtiön osakkeiksi. Yhtiöllä oli 31.12.2023 hallussaan 18 716 omaa osaketta.

Varojenjak

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa vuosittain osinkoa vähintään 70 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta yhtiön taloudellinen tilanne ja strategia huomioon ottaen.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella maksetaan osinkoa yhteensä 0,50 euroa osakkeelta ja että pääomanpalautusta jaetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,50 euroa osakkeelta.

Hallitus ehdottaa varojenjakoa kahdessa erässä siten, että osinko maksetaan huhtikuussa 2024 ja pääomanpalautus lokakuussa 2024. Hallitus on lisäksi tehnyt päätöksen, että varojenjak suoritetaan kahdessa erässä myös jatkossa. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 26.3.2024 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 4.4.2024. Pääomanpalautus maksetaan osakkeenomistajalle, joka pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä 27.9.2024 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Pääomanpalautus ehdotetaan maksettavaksi 4.10.2024. 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.



VAROJENJAKO/OSAKE EUR

Hallituksen ehdotus tilikauden 2023 varojenjaosta: osinko 0,50 euroa ja pääomanpalautus 0,50 euroa.

Tietoa yhtiökokouksesta 2024

United Bankers Oyj:n varsinainen yhtiökokous järjestetään perjantaina 22.3.2024 klo 13.00 alkaen Helsingissä.

Sijoittajakalenteri 2024

Vuonna 2024 United Bankers julkistaa tilinpäätöstiedotteen lisäksi puolivuosisikatsauksen kaudelta 1.1.-30.6.2024 arviolta 23.8.2024.

Tiedotteet julkistetaan suomeksi ja englanniksi. Tulostiedotteet ovat julkistamisen jälkeen luettavissa myös yhtiön internetsivulla osoitteessa unitedbankers.fi. Yhtiön verkkosivuilta ovat saatavilla myös United Bankersin pörssi- ja lehdistötiedotteet, vuosikertomukset, 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