



Vuosikertomus 2025

Vuosikertomus 2025

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

Sijoittajasuhteet
ir@unitedbankers.fi

unitedbankers.fi



Sisällys

United Bankersin vuosi	3
Toimitusjohtajan katsaus – John Ojanperä	4
Hallituksen toimintakertomus	21
 Vastuullisuus United Bankersilla	
Yritysvastuukatsaus	44
Vastuullisen sijoittamisen vuosikatsaus	77
 Konsernitilinpäätös	98
 Vakavaraisuuden hallinta	153
 Hallinnointi	
Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä	155
Palkitsemisraportti	168
 Tietoa sijoittajille	178



United Bankers lyhyesti

United Bankers Oyj on suomalainen varainhoitaja, jonka historia ulottuu vuoteen 1986. Yhtiön juuret ovat Suomessa, mutta sillä on laajaa toimintaa myös muualla Euroopassa. United Bankersin vahvuus perustuu kokeneisiin asiantuntijoihin sekä vahvaan reaaliomaisuusosaamiseen ja räätälöityihin ratkaisuihin. Yhtiön pyrkimyksenä on tuottaa asiakkailleen pitkäjänteistä arvoa niin kotimaassa kuin kansainvälisesti.

Konserni aloitti toimintansa arvopaperinvälityksestä, ja tänä päivänä sen liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa United Bankers on erikoistunut erityisesti reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisuihin. Varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastot, omaisuudenhoito ja strukturoidut sijoitukset. Perinteisten osake- ja korkorahastojen lisäksi tarjontaan kuuluu laaja valikoima reaaliomaisuusrahastoja. Niihin kuuluvat kiinteistöosakerahastot, suoriin kiinteistökohteisiin sijoittavat rahastot, infrastruktuurirahastot ja metsärahastot.

Perustettu **1986**

Henkilöstömäärä **~200***

Hallinnoitavat varat **5,2 mrd. eur**

Rahastojen lukumäärä **24**

Listattu **Nasdaq Helsinki** Oy:n pörssilistalle

UNITED BANKERS – LIIKETOIMINTASEGMENTIT

Varainhoito

RAHASTOT

OMAISUUDENHOITO

STRUKTUROIDUT TUOTTEET

Pääomamarkkinapalvelut

CORPORATE FINANCE -NEUVONANTOPALVELUT

OMAN JA VIERAAN PÄÄOMAN EHTOINEN RAHOITUS

YRITYSRAHOITUSRATKAISUT

* Työntekijöiden ja sidonnaisasiamiesten yhteismäärä



Toimitusjohtajan katsaus – John Ojanperä

Ensimmäinen kokonainen vuoteni toimitusjohtajana on ollut vahvasti kasvun rakentamisen vuosi. Olemme edenneet pitkäaikaisen strategiamme mukaisesti ja tämän tuloksena saavutimme uuden ennätyksen hallinnoitavissa varoissa. Markkinaympäristö ei tarjonnut myötätuulta, mutta uskon vahvasti, että päättyneellä tilikaudella tekemämme määrätietoinen työ näkyy täysimääräisesti tulevina vuosina.

Olemme keskittyneet ennen kaikkea niihin asioihin, joihin voimme itse vaikuttaa: laatuun, uusiin tuotteisiin ja transformaatiomme jatkamiseen. Olemme mielestäni onnistuneet kaikilla näillä osa-alueilla. Liiketoimintassamme tämä näkyy muutoksena tuotetalosta kohti kokonaisvaltaista varainhoitajaa, jolla on myös erinomaiset ja kilpailukykyiset tuotteet. Olemme vahvistaneet osaamistamme onnistuneiden rekrytointien kautta ja toteuttaneet useita laatua parantavia hankkeita esimerkiksi IT- ja järjestelmäpuolella sekä digitaalisissa palveluissa ja raportoinnissa. Tämä kehitys heijastuu suoraan asiakaskokemukseen.

Vuonna 2025 käynnistämämme kasvuhankkeet ovat vielä varhaisessa vaiheessa, mutta ne rakentavat vahvaa pohjaa tulevalle kehitykselle. Olemme edenneet strategiamme mukaisesti ja laajentaneet tarjontaamme useilla uusilla avauksilla, kuten megatrendeihin sijoittavalla osakerahastolla, private equity -rahastolla sekä urheilijavarainhoidon liiketoiminnalla. Nämä hankkeet tukevat pitkän aikavälin kasvua ja vahvistavat kykyämme palvella asiakkaitamme entistä kokonaisvaltaisemmin tulevaisuudessa. UB Megatrendit ja UB Private Equity

ovat uusia keihäänkärkirahastojamme, jotka mahdollistavat osaltaan myynnin voimakkaamman kasvun vuonna 2026.

Viime vuosien aikana olemme panostaneet voimakkaasti täyden valtakirjan varainhoitoon, ja pitkäjänteinen fokus alkaa nyt näkyä toiminnassa. Panostukset ovat olleet oikeansuuntaisia ja täyden valtakirjan varainhoidon piirissä olevat varat ylittivät hiljattain miljardin euron rajan.

Vuoden 2025 toimintaympäristö oli vauhdikas ja tapahtumarikas, ja ajoittain markkinoilla nähtiin voimakkaitakin liikkeitä. Geopoliittiset jännitteet pysyivät näkyvästi esillä koko vuoden, ja niihin liittyvä epävarmuus piti sijoittajat edelleen varovaisina päätöksenteossaan.

Samaan aikaan osakemarkkinoiden kehitys oli vahvaa sekä Suomessa että kansainvälisesti. Tekoäly oli vuoden aikana selvästi yksi keskeisimmistä puheenaiheista niin markkinoilla, yrityksissä kuin julkisessa keskustelussa. Yhdysvaltojen presidentti, Donald Trump, asetti huhtikuussa tuontitullit, jotka aiheuttivat epävarmuutta markkinoilla. Reaktiot tasaantuivat kuitenkin lopulta melko nopeasti. Venäjän hyökkäyssota Ukrainassa jatkui ja vauhditti Euroopan puolustusinvestointeja. Lisäksi keskustelu kansainvälisen yhteistyön murroksesta ja erilaisista globaaleista riskeistä oli pinnalla läpi vuoden ja loi omalta osaltaan epävarmuutta.

Kokonaisuutena vuosi muodostui ristiriitaiseksi: geopoliittiset riskit ja epävarmuus vaikuttivat päätöksentekoon, mutta samanaikaisesti etenkin tekoälyyn liittyvät inno-





vaatiot ja niiden avaamat mahdollisuudet lisäsivät markkinoiden uskoa tulevaan.

Kiinteistömarkkinoiden transaktiovolyymit lähtivät kasvuun matalilta tasoilta. Suomessa kiinteistökauppavolyymit nousivat selvästi, lähes kolmanneksen verran. Hintakehitys ei ole vielä seurannut volyymien nousua, mutta markkina aktivoitui selvästi ja suomalaisille kiinteistöille löytyi ostajia aiempaa enemmän myös ulkomailta, mikä tuki kotimaisen markkinan piristymistä.

Suomen metsämarkkinoilla kehitys oli kokonaisuudessaan myönteistä. Puun hinnat pysyivät korkealla, ja lisäksi metsätilojen kauppamäärät sekä niiden hinnat nousivat ennätykselliselle tasolle.

Liikevaihdolla mitattuna vuosi 2025 oli yhtiön kaikkien aikojen toiseksi vahvin vuosi. Vertailussa edellisvuoden lukuihin on syytä muistaa, että alkuvuodesta 2024 UB Nordic Forest Fund II -rahasto myytiin ja vuoden 2024 ensimmäisen puoliskon tulokseen kirjattiin tästä merkittävä, 10,6 miljoonan euron, tuottopalkkio. Yhtiön liikevaihto tilikaudelta oli 57,1 miljoonaa euroa (62,1 milj. euroa). Operatiivinen liikevoitto oli 16,7 miljoonaa euroa (23,7 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos oli 1,18 euroa (1,66 euroa). Kulu-tuottosuhte oli 0,70 (0,62). Varainhoitosegmentin liikevaihto oli 54,6 miljoonaa euroa (60,6 milj. euroa) ja käyttökate 20,2 miljoonaa euroa (27,2 milj. euroa). Pääomamarkkinapalvelut-segmentin liikevaihto oli 1,4 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa) ja käyttökate 0,1 miljoonaa euroa (-0,4 milj. euroa).

Hallinnoitavat varat nousivat tilikauden aikana uuteen ennätykseen: vuoden lopussa yhtiön hallinnoitavat varat olivat 5,2 miljardia euroa (4,8 mrd. euroa 31.12.2024).

Kasvua jarruttivat edelleen haastava toimintaympäristö, erityisesti vaihtoehtojen sijoitustuotteiden markkinassa, sekä Asilo Argo -rahaston hallinnon siirto pois UB Rahastoyhtiöltä. Varainhankinta onnistui erityisesti täyden valtakirjan varainhoidossa.

Rahastojen nettomerkinnät laskivat 110 miljoonaan euroon (128 milj. euroa), kun taas varainhoidon tuotteiden ja palveluiden kokonaismyynti nousi 576 miljoonaan euroon (524 milj. euroa). Noin 10 prosentin kasvu bruttomyyntissä haastavasta markkinasta huolimatta kertoo myyntivoimamme vahvistumisesta ja siitä, että teemmämme kasvuinvestoinnit näkyvät asteittain operatiivisessa suorituskyvyssä.

Vuoden 2025 aikana saimme useita tunnustuksia, jotka kertovat organisaatiomme vahvuuksista monella osa-alueella. Näiden joukosta haluan nostaa esiin kaksi, jotka kuvaavat erityisen hyvin henkilöstömme sitoutumista ja tarjoamamme palvelun korkeaa laatua.

Tärkein voimavaramme on henkilöstö. Siksi on erityisen ilahduttavaa, että saimme vuonna 2025 jälleen Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen – nyt jo neljättä kertaa peräkkäin. Eezy Flow'n vuosittain toteuttaman henkilöstötutkimuksen tulokset osoittavat, että meillä viihdytään ja työ koetaan merkitykselliseksi. Uskon, että positiivinen työntekijäkokemus on vaikuttanut osaltaan myös työnantajamielikuvamme selvään vahvistumiseen. Rekrytoinneissa olemme huomanneet, että yhä useampi kokenut osaa on kiinnostunut liittymään tiimiimme, mikä kertoo myönteisestä kehityksestä ja siitä, että meidän nähdään tavoitteellisena ja houkuttelevana työpaikana. Sitoutumista kuvaa lisäksi se, että yli 70 prosenttia henkilöstöstämme omistaa yhtiön osakkeita. Se heijastaa uskoa yhtiön tulevaisuuteen ja halua olla mukana

rakentamassa sen kasvua. Kehitämme työnantajakokemusta edelleen, jotta olemme jatkossakin haluttu ja arvostettu työpaikka.

Marraskuussa saimme toisen merkittävän tunnustuksen, kun saavutimme SFR Researchin vuosittain toteuttamassa instituutioasiakaskyselyssä Challenger-sarjan eli pienempien palveluntarjoajien ykkössijan. Kysely on laadullinen arvio asiakkaidemme kokemuksista, ja saimme parhaat arvostukset tuottokehityksestä, kiinteistösijoittamisesta ja metsäsijoittamisesta. Tunnustus on arvokas osoitus siitä, että laadukas tekeminen ja asiakaslähtöisyys heijastuvat selvästi asiakaskokemukseen. Tulokset kertovat myös siitä, että pitkäjänteinen työmme sijoitus-toiminnan eri osa-alueilla – niin kiinteistöissä, metsissä kuin yleisesti varainhoidossa – koetaan korkeatasoiseksi ja luotettavaksi.

Vuosi 2026 on käynnistynyt vauhdikkaasti uusien tuotelanseerausten myötä. Jatkamme määrätietoisesti kasvustrategiamme toteuttamista, ja uskon kasvun jatkuvan ja kiihtyvän vuoden aikana.

Toimintaympäristöön liittyy edelleen epävarmuuksia, erityisesti geopolittisten jännitteiden vuoksi. Samalla näemme kuitenkin myönteisiä merkkejä talouden piristymisestä. Useilla sektoreilla on havaittavissa parannusta, ostovoiman odotetaan vahvistuvan ja yleinen vire on aiempaa myönteisempi.

Lämmin kiitos asiakkaillemme ja osakkeenomistajille vahvasta luottamuksesta. Kiitän myös UB-joukkuetta erinomaisesta ja laadukkaasta työstä vuoden 2025 aikana. Yhteinen tekemisemme antaa meille vahvan suunnan kohti onnistumisia myös alkaneena vuonna, joka on toimintahistoriamme 40-vuotisjuhlavuosi.



Vuosi 2025 lukuina

LIKEVAIHTO

57,1 milj. eur
laskua edellisvuodesta
-8,0 %

OPERATIIVINEN LIIKEVOITTO

16,7 milj. eur
laskua edellisvuodesta
-29,4 %

RAHASTOJEN METSÄHEHTAARIT

~146 000 ha

TILIKAUDEN VOITTO

13,1 milj. eur
laskua edellisvuodesta
-28,8 %

OSAKEKOHTAINEN TULOS

1,18 milj. eur
laskua edellisvuodesta
-28,7 %

RAHASTOJEN KIINTEISTÖPINTA-ALA

~392 000 m²

OSINKOEHDOTUS

1,16 euroa

HENKILÖSTÖN JA HALLITUKSEN OMISTUS UB:N OSAKKEESSA

55 %



Vuoden 2025 keskeiset tapahtumat lyhyesti

United Bankersin liiketoiminta kehittyi tilikaudella myönteisesti, vaikka tulos laskikin vertailukaudesta. Tuloksen heikkeneminen selittyi olennaisilta osin rahastojen tuottopalkkioilla, jotka jäivät vuodentakaisesta ennätyskorkeasta tasosta. Varainhoitosegmentin palkkiotuotot kehittivät muilta osin positiivisesti niin rahastojen hallinnointipalkkioiden, omaisuudenhoidon palkkioiden kuin strukturoitujen sijoitustuotteiden palkkioiden osalta. Myös rahastojen tuottopalkkioiden myönteinen kehitys jatkui, kun vertailuluvuista eliminoidaan UB Nordic Forrest Fund II -rahaston myynnistä kirjautuneet tuottopalkkiot.



United Bankersin transformaatio tuotetalosta tuote- ja palvelutaloksi eteni vuoden aikana hyvin, ja yhtiön viime vuosina tekemät panostukset palveluidensa kehittämiseen tukivat täyden valtakirjan varainhoidon piirissä olevien hallinnoitavien varojen kasvua. United Bankers edisti myös useiden uusien, tulevaa kasvua tukevien rahastojen käynnistämistä ja jatkoi nykyisten keihäänkärki-rahastojensa kehittämistä.



United Bankersin hallinnoitavat varat jatkoivat tilikaudella kasvuaan ja saavuttivat 5,2 miljardin euron tason (4,8 mrd. euroa). Positiivinen tuottokehitys lähes kaikissa omaisuusluokissa ja markkinoilla tuki hallinnoitavien varojen myönteistä kehitystä. Myös varainhoitotuotteiden ja -palveluiden myynnissä nähtiin kasvua, vaikka markkinaympäristön epävarmuus hidastikin sijoituspalveluiden yleistä kysyntää. Epävarmuus heijastui etenkin rahastojen nettomerkitöihin, jotka jäivät viime vuosien tyypillistä tasoa alhaisemmiksi, 110 miljoonaan euroon (128 milj. euroa). Lisäksi Asilo Argo -rahaston hallinnon siirtyminen pois UB Rahastoyhtiöltä laski hallinnoitavia varoja noin 104 miljoonalla eurolla suhteessa vuoden 2024 lopun tilanteeseen.



Hallinnoitavien varojen myönteinen kehitys selittyy ennen kaikkea täyden valtakirjan varainhoitopalveluiden piiriin kuuluvien pääomien kasvulla. Varainhoitopalvelujen myynti pysyi hyvällä tasolla yltäen 214 miljoonaan euroon, ja kaikki varainhoitostrategiat tarjosivat kilpailukyisiä tuottoja. Konsernin viime vuosina tekemät panostukset varainhoidon palvelumalleihin ja tiimien vahvistamiseen edistivät asiakashankintaa ja nykyisten asiakassuhteiden syventämistä. Loppuvuonna United Bankers laajensi toimintaansa myös ammattiuheilijoille suunnattuun urheilijavarainhoitoon, kun Ammattiuheilusäätiö sr valitsi UB Omaisuudenhoito Oy:n urheilijarahastonsa uudeksi varainhoitajaksi.



United Bankersin asiakaslähtöisyys ja palveluiden laadun jatkuva kehittäminen saivat tunnustusta asiakkailta. Yhtiö menestyi erinomaisesti instituutiosijoittajille suunnatussa vuotuisessa SFR Institutional Investment Services Programme -tutkimuksessa saavuttaen SFR Pla-

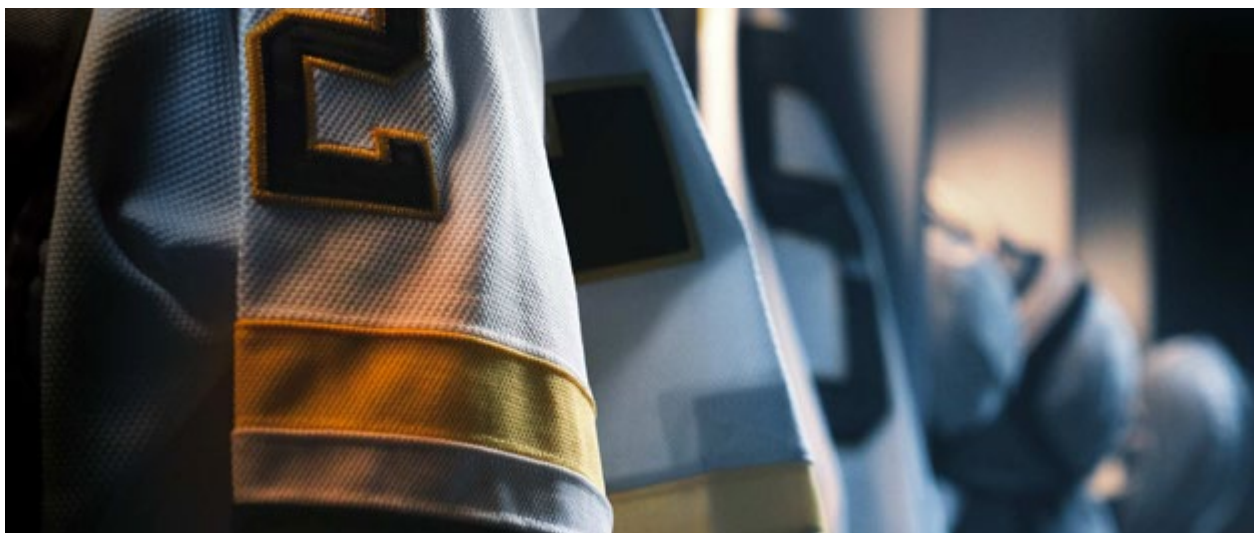
tinum Award -palkinnon Challenger-sarjassa. United Bankersin pitkäjänteinen työ erityisesti reaaliomaisuuteen keskittyvänä varainhoitajana nosti yhtiön kategoriansa parhaaksi palveluntarjoajaksi yhdeksän laatukriteerin perusteella yhteenlasketuissa pisteissä.



United Bankers allekirjoitti Operating Principles for Impact Management (OPIM) -periaatteet ensimmäisenä suomalaisena varainhoitajana. Tämä vahvistaa yhtiön sitoutumista mitattavaan vaikuttavuuteen sijoitustoiminnassa erityisesti metsäsijoitusten saralla.

United Bankersin tytäryhtiö UB Corporate Finance Oy liittyi lokakuussa kumppaniksi Clairfield Internationaliin, maailmanlaajuiseen corporate finance -verkostoon. Kumppanuus edistää mahdollisuuksia kansainväliseen kasvuun ja tukee yritysrahoituksen sekä yrityskauppojen neuvonnan laajentamisedellytyksiä.

United Bankers saavutti jälleen Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen. Eezy Flow'n teettämässä tutkimuksessa United Bankersin PeoplePower®-luokitus pysyi edelleen AA (hyvä) tasolla. Tulos ylittää selvästi suomalaisen asiantuntijanormin. Tutkimuksessa 95 prosenttia vastaajista oli sitä mieltä, että United Bankers on kokonaisuudessaan todella hyvä työpaikka.





SFR Platinum Award United Bankersille – Challenger-sarjan paras palveluntarjoaja instituutiosijoittajille

United Bankers menestyi erinomaisesti vuoden 2025 SFR Institutional Investment Services Programme -tutkimuksessa saavuttaen SFR Platinum Award -palkinnon Challenger-sarjassa. United Bankersin pitkäjänteinen työ erityisesti reaaliomaisuuteen keskittyvänä varainhoitajana nosti yhtiön kategorian parhaaksi palveluntarjoajaksi yhdeksän laatukriteerin perusteella yhteenlasketuissa pisteissä.

Korkeimmat pisteet useissa ydinkriteereissä

Platinum Award -kokonaisvoiton lisäksi United Bankers saavutti Challenger-sarjan korkeimmat pisteet seuraavissa laatukriteereissä:

- Pitkän aikavälin tuotto
- Resurssit ja vakaus
- Viimeisen 12 kuukauden tuotto

Instituutioasiakkuuksista ja varakkaista yksityisasiakkaista vastaava johtaja Perttu Purhonen sekä sijoittajasuhdepäällikkö Marjo Åström vastaanottivat SFR Platinum Award -palkinnon.





Tuottokehityksen osalta United Bankers saavutti parhaat arvostukset myös tutkimuksen kaikki toimijat huomioon ottaen. Asiakaspalvelun laatu ja ESG-pisteiden kehitys jatkoivat niin ikään myönteistä kehitystään. Nämä tunnukset heijastavat yhtiön sijoitustoiminnan vahvaa laatua ja johdonmukaista suorituskykyä niin lyhyellä kuin pitkällä aikavälillä.

Parhaat arviot kiinteistö- ja metsävarallisuuden hoidossa

Lisäksi United Bankers saavutti korkeimmat arviot kahdessa yhtiölle tärkeässä omaisuuslajissa, joissa menestytminen korostaa yhtiön johtavaa asemaa korkeatasoisena reaaliomaisuussijoitusten varainhoitajana:

- Kiinteistösijoitukset
- Metsäsijoitukset



TUTKIMUKSEN TAUSTAA

SFR Instituutitutkimus on SFR Researchin vuodesta 2000 asti toteuttama laaja syvähaastattelututkimus, johon osallistuu vuosittain noin 100 merkittävää suomalaista yhteisöllistä sijoittajaa. SFR palkitsee Institutional Investment Services -tutkimuksessa parhaiten menestyneet instituutiovarainhoitajat. Tutkimuksen tulokset perustuvat täysin instituutiosijoittajien antamiin arvioihin ja näiden pohjalta koottuun kokonaisarvosanaan.

Arviointiin sisältyy yhdeksän yhtiä painavaa laatukriteeriä:

1. Pitkän aikavälin tuotto
2. Asiakaspalvelun laatu
3. Organisaation resurssit ja vakaus
4. Sijoitusprosessin selkeys
5. Hinnoittelun kilpailukyky
6. Kyky muodostaa markkinanäkemyks
7. Kestävyys osana varainhoitoa
8. Viimeisen 12 kuukauden tuotto
9. Raportoinnin laatu

Palveluntarjoajat jaetaan tutkimuksessa kolmeen ryhmään käyttöasteen ja palveluvalikoiman laajuuden mukaan. Challenger-ryhmä, jossa United Bankers kilpaili, koostuu toimijoista, joilla on monipuolinen palveluvalikoima mutta alhaisempi käyttöaste kuin Large-ryhmän toimijoilla.

Lisätietoa tutkimuksesta ja palkituista löytyy SFR:n verkkosivuilta:

[Tutkimuksen oma sivu »](#)

[Tutkimuksessa palkitut »](#)



Toimitusjohtajalle tiimi on tärkein

United Bankersin toimitusjohtajalla John Ojanperällä on takanaan ensimmäinen kokonainen vuosi uudessa tehtävässään. Hän siirtyi konsernin toimitusjohtajaksi loppuvuodesta 2024 UB Rahastoyhtiön toimitusjohtajan paikalta. Tuoreelle toimitusjohtajalle vuosi 2025 toi tullessaan paljon uutta oppia, kovaa työtä sekä tiimin kanssa koettuja yhteisiä onnistumisia.

John Ojanperä ei päässyt toimitusjohtajan tulikasteestaan helpolla, sillä toimintaympäristö pysyi vuonna 2025 edelleen haastavana. Vaikka osakemarkkinoilla koettiin laaja-alaista nousua, pysyi vaihtoehtojen sijoitusten kysyntä laimeana aiheuttaen päänsäryn useille varainhoitoyhtiöille. "Vuosi osoittautui lopulta ennako-odotuksiani selvästi vaikeammaksi. Yhdysvaltojen protektionistinen kauppapolitiikka johti epävarmuuden lisääntymiseen markkinoilla, ja vaikka pörssit päätyivät lopulta nousuun vuoden aikana, heijastui talouden heikko ennustettavuus sijoittajien mielialoihin ja sitä kautta varainhoitotuotteiden ja -palveluiden kysyntään. Etenkin epälikvidien sijoituskohteiden osalta markkinaympäristö tarjosi edelleen vastatuulta", kuvaili Ojanperä. "Vuosi ei tuonut merkittävää helpotusta kiinteistörahastoillekaan. Toimintaympäristön vaatimus huomioon ottaen olen erityisen ylpeä siitä, että pystyimme pitämään omat kiinteistörahastomme avoinna. Samaan aikaan monet muut markkinatoimijat joutuivat pitämään rahastonsa edelleen suljettuina ja lykkäämään lunastusten maksuja", Ojanperä jatkaa.

Toisaalta vuoteen mahtui myös onnistumisia. "Viime vuosina tekemämme työ varainhoitokonseptimme kehittämiseksi alkoi kantaa hedelmää toden teolla. Varainhoidon myynti kuului vuoden ehdottomiin valopilkuihin, ja palveluiden piirissä oleva varallisuus jatkoi vakaata kasvuaan. Markkinoiden epävarmuus toi myös mahdollisuuksia heilahtelujen hyödyntämiseen. Etenkin kevään markkinamyllerryksen aikana onnistuimme tarjoamaan asiakkaillemme strukturoituja sijoitustuotteita houkuttelevin ehdoin. Niiden myyntivolyymien selvä kasvu osoittaa, että pystymme toimimaan ketterästi ja rakentamaan kasvua usean tukijalan varaan", kiittelee Ojanperä.

Laatu syntyy asiakaslähtöisyydestä ja jatkuvasta kehittämisestä

Vaihtoehtojen sijoitusten valikoiman kehittämisen lisäksi viime vuodet ovat tarkoittaneet United Bankersille vahvaa paluuta toiminnan juurille eli yksilölliseen varainhoitoon. "Täyden valtakirjan varainhoito on liiketoimintamme ytimessä, ja palveluiden kysyntä on ollut selvässä kasvussa. Uudistimme varainhoitokonseptimme joitain vuosia sitten, ja nyt mallilla alkaa olla riittävän pitkä tuottohistoria. Eri strategioiden toimivuus on todistettu käytännössä, ja näytöt sijoittajille on annettu.



Vaikka historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta, luo todellinen tuottohistoria uskottavuutta palvelun myyntiin", arvioi Ojanperä.

Kaiken kaikkiaan tuotteiden ja palveluiden laatu on Ojanperälle ensiarvoisen tärkeää. "Laadun kehittäminen on pitkäjänteistä työtä. Tuotteiden ja palveluiden täytyy olla jo lähtökohtaisesti korkeatasoisia, mutta omaa toimintaa täytyy olla valmis tarkastelemaan kriittisesti, ja tavoitteeksi on asetettava jatkuva kehittyminen. Mielestäni neljänkymmenen vuoden toimintahistoriamme on erinomainen osoitus siitä, että olemme onnistuneet viemään toimintaamme eteenpäin johdonmukaisesti", sanoo Ojanperä.



United Bankersin tekemä työ sai jälleen myös ulkopuolista tunnustusta. Instituutiovarainhoitaja arvioivassa SFR Institutional Investment Services Programme -tutkimuksessa yhtiö saavutti vuonna 2025 korkeimman eli SFR Platinum Award -palkinnon Challenger-sarjassa. "Olen erittäin ylpeä menestyksestämmme tutkimuksessa. Se todistaa, että olemme tehneet asioita oikein ja asiakaslähtöisesti. Saimme sarjassamme parhaat laatuarvosanat resursseista ja vakaudesta sekä lyhyen ja pitkän aikavälin tuottokehityksestä. Arvosanamme tuottokehityksen osalta oli itse asiassa koko tutkimuksen paras", kertoo Ojanperä.

Onnistumiset rakennetaan vahvan tiimin varaan

Kasvun vuodet ovat tarkoittaneet United Bankersilla myös tiimin vahvistamista, ja yhtiö koetaankin tänä päivänä erittäin kiinnostavaksi työantajaksi. Hyvinvoivan työyhteisön ja vahvan yrityskulttuurin eteen tehty työ näkyi myös vuoden 2025 henkilöstötutkimuksen tuloksissa, ja United Bankers saavutti jälleen Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen. "Mielestäni töissä pitää ehdottomasti olla hyvä fiilis. Toisia arvostava ja ratkaisukeskeinen työyhteisö luovat positiivista ilmapiiriä. Meillä on matala hierarkia, ja sen ansiosta kaikki voivat osallistua ja kaikkia kuunnellaan. Uskon, että kyky vaikuttaa yhtiön kasvutarinaan ja mahdollisuus olla mukana kehittämässä liiketoimintaa eteenpäin tuovat merkitystä meille kaikille. Onnistumiset ovat tämän kokoisessa yhtiössä hyvin näkyviä", korostaa Ojanperä.

United Bankersin arvoista joukkuehenki on erityisen lähellä John Ojanperän sydäntä. "Toimitusjohtajan tehtävänä on näyttää tietä, mutta menestyksen saavuttaminen riippuu ennen kaikkea siitä, että kykenemme

muodostamaan voittavan joukkueen. Siksi koen tiimistä huolehtimisen kuuluvan tärkeimpiin tehtäviini. Yhdessä on aina mukavampi onnistua kuin yksin. Koko henkilöstömme toimii hyvin yrittäjähenkisesti ja on sitoutunut yhtiöön pitkäjänteisesti", kiittää Ojanperä.



Ensimmäinen vuosi toimitusjohtajana on jättänyt John Ojanperälle kokonaisuudessaan positiivisen mielen. Konsernin toimitusjohtajaksi siirtyminen on hänelle merkittävä mahdollisuus ja näytön paikka. "Vaikka takanani on jo pitkä ura United Bankersin palveluksessa, alkutaival konsernin toimitusjohtajana on edellyttänyt paljon uuden oppimista. Haasteet ovat kuitenkin tuoneet vain lisää intoa. Koen, että oppimiskäyrä uudessa roolissa on ollut varsin jyrkkä. Arvostan organisaatiossamme erityisesti sitä, että työ ei ole yksinäistä vaan hyvin tiimivetoista. Olen todella kiitollinen kaikesta saamastani tuesta", sanoo Ojanperä.

Juhlavuoteen lähdetään tavoitteet korkealla

Vuodesta 2026 on tulossa United Bankersille erityinen, sillä se on konsernin 40-vuotisen toimintahistorian juhlavuosi. Edeltävät 10–15 vuotta ovat merkinneet vahvaa kasvua liiketoiminnassa. Toimitusjohtaja Ojanperä antaa kiitosta edeltäjälleen yhtiön kehittämisessä: "Sain johdettavakseni hyvin hoidetun yhtiön, jonka liiketoimintaa on edistetty viime vuosina onnistuneesti. Tämä luo erinomaisen lähtötilanteen tulevan kasvun rakentamiselle. On selvää, että asetan myös omat tavoitteeni korkealle. Kasvu on keskiössä jatkossakin, ja se tarkoittaa yhtä lailla orgaanista kuin epäorgaanistakin kasvua. Yritysjärjestelyt kuuluvat ehdottomasti keinovalikoimaan kasvun vauhdittamisessa", muistuttaa Ojanperä.

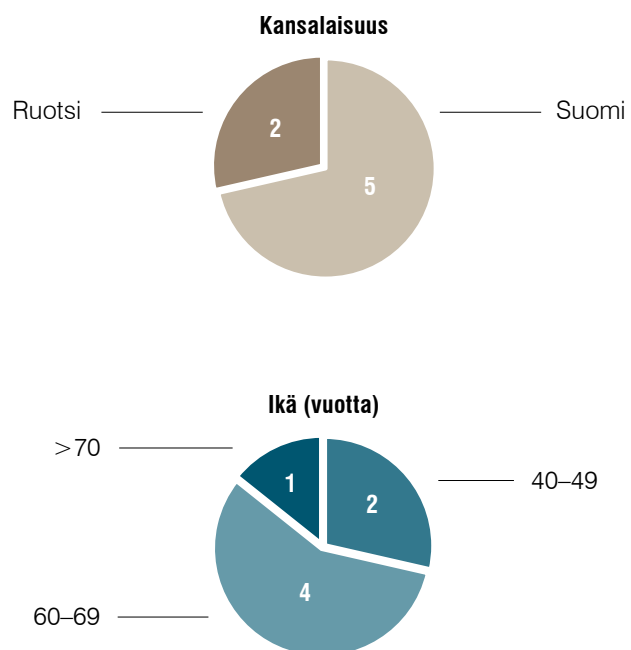
"Lähden uuteen vuoteen positiivisissa tunnelmissa. Toiveikuuteen antavat aihetta ennen kaikkea pääomamarkkinoiden viime vuosia selvästi valoisammat näkymät. Listautumismarkkinalla näkyy selviä merkkejä piristymisestä, ja kun likviditeetti lisääntyy markkinoilla, palaa varoja myös epälikvidimpiin kohteisiin, esimerkiksi meille tärkeisiin metsä- ja kiinteistösijoituksiin. Myönteisiä odotuksia tukee myös vuoden 2025 aikana tehty työ kasvun edistämiseksi. Paljon mielenkiintoisia hankkeita on toteutumassa", Ojanperä päättää.



Hallitus

United Bankersin hallitus koostuu yhtiön toimialojen asiantuntijoista ja yhtiön merkittävien osakkeenomistajien edustajista. Tavoitteena on, että hallituksessa on laaja-alaista osaamista, kokemusta ja näkökulmia sekä tuntemusta United Bankers -konsernin liiketoiminnoista.

Vuoden 2025 hallituksen jäsenet edustivat kokemusta eri johto- ja hallitustehtävistä, tuntemusta pääomamarkkinoista ja liike-elämästä, ja heillä oli toisiaan täydentävä koulutustausta, osaaminen sekä kokemus. Hallituksessa oli vuonna 2025 viisi miestä (71 %) ja kaksi naista (29 %).



Kuvassa vasemmalta Elisabeth Dreijer von Sydow, Eero Suomela, hallituksen puheenjohtaja Patrick Anderson, Rasmus Finnilä, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen ja hallituksen varapuheenjohtaja Lennart Robertsson.



Johan Linder

puheenjohtaja yhtiökokoukseen 2025 asti

Johan Linder oli yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2010 vuoteen 2025. Tämän lisäksi hän toimi johtotehtävissä ja hallituksen puheenjohtajana eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 1986. Linder on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti. Hän omistaa 36 529 UB:n osaketta.

Patrick Anderson

puheenjohtaja yhtiökokouksesta 2025 alkaen

Patrick Anderson valittiin yhtiön hallituksen puheenjohtajaksi vuoden 2025 yhtiökokouksen jälkeen. Anderson toimi United Bankers Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 2010–2024. Lisäksi hän on toiminut hallituksen jäsenenä tai hallituksen puheenjohtajana eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä. Anderson on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä Bockholmen Invest Ab:n kautta yhteensä 552 061 UB:n osaketta.

Rasmus Finnilä

Rasmus Finnilä on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2022. Hän oli hallituksen jäsen myös vuosina 2013–2020, minkä lisäksi Finnilä on toiminut hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 2021. Vuodesta 1986 lähtien hän on toiminut United Bankers -konsernissa varainhoitajana. Finnilä on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa Jarafi Oy:n kautta 1 110 000 UB:n osaketta.

Rainer Häggblom

Rainer Häggblom on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2014. Häggblom toimii 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 globaalien 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 114 086 UB:n osaketta.

Lennart Robertsson

Lennart Robertsson on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2017 ja varapuheenjohtaja vuodesta 2018. Robertssonilla on vankka kokemus monista eri toimialoista edustavista yhtiöistä, ja hän on toiminut useissa kansainvälisissä tehtävissä. Robertsson on tehnyt pitkän uran ASSA ABLOY -konsernissa sekä Statoilissa. Hän toimii tällä hetkellä yrittäjien, omistajien, johtoryhmien ja hallitusten neuvonantajana erilaisissa strategisissa kysymyksissä sekä yritysjärjestelyissä. Lisäksi Robertsson toimii hallituksen puheenjohtajana tai jäsenenä useissa ruotsalaisissa yrityksissä. Hän on koulutukseltaan kauppatieteiden kandidaatti. Hän omistaa InterFagervik AB:n kautta 13 360 UB:n osaketta.

Tarja Pääkkönen

Tarja Pääkkönen on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018. Pääkkösellä on useiden 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. Suomela on päätoiminen hallitusammattilainen. Hänellä on 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.

Elisabeth Dreijer von Sydow

Elisabeth Dreijer von Sydow on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2024. Dreijer von Sydow on päätoiminen hallitusammattilainen. Aiemmin hän on toiminut yritysjärjestely- ja pääomasijoitustehtävissä useissa ruotsalaisissa yrityksissä. Dreijer von Sydow on koulutukseltaan maisteri Intellectual Capital Management -koulutusohjelmasta. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä Seablite Ab:n kautta yhteensä 2 240 UB:n osaketta.



Johtoryhmä

United Bankersia johtaa yrittäjähenkinen ja vahvasti yhtiöön sitoutunut tiimi, jolla on vahvat näytöt liiketoiminnan tuloksekkaasta kehittämisestä. Johtoryhmän jäsenet edustavat laaja-alaista osaamista ja heillä on pitkä ja monipuolinen kokemus finanssialalta ja yhtiöstä. Tiimin tinkimätön asenne ja kyky tehdä rohkeita päätöksiä ovat olleet avaintekijöitä kasvustrategian toteuttamisessa ja sitä kautta yhtiön menestyksen rakentamisessa.

Vuonna 2025 yhtiön johtoryhmään tuli uusi jäsen, kun konsernin instituutioasiakkuuksista ja varakkaista yksityisasiakkaista vastaava johtaja Perttu Purhonen nimitettiin johtoryhmän jäseneksi huhtikuussa 2025.



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

**John Ojanperä**

United Bankers Oyj:n toimitusjohtaja marraskuusta 2024, jota ennen UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2014. Hän omistaa 73 112 UB:n osaketta.

Jani Lehti

UB Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 1994. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä J. Lehti & Co Oy:n kautta 492 178 UB:n osaketta.

Timo Ronkainen

UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja marraskuusta 2024, jota ennen UB Omaisuudenhoito Oy:n instituutiovarainhoidon johtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2012. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä Oy Ottiger Ab:n kautta yhteensä 250 118 UB:n osaketta.

Jukka Rasku

Johtaja, UB Private, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2020. Hän omistaa 23 929 UB:n osaketta.

Inka Noramaa

Sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2000. Hän omistaa 90 771 UB:n osaketta.

Jarkko Saukkola

Hallintojohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2018. Hän omistaa 18 132 UB:n osaketta.

Perttu Purhonen

Johtaja, instituutiot ja Private Wealth, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2024. Hän omistaa 2 000 UB:n osaketta.



Taloudellisia tunnuslukuja

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Tuloslaskelma ja kannattavuus, 1 000 euroa	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2023	1-12/2022	1-12/2021
Liikevaihto	57 140	62 111	52 145	48 562	43 828
Käyttökate	19 723	26 114	19 174	18 428	16 257
Käyttökate, % liikevaihdosta	34,5 %	42,0 %	36,8 %	37,9 %	37,1 %
Operatiivinen käyttökate	19 823	26 433	19 132	18 487	16 257
Operatiivinen käyttökate, % liikevaihdosta	34,7 %	42,6 %	36,7 %	38,1 %	37,1 %
Liikevoitto	16 640	23 382	16 966	16 506	14 319
Liikevoitto, % liikevaihdosta	29,1 %	37,6 %	32,5 %	34,0 %	32,7 %
Operatiivinen liikevoitto	16 740	23 701	16 923	16 565	14 419
Operatiivinen liikevoitto, % liikevaihdosta	29,3 %	38,2 %	32,5 %	34,1 %	32,9 %
Tilikauden voitto	13 123	18 439	13 837	12 871	11 210
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	23,0 %	29,7 %	26,5 %	26,5 %	25,6 %
Tulos per osake, EUR	1,18	1,66	1,24	1,19	1,00
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	1,18	1,64	1,23	1,16	0,98
Kulu/tuotto -suhde	0,70	0,62	0,67	0,65	0,66
Oman pääoman tuotto (ROE), %	21,3 %	32,6 %	27,8 %	27,9 %	26,9 %
Koko pääoman tuotto (ROA), %	14,0 %	22,4 %	18,7 %	17,2 %	16,4 %
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä (ulkona olevat)	10 913 133	10 863 231	10 745 276	10 557 789	10 396 110
Keskimääräinen antioikaistu osakkeiden lukumäärä (ulkona olevat)	10 961 375	10 979 914	10 787 002	10 786 525	10 513 493



Muut tunnusluvut	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Varojenjako per osake, EUR	1,16**	1,10***	1,00	0,90	0,80
Varojenjako tuloksesta, %	97,9 %	66,2 %	80,9 %	75,8 %	80,4 %
Efektiivinen osinkotuotto, %	6,1 %	6,2 %	6,9 %	6,6 %	5,6 %
Hinta/voittosuhde (P/E luku)	16,1	10,7	11,6	11,5	14,3
Oma pääoma per osake, EUR	5,64	5,60	4,75	4,49	4,19
Päätöskurssi, EUR	19,05	17,80	14,40	13,60	14,20
Markkina-arvo, 1 000 euroa	208 846	195 142	155 132	145 438	148 275
Osakkeen pörssivaihto tilikaudella (kpl)	534 899	403 135	586 276	364 025	546 269
Osakkeen suhteellinen pörssivaihto, %	4,9 %	3,7 %	5,5 %	3,4 %	5,3 %
Omavaraisuusaste, %	62,6 %	69,5 %	67,7 %	67,1 %	56,7 %
Vakavaraisuusaste, %	36,2 %	28,4 %	24,1 %	24,0 %	24,9 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa (FTE)*	165	161	160	148	137
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), MEUR	5 171	4 807	4 585	4 411	4 800
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	10 886 523	10 933 185	10 754 327	10 628 312	10 384 428
Osakkeiden antioikaistu lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	10 939 729	10 968 992	10 786 116	10 793 244	10 515 547

*Henkilöstömäärä on ilmoitettu kokopäivätoimisiksi muutettuna

** Hallituksen ehdotus tilikauden 2025 osingonjaosta: osinko 1,16 euroa. Osinko maksetaan kahdessa erässä (0,58 euroa ja 0,58 euroa).

***Yhtiökokouksen 21.3.2025 vahvistama osingonjako tilikaudelta 2024: osinko 1,10 euroa (0,55 euroa ja 0,55 euroa).

Operatiivisten tunnuslukujen täsmäytys ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, 1 000 euroa

	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2023	1-12/2022	1-12/2021
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Yritysjärjestelyihin liittyvät ei-operatiiviset kulut ja lisäkauppahinnat	100	-5	-42	59	-
IFRS 2 mukaiset maksut henkilöstöannin alennuksesta	-	324	-	-	-
Konserniliikearvon alaskirjaus (ei vaikutusta operatiiviseen käyttökatteeseen)	-	-	-	-	100
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	100	319	-42	59	-
Käyttökate	19 723	26 114	19 174	18 428	16 257
Operatiivinen käyttökate	19 823	26 433	19 132	18 487	16 257
Liikevoitto	16 640	23 382	16 966	16 506	14 319
Operatiivinen liikevoitto	16 740	23 701	16 923	16 565	14 419



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 käyttökatetta 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)	= $\frac{\text{Liikevoitto/-tappio - tuloverot (liukuva 12 kk)}}{\text{Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), % (liukuva 12 kk)	= $\frac{\text{Liikevoitto/-tappio - tuloverot (liukuva 12 kk)}}{\text{Taseen loppusumma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Kulu/tuotto-suhde	= $\frac{\text{Palkkiokulut + Korkokulut + Hallintokulut + Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä (pl. poistot asiakas-suhteista) + Liiketoiminnan muut kulut + arvonalentumiset muista saamisista}}{\text{Liiketoiminnan tuotot}}$
Varojen jako per osake	= Tilikaudelta maksettavaksi vahvistettu tai maksettavaksi ehdotettu varojen jako (osinko / pääomanpalautus)



TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Varojenjakotuloksesta, %	=	$\frac{\text{Varojenjakotulo per osake}}{\text{Tulos per osake}} \times 100$
Efektiivinen osinkotuotto, %	=	$\frac{\text{Varojenjakotulo per osake}}{\text{Kauden päätöskurssi}} \times 100$
Hinta/voittosuhte (P/E luku)	=	$\frac{\text{Kauden päätöskurssi}}{\text{Tulos per osake}}$
Osakkeen suhteellinen pörssivaihto, %	=	$\frac{\text{Osakkeen pörssivaihto tilikaudella}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä}} \times 100$
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	=	Osakkeiden määrä kauden lopussa x kauden päätöskurssi



Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2025



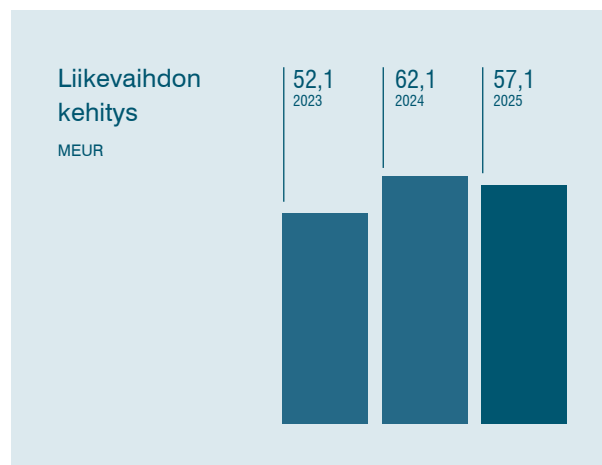
Hallituksen toimintakertomus

1.1.–31.12.2025

Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys vuonna 2025 (vertailuluvut 1.1.–31.12.2024)

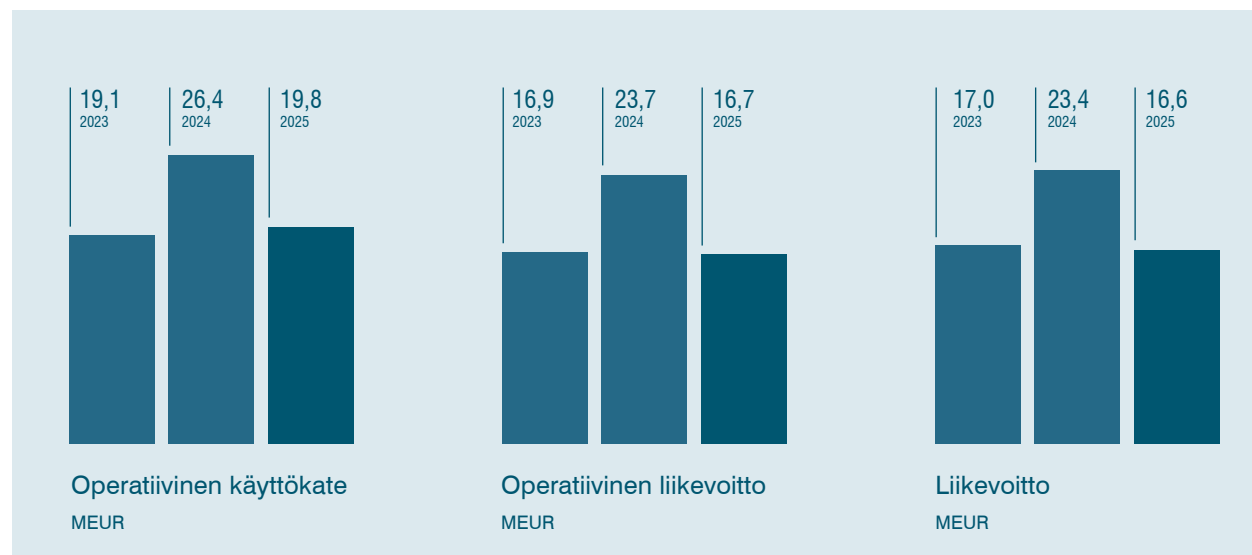
United Bankersin liikevaihto ja tulos laskivat tilikaudella vertailukauden ennätystasoilta. Heikkeneminen selittyi olennaisilta osin rahastojen vertailukautta selvästi matalammilla tuottopalkkioilla. Konsernin liikevaihto (liiketoiminnan tuotot) oli tilikaudella 57,1 miljoonaa euroa (62,1 milj. euroa) laskien 8,0 prosenttia. Konsernin operatiivinen käyttökate pieneni 25,0 prosenttia 19,8 miljoonaan euroon (26,4 milj. euroa) ja operatiivinen liikevoitto 29,4 prosenttia 16,7 miljoonaan euroon (23,7 milj. euroa). Kannattavuus heikkeni operatiivisen liikevoittoprosentin laskiessa 29,3 prosenttiin (38,2 prosenttia). Osakekohtainen tulos oli 1,18 euroa (1,66 euroa). Oman pääoman tuotto asettui 21,3 prosenttiin (32,6 prosenttia) ja kulu-tuottosuhde heikkeni 0,70:een (0,62).

Kokonaisuutena arvioiden United Bankersin varainhoito-liiketoiminnan kehitys jatkui tilikaudella myönteisesti, sillä varainhoitosegmentin palkkiotuotot olivat tuottopalkkioita lukuun ottamatta kauttaaltaan kasvussa. Liikevaihdolla mitattuna tilikausi olikin yhtiön historian toiseksi vahvin. Rahastojen hallinnointipalkkiot kasvoivat hieman, ja nykyisten rahastojen tuottopalkkiot olivat niin ikään nousussa. Täyden valtakirjan varainhoitopalveluiden piirissä olevien pääomien suotuisa kehitys tuki puolestaan omaisuudenhoidon palkkiotuottojen kasvua. Strukturoitujen sijoitustuotteiden myynnissä palattiin vahvaan



kasvuun ja niistä saadut palkkiotuotot kohosivat merkittävästi. Viimeaikaiset avainhenkilörekrytoinnit ja tulevien kasvuaihoiden kehittäminen nostivat kuluja, mikä heijastui kannattavuuteen erityisesti juuri varainhoitosegmentissä. Konsernin suurimman segmentin liikevaihto oli tilikaudella 54,6 miljoonaa euroa (60,6 milj. euroa) ja käyttökate 20,2 miljoonaa euroa (27,2 milj. euroa).

Pääomamarkkinatransaktioiden osalta markkinatilanne parani hieman edellisvuodesta, vaikka erilaisten yritysjärjestelyiden määrä pysyikin edelleen tavanomaista vähäisempänä. Konsernin pääomamarkkinapalveluiden kysynnässä nähtiin tilikaudella pientä pirstymistä, ja UB





Corporate Finance osallistui taloudellisena neuvonantajana erilaisiin rahoitus- ja yhteistyöjärjestelyihin. Aktiiviteettitason nousu tuki pääomamarkkinapalvelusegmentin palkkiotuottojen positiivista kehitystä suhteessa vertailukauteen, vaikka palkkioiden absoluuttinen taso pysyikin vielä huippuvuosia matalampana. Segmentin liikevaihto nousi vertailukaudesta 1,4 miljoonaan euroon (0,7 milj. euroa) ja käyttökate kääntyi positiiviseksi 0,1 miljoonaan euroon (-0,4 milj. euroa).

Segmenttikohdaiset luvut on esitetty tarkemmin liiketoimintojen kehitystä kuvaavissa osioissa.

Konsernin kulut kohosivat edellisestä tilikaudesta. Etenkin vuoden jälkimmäiselle puoliskolle osui useita kasvuhankkeita sekä niiden edistämiseen liittyviä kustannuksia. Hallintokulut sisältäen henkilöstö- ja muut hallintokulut kohosivat tilikaudella kokonaisuudessaan 7,4 prosenttia 30,6 miljoonaan euroon (28,5 milj. euroa). Henkilöstökulut kasvoivat 5,8 prosenttia 22,2 miljoonaan euroon (21,0 milj. euroa) ja muut hallintokulut 11,9 prosenttia 8,4 miljoonaan euroon (7,5 milj. euroa). Henkilöstökulujen kasvuun vaikuttivat henkilöstön määrän kasvu ja avainhenkilörekrytoinnit sekä liiketoiminnan kannalta keskeisiin strategisiin tavoitteisiin liittyvät bonusvaraukset. Yleinen kustannusinflaatio heijastui edelleen muihin hallintokuluihin. Kustannuspainetta kohdistui muun muassa IT- ja järjestelmäkuluihin, joista merkittävä osa oli uuden tietojärjestelmän käyttöönottoon liittyviä projektikuluja. Kulujen nousuun vaikuttivat myös useat eri kasvua ja myyntiä edistävät panostukset, jotka liittyivät uusiin tuotteisiin, markkinointiin sekä asiakashankintaan. Poistot ja arvonalentumiset kohosivat 12,8 prosenttia 3,1 miljoonaan euroon (2,7 milj. euroa). Nousua selittää ennen kaikkea konsernissa toteutettu laaja tietojärjestelmä uudistus, jonka käyttöönotto tapahtui vuoden 2024

alkukesästä. Myös United Bankersin Helsingin pääkonttorin parin vuoden takainen toimitilaremontti heijastuu edelleen poistojen määrään.

Henkilöstömäärä kokopäivätoimisiksi muutettuna kasvoi hieman edellisvuoden lopun tasosta ja oli vuoden päättyessä 165 henkilöä (161 henkilöä). Tästä määräaikaista henkilöstöä oli yhteensä 9 henkilöä (9 henkilöä). Uudet

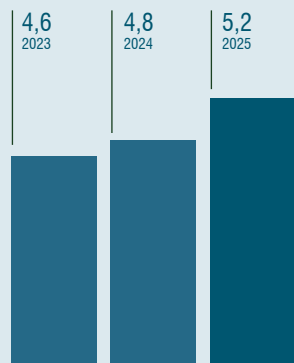
avainhenkilörekrytoinnit kohdistuivat muun muassa uusien rahastojen salkunhoitoon sekä varainhoidon myynti- ja asiantuntijatehtäviin.

Lisätietoa taloudellista kehitystä kuvaavista luvuista löytyy toimintakertomuksen liitteenä olevista tunnusluku- taulukoista.





Hallinnoitavien varojen kehitys MRD EUR



Hallinnoitavien varojen kehitys (vertailuluvut 31.12.2024)

United Bankersin hallinnoitavien varojen määrä kohosi tilikaudella uuteen ennätykseen, 5,2 miljardiin euroon (4,8 mrd. euroa). Tämä vastaa 6,6 prosentin nousua vuoden 2024 lopun tasosta. Positiivinen tuottokehitys lähes kaikissa omaisuusluokissa tuki hallinnoitavien varojen kasvua. Myös uusmyynti kasvoi, joskin tavoiteltua hitaammin, sillä toimintaympäristön epävarmuus jarrutti sijoitustuotteiden ja -palveluiden kysyntää olennaisesti.

United Bankers pyrkii palkkiovirtojen korkeaan ennustetavuuteen varainhoitoliiketoiminnassa, joka muodostaa valtaosan konsernin palkkiotuotoista. Siksi tavoitteena on, että mahdollisimman suuri osa hallinnoitavista varoista olisi sijoitettuna tuotteisiin ja palveluihin, jotka tuottavat jatkuvia palkkioita. Vuoden lopussa 5,2 miljardin euron hallinnoitavista varoista yhteensä 3,8 miljardia euroa (3,5 mrd. euroa) oli sijoitettuna joko rahastoihin tai täyden valtakirjan varainhoitoon. Tästä rahastojen osuus oli 3,0 miljardia euroa (2,9 mrd. euroa). Luvun osalta on

hyvä huomioida Asilo Argo -rahaston vuoden 2025 alkupuolella toteutunut hallinnon siirto, joka pienensi rahastojen pääomia noin 104 miljoonalla eurolla suhteessa vuoden 2024 lopun tilanteeseen. Täyden valtakirjan varainhoidon piirissä oleva varallisuus jatkoi selvällä kasvutrendillä ylittäen tilikaudella miljardin euron rajan. Varainhoitopalveluiden pääomat olivat vuoden lopussa 1,0 miljardia euroa (sisältäen rahastot), kun ne vuotta aiemmin olivat 0,8 miljardia euroa. Jatkuvia palkkioita tuottavan varallisuuden suhteellinen osuus kaikista hallinnoitavista varoista pysyi ennallaan 73 prosentissa (73 prosenttia).

United Bankers on varainhoitoliiketoiminnassaan erikoistunut reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisuihin. Metseen, kiinteistöihin ja infrastruktuuriin sijoittavat rahastot muodostavat merkittävän osan yhtiön hallinnoitavista varoista, palkkiotuotoista ja kasvupotentiaalista.

United Bankersin neljän metsärahaston, Erikoissijoitusrahasto UB Metsän, Erikoissijoitusrahasto UB Metsä Globalin, UB Nordic Forest Fund III Ky:n ja UB Nordic Forest Fund IV Ky:n pääomat jatkoivat tilikaudella kasvuaan. Vuoden lopussa rahastojen yhteenlasketut pääomat (GAV) ylsivät 826 miljoonaan euroon (731 milj. euroa). Niiden osuus reaaliomaisuuteen sijoittavista rahastoista oli vuoden lopussa 45 prosenttia (41 prosenttia). United Bankersin metsärahastojen Suomessa ja Baltiassa omistamien metsäkiinteistöjen pinta-ala katosi yli 146 000 hehtaariin.

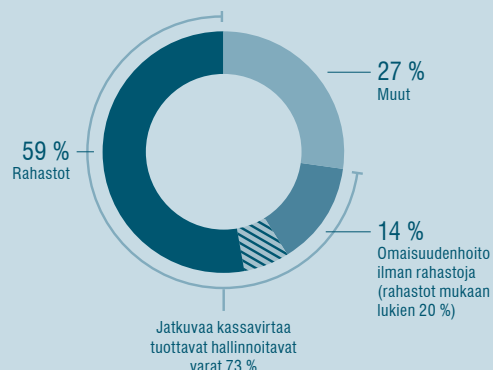
Kiinteistömarkkinoiden vaikeudet heijastuivat myös United Bankersin kiinteistörahastoihin. Erikoissijoitusrahasto UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt ja Erikoissijoitusrahasto UB Suomi Kiinteistöt -rahastojen sekä UB Asuntorahasto I Ky:n yhteenlasketut pääomat (GAV) laskivat päättyen vuoden lopussa 633 miljoonaan euroon (649 milj. euroa). Tämän myötä myös kiinteistöjen osuus reaaliomaisuusrahastoista laski 34 prosenttiin (36 prosenttia). Kiinteistöosakerahastojen pääomat jatkoivat niin ikään supistumistaan päättyen vuoden lopussa 113 miljoonaan euroon (139 milj. euroa), kun taas infrastruktuurirahastoihin sijoitettujen varojen määrä kasvoi myönteisen tuottokehityksen ja Erikoissijoitusrahasto UB Uusiutuvan Energian positiivisten nettomerkintöjen ansiosta 184 miljoonaan euroon (175 milj. euroa). Kokonaisuudessaan reaaliomaisuussijoitusten pääomat olivat vuoden lopussa 1,8 miljardia euroa (1,8 mrd. euroa), mikä tarkoittaa 36 prosenttia kaikista konsernin hallinnoitavista varoista (37 prosenttia) ja 59 prosenttia rahastopääomista (60 prosenttia).

Varainhoitotuotteiden ja -palveluiden myynti

United Bankersin varainhoitotuotteiden ja -palveluiden kokonaisuusmyynti kasvoi vertailukaudesta noin kymmenellä prosentilla 576 miljoonaan euroon (524 milj. euroa). Kokonaisuusmyyntiä voi pitää tyydyttävänä, sillä markkinoilla vallinnut epävarmuus vaikeutti selvästi uusmyyntiä. Lisäksi United Bankersille keskeisten vaihtoehtorahastojen, kuten kiinteistö- ja metsärahastojen osalta tilanne pysyi edelleen hankalana. Vaikka kiinteistörahastoihin kohdistunut lunastuspaine alkoikin hellittää asteittain, suosivat sijoittajat epävarmuuden keskellä likvidejä kohteita epälikvidien rahastojen sijaan.



Hallinnoitavat varat



Suomalaisten sijoitusrahastojen nettomerkinnät jäivät vuoden aikana yleisesti vaatimattomalle tasolle siitään huolimatta, että osakemarkkinoiden kehitys oli lopulta varsin myönteistä etenkin vuoden jälkipuoliskolla. United Bankersin rahastojen nettomerkinnät olivat tilikaudella 110 miljoonaa euroa (128 milj. euroa) sisältäen Ky-muotoisten rahastojen kutsutut pääomat. Yleisen markkinakehityksen tapaan sijoituksia kohdistui eniten korkorahastoihin. United Bankersin kolmen korkorahaston nettomerkinnät olivat yhteensä yli 76 miljoonaa euroa. Yksittäisistä rahastoista myös varainhoitorahasto UB Smart keräsi yli 23 miljoonan euron merkinnät. Osake-rahastoista kiinnostivat eniten UB Amerikka, UB Eurooppa ja UB Global. Myös metsärahastojen ja uusiutuvan energian rahaston nettomerkinnät pysyivät positiivisina, vaikka epälikvidien rahastojen laimea kysyntä heijastui myös niiden pääomien keruuseen.

Vaikka kansainvälisillä kiinteistömarkkinoilla nähtiin vuoden 2025 aikana merkkejä käänteestä, pysyi markkinoita ja kiinteistörahastoja koskeva uutisointi Suomessa varsin pessimistisenä. Samaan aikaan moni sijoittaja odotti edelleen varojensa vapautumista suljetuista kiinteistörahastoista. Tämä heijastui laajasti kiinteistörahastojen kysyntään. Monista muista markkinatoimijoista poiketen United Bankers ei vaikeassa toimintaympäristössä sulkenut kiinteistörahastojaan tai lykännyt lunastusten maksua. Tämä vaikutti osaltaan UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt ja UB Suomi Kiinteistöt -rahastoihin, jotka menettivät pääomia lunastusten seurauksena. United Bankers eteni kiinteistömarkkinoilla myös vastavirtaan ja pyrki hyödyntämään kiinteistömarkkinoiden edullista tilannetta asiakkaidensa eduksi. Vuonna 2024 perustettu UB Asuntorahasto I Ky kutsui vuoden aikana pääomia noin 26 miljoonan euron edestä. Asuntorahaston varainhankinta jäi kuitenkin vaisussa kysyntäympäristössä selvästi tavoitteista.

Konsernissa on viime vuosina panostettu merkittävästi varainhoidon kehittämiseen ja tiimien vahvistamiseen. Tämä näkyi varainhoitopalveluiden myynnin kehityksessä. Vaikka sijoittajien parissa vallinnut epävarmuus heijastui palveluiden kysyntään, pysyi täyden valtakirjan varainhoitopalveluiden myynti tilikauden aikana hyvällä, 214 miljoonan euron tasolla (237 milj. euroa). Vuoden lopulla United Bankers laajensi toimintaansa myös ammattiurheilijoille suunnattuun urheilijavarainhoitoon, kun Ammattiurheilusäätiö sr valitsi UB Omaisuudenhoidon urheilijarahastonsa uudeksi varainhoitajaksi.

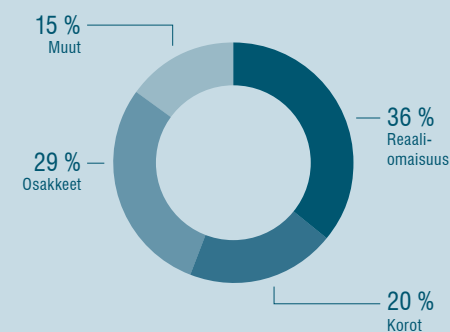
Strukturoitujen sijoitustuotteiden myynnin näkökulmasta kevään markkinaturbulenssi tarjosi myös mahdollisuuksia. United Bankers kykeni toimimaan tilanteessa tehokkaasti ja hyödyntämään markkinaliikkeitä asiakkaiden-

sa eduksi, kun markkinamyllerrys mahdollisti erityisesti luottoriikiin sidottujen tuotteiden tekemisen suotuisilla ehdoilla. Suositujen yrityslainakorien myyntivolyymit kasvoivat keväällä merkittäviksi. Lisäksi osakepohjaisten tuotteiden myynti piristyi selvästi edellisestä vuodesta, ja niiden kysyntä jatkui tasaisena läpi vuoden. Kokonaisuudessaan strukturoitujen sijoitustuotteiden myyntivolyymit kohosivat vertailukaudesta voimakkaasti ja olivat 78,0 miljoonaa euroa (29,9 milj. euroa).

Positiivisista tuloista tukea hallinnoitavien varojen kasvulle

United Bankersin rahastojen ja täyden valtakirjan varainhoitostrategioiden tuottokehitys oli vuoden aikana myönteistä. Globaalien pörssien laaja-alainen nousu, korkomarkkinan normalisoituminen ja metsäsijoitusten vakaat tuotot tukivat positiivista kehitystä.

Omaisuusluokkakohtainen jakauma





United Bankersin osakemarkkinoille sijoittavat rahastot kehittyivät vuoden aikana positiivisesti ja niistä parhaiten tuottivat UB Suomi (26,7 prosenttia) sekä listattuihin infrastruktuuriyhtiöihin sijoittavat UB Infra (11,8 prosenttia) ja UB EM Infra (8,4 prosenttia). Metsä- ja korkorahastot sekä uusiutuvaan energiaan sijoittava rahasto tarjosivat niin ikään positiivisia tuottoja. Erityisesti metsärahastot jatkoivat vakaata tuottokehitystään. Kiinteistö- ja kiinteistöosakerahastojen kehitys oli sen sijaan epäyhte-näistä. Listattuihin kiinteistöyhtiöihin sijoittavat rahastot tarjosivat pääosin positiivisia tuottoja, samoin laajasti eri Pohjoismaihin sijoittava UB Pohjoismaiset Liikekiin-teistöt -rahasto. Suomen kiinteistömarkkinan vaikeudet painoivat UB Suomi Kiinteistöt -rahaston tuoton laskuun, ja Yhdysvaltain dollarin merkittävä heikentyminen pudot-ti puolestaan Pohjois-Amerikan markkinoilla kiinteistö-osakkeisiin sijoittavan rahaston tuoton miinukselle.

Toimintaympäristö

Sijoitusmarkkinoilla vuoteen 2025 lähdettiin optimistisin odotuksin, mutta tilanne muuttui nopeasti, kun Yhdys-valtojen vastavalittu presidentti, Donald Trump, alkoi uhkailla maailmaa korkeilla tuontitulleilla. Kauppasodan uhka sekä huolet tullien vaikutuksista talouskasvuun hallitsivat uutisvirtaa etenkin vuoden ensimmäisen puo-liskon aikana. Yhdysvaltojen hallinnon ailahteleva poli-tiikka ja tullien aiheuttama epävarmuus vaikuttivat ylei-seen talouskehitykseen lopulta odotettua vähemmän, ja globaalin talouden kasvuennusteita tarkistettiin vuoden edetessä ylöspäin.

Yhdysvalloissa talouskasvua vauhdittivat muun muassa elvyttävä finanssipolitiikka, kotitalouksien tulojen ja va-rallisuuden kasvu sekä tekoäly-yhtiöiden mittavat inves-toinnit. Myös tuottavuuden kasvu jatkui ripeänä. Euroo-



passa talouden kasvuedellytyksiä tuettiin monin tavoin. Euroopan keskuspankin koronlaskujen lisäksi talousnä-kymille saatiin tukea myös eri maiden elvytyspaketeista ja kasvavista puolustusinvestoinneista. Kiinassa viennin kasvu ja elvytystoimet paikkasivat kotimaan yksityisen kysynnän heikkoutta.

Poikkeuksellisen epävarmasta toimintaympäristöstä huolimatta vuosi osoittautui sijoittajille varsin menes-tyksekkääksi, ja kansainvälisten osakemarkkinoiden kehitys oli vahvaa. Parhaat länsipörssit löytyivät pitkästä

aikaa Euroopasta. Laajasti eurooppalaisten yhtiöiden kehitystä seuraava STOXX Europe 600 tuotti lähes 20 prosenttia, kun taas Yhdysvaltojen osakemarkkinan tuo-tot jäivät dollarin heikentymisen seurauksena euromää-räisesti vain noin neljään prosenttiin (S&P 500). Ilahdut-tavaa oli myös Helsingin pörssin vahva kehitys pitkään jatkuneen heikkouden jälkeen. Painorajoitettuna OMX Hel-sinki Cap -indeksin tuotto kohosi vuoden aikana peräti 33 prosenttiin. Myös kehittyvien markkinoiden ja Aasian pörssit kehittyivät hyvin.



Korkomarkkinoilla keskuspankit ympäri maailman jatkoivat odotetusti koronaskuun. Euroopan keskuspankki (EKP) laski ohjaukskorkoaan neljä kertaa vuonna 2025 päättäen siten kireän rahapolitiikan ajanjakson. Euroalueen hintavakaus asettui vuoden aikana lähelle EKP:n asettamaa kahden prosentin inflaatiotavoitetta. Odotettua maltillisempi inflaatiokehitys salli myös Yhdysvalloissa keskuspankki Fedin käynnistää koronaskuun uudelleen syksyllä. Korkosijoitukset tarjosivat vuoden aikana kohtuullisia tuottoja ja ennen kaikkea vakautta pörssiheilahtelujen keskellä.

Pohjoismaisten kiinteistömarkkinoiden transaktiovolyymit olivat vuoden 2025 aikana selvässä kasvussa, mutta kehitys eri Pohjoismaiden välillä oli epäyhtenäistä. Ruotsissa markkinoiden elpyminen käynnistyi Pohjoismaista ensimmäisenä, ja kiinteistösektori on päässyt jo hyvään vauhtiin. Tanskassa ja Suomessa transaktiovolyymit olivat selvässä kasvussa, kun taas Norjassa korkea korkotaso jarrutti edelleen kiinteistömarkkinaa. Pohjoismaisella tasolla nousua kertyi keskimäärin 28 prosenttia edellisvuodesta. Suomessa volyymit lähes kaksinkertaistuivat, joskin edellisvuoden vertailutaso oli

poikkeuksellisen matala. KTI Kiinteistötiedon tilastojen mukaan transaktiovolyymi päättyi lopulta noin 4,4 miljardiin euroon.

Metsätilamarkkina pysyi vuonna 2025 edelleen vilkkaana, mutta edellisvuosina nähty nopea hintojen nousu tasaantui puumarkkinan normalisoituessa. Hintakehitys heijasti markkinan paluuta tasapainoisempaan tilaan pikemminkin kuin kysynnän heikkenemistä. Puun hinnat laskivat vuoden aikana huipputasoiltaan, mutta kokonaiskuva säilyi vahvana. Lyhyen aikavälin hintavaihtelut





heijastivat markkinan sopeutumista poikkeuksellisen vahvojen vuosien jälkeen, kun taas rakenteelliset tekijät – kuten geopoliittinen epävarmuus, kauppapoliittiset rajoitteet ja vastuullisuusvaatimusten kiristyminen – ohjasivat markkinaa pidemmällä aikavälillä. Hakkuumäärät olivat kokonaisuudessaan korkealla tasolla edellisvuoteen verrattuna, vaikka syksyllä hakkuurytmi selvästi rauhoittuikin. Kauppapoliittiset esteet ja geopoliittinen jännite ohjasivat tavaravirtoja Euroopan markkinoille, mikä heikensi hinnoitteluvoimaa erityisesti kartongissa ja paperissa. Sahatavaramarkkinassa rakentamisen elpyminen eteni hitaasti ja epätasaisesti. Tällaisessa toimintaympäristössä puunhankinnan onnistuminen ja toimitusketjujen hallinta muodostavat yhä keskeisemmän

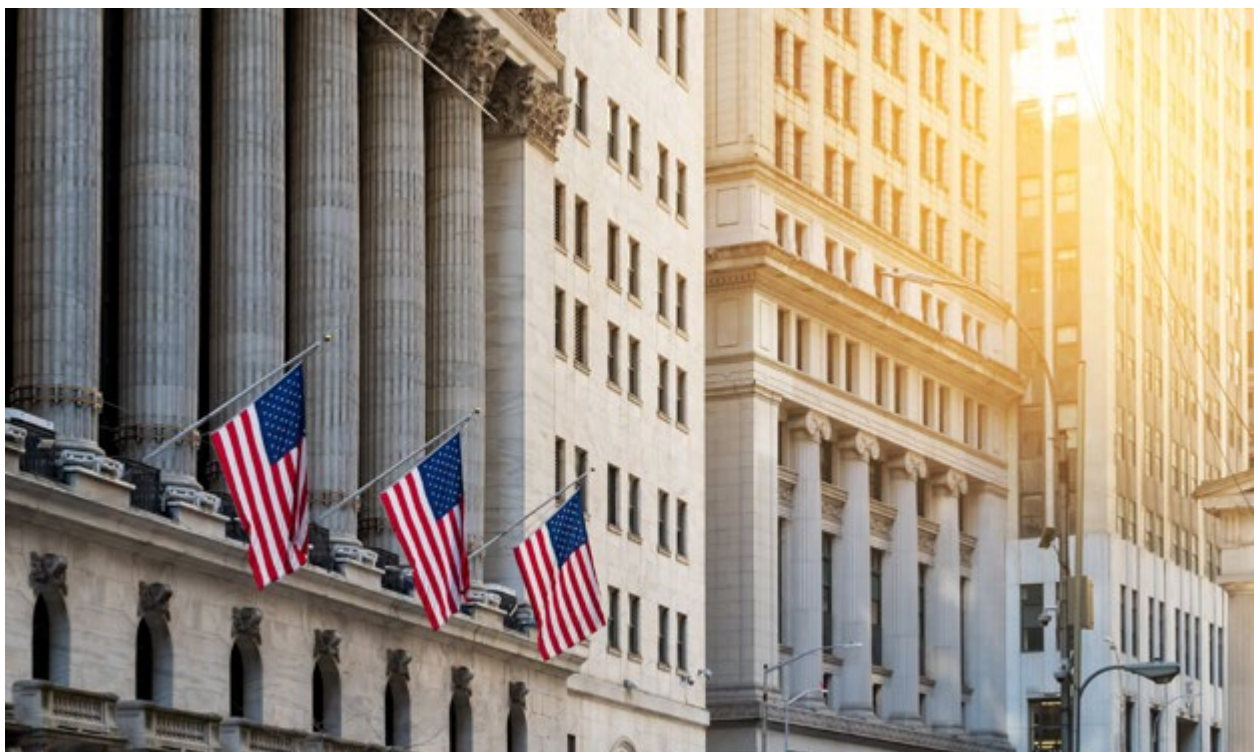
osan teollisuuden kilpailukyvyistä. Kun toimitusvarmuus, ennustettavuus ja vastuullisesti tuotetun raaka-aineen saatavuus korostuvat, ovat mittakaavaltaan ja operatiiviselta osaamiseltaan vahvat metsäomaisuudenhoitajat teollisuudelle arvokkaita kumppaneita.

Vaikka sijoitusmarkkinoiden tunnelma parani vuoden loppua kohti, ei epäluottamus sijoittajien keskuudessa täysin hälventynyt. Suomessa varainhoitopalveluiden kysynnän kasvu pysyi edelleen vaatimattomalla tasolla, kun Trumpin arvaamattomat päätökset ja epävakaa geopoliittinen tilanne lisäsivät epävarmuutta ja vaikeuttivat pitkäjänteisyyttä vaativia sijoituspäätöksiä. Suomen Sijoitustutkimuksen mukaan Suomeen rekisteröityihin

sijoitusrahastoihin sijoitettiin vuonna 2025 yhteensä 5,6 miljardia euroa uutta pääomaa, mikä oli huomattavasti vähemmän kuin edeltävänä vuonna. Heikko kysyntä alleviivasi sijoittajien huolta talouden tulevasta kehityksestä.

Yhteenlasketut rahastopääomat suomalaisissa sijoitusrahastoissa nousivat vuoden aikana 10 prosentilla uusien pääomien ja positiivisen kurssikehityksen tukemana asetuen vuoden lopussa noin 202 miljardiin euroon. Kaikki rahastoluokat vaihtoehtorahastoja lukuun ottamatta keräsivät vuoden aikana uusia sijoituksia, mutta epävarmuus markkinoilla johti siihen, että suurin osa rahastomerkinnöistä kohdistui korkorahastoihin. Vaihtoehtoiset sijoitukset, joihin myös kiinteistö- ja metsärahastot kuuluvat, kärsivät edelleen epälikvidimpien sijoitusten epäsuosiosta. Kiinteistömarkkinoiden transaktioiden asteittaisesta viriämisestä huolimatta monet rahastotoimijat joutuivat edelleen pitämään kiinteistörahastonsa suljettuina tai jatkamaan lunastusten maksuun kohdistuvia rajoituksia. Vasta aivan vuoden lopulla saatiin muutamilta toimijoilta uutisia, että ne kykenevät avaamaan rahastojaan uudelleen.

Toimintaympäristö toi muutoksia myös sääntelyrintamalta. Viime vuosien trendistä poiketen EU ilmoitti tavoittelevansa sääntelyn keventämistä Euroopan kilpailukyvyn parantamiseksi. Euroopan komission Omnibus-aloite esiteltiin alkuvuonna ja sen tavoitteeksi kerrottiin muun muassa yritysten kestävyysraportointivaatimusten yksinkertaistaminen erityisesti pienempien yhtiöiden osalta. Kestävyysraportointidirektiivi CSRD oli alun perin laajenemassa koskemaan myös pienempiä pörssiyrityksiä, mutta niin sanotun Stop the Clock -direktiivin myötä yritykset, joiden työntekijämäärä on enintään 1 000 ja liikevaihto enintään 50 miljoonaa euroa, jäävät nyt kokonaan CSRD:n soveltamisalan ulkopuolelle.





Liiketoiminnot

Varainhoitoliiketoiminta

United Bankersin varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastot, omaisuudenhoito ja strukturoidut sijoitustuotteet, ja se on reaaliomaisuussijoitusten edelläkävijä pohjoismaisilla markkinoilla. United Bankersin rahastovalikoimaan kuuluvat monipuoliset reaaliomaisuusrahastot, joihin lukeutuvat metsärahasotot, suoriin kiinteistö- ja infrastruktuurikohteisiin sijoittavat rahastot sekä listattuihin kiinteistö- ja infrastruktuuriyhtiöihin sijoittavat rahastot. Rahastovalikoimaan kuuluvat lisäksi osake-, korko- ja monistrategiarahastot sekä pääomarahastot.

United Bankersin varainhoitoliiketoiminnan palkkiotuotot jäivät tilikaudella vertailukauden ennätystasoa matalammiksi. Rahastojen alhaisempi palkkiokertymä selittyy yksinomaan rahastojen tuottopalkkioilla, jotka vertailukaudella sisälsivät UB Nordic Forest Fund II -rahaston myynnistä kirjatun 10,6 miljoonan euron suuruisen erän. Rahastojen hallinnointipalkkiot kehittyivät sen sijaan edelleen myönteisesti ja nousivat tilikaudella 3,5 prosentilla 27,5 miljoonaan euroon (26,6 milj. euroa). Palkkiokertymän kasvua hidastivat rahastojen maltillisiksi jääneet nettomerkinnät sekä toisaalta merkintöjen kohdistuminen epävarmassa markkinaympäristössä muita rahastoja matalamman palkkiotason korkorahastoihin. Vastaavasti esimerkiksi kiinteistörahastot menettivät edelleen pääomia. Tuottopalkkioiden kehitys konsernin nykyisissä rahastoissa jatkui positiivisena, ja ne ylsivät tilikaudella 12,7 miljoonaan euroon (21,8 milj. euroa, sisältäen myydyin rahaston tuottopalkkion). Erityisesti metsärahasotojen osalta tuottopalkkioiden kehitys pysyi vakaana.

VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

Varainhoito 1 000 euroa	1-12/2025	1-12/2024	muutos-%*
Rahastot			
Hallinnointipalkkiot	27 480	26 556	3,5
Tuottopalkkiot	12 736	21 750	-41,4
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 620	1 285	26,1
Palkkiotuotot rahastoista	41 836	49 591	-15,6
Palkkiokulut	-3 061	-3 245	-5,7
Nettopalkkiotuotot rahastoista	38 775	46 345	-16,3
Omaisuudenhoito			
Omaisuudenhoidon palkkiot	7 379	7 018	5,1
Palkkiokulut	-1 563	-1 780	-12,2
Nettopalkkiotuotot omaisuudenhoidosta	5 816	5 238	11,0
Strukturoidut sijoitustuotteet			
Palkkiot strukturoiduista sijoitustuotteista	3 504	1 332	163,2
Palkkiokulut	-457	-175	161,0
Nettopalkkiotuotot strukturoiduista sijoitustuotteista	3 048	1 157	163,5
Varainhoidon palkkiotuotot	52 719	57 940	-9,0
Varainhoidon nettopalkkiotuotot	47 638	52 740	-9,7

* Taulukon luvut ovat pyöristettyjä. Muutos-% on laskettu todellisten lukujen mukaan.

United Bankersin viime vuosien panostukset varainhoitopalveluiden kehittämiseen ja myyntiin ovat näkyneet palveluiden piirissä olevan varallisuuden selvänä kasvuna. Omaisuudenhoidon palkkioiden kehitys jatkuikin kokonaisuudessaan myönteisenä. Pääosin täyden valtakirjan varainhoitopalveluista muodostuvat omaisuudenhoidon palkkiot kohosivat 5,1 prosentilla 7,4 miljoonaan euroon (7,0 milj. euroa).

Markkinaympäristö oli suotuisa strukturoitujen sijoitustuotteiden liikkeeseenlaskulle. Kevään markkinaheilahtelut tarjosivat hyviä tilaisuuksia etenkin luottoriskiin sidottujen tuotteiden kannalta, ja osakesidonnaisten tuotteiden myynti piristyi selvästi edellisvuodesta. Palkkiot strukturoiduista sijoitustuotteista kohosivat peräti 163,2 prosenttia 3,5 miljoonaan euroon (1,3 milj. euroa). Strukturoitujen sijoitustuotteiden myynnin ja palkkioiden vahva kasvu osoittaa, että United Bankers kykenee vaih-



televissa markkinatilanteissa rakentamaan kasvuaan useiden tukijalkojen varaan ja hyödyntämään joustavalla tavalla koko tuotevalikoimaansa.

Kokonaisuudessaan varainhoitosegmentin palkkiotuotot laskivat vertailukauteen nähden 9,0 prosenttia 52,7 miljoonaan euroon (57,9 milj. euroa). Strukturoitujen sijoitustuotteiden kasvaneen myynnin seurauksena jatkuvaa kassavirtaa tuottavien tuotteiden ja palveluiden osuus varainhoidon nettopalkkiotuotoista laski 94 prosenttiin (98 prosenttia).

Varainhoitoliiketoiminnan liikevaihto ja tulos laskivat vertailukaudesta. Rahastojen hallinnointipalkkiot, omaisuudenhoidon palkkiot sekä palkkiot strukturoiduista sijoitustuotteista olivat kasvussa, kun taas rahastojen tuottopalkkiot jäivät selvästi vertailukauden ennätystasosta. Liikevaihto laski 9,9 prosenttia 54,6 miljoonaan euroon (60,6 milj. euroa). Aiemmin mainitut kasvuhankkeet sekä avainhenkilörekrytoinnit nostivat kustannuksia, joskin hieman vertailukautta hitaammin. Hallinto- ja muut kulut kasvoivat 4,2 prosentilla 29,3 miljoonaan euroon (28,2 milj. euroa). Varainhoitoliiketoiminnan käyttökate supistui tilikaudella noin neljänneksellä 20,2 miljoonaan euroon (27,2 milj. euroa).

Tilikauden merkittäviä tapahtumia varainhoitoliiketoiminnassa

United Bankersin varainhoitoliiketoiminnassa jatkettiin erilaisten kasvua tukevien hankkeiden edistämistä. Tämä näkyi muun muassa täyden valtakirjan varainhoidon palvelumallien kehittämisenä ja varainhoidon myynnin edistämisenä. Liiketoimintaa laajennettiin loppuvuoden aikana myös urheilijavarainhoitoon, kun Ammattiurheilusäätiö sr valitsi UB Omaisuudenhoidon urheilijarahas-

VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

Varainhoito 1 000 euroa	1-12/2025	1-12/2024	muutos-%*
Liikevaihto	54 560	60 579	-9,9
Palkkiokulut	-5 081	-5 200	-2,3
Hallintokulut ja muut kulut	-29 326	-28 157	4,2
Käyttökate	20 152	27 222	-26,0

* Taulukon luvut ovat pyöristettyjä. Muutos-% on laskettu todellisten lukujen mukaan.





tonsa uudeksi varainhoitajaksi. Ammattiurheilusäätiö hallinnoi urheilijarahastoa, johon sekä yksilö- että joukkueurheilijat voivat rahastoida aktiivisen urheilu-uransa aikana ansaitsemiaan tuloja.

United Bankers jatkoi kansainvälisen myynnin edistämistä painottaen etenkin metsäsijoittamisen ratkaisujaan. Metsän ja metsäsektorin arvoketjun ympärille rakentuva osaaminen on viime vuosien aikana noussut United Bankersin strategian keskeiseksi osa-alueeksi. Kansainvälisillä markkinoilla yhtiö luetaan Euroopan merkittävimpien metsäomaisuudenhoitajien joukkoon. Yhtiön kohderyhmänä Euroopassa ovat suuret institutionaaliset sijoittajat, joiden kanssa järjestettiin lukuisia tapaamisia. United Bankersin ja sen tarjoamien metsäsijoitusten saama vastaanotto on ollut erittäin positiivinen metsän vakaan tuottopotentiaalin sekä kestävää sijoittamista tukevien elementtiensä ansiosta. Instituutiosijoittajien päätöksentekoprosessit ovat kuitenkin pitkiä ja monivaiheisia, eikä kansainvälinen myynti vielä tuonut merkittäviä pääomia. Toteutuessaan toimeksiantojen suuruusluokka voi kuitenkin olla huomattava.

Rahastovalikoimaa täydennettiin keväällä uudella, eurooppalaisille osakemarkkinoille sijoittavalla UB Eurooppa -rahastolla. Rahasto käyttää kattavasti eurooppalaisen osakeindeksien ESG-näkökulmat huomioon ottavia rinnakkaisindeksejä. United Bankers edisti uusia rahastoja myös loppuvuoden aikana. UB Megatrendit ja UB Private Equity -rahastojen toiminnan arvioidaan käynnistyvän alkuvuonna 2026. Lisäksi rahastoliiketoiminnassa keskityttiin viime vuosien aikana perustettujen, konsernille keskeisten rahastojen sijoitustoiminnan edistämiseen.

Yhteiskunnan sähköistymistä ja ilmastonmuutoksen torjunnan megatrendejä hyödyntävän UB Uusiutuva



Energia -rahaston salkunhoidossa jatkettiin määrätietoista työtä hajautetun uusiutuvan energian salkun rakentamiseksi. Vihreä siirtymä, energiaomavaraisuuden vahvistaminen sekä datakeskushankkeet ja kaukolämmöntuotannon sähköistyminen lisäävät rakenteellisesti uusiutuvan energian kysyntää. Kevään aikana rahasto teki kaksi merkittävää sijoitusta. Niistä ensimmäinen oli 49 prosentin vähemmistöosuuden hankinta virolaisesta aurinkovoimalasta, joka operoi 10,5 MW:n aurinkovoimalaa Raadissa, Tarton kaupungin kupeessa. Toinen sijoitus tehtiin juuri valmistuneeseen tuulipuistoon. Rahasto osti Ilmatar Energy Oy:ltä 40 prosentin osuuden Ilmatar Köyliö Oy:stä, joka omistaa Säkylässä sijaitsevan Korpilenvonmäen tuulivoimalaitoksen. Joulukuussa UB Uusiutuva Energia ja CBRE Finland allekirjoittivat sopi-

muksen datakeskushanketta koskevasta yhteistyöstä. Vaalan Paatinkankaalle ja Hyrynsalmen Metsä-Juntulaan ollaan kaavoittamassa datakeskusalueita, joille rakennettavat datakeskukset hyödyntäisivät tuuli- ja aurinkovoimalla tuotettua sähköä. Tarkoituksena on, että UB Uusiutuva Energia kehittää alueille energiapuistoja, joihin suunnitellaan rakennettavaksi tuulivoimaa, aurinkovoimaa ja energiavarastointia kattavaa hybridituotantoa, joka tukee datakeskusten toimintaa ja tasaa verkon energiarasitteita. Lisäksi rahasto edisti useita United Bankersin metsärahastojen omistamilla mailla sijaitsevia tuulivoimakehityshankkeitaan. Kemijärvellä sijaitsevan sähkön varastointihankkeen rakennustyöt käynnistyivät alkukesästä ja etenivät niin ikään suunnitellusti.



United Bankersin syksyllä 2024 perustetun UB Asuntorahasto I:n sijoitustoiminta käynnistettiin alkuvuoden 2025 aikana. Rahasto teki tammikuussa ensimmäiset sijoituksensa Helsingissä, Espoossa ja Kauniaisissa sijaitseviin kohteisiin. Hankitut kohteet ovat uudehkoja, vuosien 2017–2023 aikana valmistuneita asuntoja, jotka sijaitsevat keskeisillä paikoilla raideliikenteen varsilla. Kesäkuussa rahasto hankki omistukseensa Helsingin Jätkäsaarella sijaitsevan As Oy Helsingin Saukonpaadenranta 4:n. Kohde on rakennettu vuonna 2012 ja se sijaitsee omalla tontilla keskeisellä paikalla Ruoholahden ja Jätkäsaaren palvelujen lähistöllä. Lainarahoituksen osuus huomioiden asuntorahaston sijoitusten arvo oli vuoden lopussa 51,6 miljoonaa euroa. Huolimatta Suomen asuntomarkkinoiden erittäin houkuttelevasta tilanteesta, rahaston myynti ei yltänyt sille asetettuun tavoitteeseen. Tähän vaikutti kiinteistörahastojen yleisesti heikko kysyntä sekä se, että moni sijoittaja ei saanut pääomia vapautettua suljetuista rahastoista.

United Bankers menestyi erinomaisesti instituutiovarainhoitajien toimintaa kartoittavassa SFR Institutional Investment Services Programme -tutkimuksessa. Yhtiö saavutti SFR Platinum Award -palkinnon eli ensimmäisen sijan pienempien toimijoiden Challenger-sarjassa. United Bankersin pitkäjänteinen työ erityisesti reaaliomaisuuteen keskittyvänä varainhoitajana nosti yhtiön kategorian parhaaksi palveluntarjoajaksi yhdeksän laatukriteerin perusteella yhteenlasketuissa pisteissä.

Pääomamarkkinapalveluliiketoiminta

United Bankersin pääomamarkkinapalveluihin kuuluvat tytäryhtiöiden UB Corporate Finance Oy:n ja UB Rahoitus Oy:n palvelut. UB Corporate Finance on erikoistunut investointipankkipalveluihin ja yhtiö toimii taloudellisena

neuvonantajana muun muassa yritysjärjestelyissä, pörs-silistautumisissa, osakeanneissa sekä velkakirjaemis-sioissa. UB Rahoituksen toiminta on alasajovaiheessa, eikä sen tarjoaman verkkopohjaisen yritysrahoitusalus-tan kautta välitetä enää uusia lainoja.

United Bankersin pääomamarkkinapalvelut-segmentin kehitykselle on tyypillistä vaihtelut eri tilikausien välillä, sillä segmentin tuotot ovat riippuvaisia toimeksiantoihin usein liittyvistä menestyspalkkioista ja niiden ajoituksesta.

ta. Parin haasteellisen vuoden jälkeen toimintaympäristö pääomamarkkinoilla piristyi vuoden 2025 aikana, vaikka transaktioiden määrän kasvu pysyikin vielä maltillisena. Myös United Bankersin pääomamarkkinapalvelut-segmentin kehitys oli myönteistä ja segmentin nettopalkkiotutot yli kaksinkertaistuivat vertailukaudesta 1,4 miljoonaan euroon (0,6 milj. euroa). Pääomamarkkinapalveluiden liikevaihto kasvoi tilikaudella 1,4 miljoonaan euroon (0,7 milj. euroa) ja käyttökate kohosi positiiviseksi 0,1 miljoonaan euroon (-0,4 milj. euroa).

PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

Pääomamarkkinapalvelut 1 000 euroa	1-12/2025	1-12/2024	muutos-%*
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	1 367	647	111,5
Palkkiokulut	-14	-14	3,3
Pääomamarkkinapalveluiden nettopalkkiotuotot	1 353	633	113,9

* Taulukon luvut ovat pyöristettyjä. Muutos-% on laskettu todellisten lukujen mukaan.

PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

Pääomamarkkinapalvelut 1 000 euroa	1-12/2025	1-12/2024	muutos-%*
Liikevaihto	1 406	728	93,2
Palkkiokulut	-14	-14	3,3
Hallintokulut ja muut kulut	-1 269	-1 103	15,0
Käyttökate	123	-390	131,5

* Taulukon luvut ovat pyöristettyjä. Muutos-% on laskettu todellisten lukujen mukaan.



UB Corporate Finance toimi tilikauden aikana taloudellisena neuvonantajana Endomines Finlandin pitkäaikaisessa rahoituskokonaisuudessa ja Åhlénin taloudellisena neuvonantajana sen solmiessa hankintayhteistyösopimuksen SOK:n kanssa. Lisäksi yhtiö toimi taloudellisena neuvonantajana Herantis Pharman, Optomedin ja Aspocompin suunnatuissa osakeanneissa. Kaikkiaan markkinoilla toteutettiin vuoden aikana kuusi suunnattua osakeantia, joten UB Corporate Finance osuus toimeksiannoista oli merkittävä.

UB Corporate Finance toimi lisäksi 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.

UB Corporate Finance liittyi syksyllä kumppaniksi Clairfield Internationaliin, maailmanlaajuiseen corporate finance -verkostoon, joka toimii 30 maassa. Yhtiö jatkaa kotimaisten yhtiöiden palvelemista tarjoten laadukkaita pääomamarkkinapalveluita, mutta panostaa nyt entistä vahvemmin kansainvälisten palveluiden tarjoamiseen laajemman globaalin verkoston kautta. Lisäksi UB Corporate Finance tarjoaa yksinoikeudella palveluita Clairfieldin muille kumppaneille heidän Suomeen kohdistuvissa transaktioissaan. Kumppanuuden myötä UB Corporate Finance otti käyttöön nimen UB Clairfield Corporate Finance.





Tase ja vakavaraisuus (vertailuluvut 31.12.2024)

United Bankers -konsernin taseen loppusumma 31.12.2025 oli 98,6 miljoonaa euroa (88,5 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli tilikauden lopussa 61,7 miljoonaa euroa (61,5 milj. euroa). Konsernin rahavarat 31.12.2025 olivat 6,4 miljoonaa euroa (13,3 milj. euroa). Konsernilla on käytettävissään 7 miljoonan euron luottolimiitti, joka tilikauden lopussa oli nostamatta.

United Bankers -konsernin pääomavaade 31.12.2025 määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Konsernin vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa erittäin hyvällä tasolla.

Konsernin ydinpääoma (CET 1) per 31.12.2025 oli 27,4 miljoonaa euroa (20,5 milj. euroa) ja konsernin omat varat suhteessa vaadittavaan vähimmäispääomavaateeseen olivat 452,8 prosenttia (355,1 prosenttia). Konsernin vakavaraisuussuhdeluku 31.12.2025 oli 36,2 prosenttia (28,4 prosenttia). Konsernin johto on asettanut vakavaraisuudelle 13 prosentin minimitalvoitetason. Konsernin omavaraisuusaste oli 62,6 prosenttia 31.12.2025 (69,5 prosenttia).

Lisätietoja taseesta löytyy konsernin tilinpäätöksestä ja vakavaraisuudesta vuosikertomuksen vakavaraisuusosiosta.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

United Bankers Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 21.3.2025. Kokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajille tilikaudelta 1.1.-31.12.2024. Yhtiökokous

vahvisti toimielinten palkitsemisraportin ja palkitsemispolitiikan.

Osingonjako

Yhtiökokous vahvisti hallituksen ehdotuksen mukaisesti osingonjaoksi yhteensä 1,10 euroa osakkeelta kahdessa erässä siten, että osingon ensimmäinen erä 0,55 euroa osakkeelta maksettiin huhtikuussa ja osingon toinen erä 0,55 euroa osakkeelta maksettiin lokakuussa. Osingon ensimmäisen erän täsmäytyspäivä oli 25.3.2025 ja maksupäivä 1.4.2025. Osingon toisen erän täsmäytyspäivä oli 26.9.2025 ja maksupäivä 3.10.2025.

Hallitus

Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin seitsemän (7). Hallituksen jäseninä jatkoivat Rasmus Fennilä, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson, Eero Suomela ja Elisabeth Dreijer von Sydow, ja hallituksen uudeksi jäseneksi valittiin Patrick Anderson.

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.

Yhtiökokous päätti, että mikäli hallituksessa toimii päätoiminen puheenjohtaja, hänen palkitsemisensa voi koostua hallituspalkkion lisäksi työsuhdetta koskevasta palkitsemisesta yhtiön palkitsemisperiaatteiden ja -politiikkojen mukaisesti. Muille United Bankers -konsernin

palveluksessa työskenteleville hallituksen jäsenille kuin hallituksen päätoimiselle puheenjohtajalle ei makseta palkkiota.

Tilintarkastaja ja kestävyysraportoinnin varmentaja

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

Yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajaksi valittiin kestävyystarkastusyhteisö Oy Tuokko Ltd, päävastuullisena kestävyysraportoinnin varmentajana KHT, KRT Juha-Matti Heino. Kestävyysraportoinnin varmentajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Yhtiökokous päätti perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on jatkossa valmista hallituksen jäsenten palkitsemista, lukumäärää ja valintaa koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle. Lisäksi yhtiökokous hyväksyi osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen.

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 päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2026 asti, ja se kumoaa aikaisemman yhtiökokouksen antaman valtuutukseen omien osakkeiden hankkimiseen siltä osin kuin sitä ei ole käytetty.

Valtuutus päättää osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous myönsi hallitukselle valtuutuksen päättää enintään 1 000 000 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 merkintätuoikeudesta 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 päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2026 asti, ja se kumoaa aikaisemman yhtiökokouksen antaman valtuutuksen päättää osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siltä osin kuin sitä ei ole käytetty.

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



United Bankersin osakkeet ja osakepääoma

United Bankersin osakepääoma on 5 464 225,47 euroa. Yhtiön osakkeita oli 31.12.2025 yhteensä 10 963 043.

United Bankers luovutti 17.3.2025 vuoden 2024 varsinaisen yhtiökokouksen antaman antivaltuutuksen mukaisesti yhteensä 12 369 osaketta vastikkeetta yhtiön johdon osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään kuuluville henkilöille. Vuoden 2025 aikana United Bankers hankki yhteensä 59 031 kappaletta omia osakkeitaan vuosien 2024 ja 2025 varsinaisten yhtiökokousten antamien valtuutusten puitteissa, mikä vastaa 0,54 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä. Osakkeita hankittiin yhteensä 1 043 550,68 eurolla. Yhtiöllä oli 31.12.2025 hallussaan 76 520 omaa osaketta, mikä vastaa 0,70 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä.

Lisätietoja löytyy konsernitilinpäätöksen liitetiedosta 26, Oma pääoma.

United Bankers Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.12.2025 oli 19,05 euroa (17,80 euroa 31.12.2024). Vuoden alin päätöskurssi oli 16,00 euroa ja ylin 19,30 euroa. United Bankersin osakkeita vaihdettiin 1.1.–31.12.2025 yhteensä 534 899 kappaletta (403 135 kappaletta 1–12/2024). Osakkeiden yhteenlaskettu markkina-arvo oli 208,8 miljoonaa euroa 31.12.2025 (195,1 milj. euroa 31.12.2024).

Osakkeenomistajat

Yhtiöllä oli yhteensä 2 162 osakkeenomistajaa 31.12.2025 (1 965 osakkeenomistajaa 31.12.2024). Osakkeenomistajien määrä kasvoi vuoden aikana 10,0 prosentilla. Yritykset omistivat tilikauden lopussa 58,3 prosenttia osakkeista (56,7 prosenttia) ja kotitaloudet 28,3 prosenttia (30,9 prosenttia). Loput 13,4 prosenttia osakkeista olivat ulkomaa-laisten sijoittajien, rahoitus- ja vakuutuslaitosten, julkisyhteisöjen, voittoa tavoittelemattomien yhteisöjen sekä hallintarekisteröityjen omistuksessa. United Bankersin henkilöstö, hallituksen jäsenet ja sidonnaisasiamiehet omistivat tilikauden lopussa yhteensä noin 55 prosenttia yhtiön osakkeista.

Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen Osakkeet ja osakkeenomistajat -osiosta sivulta 179.

KYMMENEN SUURINTA OSAKKEENOMISTAJAA 31.12.2025

Osakkeenomistajat	Osakkeet	% osakkeista ja äänistä
1 Oy Castor-Invest Ab	1 270 000	11,58 %
2 Amos Partners Oy	1 116 270	10,18 %
3 Jarafi Oy (Finnilä Rasmus)	1 110 000	10,12 %
4 Bockholmen Invest Ab (Anderson Patrick)	550 000	5,02 %
5 J. Lehti & Co Oy (Lehti Jani)	490 500	4,47 %
6 Olsio Tom Henrik Wilhelm	451 051	4,11 %
7 Jouhki Marina Sophia Helena	379 695	3,46 %
8 Linder Cassandra Marie	280 750	2,56 %
9 Linder Christoffer Magnus	280 750	2,56 %
10 Linder Corinne Sophie	280 750	2,56 %
Yhteensä	6 209 766	56,64 %



Johdon osakeomistus

United Bankers Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat United Bankersin osakkeita määräysvaltayhteisöjensä omistukset mukaan lukien yhteensä 1 812 089 kappaletta 31.12.2025. Määrä vastaa 16,5 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä.

United Bankersin toimitusjohtaja John Ojanperä omisti 73 112 kappaletta yhtiön osakkeita 31.12.2025, mikä on noin 0,7 prosenttia osake- ja äänimäärästä. Muut konsernin johtoryhmän jäsenet omistivat osakkeita yhteensä 877 128 kappaletta, mikä tarkoittaa yhteensä 8,0 prosentin osuutta osake- ja äänimäärästä. Määrät sisältävät sekä suorat että määräysvaltayhteisöjen kautta omistettut osakkeet.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

United Bankers Oyj:n hallitus päätti 22.1.2025 uuden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perustamisesta johtoryhmälle toimitusjohtaja mukaan lukien. Järjestelmän tarkoituksena on yhdistää yhtiön omistajien ja johtoryhmän tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä, sitouttaa johtoryhmän jäsenet toteuttamaan yhtiön strategiaa, tavoitteita ja pitkän aikavälin etua sekä tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuva kannustinjärjestelmä. Lisäksi hallitus perusti rahapohjaisen lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmän johtoryhmälle.

Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä koostuu vuosittain alkavista ansaintajaksoista. Ensimmäinen ansaintajakso kattaa tilikaudet 2025–2027. Hallitus päättää vuosittain ansaintajakson alkamisesta ja yksityiskohdistusta.

Järjestelmässä kohderyhmällä on mahdollisuus ansaita United Bankersin osakkeita suoriutumisen perusteella. Ansaintajakson 2025–2027 ansaintakriteerit on sidottu liikevoittoon, rahavirtaa tuottaviin hallinnoitaviin varoihin ja ympäristökriteeriin.

United Bankers luovutti yhteensä 12 369 osaketta vastikkeetta yhtiön johdon osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään kuuluville henkilöille 17.3.2025. Osakkeet luovutettiin järjestelmään kuuluville avainhenkilöille ansaintajakson 2022–2024 perusteella. Osakkeiden luo-

HALLITUKSEN OSAKEOMISTUKSET

Hallitus	Osakkeet	% osakkeista ja äänistä
Anderson Patrick, hallituksen puheenjohtaja	552 061	5,04
Robertsson Lennart, hallituksen varapuheenjohtaja	13 360	0,12
Dreijer von Sydow Elisabeth, hallituksen jäsen	2 240	0,02
Finnilä Rasmus, hallituksen jäsen	1 110 000	10,12
Häggbloom Rainer, hallituksen jäsen	114 086	1,04
Pääkkönen Tarja, hallituksen jäsen	10 342	0,09
Suomela Eero, hallituksen jäsen	10 000	0,09
Yhteensä	1 812 089	16,52

JOHTORYHMÄN OSAKEOMISTUKSET

Johtoryhmä	Osakkeet	% osakkeista ja äänistä
Ojanperä John, toimitusjohtaja	73 112	0,67
Lehti Jani	492 178	4,49
Noramaa Inka	90 771	0,83
Purhonen Perttu	2 000	0,02
Rasku Jukka	23 929	0,22
Ronkainen Timo	250 118	2,28
Saukkola Jarkko	18 132	0,17
Yhteensä	950 240	8,68



vuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui varsinaisen yhtiökokouksen 22.3.2024 antamaan antivaltuutukseen.

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

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

United Bankers Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle

United Bankers Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen asettama osakkeenomistajien nimitystoimikunta teki 30.1.2026 hallituksen jäsenten lukumäärää, hallituksen kokoonpanoa ja hallituspalkkioita koskevan ehdotuksen 20.3.2026 pidettävälle United Bankers Oyj:n varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Ehdotukset koskevat yhtiöjärjestyksen mukaista hallituksen jäsenten yhden vuoden toimikautta, joka alkaa varsinaisen yhtiökokouksen 2026 päättyttyä ja päättyy varsinaisen yhtiökokouksen 2027 päättyessä.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdotti, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan kahdeksan (8).

Nimitystoimikunta ehdotti, että hallitukseen valitaan uudelleen sen nykyiset jäsenet Patrick Anderson, Elisabeth Dreijer von Sydow, Rasmus Finnilä, Rainer Häggblom, Lennart Robertsson ja Eero Suomela, ja että hallituksen

uusiksi jäseniksi valitaan Antje Biber ja Katherine Ireland. Hallituksen nykyinen jäsen Tarja Pääkkönen on ilmoittanut, ettei hän ole käytettävissä uudelleenalintaan yhtiön hallitukseen 20.3.2026 pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Hallituksen jäsenet valitsevat keskuudestaan hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Hallituksen jäsenten valintamenettelyn osalta osakkeenomistajien nimitystoimikunta suositti, että osakkeenomistajat arvioivat ja äänestävät hallituksen jäsen ehdokkaiden listaa kokonaisuutena yhtiökokouksessa. Suositus perustuu siihen, että nimitystoimikunnan tehtävänä on varmistaa, että hallituksen yksittäisten jäseneh-





dokkaiden pätevyiden lisäksi hallituksella on kokonaisuutena yhtiön kannalta paras mahdollinen yhdistelmä osaamista ja kokemusta ja että yhtiön hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet tulevat huomioduksi, ja että ehdotettu hallituksen kokoonpano täyttää myös hallinnointikoodin ja lainsäädännön pörssiyhtiön hallituksen kokoonpanolle asettamat vaatimukset.

Lisäksi osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdotti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiota 40 000 euroa, tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle 35 000 euroa ja muille hallituksen jäsenille 30 000 euroa, kuitenkin pois lukien United Bankersin tytäryhtiössä työskentelevä jäsen, jolle ei makseta palkkiota. Palkkioiden ehdotetaan kattavan koko toimikauden ja valiokuntatyön. Matkakustannukset ehdotetaan korvattavaksi yhtiön matkustuspolitiikan mukaan.

United Bankers ostaa rahastoyhtiö Fourton Oy:n

United Bankers tiedotti 11.2.2026 hankkivansa Fourton Oy:n koko osakekannan. Kauppa on tarkoitus toteuttaa osakevaihtona aikaisintaan 25.3.2026, ja sen lopullinen toteutuminen on ehdollinen muun muassa Finanssivalvonnan hyväksynnälle, United Bankersin varsinaisen yhtiökokouksen myöntämälle osakeantivaltuutukselle sekä tiettyjen tavanomaisten ennakkoehtojen täyttymiselle.

Fourton on suomalainen vuonna 2003 perustettu rahastoyhtiö, jolla on neljä aktiivisesti hoidettua osakerahastoa: Fourton Fiesta Plus, Fourton Silkkitie Aasia, Fourton Komodo Indonesia ja Fourton ESG Dynasty. Yhtiön erikoisosaaminen keskittyy etenkin Aasian markkinoihin sekä Keski- ja Etelä-Euroopan pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin. Fourtonin vuoden 2025 alustavan tilinpäätöksen

mukaan yhtiön liikevaihto oli 1,3 miljoonaa euroa ja liikevoitto 0,4 miljoonaa euroa. Yhtiön hallinnoimien rahastojen pääomat olivat vuoden 2025 päättyessä yhteensä noin 150 miljoonaa euroa.

United Bankersin myyjille maksama kiinteä kauppahinta määräytyy tiettyjen taloudellisten lukujen perusteella ja sen arvioidaan olevan noin 4,2 miljoonaa euroa. Kiinteän kauppahinnan lopullinen määrä tarkentuu kaupan voimaantulopäivänä. Myyjillä on tietyn edellytyksin mahdollisuus lisäkauppahintaan, joka maksetaan kolme vuotta kaupan voimaantulon jälkeen, ja jonka enimmäismäärä tarkentuu kaupan voimaantulopäivänä.

Järjestelyllä ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta United Bankersin liiketoimintaan tai tunnuslukuihin.

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 yhtiön liiketoiminnoille aiheuttamiin vaikutuksiin. Varainhoito liiketoiminnan tulokseen keskeisesti vaikuttava hallinnoitavien varojen kehitys on riippuvainen muun muassa pääoma-, kiinteistö- ja metsätilamarkkinoiden kehityksestä sekä sijoituspalveluiden yleisestä

kysynnästä. Tuloskehitykseen vaikuttavat myös sijoitus-toiminnan 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 liittyä vaihtelua, joka saattaa osaltaan vaikuttaa tulokseen.

Rahoitusmarkkinoiden sekä myös kiinteistö- ja metsätilamarkkinoiden kehityksellä on keskeinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan. Vaikka presidentti Trumpin hallinnon asettamat tuontitullit hidastivatkin talouskasvua vuonna 2025 odotettua vähemmän, jäivät pitkän aikavälin vaikutukset kauppapolitiikkaan ja globaaliin kasvuun yhä nähtäväksi. Yhdysvaltojen nykyhallinnon aikaileva politiikka aiheuttaa epävarmuutta kansainvälisiin suhteisiin ja markkinoille myös jatkossa.

Kiinteistömarkkinoiden asteittaisesta elpymisestä huolimatta sijoittajien kiinnostus kiinteistörahastoihin on edelleen tavanomaista vähäisempää. Epäsuosio heijastuu myös muihin epälikvideihin sijoituskohteisiin kuten metsään, vaikka metsäsijoitusten tuottokehitys on ollut hyvin myönteistä. Likviditeetin odotetaan vähitellen lisääntyvän markkinoilla, minkä odotetaan tuovan helpotusta tilanteeseen, mutta toisaalta selkeää kysynnän kasvua jouduttaneen vielä odottamaan.

Lisätietoa konsernin liiketoimintariskeistä ja niiden hallinnasta on saatavilla vuoden 2025 tilinpäätöksen liitetiedoista.



Näkymät

Markkinaympäristö

Globaaliin talouteen odotetaan vuonna 2026 laaja-alaista kasvua. Korkonäkymä vaikuttaa vakautuneen, inflaatio on saatu hallintaan ja yritysten tulospuskutukset ovat pääosin myönteisiä. Talouden perusfundamentit vaikuttavatkin positiivisilta ja antavat aihetta varovaiseen optimismiin vuoteen lähdeittäessä. Samaan aikaan kauppapoliittinen epävarmuus, kansainvälisten suhteiden murros ja geopolittiset riskit luovat uhkakuvia tulevalle talouskehitykselle.

Maailmantalouden kasvunäkymä on viime kuukausina vahvistunut, sillä Yhdysvaltojen vuoden 2025 aikana asettamien tullien vaikutukset talouskasvuun ja inflaatioon näyttäisivät jääneen odotettua vähäisemmiksi. Eri-tyisesti Yhdysvalloissa BKT-ennusteet ovat olleet viime aikoina nousussa, ja tämän hetken odotukset povaavat maahan noin 2,5 prosentin talouskasvua. Positiivisia näkymiä vahvistavat muun muassa veronalennusten elvyttävä vaikutus, tekoäly-yhtiöiden mittavat investoinnit sekä keskuspankilta odotetut koronlaskut. Myös Euroopassa talouskasvun odotetaan piristyvän. Optimismiin antavat aihetta etenkin Saksan hallituksen lähivuosille ilmoittamat yli biljoonan euron investoinnit, jotka suuntautuvat erityisesti infrastruktuuriin ja puolustukseen. Inflaatio on hidastunut EKP:n tavoitetasolle, mikä pitää korkonäkymiä vakaina.

Positiivista markkinanäkymää tukee myös yritysten tulospuskutusten selvä paraneminen. Yhdysvalloissa S&P 500 -indeksin osakekohtaisten tulosten ennustetaan nousevan keskimäärin yli 10 prosenttia vuoteen 2025 verrattuna. Tulospuskutusta odotetaan edelleen pääosin





teknologiyhtiöltä, ja varsinkin tekoälyliitännäisistä liiketoiminnoista. Euroopan osakemarkkinoilla tulokaskasvun ennakoita yltävän keskimäärin noin 10 prosenttiin, Suomessa peräti 20 prosenttiin.

Vaikka talouden kokonaiskuva vaikuttaakin hyvin suotuisalta, liittyy sijoitusmarkkinoiden kehitykseen myös riskejä. Yhdysvalloissa sijoittajien huolena on osakemarkkinoiden indeksipainon keskittyminen poikkeuksellisen harvalukaiseen yhtiöjoukkoon, jossa lähes kaikkien yhtiöiden liiketoiminta liittyy samaan toimialaan – tekoälyyn. S&P 500 -indeksissä kymmenen suurimman yhtiön paino on nyt ennätykselliset 40 prosenttia. Kun markkinaliikkeet ovat vahvasti riippuvaisia vain muutaman osakkeen kurssikehityksestä, nojaa koko pörssin tulevaisuus entistä korostuneemmin tekoälyyn liittyvien kasvuodotusten varaan. Toisaalta tekoälyn hyödyntäminen voi parhaimmillaan tukea tuottavuuden kasvua laajasti useilla eri toimialoilla. Yhdysvalloissa inflaation kiihtyminen uudelleen tai keskuspankin riippumattomuuden vaarantuminen voisivat aiheuttaa riskejä korkomarkkinoille ja sen myötä koko sijoitusmarkkinoiden kehitykselle.

Euroopassa osakemarkkinoiden näkymät vaikuttavat Yhdysvaltoja vakaammilta. Myönteisten talouskasvunäkymien lisäksi Euroopan osakemarkkinoiden houkuttelevuutta lisää Yhdysvaltoja selvästi alhaisempi arvostustaso. Voittokerroinnennusteilla mitattuna laajat Eurooppa-indeksit ovat suhteellisesti 15–25 prosenttia halvempia kuin vastaavat Yhdysvalloissa.

Metsä säilyy poikkeuksellisen vakaana reaaliomaisuussijoituksena epävarmassa markkinaympäristössä. Metsätalmarkkinoilla kysynnän ja tarjonnan odotetaan pysyvän tasapainossa, ja kaupankäynnin ennustetaan

jatkuvan aktiivisena. Kiinnostus kohdistuu erityisesti hyvin hoidettuihin, hyväpuustoiisiin ja operatiivisesti selkeisiin kokonaisuuksiin. Tuotto-odotus perustuu ensisijaisesti biologiseen kasvuun ja puukaupan kassavirtaan, ei nopeaan arvonnousuun. Puun hinnat ovat laskeneet huipputasoiltaan, mutta kokonaiskuva on edelleen vahva.

Korkomarkkinan vakautuminen ja kiinteistömarkkinoiden transaktiovolyymien elpyminen pitkän odotuksen jälkeen tukevat positiivista näkymää myös kiinteistömarkkinoilla. Yhä useampi sijoittaja uskoo markkinoiden pohjakasvetuksen olevan takana, eikä sijoituspäätöksiä kannata enää lykätä. Elpyvässä markkinassa pelikenttä jakautuu kuitenkin aiempaa selvemmin ”voittajiin ja häviäjiin”. Sijoittajia houkuttelevat modernit ja energiatehokkaat kiinteistöt parhailla sijainneilla, kun taas vanhemmat kohteet heikommilla sijainneilla jäävät yhä useammin paitsioon.

Vaikka talouden peruskuva vaikuttaa positiiviselta, on ilmeistä, että Yhdysvaltojen nykyhallinnon aikakaudella epävarmuudesta on tullut uusi normaali. Myös geopolittisten riskien odotetaan pysyvän koholla. Kansainvälisen toimintaympäristön epävakaus voi aiheuttaa riskejä talouskasvulle esimerkiksi investointien tai kulutuksen hidastumisen kautta.

Liiketoiminnan näkymät

United Bankers on asettanut pitkän aikavälin tavoitteeseen hallinnoitavien varojen määrän kasvattamisen yli 10 miljardiin euroon sekä operatiivisen liikevoiton osuuden nostamisen yli 40 prosenttiin liikevaihdosta vuoteen 2028 mennessä. Tavoitteiden saavuttamisessa etenkin hallinnoitavien varojen määrän kasvattaminen on kes-

kiössä, sillä se vaikuttaa vahvasti myös kannattavuuteen. Liiketoiminnan ennustettavuuden kannalta olennaista on puolestaan se, että hallinnoitavista varoista mahdollisimman suuri osa on sijoitettuna tuotteisiin ja palveluihin, jotka tuottavat jatkuvia palkkioita. Siksi United Bankers on keskittynyt pääomien kasvattamiseen strategialleen keskeisissä rahastoissa sekä täyden valtakirjan varainhoidossa.

Uusien tuotelanseerauksien lisäksi United Bankers on edistänyt erityisesti täyden valtakirjan varainhoidon korkealaatuisten palvelumallien kehittämistä. Lisäksi varainhoidon myyntiä on viime vuosina vahvistettu useilla kokeneilla avainhenkilöillä, mikä on näkynyt varainhoitopalvelujen piirissä olevien pääomien selvänä kasvuna. Asiantuntevan tiimin, onnistuneen salkunhoidon sekä korkeatasoisen ja asiakaslähtöisen palvelun arvioidaan edistävän varainhankintaa myös jatkossa.

United Bankers uskoo myös osaamisensa keskiössä olevien reaaliomaisuusrahastojen tulevaisuuden potentiaaliin. Vaikka markkinaympäristö on ollut epälikvidien sijoituskohteiden, etenkin kiinteistöjen, osalta vaikea, säilyvät vaihtoehtoisten sijoitusten pitkän aikavälin kysyntänäkymät edelleen positiivisina. Esimerkiksi kiinteistö- ja metsäsijoitukset tarjoavat sijoittajille hajautushyötyä ja ne sopivat lähes kaikkiin sijoitussalkkuihin parantamaan salkun riski-tuottosuhdetta sekä suojaamaan salkun arvoa inflaatiolta. Sijoittaminen uusiutuvaan energiaan tarjoaa puolestaan mahdollisuuden hyötyä yhteiskuntien kasvavasta sähkönkulutuksesta ja vihreän siirtymän megatrendistä.

Metsäsijoitukset ovat tarjonneet kilpailukykyistä ja erittäin vakaata tuottoa viime vuosien vaihtelevissa mark-



kinaolosuhteissa. Mielenkiintoa metsään kasvattavat myös metsiin liittyvät uudet tulonlähteet puuntuotannon rinnalla. Näihin kuuluvat esimerkiksi tuuli- ja aurinkovoimaloista saatavat maanvuokratuotot. Epävarmassa geopoliittisessa ympäristössä metsä korostuu omaisuusluokkana, joka on paikallinen, uusiutuva ja vaikeasti siirrettävä. Ilmastotavoitteiden ja hiilimarkkinoiden kehittyminen vaikuttavat osaltaan metsätilojen arvoon. Kehittyvät metsänhoitomenetelmät ja luonnon monimuotoisuuden korostuminen tuovat uusia mahdollisuuksia sekä vastuulliselle metsänomistajalle että sijoittajalle.

Kiinteistömarkkinoiden osalta näkymä alkaneelle vuodelle on selvästi viime vuosia suotuisampi. Kasvaneet transaktiovolyymit luovat uskoa, että markkinoiden pohjakosketus on nyt takanapäin. Lisäksi muuttamat kiinteistörahas-toimijat ovat vuoden 2025 lopulla ja kulu- van vuoden alussa ilmoittaneet avaavansa rahastonsa ja maksavansa lykättyjä lunastuksia, mikä on myönteinen signaali sijoittajille, alan yhtiöille ja koko markkinalle. Kiinteistömarkkinoiden orastavasta käänteestä huolimatta United Bankers ei odota kiinteistörahas-tojensa palkkiotuottojen kasvavan merkittävästi vielä kulu- van vuoden aikana, sillä kiinteistörahas-toihin kohdistuvan sijoittajakysynnän odotetaan palautuvan vasta viiveellä. Pitkän aikavälin näkymä säilyy kuitenkin positiivisena, sillä kiinteistöt muodostavat maailman suurimman omaisuusluokan ja kuuluvat siten osaksi hyvin hajautettua sijoitussalkkua myös jatkossa. Lisäksi on hyvä muistaa, että historiallisesti parhaat tuotot on saavutettu markkinakorjausten jälkeisinä vuosina. Nykyinen markkinatilanne tarjoaakin mahdollisuuksia sijoittajille, jotka katsovat sijoitusstrategioitaan pitkäjänteisesti.

Tulevaisuuden kasvuaihioiden osalta United Bankers aikoo jatkaa etenkin listaamattomille markkinoille (private





markets) suuntautuvien sijoitusratkaisujen kehittämistä. Yhtiö lanseerasi vuoden 2026 tammikuussa ensimmäisen laajalle sijoittajakunnalle suunnatun listaamattomiin yhtiöihin sijoittavan rahastonsa, UB Private Equityn. Listaamattomaan markkinaan liittyy yleisesti ottaen valtava potentiaali, sillä sen markkina-arvo on merkittävästi listattua markkinaa suurempi. Lisäksi listaamattomat sijoitukset ovat perinteisesti olleet vain suurimpien instituutiosijoittajien ulottuvilla, mutta jatkossa myös muille asiakasryhmille suunnattujen ratkaisujen odotetaan lisääntyvän. Vaihtoehtojen monipuolistuessa allokaatioiden uskotaan kasvavan niin instituutio- kuin yksityis-sijoittajienkin parissa. Vuoden 2026 aikana United Bankersin suunnitelmassa on myös esitellä ammattimaisille sijoittajille kohdennettu private equity -sijoitusmalli, joka poikkeaa toteutustavaltaan markkinoilla nykyisin tarjottavista private equity -ratkaisuista.

United Bankers on viime vuosien aikana osoittanut kykyä kasvattaa liiketoimintaansa orgaanisesti vaihtelevissa ja välillä hyvinkin poikkeuksellisissa markkinatilanteissa. Vuosien varrella kasvua on saavutettu myös useiden yritysjärjestelyiden kautta. Yhtiön menestys yritysjärjestelyissä perustuu huolelliseen arviointiin, joka varmistaa paitsi taloudellisen lisäarvon toteutumisen myös vahvan strategisen ja kulttuurisen yhteensopivuuden. Tilikauden päättymisen jälkeen United Bankers tiedotti hankkivansa rahastoyhtiö Fourtonin koko osakekannan ja laajentavansa näin rahastovalikoimaansa Aasian markkinoille sekä Keski- ja Etelä-Euroopan pieniin ja keskisuuriin yrityksiin sijoittaviin rahastoihin. Järjestely tukee toteutessaan United Bankersin kasvustrategiaa muun muassa rahastovalikoiman ja asiantuntemuksen laajentumisen, uusien asiakkuuksien sekä hallinnollisten synergioiden kautta. Lisäksi järjestely osoittaa, että nykyinen markkinatilanne luo jälleen edellytyksiä myös epäorgaaniselle kasvulle.

United Bankersin hallinnoitavien varojen määrä on vuoteen 2026 lähdeittäessä ennätystasolla. Uudet tuotteet luovat omalta osaltaan merkittäviä kasvumahdollisuuksia. Geopolitiikka ja kansainvälisten suhteiden murros aiheuttanevat riskejä markkinaympäristöön tänäkin vuonna, mutta kokonaisuudessaan talouden perusta on vakaa, yritysten kasvunäkymät myönteisiä ja kotitalouksien ostovoima kasvussa. Markkinakehityksen jatkuminen suotuisana tukisi hallinnoitavien varojen kasvua ja edistäisi rahastoista ja varainhoitopalveluista saatavien hallinnointipalkkioiden kehitystä. Ilmapiirin vahvistuminen sijoittajien parissa ja täyden valtakirjan varainhoidon vankat kysyntänäkymät tukevat omalta osaltaan United Bankersin liiketoimintanäkymiä tilikaudelle 2026. Yhtiö jatkaa määrätietoista kasvuhankkeiden edistämistä myös tulevaisuudessa.

Ohjeistus vuodelle 2026

Yhtiö arvioi operatiivisen liikevoittonsa asettuvan lähelle tai kasvavan vuoden 2025 tasosta.

Hallituksen ehdotus varojenjaosta

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2025 oli 10 233 622,88 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2025 olivat 46,0 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 25,1 miljoonaa euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa 20,9 miljoonaa euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella maksetaan osinkoa yhteensä 1,16 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osingonjako yhteensä laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on

12 628 366,68 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Hallitus ehdottaa, että osinko jaetaan kahdessa yhtä suuressa erässä (0,58 euroa + 0,58 euroa) maaliskuussa ja lokakuussa. Lisätietoa varojenjaosta on saatavilla Tietoa sijoittajille -osioista s. 181.

Helsingissä 25.2.2026

United Bankers Oyj
Hallitus





Yritysvastuukatsaus 2025



United Bankersilla vastuullisuus on keskeinen osa strategiaa ja arvoja

Vastuullisuus tarkoittaa United Bankersille laajasti taloudellista, sosiaalista ja ympäristöön liittyvää vastuullisuutta. United Bankers haluaa kantaa vastuunsa ja tukea ympäristön sekä yhteiskunnan kestävästä kehityksestä. Tämä näkyy yhtiön strategiassa, arvoissa ja toiminnassa. Vastuullisuus on myös keskeinen osa yhtiön arvонуontia ja United Bankersin kasvustrategiaa.

United Bankersin vastuullisuus toteutuu käytännön tasolla asiakas- ja sidosryhmäsuhteissa, vastuullisessa sijoittamisessa ja tuotevalikoimassa, työntekijöiden hyvinvoinnissa sekä toiminnan luotettavassa hallinnoinnissa. Ilmastomuutoksen hillintä, ihmisoikeuksien toteutuminen ja luonnon monimuotoisuus ovat keskeisiä yhtiön toiminnan läpi leikkaavia vastuullisuuden teemoja.

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 sekä kehittämällä lähestymistapaansa luonnon monimuotoisuuteen. Vastuullisuustyön edistymistä mitataan myös muun muassa vastuullisten tuotteiden ja palveluiden, yhtiön maineen, asiakastytytyväsyyden, yhdenvertaisuuden toteutumisen sekä henkilöstön hyvinvoinnin ja osaamisen kautta.



United Bankers haluaa sijoitustensa kautta edistää kestävästä taloutta. Rahastovalikoimaan kuuluu muun muassa uusiutuvaan energiaan sijoittava rahasto.



Toiminnan vastuullisuuden jatkuva kehittäminen yhdessä sidosryhmien kanssa on United Bankersille ensisijaisen tärkeää. Yhtiössä uskotaan, että vastuullisuus on

myös keino parantaa liiketoiminnan kannattavuutta ja kilpailukykyä ja että myönteisiä vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan voidaan lisätä toimimalla oikein ja kestä-

västi. United Bankers haluaa olla kaikkien sidosryhmien kanssa luottamuksen arvoinen.

VASTUULLISUUDEN KEHITYS VUONNA 2025

Vastuullisuus on osa pitkäaikaista arvонуontia:

- Ilmastotavoitteiden asettamista valmisteltiin vuoden aikana tarkastelemalla SBTi:n uuden standardin vaatimuksia ja toteutumista United Bankersin sijoituksissa.
- United Bankers saavutti YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (PRI) vuoden 2025 arvioinnissa jälleen erinomaiset tulokset. Yhtiö menestyi omaisuusluokkien arvioinnissa selvästi mediaania paremmin, ja kaikki sijoitusluokat saivat täydet viisi tähteä.

Vastuullinen sijoittaminen mukana maailman muutoksissa:

- United Bankers vahvisti vastuullisen sijoittamisen käytäntöjään allekirjoittamalla ensimmäisenä suomalaisena varainhoitajana kansainväliset vaikutavuussijoittamisen Operating Principles for Impact Management (OPIM) -toimintaperiaatteet.
- Yhtiö päivitti vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ensimmäisten suomalaisten finanssialan toimijoiden joukossa vastaamaan nykyistä maailmanpoliittista tilannetta sallimalla sijoitukset puolustusteollisuuteen sekä EU- ja NATO-maiden ydinaseisiin.

Merkityksellinen työ ja positiivinen ilmapiiri tukevat menestystä:

- Yhtiö saavutti jälleen Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen
- 95 prosenttia henkilöstötutkimuksen vastaajista arvioi, että United Bankers on kokonaisuudessaan todella hyvä työpaikka.
- Esihenkilötyön kehittämistä jatkettiin valmennuksissa. Perustana toimivat esihenkilöiden itsensä määrittämät johtamisen kulmakivet, jotka tiivistyvät sanaan YHTEYS.
- Henkilöstön asiantuntijuutta vahvistettiin jatkuvan koulutuksen avulla. Koulutukseen käytetty aika kasvoi ja oli keskimäärin 13,5 tuntia työntekijää kohden.
- 90 prosenttia työntekijöistä kävi esihenkilönsä kanssa kehityskeskustelun osana suorituksen johtamisen prosessia.

Toimintaa kehitetään sidosryhmäpalautteen avulla:

- United Bankersin mainemielikuva koheni selvästi Luottamus&Maine-tutkimuksessa ja oli 3,49 (3,39).
- United Bankers saavutti instituutiovarainhoitajia arvioivassa SFR Institutional Investment Services Programme -tutkimuksessa korkeimman eli SFR Platinum Award -palkinnon Challenger-sarjassa.



Vastuullisuus vahvistaa liiketoiminnan arvoa

Raportoinnin periaatteet

United Bankersin yritys vastuukatsaus on laadittu EU:n erityisesti pienille ja keskisuurille yrityksille kehittämän vapaaehtoisen kestävyysraportointistandardin VSME:n mukaisesti. Raportti on koostettu VSME-standardin comprehensive-moduulin mukaisesti. Tiedot yhtiön liikevaihdosta ja taseesta on julkaistu konsernitilinpäätöksessä. Kaikkia standardin indikaattoreita ei ole raportoitu, mikäli ne eivät ole julkisia tai ne katsotaan esimerkiksi liikesalaisuuksiksi.

Yritysvastuukatsaus kattaa kaikki United Bankers -konserniin kuuluvat yhtiöt: emoyhtiö United Bankers Oyj:n sekä sen täysin omistamat tytäryhtiöt UB Omaisuudenhoito Oy:n, UB Rahastoyhtiö Oy:n, UB Corporate Finance Oy:n ja UB Nordic Forest Management Oy:n. United Bankers -konserniin kuuluvat lisäksi näiden tytäryhtiöiden tytäryhtiöt. Yritysvastuukatsauksessa annetut tiedot koskevat koko konsernia, ellei ole toisin mainittu.

Yritysvastuukatsaus on julkaistu osana United Bankersin vuosikertomusta. Raportointijakso vastaa konsernin tilikautta eli 1.1.–31.12.2025. United Bankersin vuoden 2025 yritys vastuukatsaus on laadittu ensimmäistä kertaa VSME-standardeja noudattaen, eivätkä siinä annetut tiedot ole siten suoraan vertailukelpoisia aiempien vuosien raportteihin. Yritysvastuukatsausta ei ole varmennettu.

United Bankersin strategia ja liiketoimintamalli

United Bankers on yksi Suomen vanhimmissa itsenäisistä varainhoitajista, joka tarjoaa kokonaisvaltaista varainhoitoa ja erityisesti vaihtoehtoihin sijoituksiin keskittyvää osaamista. Varainhoidon lisäksi konsernin liiketoiminta-alueisiin kuuluu myös pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa konserni on erikoistunut reaaliomaisuussijoituksiin, joihin lukeutuvat metsä-, kiinteistö-, energia- 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. Kasvua on viime vuosina haettu muualtakin Euroopasta etenkin metsäsijoittamisen ratkaisujen kautta.

United Bankersin osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle. Vuoden 2025 aikana yhtiön osakkeenomistajien lukumäärä nousi noin 10 prosentilla ja oli vuoden lopussa lähes 2 200. United Bankersin yhteenlaskettu henkilöstömäärä kattaen työntekijät ja si-donnaisasiamiehet oli noin 200 vuonna 2025.

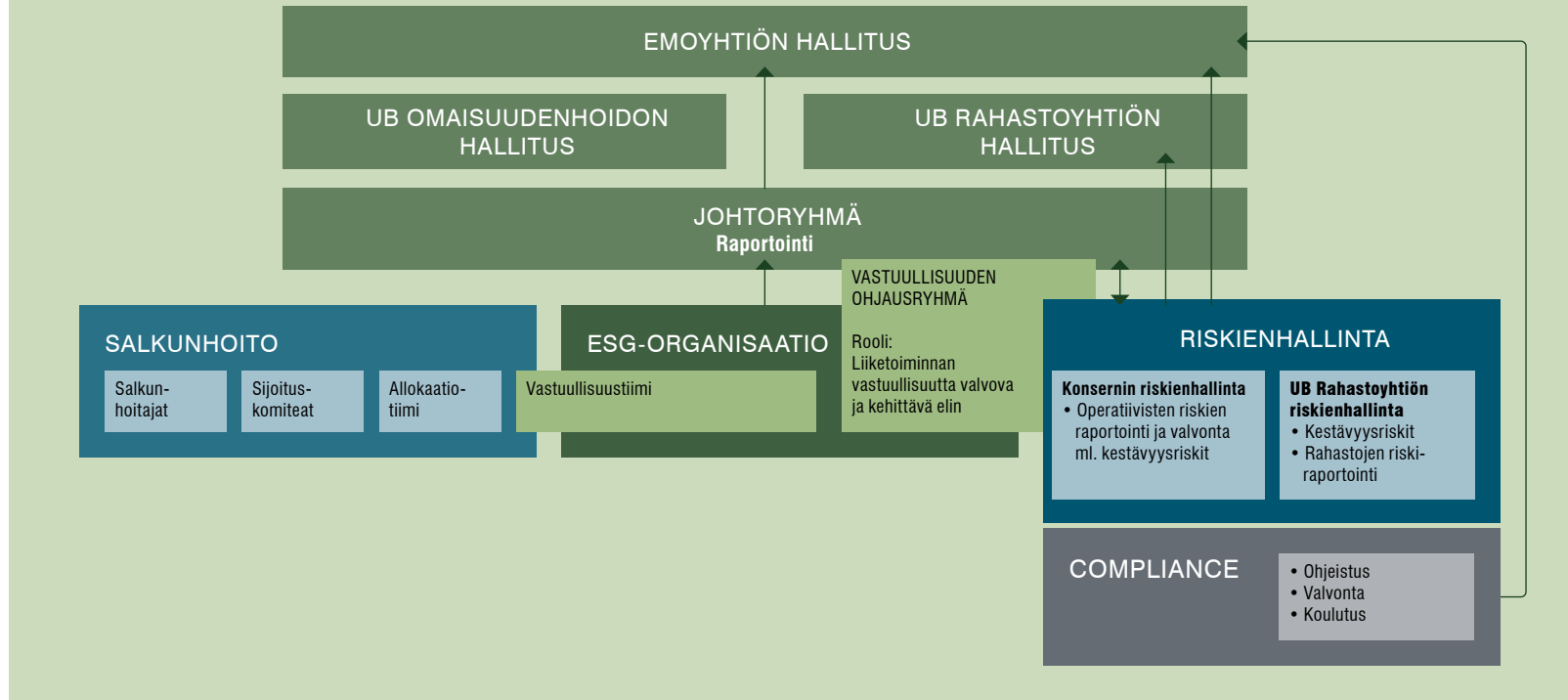
Yhtiö pyrkii luomaan vaurautta vastuullisesti. Vastuullisuus on keskeinen osa United Bankersin kasvustrategiaa, ja se ohjaa liiketoiminnan kehitystä. Vastuullisuus kattaa United Bankersilla laajasti taloudelliset, sosiaali-

set ja ympäristöön liittyvät näkökulmat. United Bankers tukee ilmastokestävää kasvua ja mahdollistaa asiakkailleen sijoittamisen vihreään siirtymään tuotevalikoimansa kautta. Lisätietoa palveluiden ja tuotteiden vastuullisuuteen liittyvistä toimenpiteistä ja saavutuksista on saatavilla **Vastuullisen sijoittamisen vuosikatsauksesta**.

Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi

United Bankers Oyj:n hallitus vastaa vastuullisuuden järjestämisestä, vahvistaa periaatteet ja tavoitteet sekä seuraa vastuullisuustoimintaa ja kestävyysriskejä. Hallitus käsittelee vastuullisuusasioita kokouksissaan vähintään kaksi kertaa vuodessa. Vastuullisuusjohtaja raportoi vastuullisuustietoja johtoryhmälle ja vastuullisuudesta vastaavalle johtoryhmän jäsenelle. Vastuullisuuden ohjausryhmä, jonka puheenjohtajana toimii vastuullisuusjohtaja, kehittää ja valvoo liiketoiminnan vastuullisuutta sekä vastaa vastuullisuusohjelman suunnittelusta ja ohjeistuksesta sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteiden kehittämisestä ja jalkautuksesta. Operatiivinen vastuu vastuullisuuden toteuttamisesta on hajautettu konsernin eri toimintoihin, kuten salkunhoitoon, myyntiin, ESG-tiimiin ja henkilöstöhallintoon.

United Bankersin vastuullisuuden kehitystyötä ohjaa yhtiön vuosittain päivitettävä vastuullisuusohjelma tavoitteineen. Ohjelma sisältää konsernin henkilöstöön,


KUVA 1: VASTUULLISUUDEN JOHTAMINEN JA HALLINNOINTI


ympäristöasioihin ja hallinnointiin liittyvien vastuullisuusasioiden sekä vastuullisen sijoittamisen toimenpiteiden kehittämiseen liittyviä osa-alueita ja tavoitteita, joiden edistymistä yhtiön johto seuraa vuosittain.

United Bankersilla keskeiset toimintaa ohjaavat periaatteet on laadittu siten, että ne ovat sovellettavissa useaan

eri vastuullisuuden osa-alueeseen. United Bankersin toimintaa vastuullisuudessa ohjaavat yhtiön arvojen lisäksi kansainväliset sitoumukset ja hyvät käytännöt sekä finanssialan sääntely. Keskeiset vastuullisuutta ohjaavat periaatteet ja sitoumukset on koottu [United Bankersin Eettisiin toimintaperiaatteisiin](#) (Code of Conduct) ja [Vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin](#), sekä yhtiön [Ilmasto-](#)

[tiekarttaan](#). Lisäksi United Bankers edellyttää yhteistyökumppaniensa noudattavan vastuullisuusvaatimuksia [United Bankers' Supplier Code of Conductin](#) mukaisesti. United Bankersin periaatteet ja politiikat hyväksyy toimitusjohtaja.



Vastuullisuusteemojen edistäminen United Bankersilla vuonna 2025

United Bankers edisti vuoden 2025 aikana useita keskeisiä vastuullisuuteen ja sen kehittämiseen liittyviä hankkeita, joihin liittyviä tavoitteita ja toimia on lueteltu alla. Eri teemoja ja niihin liittyviä aloitteita on kuvattu yksityiskohtaisemmin ympäristöä, henkilöstöä sekä sidosryhmäsuhteiden hoitoa käsittelevissä osioissa:

United Bankersin ilmastotavoitteet on kuvattu yhtiön vuonna 2023 julkaisemassa ilmastotiekartassa. Ilmastotiekartan tavoitteena on varmistaa, että yhtiön toiminta on linjassa Pariisin ilmastopöytäkirjan kirjattujen tavoitteiden kanssa. Ilmastotiekartassa on kuvattu ilmastomuutoksen hillintää koskevat keskeiset tavoitteet ja toimintasuunnitelma vuosille 2023–2050. Osana ilmastotiekartan mukaista toimintasuunnitelmaa yhtiö on sitoutunut asettamaan tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet Science Based Targets -aloitteen (SBTi) kriteerien mukaisesti. Tämä työ tavoitteiden asettamiseksi on parhaillaan käynnissä ja jatkuu vuonna 2026.

United Bankersin vuosille 2025–2026 päivitettyjen monimuotoisuustavoitteiden tarkoituksena on ylläpitää ja edistää työyhteisön monimuotoisuutta, sukupuolten välistä tasa-arvoa sekä yhdenvertaisuutta.

Vuonna 2025 United Bankers käynnisti konsernin luonnon monimuotoisuus -tiekartan ja toimintasuunnitelman laatimisen. Työ on alkuvaiheessa ja siinä pyritään kokoamaan tilannekuva yhtiön tähänastisista toimista, mahdollisuuksista ja riippuvuuksista luonnon monimuotoisuuteen liittyen, sekä tilannekuvan pohjalta linjaamaan konkreettisia toimenpiteitä ja välitavoitteita. Tiekartan tavoitteena on asettaa askelmerkit sille, miten United Bankers voi osaltaan osallistua luontokadon pysäyttämiseen ja vahvistaa luontopositiivisia vaikutuksia linjassa Kunming-Montrealin luonnon monimuotoisuus -asiakirjan tavoitteiden kanssa.

Osana EU:n palkka-avoimuusdirektiiviin valmistautumista toteutettu tehtävien vaativuuden luokitteluprojekti selkiyttää palkkauksen rakennetta ja tarjoaa johdonmukaisen, oikeudenmukaisen ja läpinäkyvän vaativuusarviointijärjestelmän ja perusrakenteen.



Kaksoisolennaisuus keskeisenä osana vastuullisuusstrategiaa

Vastuullisuusraportoinnissa United Bankers pyrkii raportoimaan toimintansa olennaisista kestävyysvaikutuksista. Olennaisten vastuullisuuteen liittyvien aiheiden tunnistamiseksi United Bankers toteutti kaksinkertaisen olennaisuuden arvioinnin vuoden 2024 aikana. Tavoitteena oli tunnistaa United Bankersin olennaiset kestävyiden osa-alueet EU:n kestävyysraportointistandardin ohjeistuksen mukaisesti. Arviointi tehtiin ulkopuolisen konsultin johdolla ja siihen osallistui United Bankersin johtoa sekä asiantuntijoita. Arvioinnissa noudatettiin

ESRS-standardissa määriteltyä kaksinkertaisen olennaisuuden periaatetta, jossa otettiin huomioon United Bankersin vaikutukset ympäristöön ja yhteiskuntaan sekä eri kestävyysteemojen vaikutukset United Bankersin taloudelliseen suorituskyykyyn. Arviointi toteutettiin neljässä vaiheessa.

Arvioinnin ensimmäisessä vaiheessa tunnistettiin alustavia vastuullisuusteemoja ja niihin liittyviä vaikutuksia arvoketjun eri vaiheissa ESRS-standardeihin peilaten. Toisessa vaiheessa kerättiin keskeisten sidosryhmien näkemyksiä kestävään kehitykseen liittyvistä teemoista aiempien aineistojen pohjalta ja tunnistettiin alustavasti

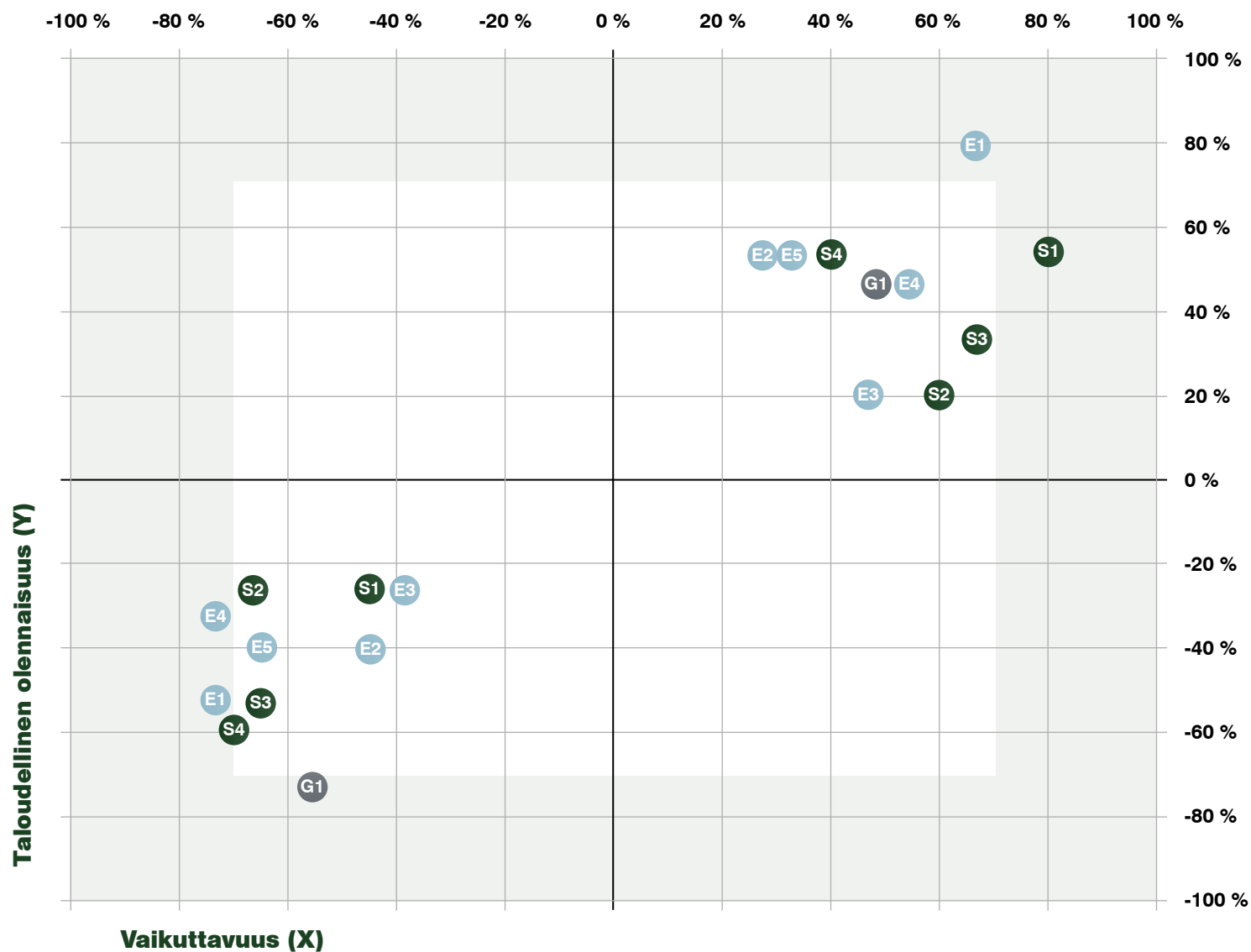
olennaisia aiheita koko United Bankersin arvoketjussa. Teemat, jotka katsotaan olennaisiksi ovat sellaisia, joihin yrityksellä on olennainen vaikutus (vaikuttavuus) tai jotka voivat aiheuttaa yritykselle taloudellisia riskejä ja/tai mahdollisuuksia (taloudellinen olennaisuus). Neljännessä vaiheessa arvioitiin ja validoitiin nämä kolmannessa vaiheessa tunnistetut keskeiset teemat ja niihin liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä luotiin tulosten pohjalta olennaisuusmatriisi. Vuonna 2024 toteutetussa analyysissä todetut keskeiset kestävyysaiheet ovat United Bankersille keskeisiä myös vuonna 2025.

KAKSINKERTAISEN OLENNAISUUDEN ARVIOINNIN VAIHEET





United Bankersin olennaiset kestävyysaiheet



Olennaiset aiheet

- E1** Ilmastonmuutos
- E4** Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit
- S1** Oma työvoima
- S4** Kuluttajat ja loppukäyttäjät
- G1** Liiketoiminnan harjoittaminen

Ei-olennaiset aiheet

- E2** Pilaantuminen
- E3** Vesivarat ja merten luonnonvarat
- E5** Kiertotalous
- S2** Arvoketjun työntekijät
- S3** Vaikutusten kohteina olevat yhteisöt

Kaksinkertaisen olennaisuuden arvioinnin pohjalta olennaisuusmatriisissa vihreälle alueelle sijoittuvat kestävyysaiheet ylittävät olennaisuuden kynnyksarvon (70 %).

Olennaisuuden kynnyksarvon alle jääneiden aiheiden osalta kaksinkertaisen olennaisuuden tarkastelussa tunnistetut vaikutukset olivat vähäisempiä eivätkä siten täyttäneet arvioinnissa käytetyn lähestymistavan mukaisia olennaisuuden kriteerejä.



E1 Ilmastomuutos on olennainen aihe negatiivisten vaikutusten ja taloudellisten mahdollisuuksien kannalta.

- Negatiiviset vaikutukset liittyvät erityisesti sijoitusportfolion välillisesti aiheuttamiin kasvi-huonekaasupäästöihin ja talousmetsän hakkuiden aiheuttamiin tilapäiseen hiilinielujen ja -varastojen pienenemiseen, mikä voi aiheuttaa myös taloudellisia riskejä liiketoiminnalle.
- Taloudelliset mahdollisuudet ovat suurimmillaan ilmastomuutoksen huomioivien tuotteiden kasvattaessa markkinoita ja myyntiä mahdollistaen United Bankersin laajemman kädenjälkivaikutuksen.

E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit on olennainen aihe negatiivisten vaikutusten kannalta.

- Negatiiviset vaikutukset liittyvät luonnon monimuotoisuuden vähenemiseen talousmetsissä ja infrainvestointien potentiaaliin negatiivisiin luontovaikutuksiin.
- United Bankersin toteuttamat ennallistamishankkeet ja vastaavat toimenpiteet voivat saada aikaa myös positiivia biodiversiteettivaikutuksia.

S1 Oma työvoima on olennainen aihe positiivisten vaikutusten kannalta.

- Positiiviset vaikutukset liittyvät United Bankersin tarjoamiin mielenkiintoisiin ammatillista kehittymistä mahdollistaviin urapolkuihin sekä kilpailukykyisiin palkkamahdollisuuksiin.

S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät on olennainen aihe negatiivisten vaikutusten kannalta.

- Negatiiviset vaikutukset liittyvät erityisesti potentiaalisten tietoturvaa ja yksityisyyden suoja koskevien rikkomusten seurauksiin. Kiinteistöportfolion osalta myös sisäilman laatu ja muu käyttöturvallisuus kiinteistöissä nousivat olennaisiksi.
- Toisaalta positiivisia vaikutuksia löytyy esimerkiksi vastuullisesta ja läpinäkyvästä markkinoinnista, selkeästä viestinnästä sekä kiinteistöportfolion osalta kiinteistöjen viihtyisyysdestä.

G1 Liiketoiminnan harjoittaminen nousee olennaiseksi aiheeksi taloudellisten riskien kautta.

- Taloudelliset riskit liittyvät erityisesti mahdollisiin rikkomuksiin liittyvien potentiaalisten vaikutusten ja huomattavien riskien myötä. Rahoitussektorin vahva sääntely korostaa teeman olennaisuutta.
- Hyvä hallintotapa ja eettiset liiketoimintatavat ovat perusedellytyksiä pitkäjänteiselle ja kannattavalle liiketoiminnalle.



Ilmasto ja luonto vastuullisuuden kulmakivinä

United Bankersin toiminnassa keskeisiä ympäristöön liittyviä kestävyysteemoja ovat ilmastomuutoksen hillintä ja luonnon monimuotoisuus, jotka on tunnistettu olennaisiksi myös yhtiön toimintaa ja arvoketjuja koskevassa kaksoisolennaisuusanalyyseissä. Reaaliomaisuuteen painottuvissa sijoituksissa taloudellisesti olennaiset ilmastot- ja luontoriskit sekä ympäristöön kohdistuvat vaikutukset muodostuvat pääosin yhtiön sijoitustuotteiden kautta.

United Bankers on tunnistanut ilmastomuutokseen ja luonnon monimuotoisuuteen liittyviä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia. Negatiiviset vaikutukset liittyvät hiili-intensiivisiin toimialoihin ja sijoituksiin, joiden kautta syntyy välillisiä kasvihuonekaasupäästöjä. Lisäksi sijoituskohteiden toiminnalla voi olla negatiivisia vaikutuksia luonnon monimuotoisuuteen. Positiivisia vaikutuksia puolestaan syntyy esimerkiksi metsien hiilivaraston pitkän aikavälin kasvusta ja kestävästä metsänhoidosta, kiinteistösijoituksissa tehtävistä energiatehokkuustoimista ja uusiutuvan energian tuotantokapasiteetin lisäämisestä uusiutuvan energian rahastossa. Ilmasto- ja luontokatoon liittyvät riskit voivat heikentää reaaliomaisuuden arvoa ja aiheuttaa sen kautta liiketoiminnalle taloudellisia riskejä ja ilmastoriskien hallintaan liittyviä kasvavia kustannuksia. Samalla ilmastomyönteisten tai luonnon monimuotoisuutta turvaavien tuotteiden kysyntä voi luoda uusia liiketoimintamahdollisuuksia ja vaikutavuutta.

Vuonna 2025 United Bankers käynnisti konsernin luonnon monimuotoisuus -tiekartan ja toimintasuunnitelman laatimisen. Tiekartan tavoitteena on asettaa askelmerkit sille, miten United Bankers voi omalta osaltaan vaikuttaa luontokadon pysäyttämiseen ja vahvistaa luontopositiivisia vaikutuksia linjassa Kunming-Montrealin luonnon monimuotoisuus -asiakirjan tavoitteiden kanssa.

Vuoden 2025 aikana United Bankers jatkoi ilmastotiekarttansa mukaisia toimenpiteitä sekä työtä Science Based Targets -aloitteen kriteerien mukaisten tieteeseen perustuvien ilmastotavoitteiden asettamiseksi. Uuden finanssialan Net Zero -standardin julkaisun myötä työ jatkuu, ja tämän standardin mukaiseksi tavoiteaikatauluksi on määritelty vuosi 2027, johon mennessä myös United Bankers pyrkii asettamaan omat tavoitteensa. Ilmastotiekartta on kuvattu **Vastuullisen sijoittamisen vuosikatsauksessa**.

Tieteeseen perustuvien ilmastotavoitteiden kehittämistyö jatkui vuonna 2025

United Bankersin ilmastotavoitteet on esitelty vuonna 2023 julkaistussa ilmastotiekartassa, jossa kuvataan yhtiön keskeiset ilmastomuutoksen hillintään liittyvät tavoitteet ja toimintasuunnitelma vuosille 2023–2050. United Bankers edistää ilmastotiekartan mukaisesti kasvihuonekaasupäästöjen vähentämistä ja ilmastomuutoksen hillintää sijoittamalla ilmastoratkaisuihin sekä

yrityksiin, joilla on sekä valmiuksia että tavoitteita siirtyä vähähiilisempään toimintaan.

Ilmastotavoitteiden asettamista pohjustettiin vuoden 2025 aikana tarkastelemalla Science Based Targets -aloitteen uuden finanssialaa koskevan Financial Institutions Net Zero-standardin vaatimuksia. United Bankersin keskeinen tavoite ilmastotiekartan mukaisissa toimissa oli asettaa Science Based Targets -aloitteen mukaiset tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet vuoden 2025 loppuun mennessä. Uuden Net Zero-standardin julkaisun myötä United Bankers päätyi lykkäämään tavoitteenasetantaa vuoteen 2027. Uudessa standardissa tavoitetasoksi on asetettu, että vuonna 2050 finanssialan toimijan sijoituksista vähintään 95 % täyttää standardin määrittelemät nettonollapäästökriteerit. Yksityiskohtaiset omaisuuslajikohtaiset sekä United Bankersin oman toiminnan kattavat tiekartat luodaan Science Based Targets -aloitteen mukaisten tavoitteiden asettamisen jälkeen.

Vuonna 2025 ilmastomuutokseen liittyvät palkitsemisen mittarit olivat käytössä osana salkunhoidon tavoitteita ja kannustinjärjestelmää. Samanaikaisesti sijoitusten päästövaikutuksiin keskityttiin kohdentamalla konkreettiset toimenpiteet erityisesti niihin omaisuusluokkiin, jotka United Bankersin päästölaskennan perusteella aiheuttavat suurimmat päästöt. Lisäksi salkunhoitajille järjestettiin vuoden 2025 aikana ilmastomuutoksen hillintään ja päästöihin liittyvää koulutusta, jonka tavoitteena oli vahvistaa ilmastoriskeihin liittyvää ymmärrystä ja tulkin-takykyä.

Kasvihuonekaasupäästöt ja energiankulutus

Kasvihuonekaasupäästöt

Valtaosa (99,7 %) United Bankersin hiilijalanjäljestä muodostuu yhtiön tuotteiden sisältämien sijoituskohteiden hiilijalanjäljestä. United Bankersin sijoitusten päästölaskennan tulokset edelliseltä vuodelta ovat vuosittain saatavilla vasta vuoden viimeisen kvartaalin aikana, koska laskenta perustuu sijoituskohteiden omiin raportoituihin tietoihin. Viimeisimmät United Bankersin sijoitusten päästöjä koskevat tiedot ovat näin ollen vuoden 2024 lopulta. Vuonna 2024 United Bankersin sijoitusten päästöt kasvoivat 39 prosenttia vuodesta 2023. United Bankersin vuoden 2024 hiilijalanjälki oli yhteensä 598 kt CO₂e (Scope 1–3) ja hiili-intensiteetti liikevaihtoon suhteutettuna 9644,1 tCO₂e/MEUR (Scope 1–3). United Bankersin oman toiminnan hiili-intensiteetti, sijoituksia lukuun ottamatta, oli liikevaihtoon suhteutettuna 29 tCO₂e/ MEUR. United Bankersin tuotteiden sisältämien sijoitusten hiilijalanjälki oli vuonna 2024 yhteensä 596 ktCO₂e (Scope 3, päästöluokka 15) ja painotettu hiili-intensiteetti (WACI, Scope 1–3) oli noin 252 tCO₂e sijoitettua miljoonaa euroa kohden. United Bankersin tuotteiden ja palvelujen kautta tehtävät sijoitukset aiheuttavat päästöjä, mutta tuotevalikoimaan sisältyy myös hiiltä sitovia metsärahasoja. Kun huomioidaan sekä sijoitusten hiilipäästöt että hiilen sidonta, United Bankersin nettopäästöt olivat vuonna 2024 350 ktCO₂e.

United Bankersin sijoitusten päästöt painottuvat päästöintensiivisemmille toimialoille sijoittaviin rahastoihin kuten infra- ja korkorahastoihin sekä osakerahastoihin, joiden sijoituskohteiden joukossa on perusteollisuutta sekä kuljetusalan 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 muodos-

tavat 5 % kaikkien sijoitusten päästöistä, vaikka hiililaskennassa huomioitavista hallinnoitavista varoista (AUM) ne muodostavat 31 %. Myös kiinteistöalan päästöt ovat verrattain alhaiset, sillä kiinteistöt muodostavat 24 % hallinnoitavista varoista, mutta vain 2 % päästöistä. United Bankersin sijoitustuotteita lukuun ottamatta konsernin muun toiminnan, kuten toimistojen ylläpidon ja liikematkustamisen hiilijalanjälki oli varsin pieni, vuonna 2025 yhteensä 1,2 ktCO₂e (2024: 1,8 ktCO₂e).

KUVA 2:
UNITED BANKERSIN OMAN TOIMINNAN PÄÄSTÖJEN JAKAUTUMINEN,
PL. SIJOITUKSET (2025)




TAULUKKO 1: KASVIHUONEKAASUPÄÄSTÖT (SCOPE 1-3)

	Vertailuvuosi (2021)	2023	2024	2025	MUUTOS (2024–2025)
Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt					
Scope 1 -bruttopäästöt (tCO ₂ e)	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Säänneltyjen päästökauppajärjestelmien piiriin kuuluvat Scope 1 -päästöt (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt					
Sijaintiperusteiset bruttopäästöt (tCO ₂ ekv.)	34,5	38,0	23,1	18,2	-21,2 %
Markkinaperusteiset bruttopäästöt (tCO ₂ ekv.)	33,3	36,9	26,0	22,2	-14,6 %
Merkittävät Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt					
Scope 3 -bruttopäästöt (tCO ₂ e)	377 374,4	429 721,4	597 913,2	-	
1 Ostetut tavarat ja palvelut	1 128,5	1 352,4	1 494,0	993,8	-33,5 %
3 Käytetyn energian tuotantoketjun alkupään päästöt	15,4	15,6	13,2	11,2	-15,2 %
4 Kuljetus ja jakelu tuotantoketjun alkupäässä	0,9	1,4	2,2	1,6	-27,3 %
5 Jätteet	0,0	0,0	0,0	0,0	
6 Liiketoimintaan liittyvä matkustaminen	77,0	94,2	251,0	166,7	-33,6 %
7 Työntekijöiden työmatkaliikenne	18,8	26,4	26,6	26,2	-1,5 %
15 Sijoitukset	376 133,7	428 231,3	596 126,2	-	-
Kokonaiskasvihuonekaasupäästöt					
Kokonaiskasvihuonekaasupäästöt (sijaintiperusteiset (tCO ₂ ekv.))	377 408,8	429 759,4	597 936,3	-	-
Kokonaiskasvihuonekaasupäästöt (markkinaperusteiset) (tCO ₂ ekv.)	377 407,7	429 758,3	597 939,2	-	-



TAULUKKO 2: KASVIHUONEKAASUINTENSITEETTI SUHTEESSA LIIKEVAIHTOON

	2021 tCO ₂ e/MEUR	2023 tCO ₂ e/MEUR	2024 tCO ₂ e/MEUR	2025 tCO ₂ e/MEUR	MUUTOS (2024–2025) %
Kasvihuonekaasujen kokonaispäästöjen ja liikevaihdon suhde (sijaintiperusteiset)	8 611,1	8 264,6	9 644,1	-	-
Kasvihuonekaasujen kokonaispäästöjen ja liikevaihdon suhde (markkinaperusteiset)	8 611,1	8 264,6	9 644,2	-	-
Päästöintensiteetin laskemiseen käytetty liikevaihto	44 MEUR	52 MEUR	62 MEUR	-	-

HIILIJALANJÄLKILASKENNASSA KÄYTETTY METODOLOGIA, OLETUKSET JA LÄHTEET

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. United Bankersin sijoitusten päästöjen (Scope 3, päästöluokka 15) laskennassa käytettiin lisäksi PCAF:n Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry (toinen painos, 2022) -standardin yksityiskohtaisempia ohjeita rahoitettujen päästöjen laskemiseen. United Bankersin metsäsijoitustuotteiden hiilijalanjälkilaskelmat toteutti AFRY.

United Bankersilla ei ole scope 1 -päästöjä. Scope 2 -päästöjen eli ostetun energian laskennassa käytetty metodologia, oletukset ja lähteet on kuvattu tarkemmin kohdassa Energiankulutuksen laskennassa käytetty metodologia, oletukset ja lähteet.

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 alulepanohetkellä (liikekiinteistöt), EVIC-arvoon (pörssi-yhtiöt tai joukkovelkakirjalainat) tai oman pääoman ja velan yhteismäärään (pääomasijoitukset ja joukkovelkakirjalainat). Rahoitettujen päästöjen laskennassa käytetyt yhtälöt ovat saatavilla PCAF-asiakirjoissa.

Metsärahaston hiilivaikutuksia seurataan vuosittaisilla hiilitaselaskelmilla. Tämän lisäksi rahasto hyödyntää pitkän aikavälin mallinnusta metsänhoidon ja hiilitaseen suunnittelussa. Laskenta huomioi puiden kasvun ja korjuun lisäksi maaperän hiilenkierron, hakkuutähteet sekä puutuotteiden elinkaaren.



Energiankulutus

United Bankersin toimistokiinteistöjen energiankulutus oli vuonna 2025 noin 271 MWh, josta sähkönkulutuksen osuus oli noin 73 MWh (26,9 %) ja lämmönergiakulutuksen osuus noin 198 MWh (73,1 %). Uusiutuvan energian osuus kokonaissähkönkulutuksesta pysyi ennallaan (92,6 %), vaikka kokonaissähkönkulutus laski 33,5 %. Kokonaisenergiankulutus kuitenkin nousi vuodesta 2024 noin 57 %, johtuen datakattavuuden paranemisesta kaukolämmön osalta. Aikaisempina vuosina Helsingin toimiston kaukolämmön kulutusta ei ole ollut saatavilla, jolloin kaukolämmön raportointi on perustunut ainoastaan Tampereen toimiston kaukolämmön kulutukseen.

ENERGIANKULUTUKSEN LASKENNASSA KÄYTETTY METODOLOGIA, OLETUKSET JA LÄHTEET

Laskennassa on käytetty energiayhtiöiltä saatuja tietoja sekä Tilastokeskuksen, Motivan ja Energiföretagin tietoja keskimääräisistä toimistojen lämmönkulutuksista.

Uusiutuvan energian kulutus perustuu Helsingin ja Tampereen toimistojen kulutukseen. Helsingin toimiston sähkö on tuotettu 100-prosenttisesti vesivoimalla ja Tampereen toimiston sähkö puolestaan 100-prosenttisesti tuulivoimalla. Tampereen toimiston kaukolämpö on täysin hiilineutraalia. Muiden toimistojen (Turku, Oulu, Kuopio ja Tukholma) sähkönkulutus on arvioitu Helsingin ja Tampereen kulutusten perusteella, joten näiden osalta ei ole esitetty tietoja energiankulutuksen lähteestä.

TAULUKKO 3: KOKONAISENERGIANKULUTUS (MWH)

	2025			2024		
	Uusiutuva	Uusiutumaton	YHTEENSÄ	Uusiutuva	Uusiutumaton	YHTEENSÄ
Sähkö	67,4	5,4	72,8	101,6	7,9	109,5
Kaukolämpö	56,2	142,5	198,7	63,8	0	63,8
Yhteensä	123,6	147,9	271,5	165,4	7,9	173,3





Selvitys ilmastoriskeistä TCFD-viitekehyksen mukaisesti

United Bankers raportoi ilmastomuutoksen riskeistä ja mahdollisuuksista Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) -viitekehyksen suositusten mukaisesti.

United Bankersilla merkittävimmät ilmastomuutokseen liittyvät riskit ja -mahdollisuudet liittyvät sijoitus-toimintaan, sillä konsernin oman toiminnan välittömät ympäristövaikutukset ovat vähäisiä. Vuonna 2025 koko konsernin hiilijalanjäljestä valtaosa (99,7 %) muodostui tuotteiden sisältämien sijoituskohteiden hiilijalanjäljestä (Scope 3, kategoria 15). Ilmastomuutokseen liittyvien siirtymä- ja fyysisten riskien sekä mahdollisuuksien osalta United Bankersin ilmastotyö keskittyy sijoitustuotteiden ja niiden sisältämien strategioiden jatkuvaan kehittämiseen.

Operatiivinen strategia

Ilmastoriskejä tunnistetaan ja arvioidaan United Bankersilla osana päivittäistä salkunhoitoa ja riskienhallintaa. Yksittäisten sijoituskohteiden riskianalyysi on pääsääntöisesti salkunhoidon vastuulla, ESG-tiimin tukemana. Riskianalysissa hyödynnetään yhtiötasoisia tietoa useista riippumattomista ESG-tietolähteistä, joihin lukeutuvat muun muassa Morningstar, Sustainalytics ja Bloomberg. Lisäksi United Bankers seuraa aktiivisesti ilmastotavoitteiden asetantaa ja toteutumista CDP:n ja muiden vastaavien toimijoiden tietokannoista. Altistumista ilmastoriskeille pyritään lisäksi rajaamaan United Bankersin ilmastoperusteisten poissulkukriteerien avulla. United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määritellyt poissulkukriteerit koskevat esimerkiksi

kivihiilen tuotantoa ja käyttöä energiantuotannossa sekä öljyhiekan louhintaa.

Riskienhallinta

United Bankersin tavoitteena on pitää koko konsernin ilmastoriskit sellaisella tasolla, ettei niistä aiheudu merkittäviä kielteisiä vaikutuksia. Ilmastoriskejä tarkastellaan pääasiassa rahasto- ja omaisuuslajikohtaisesti. Analyysiin kuuluu myös tarvittaessa sijoituskohteen ilmastoriskin vertaileminen relevantin viiteryhmän sisällä, koska ilmastoriskit ovat riippuvaisia yhtiön toimialasta ja maantieteellisestä sijainnista.

Kiinteistörahastojen ilmastoriskianalyysi painottuu etenkin fyysisten ilmastoriskien analyysiin. Ilmastoriskien osalta kiinteistökohteet luokitellaan matalan, keskitason ja korkean riskin kohteisiin. Sijoituksen aikana seurataan, toteutuuko rahaston kiinteistösalkun kohteissa ilmastoriskejä, esimerkiksi tulvariskejä, joilla olisi taloudellista vaikutusta rahaston toimintaan. Kiinteistökohteiden transitoriskejä pyritään sijoituksen aikana hallitsemaan muun muassa toteuttamalla energiatehokkuusparannuksia ja muita transitoriskejä pienentäviä toimenpiteitä.

Metsärahastojen sijoituskohteina olevat metsätilat ovat suoraan alttiita sekä akuuteille että kroonisille fyysisille riskeille, kun taas puumarkkinoihin voivat vaikuttaa muun muassa uudenlaiset sääntelyriskit liittyen esimerkiksi luonnon monimuotoisuuteen ja uusiutuvan energian sääntelyyn. United Bankersin metsärahastojen fyysisten ilmastoriskien taso on määritelty osana metsärahastoille vuonna 2024 tehtyä erillistä ilmastoriskiselvitystä, joka

toteutettiin EU:n taksonomian "ei merkittävää haittaa" (DNSH) -kriteerien mukaisesti. Selvityksen avulla tunnistettiin United Bankersin metsärahastoihin kohdistuvat merkittävimmät ilmastoriskit sekä keskeiset toimet riskeihin sopeutumiseksi. Metsärahastojen ilmastoriskejä pyritään hallitsemaan ennalta muun muassa sulkemalla tietyn tyyppisiä ilmastoriskeille erityisen alttiita kohteita pois rahastojen sijoituskohteista. Lisäksi metsärahastojen osalta on käytössä sopeutumistoimia, joiden avulla hallitaan metsäkiinteistöjen omistamiseen liittyviä fyysisiä ilmastoriskejä.

Mittarit

Ilmastoriskien arviointimenetelmät ja mittarit vaihtelevat omaisuuslajeittain. Ilmastomittareita tarkastellaan koko sijoituskauden ajan sijoituspäätöksen tekemisestä aina sijoituskohteen myyntiin saakka. Näihin mittareihin kuuluvat muun muassa sijoituskohteen hiili-intensiteetti ja transitoriskia kuvaava hiiliriski.

Korko- ja osakerahastojen ilmastoriskianalyysi pohjautuu keskeisiin hiili-intensiteettiä ja hiiliriskiä kuvaaviin mittareihin, joiden avulla salkunhoito ja ESG-tiimi arvioivat yhtiön suhteellisten kasvihuonekaasupäästöjen suuruuden ja altistumisen transitoriskille. Analyysiin kuuluu myös tarvittaessa sijoituskohteen ilmastoriskin vertaileminen relevantin viiteryhmän sisällä, koska ilmastoriskit ovat riippuvaisia yhtiön toimialasta ja maantieteellisestä sijainnista. Vuoden 2025 lopussa suurin osa United Bankersin rahastoista pärjäsi ilmastoriskien osalta verrokiryhmäänsä paremmin.



TAULUKKO 4: PÄIVITTÄIN ARVOSTETTAVIEN OSAKE- JA KORKORAHASTOJEN ILMASTORISKEJÄ KUVAAVAT INDIKAATTORIT

Rahasto	Hiili-intensiteetti¹ (tCO ₂ e/USDm)	Morningstarin verrokki- rahastokategorian keskiarvo²	Hiili- riski³	Morningstarin verrokki- rahastokategorian keskiarvo	Fossiilisten poltto- aineiden osuus⁴ (%)	Morningstarin verrokki- rahastokategorian keskiarvo	Hiilidatan kattavuus⁵ (%)
UB Aasia Kiinteistöosake	125,18	108,66	9,70	9,64	0,00	0,00	90,85
UB Amerikka	89,12	70,28	8,59	5,99	5,58	4,74	91,31
UB EM Infra	380,11	600,60	5,70	9,72	36,15	48,63	99,74
UB Eurooppa Kiinteistöosake	43,42	51,70	6,78	6,80	0,00	1,00	98,43
UB Global	101,63	78,05	6,40	5,81	6,64	5,77	97,04
UB Global Kiinteistöosake	76,65	95,49	8,58	9,31	0,00	1,48	96,43
UB High Yield	71,94	81,89	8,86	8,29	0,00	10,39	50,08
UB Infra	249,55	600,60	5,82	9,72	32,75	48,63	99,28
UB Korko Plus	79,23	124,65	7,29	7,74	0,00	12,87	81,24
UB Lyhyt Korko	131,59	68,55	6,73	6,26	4,82	6,11	78,78
UB Metsä Global	233,32	394,63	8,80	16,67	0,00	27,56	88,61
UB Pohjois-Amerikka Kiinteistöosake	86,1	92,06	10,32	7,51	0,00	0,67	97,07
UB Smart	126,35	83,42	7,30	5,91	6,58	7,36	77,03
UB Suomi	81,97	59,76	8,15	8,94	15,63	7,19	71,35
UB Eurooppa	72,06	77,25	6,33	5,55	2,42	7,48	78,52

(Lähde: Morningstar Direct)

¹ Hiili-intensiteetti kuvaa yhtiön kasviuonekaasupäästöjen (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 kasviuonekaasupäästöt voivat nostaa hiili-intensiteetin hyvin korkeaksi. Rahaston hiili-intensiteetti lasketaan rahaston sijoituskohteiden hiili-intensiteettien painotettuna keskiarvona.

² Morningstarin rahastokategoria on samankaltaisista rahastoista muodostettu verrokkiryhmä perustuen rahaston sijoituskohteiden instrumenttijakaumaan, toimialaan ja maantieteelliseen painotukseen. Kunkin rahaston verrokkiryhmä on saatavilla United Bankersin verkkosivuilla rahastokohtaisissa ESG-kvartaaliraporteissa

³ Hiiliriski on Sustainability-analytiikkayhtiön kehittämä mittari, joka kuvaa ilmastonmuutoksesta 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. Sustainability luokittelee hiiliriskin viisiportaisella numeerisella asteikolla: hyvin matala (0), matala (0–10), kohtuullinen (10–30), korkea (30–50) ja hyvin korkea (≥50).

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

⁵ Hiilidatan kattavuus kuvaa, kuinka suurelle osalle rahaston sijoituskohteista on saatavilla päästödataa Morningstar Direct -tietokannassa. Hiilidatan Morningstarille tuottaa Sustainability-analytiikkayhtiö.



Korko- ja osakerahastojen fyysisiä ilmastoriskejä arvioidaan ja seurataan vuositasolla Impact Cubed -analytiikkayhtiön kehittämillä fyysisen riskin mittareilla. Mittarit kuvaavat prosentuaalista osuutta sijoituskohteiden talo-

udellisen arvon altistumisesta erilaisille fyysisille ilmastoriskeille. Korko- ja osakerahastojen fyysiset ilmastoriskit on kuvattu taulukossa 5. Vuoden 2025 aikana rahastojen keskimääräinen altistuminen fyysisille riskeille laski hie-

man vuoden 2024 lopun tilanteeseen nähden. Ainoastaan maastopalojen keskimääräinen riski nousi marginaalisesti vuoden 2024 lopun tilanteeseen nähden.

TAULUKKO 5: 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 Kiinteistöosake	24,2 %	13,6 %	1,6 %	47,8 %	13,8 %	0,6 %
UB Amerikka	11,0 %	34,5 %	5,8 %	3,1 %	3,3 %	0,1 %
UB EM Infra	17,0 %	10,5 %	6,9 %	27,9 %	8,2 %	0,1 %
UB Eurooppa	18,9 %	14,7 %	3,2 %	3,2 %	4,6 %	0,9 %
UB Eurooppa Kiinteistöosake	32,7 %	3,5 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %	0,6 %
UB Global Kiinteistöosake	32,1 %	10,9 %	2,6 %	5,0 %	1,9 %	2,7 %
UB High Yield	13,8 %	10,6 %	1,4 %	1,9 %	2,7 %	0,1 %
UB Infra	17,4 %	21,6 %	12,4 %	1,5 %	8,6 %	0,3 %
UB Korko Plus	25,6 %	7,8 %	2,1 %	0,2 %	9,9 %	0,0 %
UB Lyhyt Korko	18,3 %	11,8 %	2,6 %	2,6 %	5,5 %	0,3 %
UB Global	11,8 %	30,7 %	6,0 %	5,7 %	5,1 %	0,2 %
UB Metsä Global	17,9 %	10,9 %	1,2 %	4,1 %	9,3 %	0,1 %
UB Pohjois-Amerikka Kiinteistöosake	24,9 %	13,8 %	3,4 %	4,4 %	2,4 %	2,9 %
UB Smart	14,3 %	21,6 %	4,8 %	5,5 %	4,7 %	1,1 %
UB Suomi	6,6 %	6,2 %	0,5 %	0,9 %	0,2 %	0,0 %

Lähde: Impact Cubed



Luonnon monimuotoisuuden turvaaminen

Luonnon monimuotoisuus on viime vuosina noussut keskeiseksi vastuullisuusteemaksi ilmastonmuutoksen rinnalle. Luonnon monimuotoisuuden turvaaminen on ensiarvoisen tärkeää United Bankersin liiketoiminnalle ja se on tunnistettu olennaiseksi vastuullisuusaiheeksi myös United Bankersin vuonna 2024 toteutetussa kaksoisolennaisuusanalyysissa. United Bankers pyrkii jatkuvasti kasvattamaan ymmärrystään toimintansa vaikutuksista luonnon monimuotoisuuteen sekä löytämään keinoja luontokadon ehkäisemiseksi.

Vuonna 2025 United Bankers käynnisti konsernin luonnon monimuotoisuus -tiekartan ja toimintasuunnitelman laatimisen. Työ on alkuvaiheessa ja siinä pyritään kokoaamaan tilannekuva yhtiön tähänastisista toimista, mahdollisuuksista ja riippuvuuksista luonnon monimuotoisuuteen liittyen, sekä tilannekuvan pohjalta linjaamaan konsernille konkreettisia toimenpiteitä ja tavoitteita. Tiekartan tavoitteena on asettaa askelmerkit sille, miten United Bankers voi osallistua luontokadon pysäyttämiseen ja vahvistaa luontopositiivisia vaikutuksia linjassa linjassa Kunming-Montrealin luontosopimuksen finanssialalle asettamien tavoitteiden kanssa.

United Bankersin toiminnan keskeisimmät vaikutukset luonnon monimuotoisuuteen syntyvät yhtiön tarjoamien sijoitustuotteiden kautta. Luonnon monimuotoisuus on jo nyt sisällytetty sijoitustoiminnassa osaksi aktiivista omistajuutta ja vaikuttamista. United Bankers on mukana YK:n tukemien vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (PRI) käynnistämässä Spring sijoittaja-aloitteessa, jonka tavoitteena on pysäyttää luontokato vuoteen 2030





mennessä. Spring on maailmanlaajuinen aloite, jota tukee yli 200 sijoittajaa.

Lisäksi United Bankers panostaa luonnon monimuotoisuuteen suoraan metsärahastoissaan. Vuonna 2025 United Bankers oli rahastojensa kautta Suomen neljänneksi suurin yksityinen metsänomistaja. Rahastojen omistamien metsien pinta-ala oli yhteensä yli 146 000 hehtaaria, josta Suomessa oli noin 125 000 hehtaaria ja loput Baltian maissa. Kaikki rahastojen metsät on sertifioitu joko PEFC™ tai FSC®-sertifioinnilla (FSC-C109750)*. United Bankersin metsärahastot pyrkivät ilmastonmuutoksen hillinnän lisäksi edistämään luonnon monimuotoisuutta ja kestäviä metsänhoitokäytäntöjä Itämeren alueella kasvattamalla yksityisen sertioidun metsän alaa kohdemaissaan.

United Bankersin metsärahastot edistävät luonnon monimuotoisuutta monin tavoin. Rahastojen sijoitukset kohdistuvat pääosin talousmetsiin, joissa tehtävillä toimilla on suora vaikutus metsäluontoon. Metsäluonnon monimuotoisuus on edellytys metsien hyvinvoinnille ja kasvulle, ja sen turvaaminen on keskeinen tavoite rahastojen metsänhoidossa. United Bankers kehittää jatkuvasti metsänhoitokäytäntöjään ja luonnon monimuotoisuuden vahvistamisen työkaluja. Esimerkkejä metsäluontoa vahvistavista käytännön toimista ovat lahoppuun määrän lisääminen ja lehtipuuosuuden kasvattaminen, sekä jatkuvan kasvatuksen menetelmien hyödyntäminen rehevillä turvemailla. Metsänhoidon vaikutuksia luonnon

monimuotoisuuteen seurataan ja toimintaa kehitetään parhaiden käytäntöjen ja tutkimusyhteistyön pohjalta.

Luonnon monimuotoisuuden kannalta herkäät alueet

United Bankersin metsärahastoissa huomioidaan monimuotoisuudelle herkäät alueet osana kestävän metsätalouden käytäntöjä. Lainsäädäntö asettaa rajoitteita kohteille, jotka tulee turvata metsien käsittelyn yhteydessä. Metsälain 10 §:ssä määritellään talousmetsissä sijaitsevat erityisen arvokkaat elinympäristöt, joiden säilyminen on turvattava esimerkiksi metsänhoitotyötä tehtäessä. Nämä elinympäristöt ovat muusta ympäristöstä selvästi poikkeavia, yleensä pienialaisia kohteita, joissa elää vaatealiasta ja paikoin myös uhanalaista lajistoa. Luonnonsuojelu laki määrittää turvattavaksi muun muassa tietyt luontotyytit, erityisesti suojeltavien lajien esiintymispaikat sekä luontodirektiivin liitteen IV mukaiset lajien lisääntymis- ja levähdyspaikat sekä kasvilajien esiintymät. Vesilaki turvaa monia metsissä sijaitsevia pienvesiä, kuten lähteitä. Lainsäädäntöä täydentää FSC-sertifiointi, joka määrittää ne arvokkaat luontokohteet, jotka tulee jättää metsänkäsittelyjen ulkopuolelle. Ne ovat luonnon monimuotoisuuden säilymisen ja lisäämisen kannalta olennaisia kohteita metsissä, ja niihin liittyy luontoarvoja ja rakennepiirteitä, jotka poikkeavat ympäröivästä metsästä. Lisäksi FSC määrittelee korkean suojeluarvon kohteet (High Conservation Value, HCV), joissa tulee

mahdollisten käsittelyjen yhteydessä säilyttää kohteen ominaispiirteet. Osa FSC:n HCV-alueista ovat niin sanottuja herkkiä kohteita, joissa käsittelyä tulee välttää tai se tulee sopeuttaa herkän alueen kantokykyyn sopivaksi. Lisäksi käytön ulkopuolelle voidaan jättää muita luontoarvoiltaan merkittäviä, maisemallisesti arvokkaita tai korjuun kannalta haastavia kohteita.

FSC edellyttää organisaatiota olemaan selvillä uhanalaisten lajien esiintymispaikoista ja turvaamaan niiden elinolosuhteet metsien käsittelyn yhteydessä. Lisäksi FSC edellyttää organisaatioita rajaamaan ja käsittelemään luontotavoitteen mukaisesti erityiskohteita, joilla on erityistä merkitystä metsäekosysteemin monimuotoisuuden tai metsien rakenteen monipuolistamisen kannalta.



**United Bankersin metsärahastoissa
huomioidaan monimuotoisuudelle
herkäät alueet osana kestävän
metsätalouden käytäntöjä**

* 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.



United Bankers – kehittyvä ja innostava työpaikka myös vuonna 2025

Henkilöstö on United Bankersin tärkein voimavara. Henkilöstön hyvinvoinnista huolehtiminen, toiminnan jatkuva kehittäminen ja tasapuolinen kohtelu toimivat henkilöstöhallintotyön peruspilareina.

Esihenkilötyön systemaattista kehittämistä jatkettiin United Bankersilla edelleen vuonna 2025. Edellisvuonna järjestetyn kattavan esihenkilövalmennuksen oppeja kerrattiin ja syvennettiin. Vuonna 2024 luodut ja julkaistut johtamisen periaatteet otettiin käyttöön laajasti vuonna 2025. Nämä periaatteet muodostavat suuntaviivat ja käytännöt, joita jokainen United Bankersin esihenkilö sitoutuu noudattamaan, jotta jokaisella työntekijällä on mahdollisuus saada tasa-arvoinen ja motivoiva johtamiskokemus. Esihenkilöiden osaamista kartutettiin lisäksi säännöllisissä esihenkilötapaamisissa sekä järjestämällä sisäisiä ja ulkoisia koulutuksia ajankohtaisista aiheista.

United Bankersilla toteutetaan vuosittain kattava henkilöstötutkimus. Vuonna 2025 United Bankersin henkilöstötutkimuksen kokonaistulokset laskivat hieman edellisestä vuodesta, mutta ovat edelleen selvästi paremmalla tasolla kuin suomalaisissa asiantuntijaorganisaatioissa tai rahoitus- tai vakuutuslalla keskimäärin. Tutkimuksen mukaan United Bankersia pidettiin jälleen hyvänä työpaikkana, ja 95 % vastaajista oli tästä samaa tai jokseenkin samaa mieltä. Kehityskohteina esiin nousivat omaan työhön liittyvät asiat, kuten ammatillisen kehittymisen tu-



keminen, työn merkityksellisyys ja itsensä toteuttamisen mahdollisuus. Henkilöstötutkimuksen perusteella United Bankers sai nyt jo neljättä kertaa peräkkäin Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen. Suomen innosta-

vimmat työpaikat on Eezy Flow'n vuosittainen tunnustus organisaatioille, jotka ovat saaneet poikkeuksellisen hyvät PeoplePower-henkilöstötutkimuksen tulokset.



Yhteiset arvot näkyvät arjessa

United Bankersilla työskentelee noin 170 työsuhteis- ta asiantuntijaa sekä 26 sidonnaisasiamiestä. United Bankers -konsernissa perusarvona on kaikkien työntekijöiden samanarvoinen ja syrjimätön kohtelu. Ketään ei aseteta toista huonompaan asemaan henkilöön liittyvien tekijöiden kuten osaamis-, kulttuuri- ja koulutustaustan, iän, sukupuolen tai kansalaisuuden perusteella. Yhdenvertaisuuden toteutumisella on keskeinen vaikutus työil- mapiiriin, työmotivaatioon ja työkykyyn.

United Bankersin arvot – asiakaslähtöisyys, ketteryys ja joukkuehenki – näkyvät vahvasti henkilöstön arjessa ja tavoissa toimia. Hyvinvoivat työntekijät mahdollistavat ensiluokkaisen asiakaskokemuksen, asioita kehitetään joustavasti ja joukkuehenkisyys ilmenee muun muassa tiimien välisenä mutkattomana yhteistyönä sekä matalana hierarkiana. Jokaisella työntekijällä on oma tärkeä roolinsa ja panoksensa United Bankersin toiminnassa.

TAULUKKO 6: SUKUPUOLIJAKAUMA UNITED BANKERSILLA

Sukupuoli	Työntekijöiden luku- määrä vuoden 2025 lopussa
Miehet	113
Naiset	60
Muut	0
Työsuhteisten työntekijöiden määrä yhteensä	173

TAULUKKO 7: HALLITUKSEN SUKUPUOLTEN MONIMUOTOISUUS

Naispuolisten hallituksen jäsenten lukumäärä	2
Miespuolisten hallituksen jäsenten lukumäärä	5
Naisten ja miesten välinen suhdeluku hallituksessa	0,4

United Bankersilla noudatetaan työlainsäädäntöä. Yhtiö ei ole järjestäytynyt työnantaja eikä sillä ole käytössä työehtosopimuksia. Yhtiö noudattaa kuitenkin soveltuvin osin rahoitusalan työehtosopimusta. Jokainen työntekijä ja sidonnaisasiamies sitoutuu noudattamaan United Bankers Oyj:n hallituksen vahvistamia Eettisiä toiminta- periaatteita sekä työnantajan kulloinkin voimassa olevia, yhtiön intranetistä löytyviä sisäisiä ohjeita.

Tietoa työntekijöistä numeroina

Vuoden 2025 lopussa United Bankers -konsernissa työskenteli 173 henkilöä (työsuhteisten työntekijöiden henkilömäärä), mikä vastaa kokopäiväisiksi työntekijöiksi muutettuna 165:tä (FTE). Sidonnaisasiamiehiä United Bankersilla työskenteli yhteensä 26 raportointikauden aikana. Valtaosa United Bankersin työntekijöistä työskentelee Suomessa, ja lisäksi yhtiöllä on kaksi työntekijää Ruotsissa. Konsernissa työskenteli konsultteina tai vuokratyöntekijöinä neljä henkilöä, jotka eivät olleet suoraan työsuhteessa konserniin.

Hallituksen ja johtoryhmän kokoonpanon tulee vastata United Bankersin liiketoiminnan ja strategian tarpeita, ja

TAULUKKO 8: JOHTORYHMÄN SUKUPUOLTEN MONIMUOTOISUUS

Naispuolisten johtoryhmän jäsenten lukumäärä	1
Miespuolisten johtoryhmän jäsenten lukumäärä	6
Naisten ja miesten välinen suhdeluku johtoryhmässä	0,2

niiden jäsenillä tulee olla tehtävään soveltuva ammatil- linen osaaminen ja koulutus, kokemus sekä toimialan tuntemus. Hallituksen ja johtoryhmän kokoonpanoon kuuluu aina riittävä määrä molempien sukupuolten edustajia. Vuonna 2025 konsernin hallituksessa oli kaksi naista ja viisi miestä, mikä tarkoittaa, että naisten osuus oli noin 30 prosenttia ja miesten osuus noin 70 prosent- tia. Konsernin johtoryhmässä oli vastaavasti yksi nainen ja kuusi miestä, eli naisten osuus oli noin 15 prosenttia ja miesten osuus noin 85 prosenttia. Vuodesta 2026 läh- tien United Bankers tulee noudattamaan hallinnointikoo- din suositusta naisten ja miesten tasapuolisesta edus- tuksesta hallituksessa.

United Bankersin henkilöstömäärä kasvoi hieman rapor- tointikauden aikana, työntekijämäärän ollessa 167 ra- portointikauden alussa ja 173 raportointikauden lopus- sa. United Bankersilla viihdytään tyypillisesti pitkään, ja työntekijöiden vaihtuvuus on verrattain alhaisella tasolla. Taulukko 9 havainnollistaa työntekijöiden vaihtuvuutta raportointikauden aikana. United Bankersin henkilöstö koostui raportointikaudella pääosin vakinaisessa työ- suhteessa olevista työntekijöistä.



Koulutus edistää kehittymistä asiantuntijana

United Bankers panostaa henkilöstön ammattiosaamisen kehittämiseen ja ylläpitämiseen. Osaamista vahvistetaan jatkuvan koulutuksen avulla, mikä mahdollistaa asiantuntijuuden syventämisen, laajentamisen ja ajantasaisena pitämisen. Sääntelyn edellyttämien koulutusten ohella United Bankers tarjoaa henkilöstölleen myös muita koulutuksia, joiden tavoitteena on osaamisen päivittäminen ja täydentäminen. Vuoden 2025 aikana koulutukseen käytetty aika kasvoi edellisvuodesta ja oli keskimäärin 13,5 tuntia työntekijää kohden (11 tuntia vuonna 2024).

Ilmoituskanava työntekijöille

United Bankersilla on käytössä sisäinen ilmoituskanava, jonka kautta työntekijät, sidonnaisasiamiehet ja muut henkilöt voivat ilmoittaa United Bankersilla tapahtuneista vakavammista rikkomuksista tai rikkomusepäilyistä koskien esimerkiksi sääntelyn tai toimintaperiaatteiden rikkomista, väärinkäytöksiä tai ihmisoikeusriskejä. Kanavan kautta voi ilmoittaa myös epäilyistä ihmisoikeusrikkomuksista United Bankersin toimintaan tai sijoituksiin liittyen.

Ilmoitukset käsitellään puolueettomasti ja riippumattomasti käsittelijöiksi nimettyjen henkilöiden toimesta. Yhteystietonsa jättänyt ilmoittaja saa vastaanottoilmoituksen sekä kolmen kuukauden kuluessa tiedon siitä, mitä toimenpiteitä ilmoituksen perusteella on toteutettu.

Vuonna 2025 whistleblowing-ilmoituskanavan kautta tuli yksi organisaation sisäinen ilmoitus. Tämä ilmoitus käsiteltiin edellä kuvatun prosessin mukaisesti.

TAULUKKO 9: TYÖNTEKIJÖIDEN VAIHTUVUUS RAPORTOINTIKAUDEN AIKANA

Lähteneiden työntekijöiden lukumäärä	25
Työntekijämäärä raportointikauden alussa	167
Työntekijämäärä raportointikauden lopussa	173
Työntekijöiden vaihtuvuus (%)	14,7

TAULUKKO 10: KOULUTUKSEEN KÄYTETTY AIKA SUKUPUOLEN MUKAAN

Sukupuoli	Koulutustuntien keskiarvo raportointikaudella per työntekijä
Miehet	9,5
Naiset	20,9
Muut	
Ei ilmoitettu	
Koulutustuntien keskiarvo raportointikaudella henkilöä kohden	13,5

Työturvallisuus

United Bankersille työntekijöiden hyvinvointi on tärkeää. Kattavat ja laadukkaat työterveyshuollon palvelut sekä sitä täydentävä sairauskuluvakuutus tukevat työntekijöiden hyvinvointia ja työkykyä. United Bankersilla on työnantajana päävastuu siitä, että työpaikka on turvallinen ja terveellinen.





TAULUKKO 11: TYÖNTEKIJÖIDEN SOPIMUSTYYPIT

Työsopimuksen tyyppi	Työntekijöiden lukumäärä
Vakinainen sopimus	159
Määräaikainen sopimus	14
Ammattinharjoittajat tai vuokratyöntekijät	
Kokoaikaiset työntekijät	157
Osa-aikaiset työntekijät	16
Työntekijöiden määrä yhteensä	173

TAULUKKO 12: SUKUPUOLTEN VÄLINEN PALKKAERO

Miestyöntekijöiden keskimääräinen palkka	56,28 €
Naistyöntekijöiden keskimääräinen palkka	40,10 €
Sukupuolten välinen palkkaero (%)	28,8

Työntekijöiden keskimääräinen palkka on ilmoitettu keskimääräisen bruttotuntipalkan perusteella.

TAULUKKO 13: TYÖTAPATURMAT JA TAPATURMATAAJUUS

Työhön liittyvien tapaturmien lukumäärä	4
Tapaturmataajuus	2,4
Työperäisistä tapaturmista ja sairauksista johtuvien kuolemantapausten lukumäärä	0

Vuonna 2025 sairauspoissaoloja aiheuttivat eniten hengitystieinfektiosairaudet ja mielenterveyssyyt. Lukumäärätietoja ei raportoida. United Bankersin tavoitteena on yhdessä työterveyshuollon kanssa huolehtia ennakoivasti työntekijöiden terveydentilan ja työkyvyn seurannasta sekä sairauksien ennaltaehkäisystä. Tilannetta seurataan neljännesvuosittain.

Tasa-arvo ja syrjimättömyys

United Bankersin vuosille 2025–2026 päivitettyjen monimuotoisuustavoitteiden tarkoituksena on ylläpitää ja edistää työyhteisön monimuotoisuutta, sukupuolten välistä tasa-arvoa sekä yhdenvertaisuutta.

United Bankersin monimuotoisuustavoitteet:

- United Bankers pyrkii takaamaan henkilöstön monimuotoisuuden rekrytoinnista lähtien. Yhtiö toivottaa tasapuolisesti tervetulleiksi hakijat, joilla on erilaisia osaamis-, kulttuuri- ja koulutustaustoja riippumatta hakijan kansalaisuudesta, sukupuolesta tai iästä. Rekrytoinneissa tehtävään valitaan aina parhaiten soveltuva henkilö.
- Pitkän aikavälin tavoitteena on sukupuolten tasapainoinen edustus organisaatiossa.
- Molempia sukupuolia on edustettuna vähintään 1/3 kaikista yhtiön asiantuntijoista
- Molempia sukupuolia on edustettuna vähintään 1/3 kaikista esihenkilöistä
- Johdon kokoonpanoon kuuluu aina riittävä määrä molempien sukupuolten edustajia
- Tavoitteena on sukupuolten tasapuolinen edustus hallituksessa Hallinnointikoodi 2025 -suosituksen mukaisesti 30.6.2026 mennessä.

Henkilöstöhallinto ja ESG-tiimi seuraavat United Bankersin monimuotoisuustavoitteita vuosittain. Vuonna 2025 konsernin monimuotoisuustavoitteet toteutuivat niille asetettujen tavoitteiden mukaisesti. Uusia työntekijöitä on rekrytoitu monimuotoisuustavoitteet huomioiden muun muassa erilaisista koulutustaustoista. Asiantuntijarooleissa työskentelevistä naisia oli 34 % ja esihenkilöistä 35 %.

United Bankersilla tasa-arvon ja yhdenvertaisuuden edistäminen työpaikalla koetaan tärkeäksi asiaksi ja tavoitteena on kehittää toimintaa jatkossa siten, että tasa-arvo ja yhdenvertaisuus toteutuisivat entistä paremmin. Lisäksi toimitaan jo mainittujen periaatteiden mukaisesti tasa-arvon edistämiseksi. Muun muassa seuraaviin seikkoihin aiotaan kiinnittää tulevaisuudessa huomiota: palkka-tasa-arvon edistäminen sekä monimuotoisuus- ja inklusiotyön edistäminen.

Vuonna 2024 aloitettu tehtävien vaativuuden luokittelu-projekti ulkopuolisen konsultin avustamana valmistui vuonna 2025. Projektin tarkoituksena oli selkiyttää palkkauksen rakennetta ja tarjota johdonmukainen, oikeudenmukainen ja läpinäkyvä vaativuusarviointijärjestelmä ja perusrakenne. Projekti on osa EU:n palkka-avoimuus-direktiivin voimaantuloon valmistautumista. Direktiiviin valmistautumisen projektia jatketaan vuoden 2026 kevään ajan ja saatetaan loppuun ennen direktiivin voimaantuloa 18.5.2026.



Vuorovaikutus vahvistaa sidosryhmäsuhteita ja positiivista yrityskuvaa

Vastuullisuuden merkitys finanssialalla on kasvanut, ja sijoittajat ovat yhä kiinnostuneempia sijoitustensa ympäristö- ja yhteiskunnallisista vaikutuksista. United Bankers tukee ilmastokestävää kasvua ja tarjoaa asiakkailleen myös mahdollisuuksia sijoittaa vihreään siirtymään tuotevalikoimansa kautta.

United Bankers panostaa vastuullisuuden arviointiin, todentamiseen ja selkeään viestintään vastatakseen sidosryhmien odotuksiin ja sääntelyn kehitykseen. Vastuullisuustyön edistymistä seurataan useiden mittareiden kuten tuotteiden ja palveluiden tarjonnan, yhtiön maineen, asiakastytytyväsyyden, yhdenvertaisuuden toteutumisen sekä henkilöstön hyvinvoinnin ja osaamisen kautta. Vastuullisuuden kehittäminen yhteistyössä sidosryhmien kanssa on tärkeä osa United Bankersin toimintaa.

Sidosryhmien kokemukset kehittyivät myönteisesti

United Bankers jatkoi vuorovaikutuksen kehittämistä ja kartoitti eri sidosryhmiensä kokemuksia yhtiöstä ja sen toiminnasta. Asiakastytytyväsyyttä ja varainhoidon palvelukokemusta selvitettiin instituutioasiakkaille suunnatussa Scandinavian Financial Research Oy:n tutki-

muksessa, jossa United Bankers arvioitiin pienempien toimijoiden Challenger-sarjan parhaaksi palveluntarjoajaksi. United Bankersin pitkäjänteinen työ erityisesti reaaliomaisuuteen keskittyvänä varainhoitajana nosti yhtiön kategorian parhaaksi palveluntarjoajaksi yhdeksän laatukriteerin perusteella yhteenlasketuissa pisteissä. Tulokset kertovat yhtiön vahvasta sitoutumisesta laadukkaaseen varainhoitoon, toiminnan jatkuvaan kehittämiseen ja asiakkaiden pitkäjänteiseen menestykseen.

United Bankers kartoitti myös mainemielikuvaansa ja yhtiön saamaa luottamusta sijoittajien parissa osallistumalla tutkimusyhtiö Reputation and Trust Analyticsin Luottamus&Maine-tutkimukseen. Vuosittain pörssiyhtiöille toteutettavassa tutkimuksessa selvitetään organisaatioiden mainetta sekä niiden sidosryhmiltä saamaa luottamuksen tasoa kahdeksan kriittisen maineen osa-alueen kautta.

United Bankers osallistuu säännöllisesti tähän laajasti pörssiyhtiöille teetetävään tutkimukseen selvittääkseen sijoittajasidosryhmän mielikuvia yhtiöstä, asettaakseen ja edistääkseen maineen rakentamiseen liittyviä tavoitteita sekä tavoitellakseen vahvaa mainetta myös kilpailutuna. Vuoden 2025 tutkimuksessa United Bankersin tulos nousi edellisvuodesta 3,49:ään (3,39 vuonna 2024)

jääden kuitenkin hiuksenhienosti hyvää tasoa tarkoittavasta 3,50:n lukemasta. Tulos oli kuitenkin hyvin kannustava, sillä yhtiö onnistui parantamaan mainettaan kaikilla maineen osa-alueilla.

United Bankers sai Luottamus&Maine-tutkimuksessa tänäkin vuonna parhaimmat mainearvosanat talouden ja johdon dimensioista. Ne olivat molemmat selkeästi hyvällä tasolla. Talouden osalta arvioidaan, kuinka kannattavaksi ja taloudellisesti vakaaksi yhtiö mielletään. Johdon dimensio puolestaan kertoo, miten yhtiön johtaminen nähdään – onko yhtiöllä kyvykäs johto ja selkeä suunta. Eniten vahvistui puolestaan hallinnon dimensio, jonka osalta mielikuva parani kaikista tutkituista pörssiyhtiöistä eniten.

Henkilöstön työtytytyväsyyttä ja hyvinvointia kartoitettiin jälleen vuosittain järjestettävässä ulkopuolisen kumppanin kanssa toteutettavassa henkilöstötutkimuksessa. Tutkimuksen tuloksista on kerrottu tarkemmin osiossa United Bankers - Kehittyvä ja innostava työpaikka myös vuonna 2025.

**TAULUKKO 14:****UNITED BANKERSIN SIDOSRYHMÄVUOROPUHELUSSA HYÖDYNNETTÄVÄT KANAVAT SEKÄ TOIMENPITEET 2025**

Sidosryhmä ja odotukset	Kanava	Toimenpiteet 2025
Asiakkaat - Kilpailukykyiset ja vastuulliset tuotteet ja palvelut - Yksilöllisten tavoitteiden huomioon ottaminen ja henkilökohtainen palvelu - Asiantuntemuksen korkea taso palveluissa - Luotettavuus ja tietosuojat - Tarpeita vastaavat palvelukanavat ja tiedonsaantimahdollisuudet - Vastuullinen toiminta	- Asiakaspalaute - Verkkosivut ja sosiaalisen median kanavat - Asiakastapaamiset, tilaisuudet ja webinaarit - Sähköpostiviestit, uutiskirjeet ja puhelut - Whistleblowing-kanava	- Asiakasraportoinnin ja digitaalisten palveluiden kehittäminen - Tiedonantovelvoiteasetuksen mukaisten tietojen antaminen rahastoista ja omaisuudenhoitostrategioista - Instituutiosijoittajien SFR-kyselyn teettäminen - Webinaarien ja asiakastilaisuuksien järjestäminen
Henkilöstö - Oikeudenmukainen kohtelu ja avoin vuorovaikutus - Arvostuksen ja työn merkityksellisyyden kokemus - Työpaikan pysyvyys ja kilpailukykyinen palkka - Mahdollisuus ammatilliseen kehittymiseen - Työterveys ja -hyvinvointi - Yhteiset tapahtumat ja mahdollisuus toiminnan kehittämiseen	- Intranet ja HR-henkilöstöjärjestelmä - Työterveyshuolto - Kehityskeskustelut ja koulutustilaisuudet - Henkilöstötutkimus ja muut sisäiset kyselyt - Henkilöstötapahtumat - Henkilöstölehti UB:lainen	- Henkilöstön osaamisen kehittäminen - Esihenkilövalmennukset - Johtamisvalmiuksien vahvistaminen ja esihenkilöiden sitoutuminen yhteisesti määritettyihin periaatteisiin - Henkilöstötutkimuksen toteuttaminen - Toiminnan kehittäminen henkilöstökyselyiden avulla - Työnantajakuvan edistäminen uuden työnhakijoille suunnatun videon avulla
Osakkeenomistajat ja sijoittajat - Arvon luominen pitkällä aikavälillä - Suotuisa tulokset - Osakkeen arvonnousu sekä hyvä osinkotuotto - Viestinnän avoimuus ja selkeys - Vakaa taloudellinen asema - Vastuullinen toiminta	- Tilinpäätöstiedotteet, puolivuosisikatsaukset, vuosikertomus - Selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä - Palkitsemispolitiikka ja -raportti - Pörssi- ja lehdistötiedotteet - Yhtiökokous - Sijoittaja- ja salkunhoitajatapaamiset - Verkkosivut	- Toiminnan kehittäminen pitkän aikavälin vakaan tulokset - kehityksen saavuttamiseksi - Yhtiön esittely sijoittajatilaisuuksissa - Taloudellisen ja sosiaalisen vastuun sekä ympäristövastuun huomioon ottaminen toiminnassa - Kasvustrategian toteutuksen jatkaminen - Yhtiön mainetta kartoittavaan tutkimukseen osallistuminen (Luottamus&Maine)
Viranomaiset - Sääntelyn mukainen toiminta - 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 muun muassa Finsif, Pääomasijoittajat, Finanssiala ry, UN PRI, Operating Principles for Impact Management



Sidosryhmäkeskusteluissa kaivataan halua kuunnella ja etsiä ratkaisuja

Yritysten liiketoiminnalliset päämäärät ja sidosryhmien tavoitteet saattavat toisinaan ajautua törmäyskurssille. Aina ei sidosryhmien odotuksia voida edes ennakoida, mutta tärkeää on, että kaikissa tilanteissa yritykset ovat valmiita kuuntelemaan vastapuolta ja etsimään kompromisseja. United Bankersin metsärahaston ja Valkjärven Suojelijat ry:n intressit näyttivät lähtötilanteessa hyvin erilaisilta, mutta avoin vuorovaikutus ja ratkaisukeskeisyys auttoivat lopputulokseen, joka oli jopa molempien osapuolten ennako-odotuksia parempi. Neuvotteluja United Bankersin ja Valkjärven Suojelijoiden välillä käytiin pitkään. Vuoden 2025 saavutukset osoittavat, että yhteisymmärrys on mahdollista saavuttaa, kun molemmat osapuolet haluavat ymmärtää vastapuolen näkemyksiä ja pyrkivät löytämään yhteisen ratkaisun.

Yhteinen tilannekuva ja tavoitetila hahmottuvat

United Bankersin ja Valkjärven Suojelijoiden polut kohtasivat joulukuussa 2022, kun metsärahasto UB Metsä hankki 31,75 hehtaarin suuruisen metsätilan Päijät-Hämeen Sysmästä. Kesäkuussa 2023 rahasto jätti metsänkäyttöilmoituksen Valkeajärven eteläpuolella sijaitsevalle Hakisuon tilalle suunnittelemistaan hakkuista. Pian tämän jälkeen United Bankers vastaanotti Valkjärven Suojelijoiden lähettämän vetoomuksen alueen suojelemiseksi. Yhteydenoton myötä United Bankers päätti pysäyttää hakuiden edistämisen ja odottaa ELY:n kartoitusta ja linjausta. Alkoi tiivis yhteydenpito United

Bankersin ja Valkjärven Suojelijoiden edustajan Jyrki Koskisen välillä. Kirjeenvaihdossa oli mukana myös hakusuunnitelman ja puukaupat tehnyt metsäyhtiö. United Bankersin puolelta keskeinen henkilö avoimen ja ratkaisukeskeisen keskustelun käynnistämisessä oli yhtiön vastuullisuusjohtaja Seela Sinisalo.

Valkjärven Suojelijoiden kanssa käytyjen keskustelujen lopputuloksena United Bankersin edustajat ymmärsivät alueen poikkeuksellisen arvokkaan luontoarvon ja yhdistyksen halun suojella aluetta. Nämä näkemykset viestittiin yhdistykselle helmikuussa 2024. UB Metsä -rahaston salkunhoitaja ja United Bankersin metsäsijoituksista vastaava johtaja Kari Kangas ilmoitti pitävänsä ihanteellisena lopputuloksena sitä, että Valkjärven Suojelijat lunastaisi rahaston hankkiman alueen. Samalla United Bankers linjasi, että mikäli tilasta jää rahaston omistukseen vielä osa, hakkuista sovitaan kolmikantaisesti rahaston, hakkuut suorittavan metsäyhtiön ja Valkjärven Suojelijoiden kesken. Seuraavaksi käynnistettiin neuvottelut käytännön toimenpiteistä United Bankersin ja Valkjärven Suojelijoiden välillä.

United Bankersin edustaja kävi tutustumassa Hakisuon alueeseen toukokuussa 2024. Lisäksi sekä Suomen että Päijänteen Luonnonperintösäätiöt kertoivat olevansa kiinnostuneita alueen hankinnasta. UB Metsän, ELY-keskuksen ja Valkjärven Suojelijoiden välisten neuvottelujen tuloksena rahasto päätti suojella Valkeajärven rantaan rajoittuvasta metsäkiinteistöstään sen osan, jolta



Valkjärven erämaan ytimessä oleva Valkeajärvi on Luhangan ja Sysmän rajalla sijaitseva kirkasvetinen järvi.



ELY-keskuksen uusissa kartoituksissa löytyi suojeltavia luontoarvoja, kuten lahopuujatkumo, kookkaita vanhoja lehtipuita sekä lehtipuukeskittymä. Oinaanotsan lounaispuolella sijaitsevalle alueelle perustettiin METSO-ohjelman puitteissa 4,7 hehtaarin suuruinen yksityinen luonnonsuojelualue.

Pari vuotta jatkuneet keskustelut ja Valkjärven Suojelijoiden aktiivinen työ alueen suojelemiseksi huipentuivat alkuvuodesta 2025, kun Valkjärven Suojelijoiden jäsen ilmoitti haluavansa ostaa järven rantaan rajoittuvan 2,2 hehtaarin suuruisen metsäalueen rahastolta. Valkjärven Suojelijoille toteutunut metsäkauppa oli yhdistyksen ensimmäinen onnistunut aluehankinta Valkjärven suojelun edistämiseksi ja siten tärkeä askel alueen erämaisten piirteiden säilyttämisessä. Yhdistyksen suunnitelmiin kuului Valkeajärven ympäristön sekä rantojen suojelua ja ennallistamista järven vedenlaadun turvaamiseksi.

Kauppakirja allekirjoitettiin United Bankersin pääkonttorilla Helsingissä Kalevalan päivänä. Allekirjoitustilaisuudessa Jyrki Koskinen kutsui United Bankersin myös Valkjärven Suojelijoiden yhteisöjäseneksi. Jäsenyys vahvistettiin toukokuun lopussa järjestetyssä yhdistyksen vuosikokouksessa, johon United Bankersilta osallistui viestintäjohtaja Inka Noramaa. Niinimäen tilan vanhassa riihessä järjestetyssä tilaisuudessa vastaanotto oli lämmin ja tunnelma välitön. Tilaisuudessa Inka Noramaa tutustui yhdistyksen jäseniin ja kertoi metsärahaston omistaman alueen nykytilasta.

United Bankersin Kari Kangas iloitsee, että pitkän prosessin seurauksena osapuolten välillä syntyi toisen näkemyksiä ymmärtävä ja arvostava keskusteluyhteys: ”Meille on tärkeää käydä avointa ja luottamuksellista vuoropuhelua sidosryhmien kanssa. Valkjärven tapaus

opetti meille, että onnistunut lopputulos edellyttää kaikilta osapuolilta sitoutumista ja tahtoa löytää aidosti eri näkökulmista toimiva ja tasapainoinen ratkaisu.”

Valkjärven Suojelijoiden Jyrki Koskinen antaa osapuolten välisistä keskusteluista ja niiden lopputuloksesta tunnustusta vastapuolelle: ”United Bankersin toiminnassa korostuu vastuullisuuden konkreettisuus: vastuullisuus ei ole vain sanoja, vaan se näkyy yrityksen teoissa

ja valinnoissa. United Bankersin toimet prosessin aikana todistavat, että tarve luonnonsuojeluun tunnustetaan ja sitoutuminen on aitoa. Yhteistyömme lopputuloksen onnistumisen kannalta ratkaisevaa oli avoin vuorovaikutus sekä halu kuunnella vastapuolen tavoitteita. Toivon, että voimme toimia esimerkkinä myös muille siitä, miten yritysten ja sen sidosryhmien välistä vastuullisuustyötä voidaan toteuttaa käytännössä ja vaikuttavasti. Uskon, että yhteistyöllä voimme saavuttaa aina enemmän.”



kuva: Jukka Hertti



VALKJÄRVEN SUOJELIJAT JA SEN VOIMAHAHMO

Valkjärven suojelijat on toukokuussa 2021 perustettu yhdistys, jonka tavoitteena on suojella Luhangan Valkeajärveä ja sen erämaista ympäristöä. Alueella oli havaittu suojeltavia eläinlajeja, valkoselkätikka ja lepakoita. Valkjärven Suojelijat ry on toiminut aktiivisesti järven ja sen lähialueiden suojelussa jo useiden vuosien ajan. Yhdistys on teettänyt muun muassa luontokartoituksia, rakentanut esteitä täpläravuille ja ennallistanut pienvesistöjä. Lisäksi yhdistyksen jäsenet seuraavat järven vedenlaatua jatkuvasti. Yhdistys tekee yhteistyötä muiden paikallisten toimijoiden ja viranomaisten kanssa.

Valkjärven Suojelijoiden voimahahmo Jyrki Koskinen on pitkän linjan asiantuntija ja vaikuttaja, joka on rakentanut merkittävän uran yritysmaailmassa muun muassa konsulttina, tietohallintojohtajana ja kehitysjohdajana sekä keskittynyt myös yhteiskuntasuhteisiin. Työurallaan Koskinen toimi Nokialla ja sen jälkeen VTT:llä, Anttilassa, Keskolla ja PwC:llä, jonka konsulttiyksikön IBM osti 2000-luvun alkupuolella. IBM:llä Koskinen työskenteli eläkkeelle siirtymiseensä saakka.

Koskisten suvulla on pitkä suhde Luhangan Valkeajärven alueeseen: Jyrki Koskisen isä osti Hakisuon tilan 1950-luvun lopulla ja 60-luvulla tilalle rakennettiin saunamökki. Tie perille mökin pihaan valmistui 1970-luvulla, ja paikasta muodostui vuosien mittaan rakas paratiisi suvulle. Alkuvuosina naapureihin ei juuri pidetty yhteyttä, mutta veden samentuminen ja jokirapukannan heikentyminen herättivät Koskisen ja hänen vaimonsa Ullan huolen järven tilasta. Vuonna 2019 he laativat lentolehtisen, jossa pohdittiin, pitäisikö järvelle ja sen ympäristölle tehdä jotakin. Tämä oli alkusysäys vuonna 2021 perustetulle Valkjärven Suojelijat ry:lle, jonka perustajajäsen Koskinen on. Yhdistyksessä on nykyisin noin 30 jäsentä, ja se toimii aktiivisesti Valkeajärven ja sen erämaisen ympäristön puolustajana.



kuva: Pertti Niinimäki



Avoimuus ja johdonmukaisuus luovat luottamusta

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 sekä vuorovaikutuksen avulla.

Pörssiyhtiönä United Bankersin tiedottamisessa ja sijoitajaviestinnässä keskeistä on kyky tarjota sijoittajille ja markkinoille ajantasaista ja olennaista tietoa yhtiöstä ja sen liiketoiminnan kehityksestä. Oikea-aikaisella ja täsmällisellä tiedottamisella lisätään nykyisten ja potentiaalisten sijoittajien luottamusta ja kiinnostusta yhtiötä kohtaan. Positiivista mielikuvaa pyritään rakentamaan myös sijoittajatilaisuuksissa sekä jakamalla monipuolisia sisältöjä sosiaalisen median kanavissa.

United Bankersin kiinnostavuus sijoituskohteena on ollut viime vuosina kasvussa, ja vuonna 2025 osakkeenomistajien lukumäärä nousi noin 10 prosentilla yli kahteen tuhanteen. Yhtiön osake on tarjonnut myös suotuisaa arvonkehitystä ja on tuottanut omistajilleen positiivista kokonaistuottoa kahdeksana peräkkäisenä vuotena.

United Bankersin tavoitteena on rakentaa pitkäaikaisia ja luottamuksellisia asiakassuhteita. Ensiluokkaiset asiakaskokemukset rakennetaan henkilöstön vahvan asiantuntemuksen sekä korkealaatuisten tuotteiden ja palveluiden varaan. Asiakassuhteiden hoitamisessa korostuvat asiakaslähtöinen, rehellinen ja pitkäjänteinen toimintatapa sekä asiakkaiden yhdenvertainen ja tasapuolinen kohtelu. Asiakkaille tarjotaan vain perusteltuja ja asiakkaan tilanteeseen ja tavoitteisiin sopivia ratkaisuja.

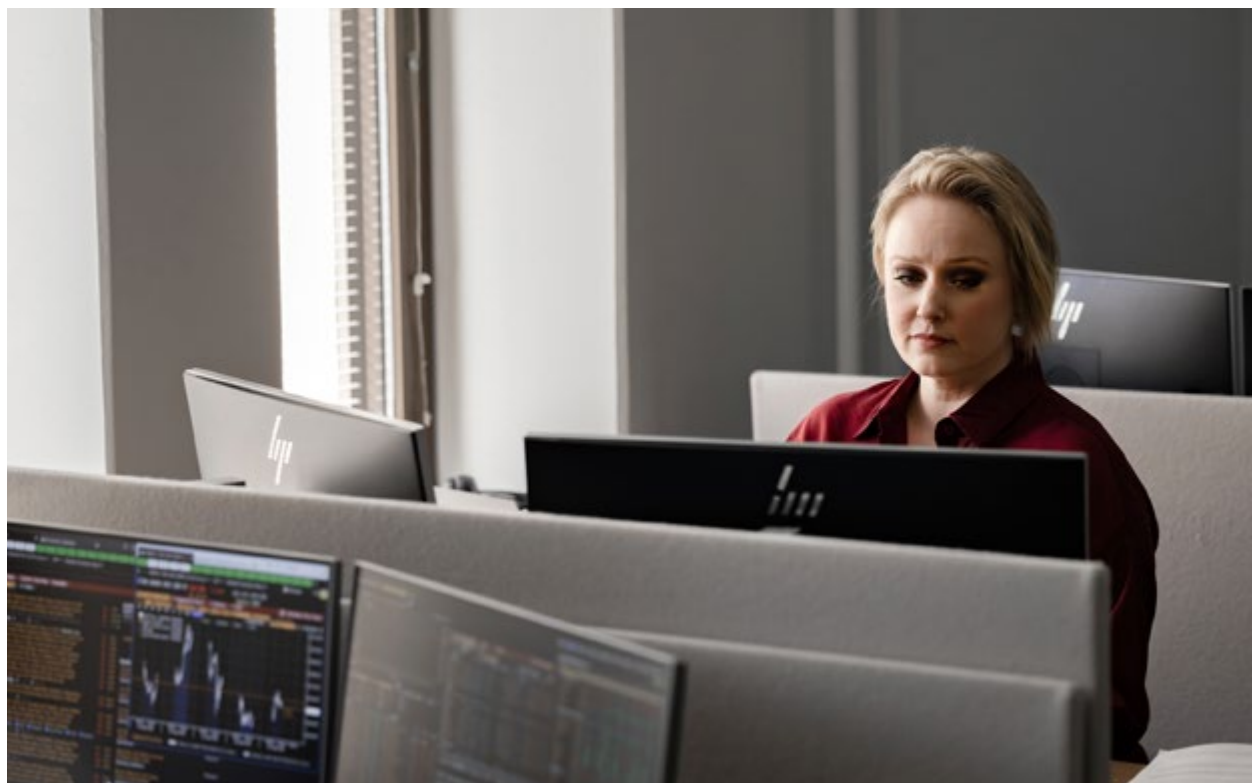
United Bankers pyrkii viestinnässään ja markkinoinnissaan vastuullisuuteen olemalla avoin, asiantunteva ja selkokieleninen. Vuoden 2025 aikana yhtiössä ei havaittu markkinointiin ja viestintään liittyvien säännösten noudattamatta jättämistä, eivätkä sidosryhmät tai ulkopuoliset toimijat ilmoittaneet epäkohtia United Bankersin markkinointiin liittyen.

Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy edellyttävät huolellisuutta ja asiakkaiden tuntemista

United Bankers ei hyväksy korruptiota, lahjontaa ja muuta epäeettistä vaikuttamista millään tasolla toimin-

nassaan. Talousrikosten torjumiseen kuuluvat asiakkaan tunteminen osana rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä, pakotesäätelyn ja jäädytyspäästösten noudattaminen, lahjonnan ja korruption estäminen sekä veronkierron estäminen.

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 asiakkaaseen liittyvät tiedot käydään läpi sääntelyn edellyttämällä tavalla sekä United Bankersin omien sisäisten ohjeiden mukaisesti.

Vuonna 2025 United Bankersilla ei raportoitu yhtään omaan toimintaan liittyvää korruptio-, lahjonta- tai rahanpesutapausta, eikä yhtiölle siten määrätty myöskään korruption ja lahjonnan vastaisten lakien rikkomuksista johtuvia sakkoja. Yhtiöllä ei ollut kilpailuvastaista toimintaa tai kartelli- ja monopolilainsäädännön rikkomuksia.

United Bankersin työntekijöiden edustamista ja liikelahjojen vastaanottamista koskevat ohjeet on linjattu yhtiön Eettisissä toimintaperiaatteissa. Henkilöstön tulee välttää sellaisia liiketoimia ja tilanteita, jotka voivat olla omiaan aiheuttamaan eturistiriitoja suhteessa esimerkiksi yhtiöön tai sen asiakkaisiin.

United Bankersilla käytössä oleva palkitsemismalli on pyritty rakentamaan siten, etteivät palkkiot johda eturistiriitaan tai ohjaa sijoitussuosituksia tai -neuvontaa. Avainhenkilöiden ja yhtiön riskiasemaan vaikuttavien työntekijöiden palkitsemisperusteiden tulee sisältää laadullisia kriteerejä, joilla kannustetaan toimimaan asiakkaiden edun mukaisesti.

United Bankersin asiakasrajapintaan kuuluva henkilökunta osallistuu vuosittain rahanpesun estämiseen ja asiakkaan tuntemiseen liittyviin koulutuksiin. Henkilökuntaa koulutetaan säännöllisesti eturistiriitojen tunnistamisesta sekä lahjojen ja vieraanvaraisuuden tarjoamisesta ja vastaanottamisesta.

Ihmisoikeuksien huomiointi on osa sijoitustoimintaa

United Bankers on vuodesta 2022 lähtien sitoutunut kunnioittamaan toiminnassaan ihmisoikeuksia YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien periaatteiden (UNGP) mukaisesti. United Bankers noudattaa asianmukaista huolellisuutta ja välttää loukkaamista ihmisoikeuksia omassa toiminnassaan ja liikesuhteissaan. Sitoumus kattaa YK:n ihmisoikeuksien julistuksen ja Kansainvälisen työjärjestön ILO:n julistuksissa määritellyjä perusoikeuksia koskevat periaatteet. Ihmisoikeusnäkökulmien integrointia vastuulliseen sijoittamiseen ja yleisesti konsernin toimintaan jatkettiin vuoden 2025 aikana. Raportointikauden aikana United Bankersin toiminnassa ei havaittu vakavia ihmisoikeusloukkauksia.

Ihmisoikeuksien huomioon ottamista käytännössä kuvaa esimerkiksi United Bankersin uusiutuvaan energiaan sijoittavan rahaston toiminta. UB Uusiutuva Energia -rahasto arvioi toimittajien sitoutumista ihmisoikeuksien noudattamiseen tarkastelemalla yrityksen politiikkoja sekä haastatteleamalla yhteistyökumppaneitaan. Toimijoilta ja sidosryhmiltä vaaditaan ihmisoikeuksien noudattamista ja tunnistettujen puutteiden huomioimista ja korjaamista.

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

United Bankers -konsernilla on käytössään asianmukainen ilmoituskanava (ns. whistleblowing-kanava), jonka avulla konsernin työntekijät ja ulkopuoliset voivat ilmoittaa finanssimarkkinoita koskevien säännösten ja määräysten epäilyistä rikkomisesta sekä ihmisoikeusrikkomuksista finanssialaa koskevan sääntelyn ja YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien periaatteiden (UNGP) mukaisesti.

Whistleblowing-kanavan käytön tavoitteena on vahvistaa hyvän hallintotavan ja lainsäädännön noudattamista sekä ihmisoikeuksien kunnioittamista organisaation toiminnassa. 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, puolueettomasti ja riippumattomasti.

United Bankers -konsernissa ilmoituksen voi jättää sähköisesti täysin anonymisti. Ilmoittajan suojataan ilmoittajansuojelulain mukaan eli ilmoittajaan ei saa kohdistaa vastatoimia ilmoittajansuojelulaissa kuvattujen edellytysten täyttyessä. Sisäisiin menettelytapoihin tai henkilöstöön liittyvät asiat eivät ole ilmoittajansuojelulain soveltamisalassa, mutta ilmoitus käsitellään asianmukaisesti muiden soveltuvien lakien, kuten työturvallisuus-, tasa-arvo- ja yhdenvertaisuuslakien mukaisesti.



Mikäli ilmoituksen käsittelyssä havaitaan, että säännöksiä tai määräyksiä on rikottu, pyritään korjaavat toimenpiteet tekemään niin pian kuin mahdollista. Ilmoituksen yhteydessä yhteystietonsa jättänyt ilmoittaja saa vastaanottoilmoituksen sekä kolmen kuukauden kuluessa tiedon siitä, mitä toimenpiteitä ilmoituksen perusteella on toteutettu. Korjaavien toimenpiteiden sisältö riippuu siitä, minkä tyyppisestä asiasta on kyse. Kanavan kautta ilmoittajien on myös mahdollista käydä United Bankersin kanssa anonyymia viestinvaihtoa ilmoitustaan koskien sekä antaa palautetta ilmoituskanavan toiminnasta.

United Bankersin compliance-toiminto hallinnoi ilmoituskanavaa. Käsittelijöiksi nimetyt henkilöt käsittelevät ilmoituskanavan kautta tulleet ilmoitukset puolueettomasti ja riippumattomasti. Whistleblowing-kanavan kautta tehtyjen ilmoitusten volyymi ja rikkomusten aihepiiri raportoidaan vuositasolla yhtiön hallitukselle. Kanavan toimivuuden kehittämiseksi United Bankers seuraa käsiteltyjen ilmoitusten osuutta, ilmoitusten käsittelyyn kuluva aikaa sekä ilmoituskanavan toimivuudesta saatua palautetta sidosryhmiltä. Vuonna 2025 whistleblowing-kanavan kautta tehtiin yksi yhtiön sisäiseen toimintaan liittyvä ilmoitus, joka myös käsiteltiin loppuun.

Taloudellinen vakaus on kaikkien sidosryhmien etu

United Bankers tähtää liiketoiminnan ja tuloksen sekä yrityksen arvon kasvattamiseen pitkällä aikavälillä. Taloudellisesti vahva yritys pystyy vastaamaan asiakkaidensa tarpeisiin, kantamaan vastuunsa ympäristöstä, huolehtimaan henkilöstöstään ja tuottamaan hyvinvointia myös ympäröivälle yhteiskunnalle. Huolehtimalla vakavaraisuudesta ja liiketoiminnan kannattavuudesta yhtiö varmistaa toimintaedellytyksensä myös tulevaisuudessa.

Taloudellisesti vakaa yhtiö on myös turvallinen työnantaja.

Vuonna 2025 United Bankers -konsernin liikevaihto (liike-toiminnan tuotot) supistui edellisvuoden ennätystasolta 8,0 prosenttia 57,1 miljoonaan euroon (62,1 milj. euroa). Operatiivinen liikevoitto laski puolestaan 29,4 prosenttia 16,7 miljoonaan euroon (23,7 milj. euroa). Vertailukauden lukuihin sisältyy UB Nordic Forest Fund II -rahaston myynnistä kirjatut merkittävät tuottopalkkiot. Kokonaisuutena arvioiden United Bankersin varainhoitoliiketoiminta kehittyi kuitenkin myönteisesti, ja sen palkkiotuotot olivat tuottopalkkioita lukuun ottamatta kauttaaltaan kasvussa. Konsernin tuloskehityksestä on kerrottu tarkemmin osana vuosikertomusta julkaistavassa hallituksen toimintakertomuksessa ja konsernitilinpäätöksessä.

United Bankers on pystynyt viime vuosina kasvattamaan tasaisesti varojenjakoa osakkeenomistajilleen. Osinkopolitiikkansa mukaisesti yhtiö pyrkii jakamaan vuosittain osinkoa vähintään 70 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta. Vuoden 2025 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti United Bankers jakoi osinkoa vuodelta 2024 yhteensä 1,10 euroa. Osinko maksettiin kahdessa 0,55 euron suuruisessa erässä. Varojenjako oli 10 prosenttia edellisvuotta korkeampi.

Verot ja verojalanjälki

United Bankersin pääkonttori sijaitsee Suomessa, minkä lisäksi yhtiöllä oli vuonna 2025 tytäryhtiön sivuliikkeen kautta toimintaa Ruotsissa. United Bankers maksaa veronsa paikallisen lainsäädännön mukaisesti molemmissa toimintamaissaan. Pääosa konsernin liiketoiminnasta on keskittynyt Suomeen, joten verojen maajakautaa ei eritellä raportilla tarkemmin. Vuonna 2025 United Bankers maksoi veroja ja veroluonteisia maksuja yhteensä 15,0 miljoonaa euroa.

TAULUKKO 15: VEROT JA VEROJALANJÄLKI

Verotaulukko, 1 000 euroa		
Henkilöstö	2025	2024
Ennakonpidätykset ja lähdeverot	5 760	5 495
Eläkemaksut	3 006	2 776
Sosiaaliturvamaksut	681	584
Tuloverot ja varojenjakoverot	2025	2024
Tuloverot	3 516	4 943
Varojenjaon ennakonpidätykset ja lähdeverot (maksetut)	1 082	1 021
Välilliset	2025	2024
Myynnin arvonlisäverot	949	575
Yhteensä	14 994	15 394

” Taloudellisesti vakaa yhtiö on myös turvallinen työnantaja


TAULUKKO 16: UNITED BANKERSIN TUOTTAMA TALOUDELLINEN LISÄARVO

Luotu taloudellinen lisäarvo eri sidosryhmille, 1 000 euroa	2025	2024
Liikevaihto (asiakkaat)	57 140	62 111
Hankinnat (ostot ja palvelut)	5 096	5 214
Bruttotuotto	52 044	56 897
Palkat ja palkkiot (henkilöstö)	22 207	20 985
Verot (julkinen sektori)	3 516	4 943
Rahoituskulut (luottottajat)	572	1 424
Muut kulut (operatiivinen toiminta ja liiketoiminnan kehitys)	12 625	11 107
Kertyneet voitot	13 123	18 439
TALOUDELLISEN LISÄÄRVON TUOTTAMINEN		
Yhteiskunnallinen tulonjako, 1 000 euroa	2025	2024
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	48 991	53 372
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1 153	801
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	87	175
Korkokate	1 239	1 118
Liiketoiminnan muut tuotot	3	7
Tuotot yhteensä	51 472	55 473
Henkilöstökulut	18 520	17 625
Muut hallintokulut	8 409	7 513
Poistot ja arvonalentumiset	3 083	2 732
Liiketoiminnan muut kulut	1 075	861
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	59	0
Yhteiskunta		
Vero	3 516	4 943
Henkilöstösivukulut	681	584
Eläkekulut	3 006	2 776
Emoyhtiön omistajien osuus	12 931	18 042
Määräysvallattomien omistajien osuus	193	397
Tulojen jakautuminen	51 472	55 473





VSME-STANDARDIN TIEDONANTOVAATIMUKSET

Yleiset tiedot		Osion nimi	Lisätiedot
B1	Yleiset laatimisperusteet	Raportoinnin periaatteet s. 47	
B2	Käytännöt, politiikat ja tulevat aloitteet siirtymässä kohti kestävämpää taloutta	Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi s. 47-48 Ilmasto ja luonto vastuullisuuden kulmakivinä s. 53 United Bankers - Kehittyvä ja innostava työpaikka myös vuonna 2025 s. 63 Vuorovaikutus vahvistaa sidosryhmäsuhteita ja positiivista yrityskuvaa s. 67	
C1	Strategia, liiketoimintamalli ja vastuullisuus	United Bankersin strategia ja liiketoimintamalli s. 47	
C2	Kuvaukset kestävämpää taloutta kohti siirtymistä edistävistä käytännöistä, toimista ja tavoitteista	Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi s. 47-48 Vastuullisuuden kehitys vuonna 2025 s. 46 Ilmasto ja luonto vastuullisuuden kulmakivinä s. 53 United Bankers - Kehittyvä ja innostava työpaikka myös vuonna 2025 s. 63 Vuorovaikutus vahvistaa sidosryhmäsuhteita ja positiivista yrityskuvaa s. 67	
Ympäristömittarit		Osion nimi	
B3	Energiankulutus ja kasvihuonekaasupäästöt	Kasvihuonekaasupäästöt ja energiankulutus s. 54-57	
C3	Päästövähennystavoitteet ja siirtymäsuunnitelma	Tieteeseen perustuvien ilmastotavoitteiden kehittämistyö jatkui vuonna 2025 s. 53	United Bankers ei ole vielä asettanut päästövähennystavoitteita osana siirtymäsuunnitelmaansa. Nämä tavoitteet tullaan asettamaan vuoden 2027 aikana.
C4	Ilmatoriskit	Selvitys ilmatoriskeistä TCFD-viitekehyksen mukaisesti s. 58-60	
B4	Ilman, veden ja maaperän pilaantuminen		Ei olennainen teema United Bankersille.
B5	Biodiversiteetti	Luonnon monimuotoisuuden turvaaminen s. 61-62	
B6	Vesi		Ei olennainen teema United Bankersille.
B7	Resurssien käyttö, kiertotalous ja jätehuolto		Ei olennainen teema United Bankersille.
Sosiaaliset mittarit		Osion nimi	
B8	Työvoiman yleiset piirteet	Taulukot s. 64-66	
B9	Terveys ja turvallisuus	Työturvallisuus s. 65-66	
B10	Palkitseminen, työehtosopimusneuvottelut ja koulutus	Taulukot s. 64-66 Koulutus edistää kehittymistä asiantuntijana s. 65	
C5	Lisätietoja työvoiman (yleisiin) piirteisiin	Taulukot s. 64-66	
C6	Lisätietoja omasta työvoimasta – ihmisoikeuskäytännöt ja -prosessit	Ilmoituskanava työntekijöille s. 65	
C7	Vakavat ihmisoikeusloukkaukset	Ilmoituskanava työntekijöille s. 65	
Hallinnolliset mittarit		Osion nimi	
B11	Korruptio- ja lahjontatapaukset sekä tuomiot ja sakot	Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy edellyttävät huolellisuutta ja asiakkaiden tuntemista s. 72-73	
C8	Tulot tietyiltä toimialoilta ja poissulkeminen EU:n vertailuarvoista		United Bankersilla ei ole omaa liiketoimintaa näillä sektoreilla. United Bankersin voi olla rahastoissa kohdeyhtiöitä tietyillä sektoreilla, mutta koska ne eivät ole United Bankersin omaa toimintaa, tätä tietoa ei ole olennaista raportida.
C9	Sukupuolten moninaisuus hallintoelimissä	Taulukot s. 64-66	



Vastuullisen sijoittamisen vuosikatsaus 2025



Vastuullisuus on osa pitkäaikaista arvonluontia

United Bankers haluaa tarjota asiakkailleen mahdollisuuden tehdä tuottavia sijoituksia sekä kasvattaa varallisuutta vastuullisesti. Osana tämän tavoitteen toteuttamista sijoituspäätöksissä otetaan huomioon, miten ympäristö- ja yhteiskuntavastuu sekä hyvä hallintotapa toteutuvat sijoituskohteissa. Näiden asioiden tarkastelu on keskeistä United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa, joita noudatetaan United Bankersin rahastoissa sekä täyden valtakirjan varainhoidossa.

United Bankers on pitkään kehittänyt tuotteitaan ja palveluitaan, joiden keskiössä ovat reaaliomaisuuteen, kuten metsään ja metsäsektorin arvoketjuun, sijoittavat rahastot. Yhtiö pyrkii sijoitustuotteillaan ja palveluillaan lisäämään mahdollisuuksia sijoittaa ilmastonmuutoksen torjuntaan sekä vihreän siirtymän edistämiseen esimerkiksi uusiutuvan energian- ja metsärahastojen kautta. United Bankersin metsärahastojen omistamat metsät toimivat merkittävänä hiilinieluina ja metsärahastot tarjoavatkin sijoittajille mahdollisuuden pienentää sijoitussalkun hiili-intensiteettiä.

Keskeiset kansainväliset sopimukset ja normit, kuten YK:n kestävä kehityksen tavoitteet (UN Sustainable Development Goals), YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet (UNGP), ILO:n keskeiset sopimukset sekä OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille, muodostavat United Bankersin vastuullisen sijoittamisen perustan. United Bankers on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Principles for Responsible Investment) vuonna 2012.





United Bankers osallistuu aktiivisesti myös yhteisvaikutamisaloitteisiin, kampanjoihin sekä sellaisen järjestöjen toimintaan, jotka edistävät vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä. United Bankers on mukana muun muassa **Finland's Sustainable Investment Forum ry:ssä** (FIN-SIF), **Pääomasijoittajat ry:ssä** ja **Finanssiala ry:ssä**. Lisäksi yhtiö osallistuu eurooppalaisten listattujen kiinteistöyhtiöiden etujärjestö **EPRA:n** ja infrastruktuuriin sijoittavien rahastojen ja yhtiöiden etujärjestö **GLIO:n** toimintaan. United Bankers tukee myös **CDP**-ohjelmaa, joka kannustaa yrityksiä raportoimaan toimintansa ympäristö- ja ilmastovaikutuksista.

Luonnon monimuotoisuuden turvaamiseksi yhtiö osallistuu **UN PRI Spring** -sijoittaja-aloitteeseen. Lisäksi United Bankers on sitoutunut hallinnoimaan metsäalan sijoitustensa vaikuttavuutta kansainvälisten **Operating Principles for Impact Management (OPIM)** -periaatteiden mukaisesti.

SAAVUTUKSET VUODELLE 2025

Kansainväliset vaikuttavuussijoittamisen OPIM-periaatteet

United Bankers allekirjoitti ensimmäisenä suomalaisena varainhoitajana kansainväliset vaikuttavuussijoittamisen Operating Principles for Impact Management (OPIM) -toimintaperiaatteet. Periaatteet vahvistavat United Bankersin vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä ja auttavat varmistamaan, että sijoitusten vaikuttavuutta arvioidaan, mitataan ja viestitään maailmanlaajuisten parhaiden käytäntöjen mukaisesti.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet

United Bankers julkaisi keväällä 2025 vastuullisen sijoittamisen päivitetty periaatteet, joissa kuvataan vastuullisen sijoittamisen menetelmiä eri omaisuuslajeissa. Päivitetyissä periaatteissa on täsmennetty United Bankersin poissulkukriteerejä puolustusteollisuuden sijoituksia koskien. Muutoksen taustalla on nykyinen maailmanpoliittinen tilanne, jonka seurauksena periaatteissa päätettiin sallia sijoitukset puolustusteollisuuteen sekä EU- ja NATO-maiden ydinaseisiin.





YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisuus kansainvälisessä vertailussa

United Bankers on ollut sitoutuneena YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (UN PRI) vuodesta 2012 lähtien. Periaatteiden mukaisesti United Bankers sisällyttää sijoituskohteiden vastuullisuuden arvioinnin osaksi sijoitusprosessejaan, edistää aktiivisena omistajana sijoituskohteidensa vastuullisuustavoitteita sekä kehittää vastuullisuusraportointiaan jatkuvasti. Vastuullisen sijoittamisen toimista raportoidaan vuosittain PRI-organisaatiolle. PRI pisteyttää vuosittain allekirjoittajaorganisaatiot sen perusteella, kuinka ne toteuttavat vastuullista sijoittamista ja kehittävät siihen liittyviä käytäntöjään.

United Bankersin tulokset vuoden 2025 arvioinnissa olivat edellisvuotta vastaavalla erinomaisella tasolla. Omaisuuslajikohtaisissa arvioinneissa United Bankers sai täydet 5/5 tähteä kaikista pisteytetyistä omaisuuslajeista. Vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin, hallinnointiin ja strategiaan sekä varmentamismenettelyihin liittyvistä osioista United Bankers sai 4/5 tähteä. Vuoden 2024 arviointiin nähden United Bankers jatkoi vaikuttamistoimenpiteiden ja äänestysaktiivisuuden kehittämistä, mikä heijastuu arvion laadussa ja käytäntöjen jatkuvassa parantamisessa.

United Bankersin julkiset PRI-tulosraportti ja läpinäkyvyysraportti ovat saatavilla United Bankersin verkkosivuilla osiossa Sitoumukset ja linjaukset.



UN PRI -ARVIOINNIN TULOKSET VUONNA 2025

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

” Omaisuuslajikohtaisissa arvioinneissa United Bankers sai täydet 5/5 tähteä kaikista pisteytetyistä omaisuuslajeista



Vastuullisen sijoittamisen periaatteet

Vastuullinen sijoittaja ottaa sijoituspäätöksissään huomioon ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintoon liittyvät näkökohdat. United Bankersin tuotteiden ja palveluiden keskiössä on vastuullinen sijoittaminen. Ympäristön, yhteiskunnan sekä hallintotavan eli niin kut-

suttujen ESG-tekijöiden huomiointi on keskeinen osa sijoitusprosesseja, salkunhoitoa sekä tuotteiden ja palveluiden suunnittelua ja kehittämistä. Koko konsernin sijoitustoimintaa ohjaavat [United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#), joissa määritellään yhtiön käytännöt vastuullisen sijoittamisen osalta.

Vuonna 2025 United Bankers päivitti vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan sallimalla sijoitukset tavallisen puolustusteollisuuden lisäksi myös EU- ja NATO-maiden ydinaseisiin ensimmäisten suomalaisen finanssialan toimijoiden joukossa. Tämän muutoksen taustalla on halu myötävaikuttaa uskottavan eurooppalaisen puolustuksen rakentamiseen.



United Bankersin metsätiimi



VASTUULLISUUS OSANA SIOITUSPROSESSIA

ESG-INTEGRAATIO SIOITUKSIS

Sijoituskohteiden vastuullisuus arvioidaan sijoituspäätösten yhteydessä käyttäen eri lähestymistapoja ja tietolähteitä rahastotyyppin mukaan. Korko- ja osakerahastoissa käytetään ESG-tietokantoja, kuten Sustainalytics ja Morningstar, joista saadaan vastuullisuusarvioita sekä tietoa kestävyysriskeistä ja ESG-rikkomuksista. Vaihtoehtorahastoissa ESG-analyysi on olennainen osa sijoitusprosessia ja salkunhoitoa.

VAIKUTTAMINEN JA AKTIIVINEN OMISTAJUUS

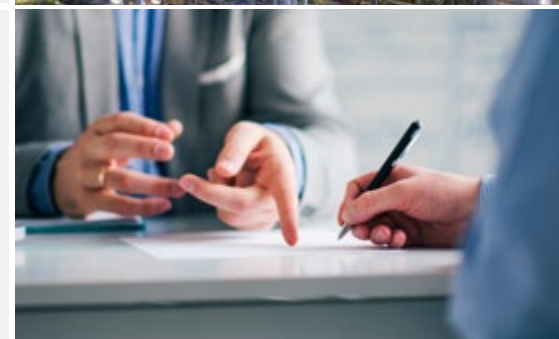
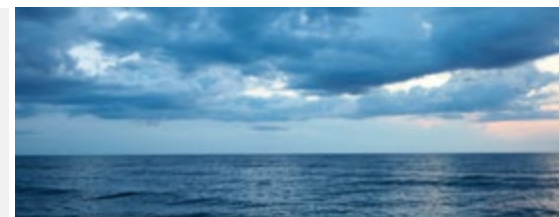
United Bankers edistää sijoituskohteidensa vastuullisuutta ottamalla ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät näkökohdat huomioon kaikissa rahastoissaan. Vaikuttamistoimintaa ohjaavat United Bankersin omistajaohjauksen periaatteet. Keinot vaikuttamiseen ovat muun muassa äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa suoraan tai ISS Proxy Voting -palvelun kautta, suora yhtiövaikuttaminen, yhteisvaikuttaminen sijoittajien kanssa sekä julkinen keskustelu. Mikäli sijoituskohde rikkoo YK:n Global Compactin periaatteita, United Bankers analysoi tilanteen ja päättää, aloitetaanko vaikuttamistoimet vai poissuljetaanko kohde.

POISSULKEMINEN

Sijoituskohteiden poissulkeminen on United Bankersin vastuullisen sijoittamisen keino, jossa yhtiö ei sijoita lainkaan epäeettisiin pitämiinsä kohteisiin. Poissulkulista kattaa muun muassa kiistanalaisia aseita valmistavat ja myyvät yhtiöt kokonaisuudessaan, pl. sijoitukset EU- ja NATO-maiden ydinaseisiin; sekä tupakka-, kivihiili-, ase- (puolustusteollisuutta lukuun ottamatta), uhkapeli- ja aikuisviihdealan yhtiöt, joiden liikevaihdosta vähintään 5 % tulee näistä toiminnoista. Lisäksi YK:n Global Compactin periaatteita rikkovat yhtiöt voidaan poissulkea sijoituskohteista vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmän päätöksellä. United Bankers välttää myös sijoittamista yhtiöihin, joiden liikevaihdosta vähintään 25 % tulee kivihiilen käytöstä energiantuotannossa tai öljyhiekan kaivamisesta, ellei yhtiöllä ole uskottavaa muutossuunnitelmaa. Öljy- ja kaasuyhtiöihin sijoitetaan vain, jos ne läpäisevät perusteellisen ESG-analyysin ja osoittavat selkeitä toimia vihreän siirtymän edistämiseksi.

RAPORTOINTI

United Bankers raportoi sijoitustensa vastuullisuudesta avoimesti julkaisemalla säännöllisesti tuotekohtaisia ESG-raportteja kaikista osake- ja korkorahastoistaan sekä UB 360 -varainhoidosta (pois lukien UB 360 joukkovelkakirjalainat). Näissä raporteissa esitetään muun muassa sijoitusten kestävyysriskien kehitys, ESG-arvosanojen muutokset, mahdolliset Global Compact -rikkomukset, hiili-intensiteetti ja hiiliriski sekä viidentoista suurimman omistuksen yhtiökohtaiset ESG-tiedot. Vaihtoehtorahastoista julkaistaan vuosittaiset vastuullisuuskatsaukset, jotka sisältävät tietoa kunkin rahaston kestävyysindikaattoreista sekä vastuullisuustyön etenemisestä. United Bankers raportoi vastuullisesta sijoitustoiminnastaan kokonaisuutena vuosittain myös UN PRI -organisaatiolle.





Ilmastotavoitteet osana vastuullista sijoittamista

Ilmastonmuutoksen kaltaiset globaalit haasteet vaativat konkreettisia ja kattavia ratkaisuja, sillä ilmastonmuutokseen liittyvät riskit ja mahdollisuudet voivat vaikuttaa sijoitusten tuottoon. United Bankers haluaa olla mukana rakentamassa kestäväää tulevaisuutta ja pyrkii siihen, että sijoituskohteiden ilmastotoimet tukevat ja turvaavat pitkäaikaista arvonluontia.

United Bankers on 2023 julkaistussa ilmastotiekartsaan sitoutunut asettamaan kansainvälisen Science Based Targets -aloitteen (SBTi) mukaiset ilmastotavoitteet, jotka ohjaavat päästöjen vähentämistä kohti Pariisin il-

mastosopimuksen tavoitteita. SBTi julkaisi vuoden 2025 aikana uuden finanssialan yhtiöille suunnatun standardin, Financial Institutions Net-Zero Standard (FINZS), joka sisältää entistä tarkemmat kriteerit sille, miten finanssialan yhtiöiden tulee keskittyä rahoitettujen päästöjen vähentämiseen. Standardi painottaa portfoliohäestymistä ja sektorikohtaisia tavoitteita. Se sisältää muun muassa erityisvaatimuksia rahoitusalan yritysten siirtymäsuunnitelmille, sitoutumista netto-nollapäästöjen tavoittamiseen ja rajoituksia hiili-intensiivisten toimialojen rahoittamiselle. Uuden standardin seurauksena United Bankers on sitoutunut julkaisemaan SBTi-tavoitteet viimeistään vuoden 2027 aikana uuden standardin siirtymäajan puitteissa.

Ilmastoriskit (TCFD)

United Bankers on vuodesta 2021 lähtien sitoutunut arvioimaan toimintansa ilmastoriskejä kansainvälisen Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) -ohjeiston mukaan. Ilmastoriskien arviointi on osa yhtiön vastuullisen sijoittamisen prosesseja, kuten sijoitusten due diligenceä ja monitorointia, sekä yhtiön riskienhallinnan ohjeistuksia ja prosesseja.

Täyden TCFD-taulukon löytää United Bankersin **Yritysvastuukatsauksesta**.

UNITED BANKERSIN ILMASTOTIEKARTTA 2023–2050

2023	2023–2027	2027–2030 välitavoitteet	2040–2050
Sitoutuminen SBTi:n mukaisen lyhyen aikavälin (2030) tavoitteen sekä pitkän aika-välin Net Zero -ilmastotavoitteen asettamiseen Sitoutuminen sijoitusten kasvihuonekaasu-päästöjen vähentämiseen ja hiilen sidonnan lisäämiseen niin, että sijoitusten hiilen sidonta ylittää päästöt vuoteen 2030 mennessä.	SBTi:n Financial Institutions Net-Zero Standard (FINZS) -standardin mukaisten ilmastotavoitteiden asettaminen. United Bankersin rahastojen ja liiketoimintalueiden yksityiskohtaisten ilmastotiekarttojen laatiminen	Kasvatamme yhtiön liiketoimintaa United Bankersin kasvustrategian mukaisesti Sijoitustemme hiilen sidonta ylittää sijoitustemme kasvihuonekaasupäästöt vuoteen 2030 mennessä	United Bankersin pitkän aikavälin Net Zero -tavoitteen ja jopa nettonegatiivisuuden saavuttaminen
Kehitämme ja tarjoamme entistä enemmän sijoitustuotteita, jotka tukevat vihreää siirtymää. Tuemme vähähiilistä siirtymää vahvistamalla vaikuttamista, omistajaohjausta ja yhteistyötä. Vahvistamme ilmasto-osaamistamme ja otamme ilmastotavoitteet osaksi palkitsemista. Kehitämme ilmastotiekarttoja jatkuvasti ja laajennamme niitä eri rahastotyypppeihin ja tuotteisiin. Pienennämme oman toimintamme hiilijalanjälkeä.			
United Bankersin rahastot ja tuoteportfolio	Ilmatoratkaisuihin sijoittaminen Sijoittaminen siirtymävaiheessa oleviin yrityksiin tai yrityksiin, joilla on mahdollisuuksia ja halua siirtyä vähähiiliseen talouteen Aktiivinen dialogi ja vaikuttaminen sijoitusportfolion yrityksiin		
Kiinteistörahastot	Kiinteistöjen energiatehokkuuden ja uusiutuvan energian käytön edistäminen		
Metsärahastot	Rahastojen metsät toimivat hiilinieluina ja metsärahastojen hiilinielut kasvavat		



Rahastovalikoiman vastuullisuus

United Bankers pyrkii tarjoamaan asiakkailleen mahdollisuuksia sijoittaa vastuullisesti. Erityisesti United Bankersin vaihtoehtorahastot ja reaaliomaisuuteen sijoittavat rahastot tarjoavat mahdollisuuden sijoittaa kestävän yhteiskunnan rakentamiseen, uusiutuvaan energiaan, kestävään kasvuun ja innovaatioihin. Erilaisia suhdanteita kestävän ja vastuullisen tuote- ja palveluvalikoiman

tarjoaminen ja kehittäminen ovat United Bankersin liiketoiminnan ja kasvustrategian keskiössä.

Riippumaton kolmas osapuoli Morningstar tuottaa dataa ja luokitteluja sijoittajien käyttöön sekä myös arvion United Bankersin rahastojen vastuullisuudesta. Morningstar hyödyntää Sustainalyticsin tuottamaa ESG- ja ilmastodataa, jota käytetään United Bankersilla myös osana salkunhoitoa.

Vastuullisuusluokittelu eli maapallot kuvaavat Morningstarin arviota rahastojen vastuullisuusriskeistä (ESG-riskit) ja siitä, miten hyvin ESG-riskit on huomioitu rahastojen sijoituskohteissa. Mitä enemmän maapalloja, sitä pienempiä ovat rahaston ESG-riskit suhteessa rahaston vertailuryhmään.

UNITED BANKERSIN RAHASTOJEN SFDR-LUOKITUKSET

METSÄALAN RAHASTOT						
UB Forest Industry Green Growth Fund SFDR 8	UB Metsä Global SFDR 8		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 Asuntorahasto I Ky SFDR 8	UB Aasia Kiinteistöosake SFDR 8	UB Eurooppa Kiinteistöosake SFDR 8	UB Global Kiinteistöosake SFDR 8	UB Pohjois-Amerikka Kiinteistöosake SFDR 8
INFRASTRUKTUURIRAHASTOT			KORKORAHASTOT			
UB Infra SFDR 8	UB EM Infra SFDR 8	UB Uusiutuva Energia SFDR 9	UB High Yield SFDR 8	UB Korko Plus SFDR 8	UB Lyhyt Korko SFDR 8	
OSAKERAHASTOT				MUUT RAHASTOT		
UB Suomi SFDR 8	UB Eurooppa SFDR 8	UB Amerikka SFDR 8	UB Global SFDR 8	UB Smart SFDR 8		UB Yritys- rahoitusrahasto SFDR 8



TAULUKKO 1: UNITED BANKERSIN RAHASTOJEN LUOKITTELU ERI VASTUULLISUUSKRITEERIEEN MUKAAN

RAHASTO	SFDR-luokitus	Morningstar-vastuullisuus-luokittelu (1-5)	Hiiliriskiluokittelu	Hiili-intensiteetti vuoden 2025 lopussa	Kestävien ja/tai taksonomian mukaisten sijoitusten osuus vuoden 2025 lopussa
UB Smart	8	5	7,30	126,35	13,50
UB Amerikka	8	3	8,59	89,12	0,54
UB Eurooppa	8	4	6,33	72,06	2,61
UB Global	8	4	6,40	101,63	5,42
UB Metsä Global	8	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	8,80	233,32	37,97
UB Suomi	8	5	8,15	81,97	4,57
UB High Yield	8	3	8,86	71,94	7,11
UB Korko Plus	8	3	7,29	79,23	10,69
UB Lyhyt Korko	8	4	6,73	131,59	8,94
UB EM Infra	8	5	5,70	380,11	15,22
UB Infra	8	5	5,82	249,55	22,21
UB Yritysrahoitusrahasto I	8	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille
UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt	8	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille
UB Suomi Kiinteistöt	8	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille
UB Asuntorahasto	8	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille
UB Pohjois-Amerikka Kiinteistöosake	8	3	10,32	82,36**	14,17
UB Aasia Kiinteistöosake	8	2	9,70	125,18	21,00
UB Eurooppa Kiinteistöosake	8	5	6,78	43,42	30,67
UB Global Kiinteistöosake	8	4	8,58	76,65	20,26
UB Forest Industry Green Growth Fund	8	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille
UB Uusiutuva Energia	9	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	36,40*
UB Metsä	9	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	98,00*
UB Nordic Forest Fund III	9	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	99,60*
UB Nordic Forest Fund IV	9	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	ei saatavilla tälle rahastotyyppille	100,00*

Taulukossa kuvattu United Bankersin rahastovalikoima. Vastuullisuusluokittelu eli Morningstar maapallo -luokittelu annetaan päivittäin arvostettaville korko- ja osakerahastoille rahastoille, kun Morningstarin datan kattavuus on vähintään 67 %. Morningstar® Low Carbon Designation™ -merkki annetaan päivittäin arvostettaville korko- ja osakerahastoille, kun Morningstarin datan kattavuus rahaston sijoituksista on vähintään 67 % ja, kun hiiliriskit ja fossiilisten polttoaineiden altistuma rahaston sijoituksissa on pieni. Lähde: Morningstar, 31.12.2025

* Data ajankohdalta 12-2024

** Data ajankohdalta 08-2025



KORKO- JA OSAKE- RAHASTOJEN SAAVUTUKSET

60 % Ila United Bankersin rahastoista on verrokkirahastoaan alhaisempi hiili-intensiteetti (Morningstar hiili-intensiteetti, tCO₂e/milj. USD)

93 % United Bankersin rahastoista saa Morningstarin arvioissa vähintään kolme maapalloa vastuullisuusluokittelussa, eli ne on luokiteltu vähintään yhtä vastuullisiksi kuin vertailuryhmän rahastot

53 % United Bankersin rahastoista saa **Morningstar® Low Carbon Designation™** -merkin

Morningstar® Low Carbon Designation™ -merkki annetaan rahastoille, joilla on matala hiiliriski sekä matala altistuminen uusiutumattomiin polttoaineisiin. Hiiliriskit voivat realisoitua taloudellisen arvon menetyksiksi, kun yhteiskunta siirtyy kohti vähähiilisempää taloutta ja mikäli sijoitusten liiketoiminta on riippuvaista esimerkiksi fossiilisista polttoaineista.

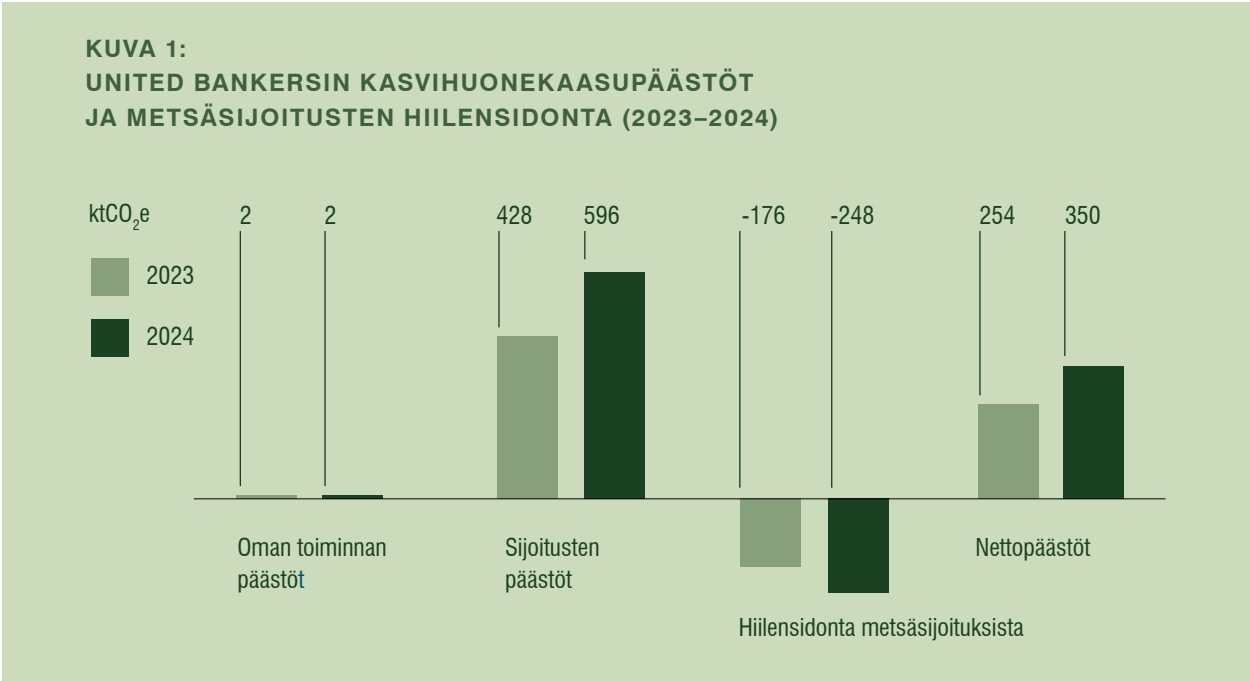




United Bankersin sijoitusten kasvihuonekaasupäästöt ja hiilensidonta (2023–2024¹)

United Bankersin sijoitusten yhteenlaskettu hiilijalanjälki oli 596 ktCO₂e (Scope 3, kategoria 15) vuonna 2024. Yhtiön muut päästöt vuodelta 2025 löytyvät **Yritysvastuukatsauksesta**. Sijoitusten painotettu hiili-intensiteetti (WACI, Scope 1, 2, ja 3) oli noin 252 tCO₂e sijoitettua miljoonaa euroa kohden. United Bankersin tuotteiden ja palvelujen kautta syntyy sijoitustoimintaan liittyviä päästöjä, mutta yhtiön tuotevalikoimaan kuuluu myös hiiltä sitovia metsärahastoja. Metsäsijoitusten hiilensidonta kasvoi vuonna 2024 yhteensä 40 %. Kun sijoituksista aiheutuvat päästöt ja metsäsijoitusten hiilensidonta huomioidaan kokonaisuutena, United Bankersin nettopäästöt kasvoivat kuitenkin 37 % ja olivat vuonna 2024 yhteensä 350 ktCO₂e.

Sijoitusten merkittävimmät päästölähteet liittyvät rahastoihin, jotka sijoittavat päästöintensiivisille toimialoille. Näitä ovat erityisesti korko- ja infrastruktuursijoitukset sekä osakerahastot, joiden kohdeyhtiöt toimivat muun muassa perusteellisuudessa ja kuljetusalalla. Sijoituskohteiden valinnassa painotetaan erityisesti toimijoita, joilla on uskottavat ja realistiset suunnitelmat ilmastotoimien edistämiseksi. Erityisesti päästöintensiivisillä toimialoilla ilmastotyön eteneminen edellyttää usein pitkäjänteistä kehitystyötä, kuten uusien teknologioiden kehittämistä ja käyttöönottoa.



TAULUKKO 2: UNITED BANKERSIN HIILIJALANJÄLKI

Päästöjen lähde	Päästöt 2024 (tCO ₂ e)	Päästöt 2025 (tCO ₂ e)
Scope 1	0,0	0,0
Scope 2 (Markkinaperusteinen)	26,0	22,2
Scope 3: Kategoria 15 (United Bankersin tuotteiden sisältämät sijoitukset)	596 124,0	Saatavilla Q4 2026
Scope 3: Muut päästölähteet	1 787,0	1 199,5
Yhteensä	597 937,0	Saatavilla Q4 2026

¹United Bankersin korko- ja osakerahastojen päästölaskennan tulokset edelliseltä vuodelta ovat saatavilla vasta vuoden viimeisen kvartaalin aikana, koska laskenta perustuu sijoituskohteiden omiin raportoituihin tietoihin. Viimeisimmät United Bankersin sijoitusten päästöjä koskevat tiedot ovat siten vuodelta 2024.



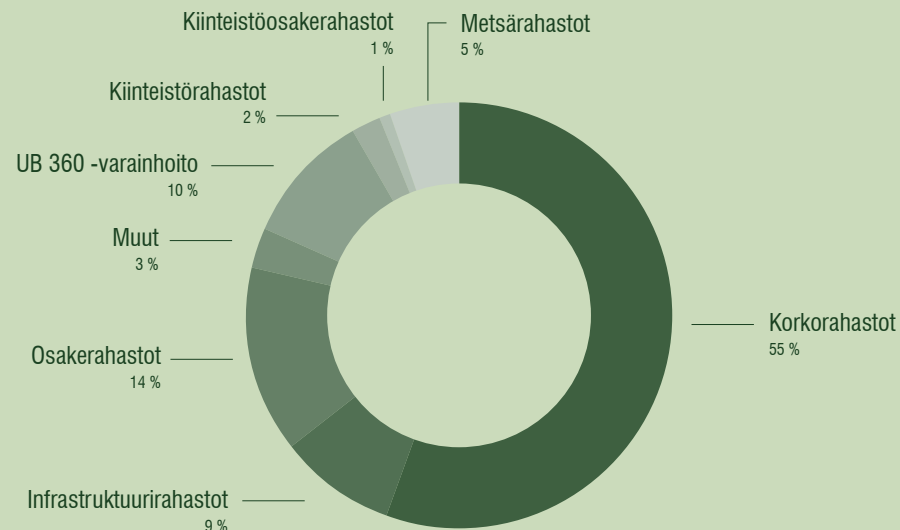
Vuoden 2025 aikana toteutettiin aktiivisesti toimia sijoitusten päästöjen vähentämiseksi. Lisäksi omaisuuslajikohtaisia vähennystoimia ja -suunnitelmia täsmennetään edelleen tieteeseen perustuvien ilmastotavoitteiden asettamisen yhteydessä. United Bankersin sijoitussalkussa on myös merkittävä osuus vähäpäästöisiä omaisuuslajeja, kuten metsäsijoituksia, jotka vastaavat noin 5 prosenttia sijoitusten kokonaispäästöistä, vaikka ne muodostavat yli 30 prosenttia päästölaskennassa huomioitavista hallinnoitavista varoista. Myös kiinteistösijoitusten päästöt ovat suhteellisesti matalat: kiinteistöt kattavat 24 prosenttia hallinnoitavista varoista, mutta vain noin 2 prosenttia kokonaispäästöistä.

Kiinteistörahastot suoriutuivat vastuullisuusvertailussa hyvin

Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) suorittaa vuosittain kiinteistörahastojen vastuullisuutta vertailevan kestävyysarvioinnin. Arvioinnissa mitataan

KUVA 2:

UNITED BANKERSIN SIOJITUSTEN (UB:N RAHASTOT, UB 360 -VARAINHOITO JA PRIVATE INVESTMENT OFFICE) PÄÄSTÖJEN JAKAUTUMINEN SIOJITUSLAJEITTAIN (2025)





kiinteistösijoitusyhtiöiden ja -rahastojen vastuullisuutta rahastotasolla. United Bankersin rahastoista UB Suomi Kiinteistöt sekä UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt ovat olleet GRESB-arvioinnissa vuodesta 2022 asti. Vertailun tavoitteena on saada yhteismitallista tietoa eri rahastojen vastuullisuudesta sekä kannustaa kiinteistöalan toimijoita toiminnan jatkuvaan kehittämiseen myös vastuullisuusnäkökulmasta.

GRESB-arviointi koostuu kahdesta osasta, hallinnollinen (Management) ja suorituskky (Performance). Molemmat osat muodostavat kokonaisuuden, jossa luodaan kuva kiinteistörahaston suoriutumisesta ympäristön, yhteiskuntavastuun ja hyvien hallintotapojen (ESG) näkökulmasta.

Vuoden 2025 GRESB-arvioinnissa rahastot saavuttivat 3/5 tähteä, UB Suomi Kiinteistöt tuloksella 81 ja UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt tuloksella 80. Rahastot paransivat tuloksia vuoden 2024 arvioinnista ja saavuttivat lähes täydet pisteet hallinnollisesta arvioinnin osasta (28/30). Suorituskyvyn osalta UB Suomi Kiinteistöt saavutti 53/70 pistettä ja UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt 52/70 pistettä.

GRESB-arviointi toimii United Bankersilla kiinteistörahastojen jatkuvan kehittämisen työkaluna, ja vuoden 2025 arvioinnin perusteella on tunnistettu kehityskohteita korkeamman tuloksen saavuttamiseksi molemmissa arvioituissa rahastoissa.



GRESB RATING ★ ★ ★ ☆ ☆





Seinäjoella askel kohti vähäpäästöistä lämmitystä

UB Suomi Kiinteistöt pilotoi vuoden 2025 aikana maalämpöön siirtymistä Seinäjoella sijaitsevassa kohteessa uudella tavalla. Maalämpöön siirtyminen toteutettiin Voltan Lähien energian Maalämpö palveluna -mallilla, joka mahdollistaa maalämpöön siirtymisen ilman raskaita alkuinvestointeja.

Maalämpö on merkittävä osa vastuullista siirtymää kiinteistöissä, sillä se mahdollistaa modernin ja vähäpäästöisen lämmitysratkaisun. Seinäjoen kohteessa päästövähennyksen arvioidaan olevan 44 tCO₂, mikä vastaa noin 312 000 kilometrin ajomatkaa suomalaisella bensiinikäyttöisellä henkilöautolla. Maalämpö ei ole ainoastaan tekninen ratkaisu korvaamaan kaukolämmön tarve kiinteistöissä vaan siirtymä kohti vähäpäästöisempää kiinteistöä.

Kiinteistöissä vastuullisuuden haasteiden keskiössä on energiankulutus, ja siihen on pyrittävä vaikuttamaan sekä kulutetun määrän että energian alkuperän osalta. Uusiutuvalla energialla on mahdollista korvata fossiilisia energialähteitä, ja siksi tällaiset ratkaisut ovat olennainen osa kiinteistörahastojen sijoitusstrategiaa. Ympäristöhyödyn lisäksi kyse on myös sijoittajan edusta: kun kohteet siirtyvät uusiutuviin energiaratkaisuihin, ne pienentävät hiilijalanjälkeään, vähentävät kustannus- ja sääntelyriskejään sekä vahvistavat arvoaan pitkällä aikavälillä.





Uusiutuvan energian rahastossa vastuullisuus alkaa jo hankinnoista

Vastuullisuuteen liittyvät teemat olivat vuoden 2025 aikana vahvasti UB Uusiutuva Energia -rahaston salkunhoitotiimin toiminnan ytimessä. UB Uusiutuva Energia haastaa energiaan liittyviä kasviuonekaasupäästöjä tarjoamalla hiilineutraalia energiaa. Vastuullisuustyö ei kuitenkaan rajoitu vain puhtaaseen energiaan, sillä jokainen rahaston hanke on vahvasti liitetty myös sosiaaliseen vastuuseen.

Vuonna 2025 UB Uusiutuva Energia käynnisti operatiivisten hankkeiden lisäksi myös rakennushankkeita. Rakennushankkeiden kilpailutusvaiheessa salkunhoitotiimi teki tiivistä yhteistyötä United Bankersin sisäisen ESG-tiimin kanssa selvittääkseen jokaisen komponenttitoimittajan ja urakoitsijan ESG-strategiat ja -toimenpiteet sekä käytännöt ja sitoumukset koko arvoketjun laajuudelta. Arviointien pohjalta salkunhoitotiimi laati omat selvityksensä ja pisteytti kunkin toimittajan. Ilahduttavaa oli, että monilla toimijoilla oli jo varsin kehittyneet ja kattavasti raportoidut kestävyyskäytännöt.

Vaikka hankinnoissa hinta on edelleen merkittävä valintaperuste, vastuullisuus on laitetoimittajille ehdoton vaatimus. Toimittajilta edellytetään muun muassa läpinäkyvyyttä työolosuhteisiin ja raaka-aineiden alkuperään aina kaivoksista ja jalostuslaitoksista lähtien. Jos toimittaja on selvästi kilpailijoitaan edullisempi mutta ei täytä tiukkoja ESG-vaatimuksia, vaihtoehtoa ei voida edes harkita. On rohkaisevaa huomata, että markkinat ovat selvästi muut-

tumassa: yhä useampi toimija huomioi sosiaaliseen vastuullisuuteen liittyvät vaatimukset.

Uusiutuvan energian hankkeiden kehittäminen ja toteuttaminen vaativat paitsi teknistä osaamista ja tehokasta

projektinhallintaa myös vahvaa sitoutumista vastuullisuuteen ja kestävään kehitykseen. Uusiutuvan energian rakentaminen on pitkäjänteistä työtä, jossa jokaisella valinnalla on merkitystä – sekä ympäristön että yhteiskunnan kannalta.



UB Uusiutuva Energia -rahaston tiimi
Staffan Söderholm, Tapio Nuotio ja Niina Kotomäki
rahaston Korpiluvonmäen tuulipuistossa.



Vaikuttavuus ja omistajaohjaus

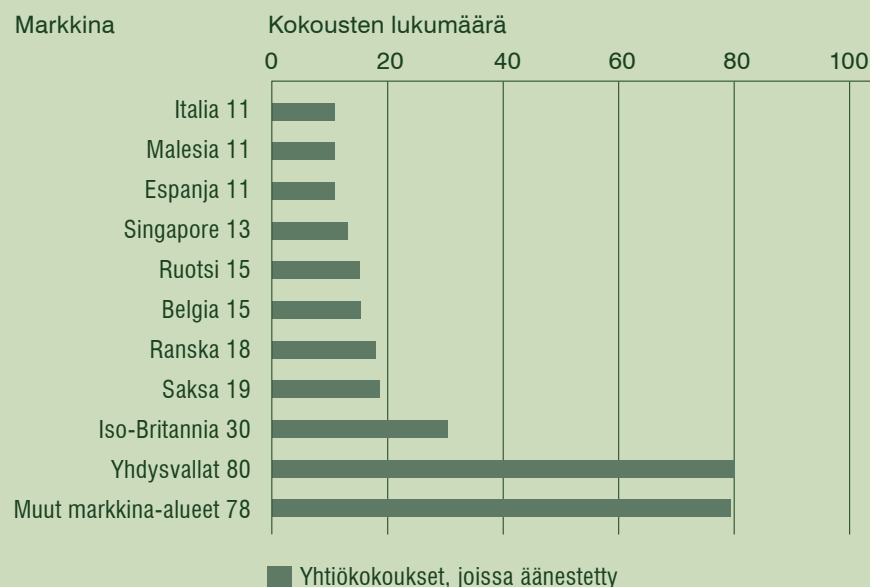
Sijoittajilla on keskeinen rooli vastuullisuuden edistämässä, sillä rahoitus- ja pääomavirtojen kautta on mahdollista ohjata yrityksiä toimimaan vastuullisemmin. United Bankers edistää rahastojensa sijoituskohteiden vastuullisuuden kehitystä äänestämällä sijoituskohteidensa yhtiökokouksissa ja osallistumalla sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteisiin. Vuonna 2025 United Bankers julkaisi toista kertaa omistajaohjauksen periaatteiden toteutumista kuvaavan raportin, joka tarjoaa lisätietoa yhtiön toteuttamista aktiiviseen omistajuuteen ja vaikuttamiseen liittyvistä toimista. Omistajaohjauksen periaatteiden toteutumista käsittelevä raportti julkaistaan vuosittain. Raportti on luettavissa United Bankersin verkkosivujen osiossa Vastuullisuusraportointi.

United Bankersin päivittäin arvostettavilla osakerahastoilla on ollut vuodesta 2021 lähtien käytössään Institutional Shareholder Services Inc:n tarjoama Proxy Voting -palvelu. Palvelun kautta United Bankers äänestää salkkuyhtiöidensä yhtiökokouksissa Suomen ulkopuolella. United Bankers käyttää äänioikeuttaan kohdeyhtiöissä edistääkseen kestävyteen liittyviä teemoja, kuten läpinäkyvyyttä, tasa-arvoa, ilmastonmuutoksen hillintää sekä ilmastotavoitteiden asettamista. United Bankersilla on käytössään Proxy Voting -palveluntarjoajan vastuullisuutta edistävät äänestysperiaatteet (International Sustainability Proxy Voting Guidelines), joiden puitteissa palveluntarjoajan asiantuntijat valmistelevat United Bankersin rahastojen salkkuyhtiöitä koskevat äänestys-suosituksensa. United Bankersin salkunhoitajat voivat halutessaan muuttaa valmiiksi muotoiltuja kantoja tai antaa äänestysten noudattaa ennalta laadittuja kantaehdotuksia. Vuonna 2025 United Bankersin rahastot käyttivät äänioikeutta Proxy Voting -palvelun kautta yhteensä

301 yhtiökokouksessa. Lisäksi United Bankers osallistui Suomessa sellaisten yhtiöiden yhtiökokouksiin, joilla on merkittävä paino United Bankersin rahastoissa.

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. Vuoden 2025 Non-Disclosure-kampanjassa yhteensä 1 316 yritystä, jotka eivät olleet aiemmin antaneet tietoja CDP:lle, kutsuttiin raportoimaan tietonsa liittyen ilmastotoimiin ja vaikutuksiin, metsiin ja veteen. Vuonna 2025 yhteensä yli 22 100 yritystä raportoi CDP:n kautta ilmastomuutokseen, metsiin, veteen, muoveihin ja biodiversiteettiin liittyviä tietoja. CDP:n kautta United Bankers ja muut finanssimarkkinatoimijat voivat hyödyntää näitä tietoja tehdessään sijoituspäätöksiä.

KUVA 3:
YHTIÖKOKOUSÄÄNESTYKSET MARKKINOITTAIN





Vaikuttavuussijoittamisen käytännöt kansainvälistyvät United Bankersilla

Sijoittajat haluavat ymmärtää yhä selkeämmin sijoittamiensa pääomien vaikutukset reaali maailmaan. Monia kiinnostaa mahdollisuus yhdistää kilpailukykyiset tuotot mitattavissa oleviin ympäristö- ja sosiaalisiin vaikutuksiin.

Vastatakseen tähän tarpeeseen United Bankers allekirjoitti kesällä 2025 ensimmäisenä suomalaisena varainhoitajana kansainväliset vaikuttavuussijoittamisen Operating Principles for Impact Management (OPIM) -toimintaperiaatteet. Periaatteet vahvistavat United Bankersin vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä ja auttavat varmistamaan, että sijoitusten vaikuttavuutta arvioidaan, mitataan ja viestitään maailmanlaajusten parhaiden käytäntöjen mukaisesti.

Vaikuttavuussijoittamisen kansainväliset periaatteet (OPIM) luovat kattavan kehyksen, joka auttaa sijoittajia hallinnoimaan sijoituksiaan siten, että ne tuottavat taloudellisten tuottojen rinnalla myös positiivisia ja tavoiteltuja sosiaalisia ja ympäristövaikutuksia. Maailmanpankkiryhmään kuuluvan IFC:n aloittamat ja Global Impact Investing Networkin (GIIN) koordinoimat periaatteet tarjoavat selkeitä ohjeita vaikuttavuuden integroimiseksi osaksi koko sijoitusprosessia – tavoitteiden asettamisesta ja portfolion hallinnasta vaikuttavuuden läpinäkyvään ja vastuulliseen mittaamiseen, varmentamiseen ja raportointiin. Vuoteen 2025 mennessä kaikkiaan 169 rahoitusalan yhteisöä maailmanlaajuisesti on ottanut käyttöön periaatteet, ja ne edustavat yli 510 miljardin dollarin pääomia vaikuttavuussijoituksissa.

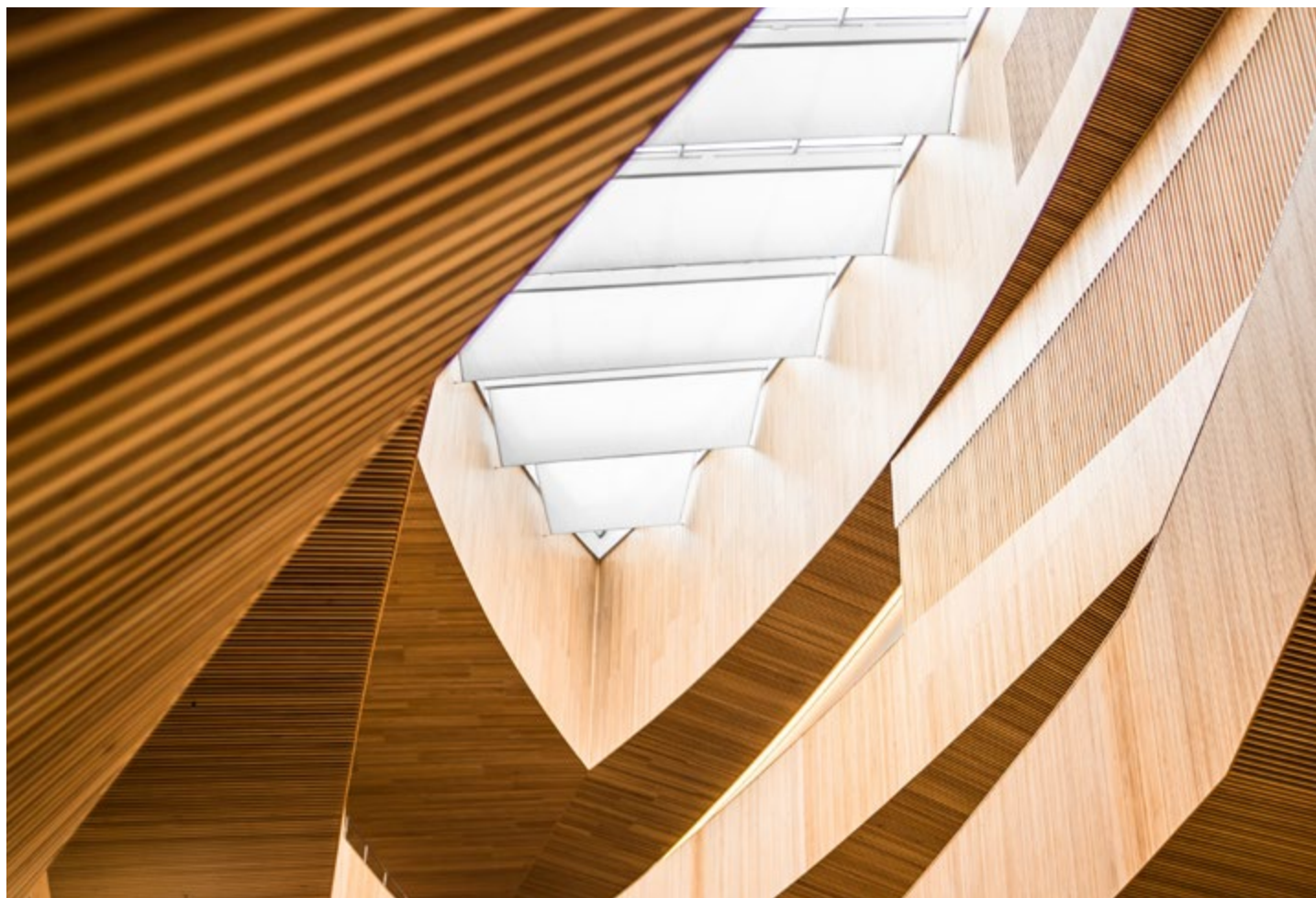
United Bankers soveltaa OPIM-periaatteita kahdella keskeisellä osa-alueella vaikuttavuussijoituskohteissaan:

- United Bankersin metsärahasotot sijoittavat kestävästi hoidettuihin metsiin Suomessa ja Itämeren alueella edistäen ilmastomuutoksen hillintää ja biodiversiteettiä.

- UB Forest Industry Green Growth Fund I (UB FIGG) on pääomasijoitusrahasto, joka tähtää vihreän siirtymän edistämiseen metsäteollisuudessa ja biopohjaisissa tuotteissa.

Lisätietoja vaikuttavuussijoittamisen periaatteista:

impactprinciples.org





Luonnon monimuotoisuus osana vastuullista sijoittamista

Luonnon monimuotoisuudella on vaikutuksia sijoituksiin sekä riskien, että uusien liiketoimintamahdollisuuksien kautta. Sijoituksilla voidaan myös vaikuttaa luonnon monimuotoisuuden kehitykseen. United Bankers pyrkii jatkuvasti kasvattamaan ymmärrystään toimintansa vaikutuksista luonnon monimuotoisuuteen sekä löytämään keinoja luontokadon ehkäisemiseksi. Osana tätä työtä United Bankers on käynnistänyt biodiversiteettistrategian laatimisen ja siihen liittyvien tavoitteiden määrittämisen. Tätä työtä jatketaan määrätietoisesti myös tulevaisuudessa.

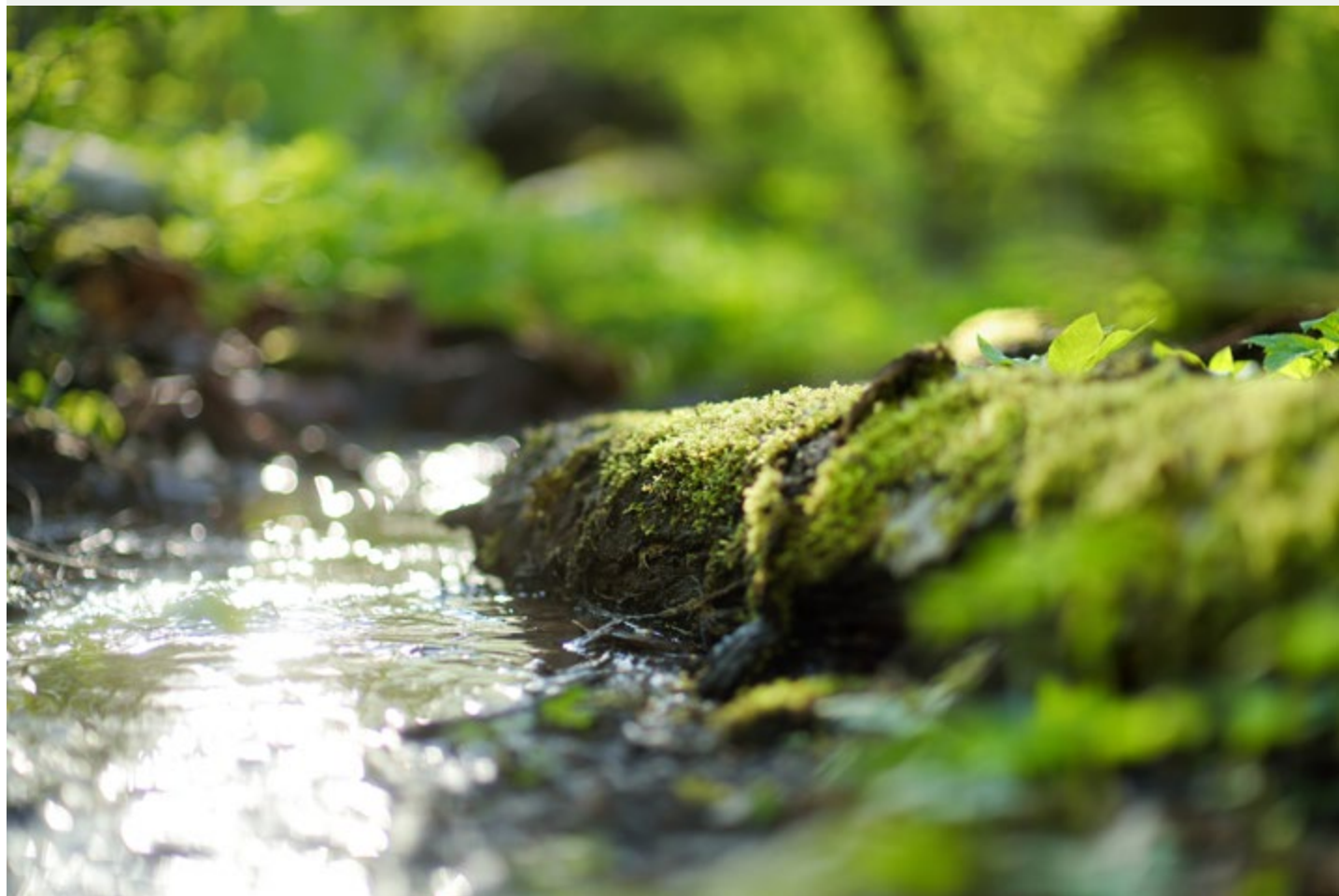
United Bankersin toiminnan keskeiset vaikutukset luonnon monimuotoisuuteen syntyvät yhtiön tarjoamien sijoitustuotteiden kautta. Etenkin reaaliomaisuusrahastojen kuten metsärahastojen, uusiutuvan energian rahaston sekä kiinteistörahastojen kautta United Bankersilla on konkreettinen mahdollisuus vaikuttaa luonnon monimuotoisuuden kehittymiseen. Luonnon monimuotoisuus on sisällytetty sijoitustoiminnassa osaksi aktiivista omistajuutta ja vaikuttamista.

Metsärahastoissa turvataan luonnon monimuotoisuutta

Vuonna 2025 United Bankers oli rahastojensa kautta Suomen neljänneksi suurin yksityinen metsänomistaja. Rahastojen omistamien metsien pinta-ala oli yhteensä yli 146 000 hehtaaria, josta Suomessa oli noin 125 000 hehtaaria ja loput Baltian maissa. Rahastojen metsänhoito noudattaa kestävän metsänhoidon periaatteita.



United Bankers on mukana YK:n tukemien vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (PRI) käynnistämässä Spring (Sustainable Practices for Responsible Investment in Natural Capital) -sijoittaja-aloitteessa, jonka tavoitteena on pysäyttää luontokato vuoteen 2030 mennessä. Aloite keskittyy sijoittajien yhteistoimintaan luonnon monimuotoisuuden vähentämisen systeemisten riskien hallitsemiseksi. Spring on maailmanlaajuinen aloite, jota tukee yli 200 sijoittajaa.





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 toista näistä sertifikaateista. Rahastojen kokonaissertifiointiaste vuonna 2025 oli 100 %. FSC-sertifioidun metsän osuus oli 74 % ja PEFC-sertifioidun metsän osuus 97 %.

United Bankersin metsärahastot edistävät luonnon monimuotoisuutta monin tavoin. Rahastojen sijoitukset kohdistuvat pääosin talousmetsiin, joissa tehtävillä toimilla

on suora vaikutus metsäluontoon. Luonnon monimuotoisuus on edellytys metsien hyvinvoinnille ja kasvulle, ja sen turvaaminen on keskeinen tavoite rahastojen metsänhoidossa.

Monimuotoinen metsäluonto luo myös turvaa muuttuvassa ilmastossa. United Bankers kehittää jatkuvasti metsänhoitokäytäntöjään ja luonnon monimuotoisuuden vahvistamisen työkaluja. Esimerkkejä metsäluontoa vahvistavista käytännön toimista ovat lahopuun määrän lisääminen ja lehtipuuosuuden kasvattaminen sekä jatkuvan kasvatuksen menetelmien hyödyntäminen rehevillä turvemilla. Metsänhoidon vaikutuksia luonnon

monimuotoisuuteen seurataan ja toimintaa kehitetään parhaiden käytäntöjen ja tutkimusyhteistyön pohjalta.

Talousmetsissä käytössä olevien, luontoa vahvistavien toimien rinnalla metsäluonnon monimuotoisuutta voi parantaa suojelun ja ennallistamisen keinoin. Kaikista metsärahastojen omistamista FSC-sertifioiduista metsistä vähintään 5 prosenttia on tiukassa suojelussa ja lisäksi vähintään 5 prosenttia erityishakkuukohteina. Vuonna 2025 United Bankersin metsärahastoista 4 999 hehtaaria oli suojelun ja 4 144 hehtaaria erityishakkuiden piirissä. Suojelua toteutetaan sekä osana FSC-sertifiointia, että vapaaehtoisen suojelun keinoin.





LUONNON MONIMUOTOISUUDEN TURVAAMINEN UNITED BANKERSIN METSÄRAHASTOISSA

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



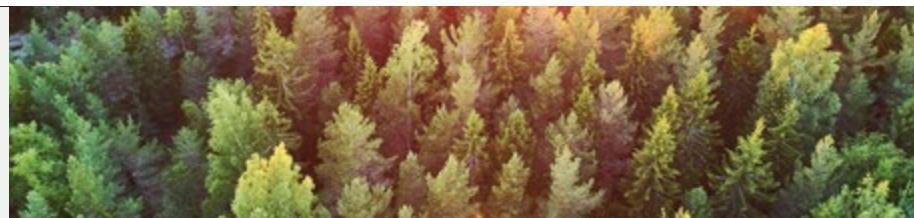
Metsänhoitomenetelmien kohdekohtainen valinta ja suunnittelu – jokaiselle kohteelle sopivimmat käsittelyt ja talousmetsien luonnonhoidon toimenpiteet



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



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



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





Vuorijärvensuon ennallistaminen on esimerkki luonnon tilan parantamisesta

Savonlinnan Vuoriniemessä sijaitseva, 17,5 hehtaarin kokoinen Vuorijärvensuo on merkittävä pohjavesivai-kutteinen suoalue. Alueella on runsaasti pohjaveden purkauspisteitä eli lähteitä ja siellä esiintyy edustavaa tihkupintalajistoa ja esimerkiksi vaarantunutta harso-sammalta. Nykyään United Bankersin UB Metsä -rahas-ton omistuksessa oleva alue on vuosikymmeniä sitten ojitettu, mikä on sittemmin johtanut suon kuivumiseen turvekankaaksi ja pohjavesien purkautumiseen ojiin ja virtaamiseen ojia pitkin Vuorijärveen. Etelä-Savon ELY-keskus käynnisti ympäristöministeriön Helmi-ohjel-man rahoituksella toteutetun Vuorijärvensuon ennallis-tamishankkeen yhteistyössä United Bankersin kanssa vuonna 2020. Ennallistamistoimet saatiin valmiiksi vuon-na 2025, ja vuoden 2026 aikana tavoitteena on perustaa alueesta yksityinen suojelualue.

Vuorijärvensuon ennallistamisen tarkoituksena on ollut palauttaa suon vesitalous ojitusta edeltävään aikaan. Alueella on tehty monia kunnostustoimenpiteitä, kuten ojien täyttämistä veden pidättämiseksi suoalueella, ve-den virtaamista ohjaavia patoja ja virtausten palautta-mista luonnollisille reiteille. Lisäksi alueen ojien luonnon-tilaisia piirteitä on palautettu. Toimenpiteillä on tavoiteltu alkuperäisen suoluonnon palautumista, vesielinympäris-töjen ekologisen tilan parantumista sekä Vuorijärven ra-vinnekuormituksen hillitsemistä. Toimilla on siis saatu ai-kaan positiivisia vaikutuksia useisiin eri elinympäristöihin.

Vuorijärvensuo on oivallinen esimerkki siitä, kuinka en-nallistamisella voidaan saada aikaan positiivisia luonto-vaikutuksia. Käytännössä ennallistamista on helpointa toteuttaa sellaisissa kohteissa, joissa vaikutukset alkavat

näkyä nopeasti tehtyjen toimenpiteiden jälkeen ja jois-sa ennallistamisen avulla on saavutettavissa merkittäviä hyötyjä luonnolle. Vuorijärvensuon kaltaiset, aikanaan metsätalouskäyttöä varten ojitetut, puustonkasvultaan heikoksi jääneet suometsät ovat usein sopivia kohteita

ennallistamiseen. Nämä alueet ovat metsätaloudellisesti vähätuottoisia, jolloin ennallistaminen ei tarkoita mer-kittävää luopumista hakkuutuloista, vaan pikemminkin heikosti tuottavan maa-alan muuttamista strategiseksi arvotekijäksi.



kuva: Vesa Kontio

ENNALLISTAMISELLA PARANNETAAN EKOSYSTEEMIEN TILAA

Luonnon ennallistamisella tarkoitetaan kunnoltaan heikentyneen ekosysteemin terveyden ja monimuotoi-suuden parantamista, jonka tavoitteena on palauttaa luontoa mahdollisimman lähelle sen alkuperäistä tilaa. Vuoden 2025 aikana käynnistettiin United Bankersin ennallistamislinjausten laadinta ja potentiaalisten en-nallistamiskohteiden kartoitus. Lisäksi vuoden 2025 aikana saatiin valmiiksi aiemmin aloitettuja ennallista-mishankkeita.



Konsernitilinpäätös (IFRS)



KONSERNITILINPÄÄTÖS (IFRS)

SISÄLTÖ

Konsernin laaja tuloslaskelma	100	Liitetieto 15 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	121
Konsernitase	101	Liitetieto 16 Saamistodistukset	121
Konsernin rahavirtalaskelma	102	Liitetieto 17 Osakkeet ja osuudet	122
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	103	Liitetieto 18 Aineettomat hyödykkeet	122
		Liitetieto 19 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	124
		Liitetieto 20 Vuokrasopimukset	125
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot		Liitetieto 21 Muut varat	127
Liitetieto 1 Yrityksen perustiedot, konsernirakenne, yritysjärjestelyt ja tilinpäätöksen laatimisperusta	104	Liitetieto 22 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	127
Liitetieto 2 Segmenttiraportointi	107	Liitetieto 23 Velat luottolaitoksille	127
Tuloslaskelman liitetiedot		Liitetieto 24 Muut velat	127
Liitetieto 3 Nettopalkkiotuotot ja hallinnoitavat varat	110	Liitetieto 25 Siirtovelat ja saadut ennakot	127
Liitetieto 4 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	112	Liitetieto 26 Oma pääoma	127
Liitetieto 5 Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	112	Muut liitetiedot	
Liitetieto 6 Korkotuotot ja -kulut	112	Liitetieto 27 Konsernin riskit ja niiden hallinta	129
Liitetieto 7 Liiketoiminnan muut tuotot	113	Liitetieto 28 Taseen ulkopuoliset sitoumukset	136
Liitetieto 8 Työsuhde-etuudet ja hallintokulut	113	Liitetieto 29 Lähipiiritapahtumat	136
Liitetieto 9 Liiketoiminnan muut kulut	115	Liitetieto 30 Raportointikauden päättymispäivän jälkeiset tapahtumat	137
Liitetieto 10 Tuloverot	115		
Liitetieto 11 Osakekohtainen tulos	117	Emoyhtiön tilinpäätös	138
Taseen liitetiedot		Hallituksen ehdotus varojenjaosta	147
Liitetieto 12 Rahoitusvarojen ja -velkojen ryhmät	118	Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	148
Liitetieto 13 Käteisvarat	121	Tilintarkastuskertomus	149
Liitetieto 14 Saamiset luottolaitoksilta	121	Tilintarkastajan ESEF-varmennusraportti	152



KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Palkkiotuotot	3	54 086	58 586
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	4	1 153	801
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	5	87	175
Korkotuotot	6	1 811	2 542
Liiketoiminnan muut tuotot	7	3	7
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		57 140	62 111
Palkkiokulut	3	-5 096	-5 214
Korkokulut	6	-572	-1 424
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	8	-22 207	-20 985
Muut hallintokulut	8	-8 409	-7 513
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	18,19,20	-3 083	-2 732
Liiketoiminnan muut kulut	9	-1 075	-861
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	27	-59	0
Liikevoitto		16 640	23 382
Tuloverot	10	-3 516	-4 943
Kauden voitto		13 123	18 439
Konsernin laaja tulos			
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		13 123	18 439
Emoyrityksen omistajille		12 931	18 042
Määräysvallattomien osuuskien omistajille		193	397
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa		1,18	1,66
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa		1,18	1,64

Yhtiöllä on yksi osakesarja.



KONSERNITASE

1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2025	31.12.2024
Varat			
Käteiset varat	13	0	0
Saamiset luottolaitoksilta	14	6 365	13 330
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	15	2	3
Saamistodistukset	16	1 354	1 844
Osakkeet ja osuudet	17	22 300	22 764
Liikearvo	18	15 593	15 593
Muut aineettomat hyödykkeet	18	5 346	6 579
Aineelliset hyödykkeet	19,20	3 744	2 060
Muut varat	21	42 062	24 485
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	22	1 806	1 818
Laskennalliset verosaamiset	10	12	1
Varat yhteensä		98 586	88 478
Oma pääoma ja velat			
Velat			
Velat luottolaitoksille	23	-	-
Muut velat	24	25 035	12 571
Siirtovelat ja saadut ennakot	25	9 529	12 598
Laskennalliset verovelat	10	2 316	1 809
Velat yhteensä		36 880	26 977
Oma pääoma	26		
Osakepääoma		5 464	5 464
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		20 392	20 392
Kertyneet voittovarot		35 519	35 327
Määräysvallattomien omistajien osuus		330	318
Oma pääoma yhteensä		61 705	61 500
Oma pääoma ja velat yhteensä		98 586	88 478



KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Liiketoiminnan rahavirrat		
Myynnistä saadut maksut	50 248	64 362
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	3	7
Maksut liiketoiminnan kuluista	-37 513	-31 622
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	12 738	32 746
Maksetut korot	-546	-1 386
Saadut korot liiketoiminnasta	1 827	2 647
Maksetut välittömät verot	-6 712	-2 916
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)	7 307	31 092
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-986	-2 375
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0	1
Ostetut ja myydyt tytäryhtiöosakkeet	-358	-
Saadut osingot investoinneista	87	175
Rahoitusvarojen ostot ja myynnit (netto)	877	-15 269
Investointien nettorahavirta (B)	-380	-17 467
Rahoituksen rahavirta		
Omien osakkeiden hankinta	-1 044	-576
Osakeannista saadut maksut	110	2 963
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-657	-651
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-292	-524
Maksetut osingot ja pääomanpalautukset emoyhtiön omistajille	-12 010	-10 859
Rahoituksen nettorahavirta (C)	-13 892	-9 647
Liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen nettorahavirrat (A+B+C)	-6 965	3 978
Rahavarojen muutos	-6 965	3 978
Rahavarat 1.1.	13 330	9 352
Odotettavissa olevien luottotappioiden vaikutus	1	0
Rahavarat 31.12.	6 366	13 330



LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1 000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarajat	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2025	5 464	20 392	35 327	61 183	318	61 500
Laaja tulos						
Tilikauden voitto	-	-	12 931	12 931	193	13 123
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	12 931	12 931	193	13 123
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako ja pääomanpalautus	-	-	-12 009	-12 009	-292	-12 301
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-1 044	-1 044	-	-1 044
Osakeanti yritysjärjestelyihin liittyen	-	-	-	-	111	111
Osakeanti henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet	-	-	239	239	-	239
Muut muutokset	-	-	190	190	-	190
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-358	-358	0	-358
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	244	244	-	244
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-	-12 738	-12 738	-181	-12 919
Oma pääoma 31.12.2025	5 464	20 392	35 519	61 375	330	61 705

1 000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarajat	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	5 464	22 901	22 761	51 127	445	51 572
Laaja tulos						
Tilikauden voitto	-	-	18 042	18 042	397	18 439
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	18 042	18 042	397	18 439
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako ja pääomanpalautus	-	-5 472	-5 386	-10 859	-524	-11 383
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-576	-576	-	-576
Osakeanti yritysjärjestelyihin liittyen	-	-	-	-	-	-
Osakeanti henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet	-	2 963	483	3 446	-	3 446
Muut muutokset	-	-	-194	-194	-	-194
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-	-	-	-
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	197	197	-	197
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-2 509	-5 476	-7 986	-524	-8 510
Oma pääoma 31.12.2024	5 464	20 392	35 327	61 183	318	61 500



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 25.2.2026. 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 31.12.2025 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 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyt standardit ja niistä annettuja tulkintoja. United Bankers on soveltanut näitä laatimisperiaatteita kaikilla tässä tilinpäätöksessä esitetyillä tilikausilla (2024 ja 2025), ellei jäljempänä ole muuta todettu. Konserni ei ole soveltanut uusia tai muutettuja standardeja tai tulkintoja ennen niiden voimaantulopäivää.

Konsernitilinpäätöksen yleiset laatimisperiaatteet on kuvattu jäljempänä tässä osiossa. Tietoa harkintaan perustuvista ratkaisuista, joita johdetaan 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 eriä, jotka arvostetaan käypään arvoon tulosvaihteisesti.

United Bankers -konsernin tilikausi on kalenterivuosi. Tilinpäätöstiedot esitetään pääosin tuhansina euroina. Kaikki esitettyt 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 eriä.

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 osal-

lisena 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 eräänään 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 osakkuusyhtyksen veloitteiden täyttämiseen. Konsernissa ei ole ollut yhdisteltyjä osakkuusyhtiöitä tilikausilla 2024 ja 2025.



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 toiminta-valuuttaan käyttäen kuukausittaisia keskipursseja. Valuuttamääräiset saamiset ja velat muunnetaan toimintavaluuttojen määräisiksi käyttäen raportointikauden päättymispäivän kursseja. Kurssierot kirjataan tuloslaskelman erään Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan kate.

Konsernirakenne

31.12.2025 United Bankers -konserniin kuuluivat seuraavat yhtiöt:

Emoyhtiö	Kotipaikka			
United Bankers Oyj	Helsinki			
Tytäryhtiöt (suorat ja välilliset)	Omistus	Kotipaikka	Yhtiön oma pääoma 31.12.2025 1 000 euroa	Yhtiön tilikauden tulos 2025 1 000 euroa
UB Corporate Finance Oy	100 %	Helsinki	247	9
UB Omaisuudenhoito Oy*	100 %	Helsinki	14 670	1 855
UB Rahastoyhtiö Oy	100 %	Helsinki	1 322	142
UB Nordic Forest Management Oy	100 %	Helsinki	80	1
UB Yritysrahoitus Oy	90 %	Helsinki	21	-24
UB Rahoitus Oy	100 %	Helsinki	341	-11
UB Meklarit Oy	100 %	Helsinki	4	0
UB Finnish Property Oy	86 %	Helsinki	675	670
UB Clean Energy Oy	79 %	Helsinki	101	590
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	100 %	Helsinki	7	-0
UB Nordic Forest Fund IV Management Oy	100 %	Helsinki	18	2
UB Forest & Fibre Advisory Oy	70 %	Helsinki	697	89
UB Forest & Fibre Management Oy	70 %	Helsinki	124	-
UB Asuntorahasto Management Oy	100 %	Helsinki	-	-
Northbridge Investment Office Group Oy	66 %	Helsinki	285	-15
NorthBridge Investment Office Sweden AB	66 %	Tukholma	2	-0
Northbridge Investment Office GP (Luxembourg) Sarl	66 %	Luxemburg	39	-218

*UB Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Ruotsissa.



Strukturoidut rahastot

Konsernin osuudet konsernitilinpäätökseen sisällyttämistä strukturoidusta yhteisöistä koostuvat sijoituksista alla oleviin pääomarahastoihin. Konsernin tytäryhtiöt toimivat pääomarahastoissa kommandiit-

tiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä ja rahastonhoitajana. Näissä rahastoissa hallinnointiyhtiö ohjaa rahaston merkityksellisiä toimintoja ja tekee sijoituspäätöksen rahaston sääntöjen mukaisesti. Konserni

katsoo, että se ei altistu merkittävästi rahastojen muuttuville tuotoille. Rahastoja ei yhdistellä konsernitilinpäätökseen.

Konsernin yhtiö	Rahasto	Kuvaus rahastosta	Konsernin sijoitus 1 000 euroa
UB Yritysrahoitus Oy	UB Yritysrahoitusrahasto I Ky	Yritysrahoitusta myöntävä pääomarahasto	0
UB Yritysrahoitus Oy	UB Yritysrahoitusrahasto I Feeder Ky	Yritysrahoitusta myöntävä pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	499*
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	736*
UB Forest & Fibre Management Oy	UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky	Metsä- ja bioteollisuuden sijoittava pääomarahasto	2 785*
UB Forest & Fibre Management Oy	UB Forest Industry Green Growth Feeder Fund I Ky	Metsä- ja bioteollisuuden sijoittava pääomarahasto	1
UB Forest & Fibre Management Oy	UB Forest Industry Green Growth Feeder Fund II Ky	Metsä- ja bioteollisuuden sijoittava pääomarahasto	1
UB Asuntorahasto Management Oy	UB Asuntorahasto I Ky	Asuntoihin sijoittava pääomarahasto	2 018*
UB Asuntorahasto Management Oy	UB Asuntorahasto Syöttörahasto I Ky	Asuntoihin sijoittava pääomarahasto	1
UB Asuntorahasto Management Oy	UB Asuntorahasto Syöttörahasto II Ky	Asuntoihin sijoittava pääomarahasto	1

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

1.4 Yritysjärjestelyt

Hankitut tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen hankintamenetelmää käyttäen. Luovutettu vastike ja hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja 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 (lisäkauppahinta) arvostetaan käypään arvoon hankinta-ajankohdasta. Se luokitellaan joko velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu ehdollinen vastike arvostetaan käypään arvoon jokaisen raportointikauden päättämispäivänä. 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 kirjaimista 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 2024 ja 2025

Tytäryritys UB Finnish Property Oy lunasti tilikaudella 2025 osakkeita vähemmistöomistajilta, jonka kautta konsernin omistusosuus yhtiöstä kasvoi. Koska konsernilla on jo aiemmin ollut määräysvalta yhtiössä, lisäosuuden hankinta on käsitelty oman pääoman sisäisenä järjestylynä. Lisäksi tytäryritys UB Omaisuudenhoito Oy hankki tilikaudella enemmistöosuuden tytäryhtiö Northbridge Investment Office Group Oy:sta. Osakassopimukseen perustuen hankinta on käsitelty tytäryhtiön perustamisena. Vuonna 2024 konserni ei hankkinut lisäosuuksia ulkopuolisista yhtiöistä tai 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 tekävän 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 lisätautumispalveluita, 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). Segmentti kohtaista taseinformaatiota ei ole esitetty, koska hallitus ei seuraa tasetta segmentti kohtaisesti. 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 asiakkauksia, jotka muodostaisivat yli 10 % konsernin kokonais-tuotoista. 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

2025 1 000 euroa	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Muut	Konserni
Palkkiotuotot	52 719	1 367	-	54 086
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	70	-0	1 084	1 153
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	5	-	82	87
Korkotuotot	1 765	37	8	1 811
Toisilta segmenteiltä	-	-	12	12
Liiketoiminnan muut tuotot	1	2	0	3
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	54 560	1 406	1 185	57 151
Palkkiokulut	-5 081	-14	-	-5 096
Korkokulut	-504	-0	-68	-572
Toisille segmenteille	-	-12	-	-12
Yhteensä	-5 585	-26	-68	-5 679
Nettoliikevaihto	48 975	1 380	1 118	51 472
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-20 140	-872	-1 195	-22 207
Muut hallintokulut	-7 654	-371	-383	-8 409
Liiketoiminnan muut kulut	-1 022	-14	-39	-1 075
Arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista	-6	-	-52	-59
Kulut yhteensä	-28 822	-1 257	-1 670	-31 750
Käyttökate	20 152	123	-552	19 723
Poistot				-3 083
Tuloverot				-3 516
Tilikauden voitto				13 123



2024 1 000 euroa	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Muut	Konserni
Palkkiotuotot	57 940	646	-	58 586
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	185	-	615	801
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	4	-	172	175
Korkotuotot	2 444	81	17	2 542
Toisilta segmenteiltä	-	-	21	21
Liiketoiminnan muut tuotot	7	-0	0	7
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	60 579	728	825	62 132
Palkkiokulut	-5 200	-14	-	-5 214
Korkokulut	-1 346	-0	-78	-1 424
Toisille segmenteille	-	-21	-	-21
Yhteensä	-6 546	-35	-78	-6 659
Nettoliikevaihto	54 033	693	747	55 473
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-19 174	-759	-1 051	-20 985
Muut hallintokulut	-6 782	-353	-379	-7 513
Liiketoiminnan muut kulut	-855	29	-36	-861
Arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista	-	-	0	0
Kulut yhteensä	-26 811	-1 082	-1 466	-29 359
Käyttökate	27 222	-390	-719	26 114
Poistot				-2 732
Tuloverot				-4 943
Tilikauden voitto				18 439



3 | NETTOPALKKIOTUOTOT JA HALLINNOITAVAT VARAT

3.1 Laatomisperiaate

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 transaktiointinnot, kohdistetaan transaktiointinnot suoritevelvoitteille sekä kirjaataan myyntituotot. Konsernissa transaktiointinnot 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, sijoitus- tuotteiden ja -palveluiden myynti sekä arvopaperinvälitys.

Rahastojen hallinnoinnista saatavat hallinnointipalkkiot perustuvat rahastojen arvonlaskentaan ja ne kirjataan kuukausittain tai kvartaaleittain ja laskutetaan rahastoilta tyypillisesti seuraavan kuukauden aikana. Palkkiot määritetään rahastossa olevan pääoman tai alkuperäisen sijoitussitoumuksen sekä sovitun palkkioprosentin mukaisesti ja kirjataan tuotoksi ajan kuluessa. Rahastojen merkintöjen yhteydessä mahdollisesti perityt kertaluonteiset merkintäpalkkiot tuloutetaan heti, kuten myös lunastusten yhteydessä mahdollisesti perityt kertaluonteiset lunastuspalkkiot.

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

Omaisuu denhoitopalkkiot tuloutetaan pääsääntöisesti kvartaaleittain ja laskutetaan jälkikäteen yleensä laskentakauden jälkeisenä kuukautena. Omaisuudenhoitoon liittyvät asiakassalkkujen tuottoon perustuvat palkkiot tuloutetaan, kun palkkiomäärä on luotettavasti määriteltävissä tai arvioitavissa. Omaisuudenhoitoon mahdolliset avauspalkkiot tuloutetaan palkkion laskutuksen yhteydessä.

Omaisuu denhoitoasiakkailta 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 tuotosta kirjataan ainoastaan saadut vakuutusasiamiespalkkiot, kun palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa.

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 suoritevelvoite on täyttynyt tai muutoin järjestelyn lopputulos on luotettavasti arvioitavissa.

Konsernin asiakassopimuksiin liittyvät omaisuuserät koostuvat palkkio- ja muista saamisista, jotka esitetään erikseen. Asiakassopimuksen saamisesta aiheutuneita taseen kirjaamisedellytykset täyttäviä kirjattuja omaisuuseriä ei ole syntynyt. Asiakassopimuksiin liittyvät velat koostuvat palkkionpalautusveloista. Konserni hyödyntää käytännön apukeinoa eikä esitä raportointipäivänä täyttämättä oleville suoritevelvoitteille kohdistettua transaktiointinnot määrää sopimuksista, joiden alkuperäinen odotettavissa oleva kesto aika on enintään yksi vuosi, tai

mikäli tuotoksi kirjatus asiakkaalta saatavan vastikkeen määrä vastaa luovutettujen palveluiden arvoa asiakkaalle.



Johdon harkinnanvaraiset erät

IFRS 15 standardi sisältää tuottojen kirjaamista koskevan rajoitteen, jonka mukaan tuotot tulee kirjata 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 tuottosidonnaisia 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 määritetillä 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 tuottosidonnaisia palkkiota.

United Bankers -konserni tulouttaa kommandiittiyhtiömuotoisista metsärahastoista saatavat tuottosidonnaiset palkkiot vasta, kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa ja ehdot palkkion saamiselle tulevat erittäin todennäköisesti täyttymään. 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.

Kokonaisuudessaan kommandiittiyhtiömuotoisista metsärahastoista on tilikaudelle 2025 tuloutunut noin 2,9 miljoonaa euroa tuottosidonnaisia palkkioita (vuonna 2024 noin 12,4 miljoonaa euroa). Konsernin muissa saamisissa edellä mainittuja tuottosidonnaisia palkkioita on jakotettuna 31.12.2025 noin 10,7 miljoonaa euroa (31.12.2024 noin 7,8 miljoonaa euroa).



3.2 Palkkiotuottojen jaottelu

Alla olevassa taulukossa kuvataan palkkiotuottojen jakautumista:

2025 1 000 euroa	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä
Rahastot			
Hallinnointipalkkiot	27 480	-	27 480
Tuottopalkkiot	12 736	-	12 736
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 620	-	1 620
Omaisuudenhoito	7 379	-	7 379
Strukturoidut sijoitukset	3 504	-	3 504
Pääomamarkkinapalvelut	-	1 367	1 367
Palkkiotuotot yhteensä	52 719	1 367	54 086

2024 1 000 euroa	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä
Rahastot			
Hallinnointipalkkiot	26 556	-	26 556
Tuottopalkkiot	21 750	-	21 750
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 285	-	1 285
Omaisuudenhoito	7 018	-	7 018
Strukturoidut sijoitukset	1 332	-	1 332
Pääomamarkkinapalvelut	-	646	646
Palkkiotuotot yhteensä	57 940	646	58 586

1 000 euroa	2025	%	2024	%
Yhtenä ajankohtana tuloutettavat	9 300	17,2 %	6 194	10,6 %
Ajan kuluessa tuloutettavat	44 786	82,8 %	52 392	89,4 %
Yhteensä	54 086	100 %	58 586	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	2025	2024
Palkkiokulut		
Palkkiot asiamiehille	-3 918	-4 008
Palkkiot muille jakelijoille	-385	-463
Muut palkkiokulut	-792	-743
Yhteensä	-5 096	-5 214

3.4 Hallinnoitavat varat

Hallinnoitavan varallisuuden kehitys

Yhtiön hallinnoitava varallisuus oli 5,2 miljardia euroa 31.12.2025 (4,8 mrd. euroa 31.12.2024) ja se nousi noin 6,6 prosenttia edellisvuoden lopun tasosta. United Bankersin hallinnoitavista varoista yhteensä 3,0 miljardia euroa oli sijoitettuina rahastoihin (2,9 mrd. euroa). Edellä mainituista rahastopääomista yhteensä 1,8 miljardia euroa oli sijoitettu reaaliomaisuussijoituksiin (1,8 mrd. euroa), mikä on noin 36 prosenttia (37 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.

2025 1 000 euroa	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Arvopaperikaupan nettotuotot				
Saamistodistuksista	64	91	-	155
Osakkeista ja osuuksista	91	942	-	1 033
Johdannaissopimuksista	-	-	-	-
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	155	1 033	-	1 188
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-35	-35
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	155	1 033	-35	1 153

2024 1 000 euroa	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Arvopaperikaupan nettotuotot				
Saamistodistuksista	134	10	-	144
Osakkeista ja osuuksista	299	368	-	667
Johdannaissopimuksista	-	-	-	-
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	433	378	-	811
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-10	-10
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	433	378	-10	801

5 | TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIOITUKSISTA

Tuloslaskelman erään kirjataan omasta taseesta tehtyjen pääomarahastosioitusten voitto-osuudet sekä arvopaperisioitusten osinkotuotot.

1 000 euroa	2025	2024
Kaupankäyntitarkoituksissa pidettävien sioitusten osinkotuotot	4	1
Muut tuotot oman pääoman ehtoisista sioituksista	83	174
Yhteensä	87	175

6 | KORKOTUOTOT JA -KULUT

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

Korkotuotot

1 000 euroa	2025	2024
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta	1 735	2 466
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1	1
Saamistodistuksista	75	75
Muut korkotuotot	-	0
Yhteensä	1 811	2 542

Korkokulut

1 000 euroa	2025	2024
Korkokulut asiakasvaroista	-495	-1 330
Korkokulut luottolaitoslainoista	-1	-2
Korkokulut vuokrasopimusveloista	-26	-38
Muut korkokulut	-51	-55
Yhteensä	-572	-1 424

Rahoitusvaroja ja -velkoja koskevat laatimisperiaatteet 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	2025	2024
Muut liiketoiminnan tuotot	3	7
Yhteensä	3	7

Vuosina 2025 ja 2024 konsernilla ei ollut olennaisia myyntivoittoja.

8 | TYÖSUHDE-ETUUKSET JA HALLINTOKULUT

8.1 Laatomisperiaate

Työsuhte-etuuksiin sisältyvät seuraavat:

- a) lyhytaikaiset työsuhte-etuudet
- b) työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet
- c) muut pitkäaikaiset työsuhte-etuudet
- d) työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet, eli irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet
- e) osakeperusteiset maksut

a) Lyhytaikaiset työsuhte-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 eläkeistä. 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 saajata-

holla ei ole riittävästi varoja kaikkien eläke-etuuksien maksamiseen. Maksupohjaisiin järjestelyihin suoritettut maksut kirjataan tulosvaikutteisesti niille kausille, joita ne koskevat. Ennakkoon suoritettut 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 työsuhte-etuuksia ovat kaikki muut työsuhte-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 työsuorituksen vaan työsuhteen päättymiseen. Nämä etuudet koostuvat irtisanomiskorvauksista. Työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet aiheutuvat joko konsernin päätöksestä päättää työsuhte tai työntekijän päätöksestä hyväksyä United Bankersin tarjoamat etuudet vastikkeeksi työsuhteen päättämistä. 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	2025	2024
Palkat ja palkkiot	-18 520	-17 625
Henkilösivukulut		
Eläkekulut (maksupohjaiset järjestelyt)	-3 006	-2 776
Muut henkilösivukulut	-681	-584
Yhteensä	-22 207	-20 985

Tiedot konsernin johtoon kuuluvien avainhenkilöiden palkitsemisesta esitetään Liitetiedossa 29 Lähipiiritapahtumat.

8.3 Henkilökunnan lukumäärä

Henkilökunnan lukumäärät on esitetty kokopäivätoimiseksi muutettuina (FTE)

	2025	2024
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikaudella	164	158
Henkilökunnan lukumäärä tilikauden lopussa	165	161
	2025	2024
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana		
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	150	143
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	4	5
Määräaikainen henkilöstö	10	11
Yhteensä	164	158

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.

Osakepalkkiojärjestelmässä oli tilikaudella voimassa kolme kolmen vuoden ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2023-2025, 2024-2026 ja 2025-2027. 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 kulta-

kin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päätyttyä. Järjestelmän piiriin kuuluu seitsemän yhtiön avainhenkilöä. Osakepalkkiojärjestelmän mukainen palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana.

Avainhenkilöiden palkkiojärjestelmä	2025-2027	2024-2026	2023–2025
Maksimi osakemäärä (kpl)*	73 080	59 729	51 711
Ansaintajakso päättyy	31.12.2027	31.12.2026	31.12.2025
Ansaintakriteerit	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos
Ansaintakriteerien täyttyminen	63 %	91 %	92 %
Osakkeen arvo myöntämisspäivänä	17,80 €	14,40 €	13,60 €

*sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmistä on tilikaudelle 2025 kirjattu kuluja yhteensä 867 tuhatta euroa (1 158 tuhatta euroa tilikaudelle 2024) ja velkaa yhteensä 1 357 euroa 31.12.2025 (1 384 tuhatta euroa 31.12.2024).

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepalkkiojärjestelmä

United Bankers Oyj:n hallitus päätti 29.4.2024 suunnatuista osakean-neista konsernin henkilöstölle ja johdolle sekä konsernin sidonnais-asiamiehille ja tietyille yhtiön konsernin hallinnoimien vaihtoehtora-hastojen johtoasemassa olevien avainhenkilöiden omistusyhteisöil-le. Henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesanneissa merkittiin yhteensä 190 000 yhtiön uutta osaketta. Merkittyihin osakkeisiin ei liittynyt erityisiä ansaintaehtoja ja merkityt osakkeet mahdollistavat osallistumisen tule-viin mainittuihin anteihin liittyviin lisäosakejärjestelmiin. Suunnattujen antien merkintähinnan ja käyvän arvon välinen erotus 324 tuhatta euroa on kirjattu kuluksi tilikaudelle 2024.

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepohjaisessa kannustin- ja sitouttamisjärjestelmässä on sitouttamisjakso, joka alkoi 27.5.2024

ja päättyy 30.9.2027. Palkkion saamisen edellytyksenä on, että osal-listuja on järjestetyssä osakeannissa merkinnyt yhtiön osakkeita sekä omistaa osakkeet sitouttamisjakson ajan. Jos osallistujan osakeomis-tusedellytys on täyttynyt, ja hänen työ- tai toimisuhteensa taikka asia-mies- tai yhteistyösuhteensa on voimassa sitouttamisjakson päättymi-seen asti, osallistuja saa yhtiöltä palkkiona vastikkeettomia lisäosak-keita. Henkilöstöannissa osallistuja saa kahta (2) osakeomistusedel-lytyksen alaista osaketta kohden bruttopalkkiona yhden (1) lisäosak-keen vastikkeetta. Sidonnaisasiamiesannissa osallistuja saa kahta (2) osakeomistusedellytyksen alaista osaketta kohden bruttopalkkiona 1,2 lisäosaketta vastikkeetta. Palkkio maksetaan rahana ja yhtiön osakkeina sitouttamisjakson päättymisen jälkeen.

Henkilöstön ja sidonnaisasia-miesten lisäosakejärjestelmä	2025	2024
Maksimi osakemäärä (kpl)	98 535	98 535
Ansaintajakso päättyy*	30.9.2027	30.09.2027
Ansaintakriteerit	Työssäolo ja osakeomistus	Työssäolo ja osakeomistus
Ansaintakriteerien täyttyminen (arvio)	86 %	92 %
Osakkeen arvo myöntämisspäivänä	15,70	15,70

Lisäosakejärjestelmän perusteella annettavat osakkeet on arvostet-tu myöntämisspäivänä arvioituun käypään arvoon, josta on vähennet-ty arvio ennen ansaintajakson päättymistä maksettavista osingoista. Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten lisäosakepalkkiojärjestelmistä on kirjattu noin 422 tuhatta euroa kuluja vuodelle 2025 (281 tuhatta euroa vuodelle 2024).

8.5 Hallintokulut

1 000 euroa	2025	2024
Muut henkilökulut	-662	-729
IT- ja yhteyskulut	-3 042	-2 707
Konsultointi ja muut ostetut palvelut	-2 291	-1 798
Markkinointi- ja IR-kulut	-875	-708
Myynti- ja matkakulut	-902	-979
Muut hallintokulut	-637	-593
Yhteensä	-8 409	-7 513



9 | LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

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

Liiketoiminnan muiden kulujen erittely

1 000 euroa	2025	2024
Vuokratulot	-247	-166
Kiinteistöjen hoitoon liittyvät kulut	-114	-103
Vakuutukset	-132	-116
Viranomaismaksut	-446	-401
Muut kulut	-136	-75
Yhteensä	-1 075	-861

Tilintarkastajien palkkiot

1 000 euroa	2025	2024
Lakisääteiset	-130	-130
Muut palkkiot	-25	-29
Yhteensä	-154	-159

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 suo-raan omaan pääomaan kirjattuihin eriin. Tällöin myös tulovero kirjataan kyseisiin eriin.

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

- Verotettava tulos eroaa konsernitilinpäätöksessä raportoidusta tulok-sesta, 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 mukai-sesti:

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

Laskennallinen verosaaminen kirjataan verotuksessa vähennyskelpoi-sista väliaikaisista eroista vain siihen määrään asti kuin on todennä-köistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan United Bankers voi hyödyntää väliaikaisen eron. Laskennallisen vero-

saamisen määrä ja sen hyödyntämisen todennäköisyys arvioidaan uudelleen kunkin raportointikauden päättyessä. Laskennallisen vero-saamisen kirjanpitoarvosta kirjataan vähennys, jos kyseistä verohyötyä ei pidetä enää todennäköisenä.

- Laskennallinen verovelka kirjataan taseeseen yleensä täysimääräisenä. Laskennallista verovelkaa ei kuitenkaan kirjata, jos se johtuu:
- liikearvon alkuperäisestä kirjaamisesta, tai
 - omaisuuserän tai velan alkuperäisestä kirjaamisesta, kun kyseessä ei ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä liiketapahtuma toteutumisaikanaan vaikuta kirjanpidon tulokseen eikä verotettavaan tuloon.

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

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

10.2 Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero

1 000 euroa	2025	2024
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-3 054	-6 156
Edellisiin tilikausiin liittyvät verot	34	6
Laskennallisten verojen muutos	-497	1 207
Yhteensä	-3 516	-4 943



10.3 Tuloslaskelman verokulun ja Suomessa sovellettavalla verokannalla laskettujen tuloverojen välinen täsmäytyslaskelma

1 000 euroa	2025	2024
Tulos ennen tuloveroja	16 640	23 382
Vero laskettuna kotimaan verokannalla (20 %)	3 328	4 676
Ulkomaisten verokantojen vaikutus	12	44
Verovapaiden tuottojen vaikutus	-13	-5
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	172	256
Aikaisempien verovuosien vahvistetut tappiot	-2	-25
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	53	1
Verot aikaisemmilta tilikausilta	-34	-6
Tuloslaskelman tuloverot	3 516	4 943

10.4 Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutokset

2025 1 000 euroa	1.1.2025	Kirjattu tulosvaikutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2025
Laskennalliset verosaamiset				
Odotettavissa olevat luottotappiot	1	10	-	12
Yhteensä	1	10	-	12
Laskennalliset verovelat				
Liiketoimintojen yhdistäminen	226	-72	-	153
Saamisten ja sijoitusten käyvän arvon muutokset	1 579	583	-	2 162
Konsernieliminoinnit	5	-3	-	2
Yhteensä	1 809	507	-	2 316
2024 1 000 euroa	1.1.2024	Kirjattu tulosvaikutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2024
Laskennalliset verosaamiset				
Odotettavissa olevat luottotappiot	2	-0	-	1
Yhteensä	2	-0	-	1
Laskennalliset verovelat				
Liiketoimintojen yhdistäminen	298	-72	-	226
Saamisten ja sijoitusten käyvän arvon muutokset	2 713	-1 134	-	1 579
Konsernieliminoinnit	5	-1	-	5
Yhteensä	3 016	-1 207	-	1 809



10.5 Konsernin verotukselliset tappiot

1 000 euroa	31.12.2025	31.12.2024
Verotuksessa vahvistetut tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	606	722
Yhteensä	606	722

11 | OSAKEKOHTAINEN TULOS

11.1 Laatumisperiaate

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 yri-

tysjärjestelyistä.

11.2 Osakekohtainen tulos

1 000 euroa	2025	2024
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	12 931	18 042
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (kpl)	10 913 133	10 863 231
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa/osake)	1,18	1,66
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	12 931	18 042
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana laimennusvaikutuksella oikaistuna (kpl)	10 961 375	10 979 914
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa/osake)	1,18	1,64

Osakkeiden lukumäärien muutokset tilikausilla 2024-2025 on esitetty liitetiedossa 26 Oma pääoma.



12 | RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN RYHMÄT

12.1 Rahoitusvarat

United Bankers luokittelee rahoitusvarat seuraaviin ryhmiin:

- käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat
- jaksotettuun hankintamenoön 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 merkittävältä osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat

Konserni luokittelee Jaksotettuun hankintamenoön 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 hankintamenoön arvostettavat saamiset käypään arvoon. Saamiset luottolaitoksilta, yleisöltä ja julkisyhteisöiltä sekä myyntisaamiset kirjataan jaksotettuun hankintamenoön. Konsernin saamiset koostuvat pääosin konsernin ja/tai asiakkaiden arvopaperikauppoihin liittyvistä välityssaamisista sekä palkkiosaamisista.

Konserni kirjaa jaksotettuun hankintamenoön 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 sekä rahasto-osuudet, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi. Konserni luokittelee sijoitukset joukkovelkakirjoihin, yritystodistuksiin ja muihin saamistodistuksiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Konserni on luokitellut pääomasijoitukset kommandiittiyhtiömuotoisiin yhtiöihin, joissa konserni toimii vastuullisena yhtiömiehenä, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin eriin.

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

12.2 Rahoitusvelat

United Bankers luokittelee rahoitusvelat seuraaviin ryhmiin:

- jaksotettuun hankintamenoön 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 hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat

Jaksotettuun hankintamenoön luokitellut rahoitusvelat arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä. Konsernin jaksotettuun hankintamenoön 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 omaisuuserän myynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä markkinaosapuolten välillä arvostuspäivänä toteutettavassa tavanmukaisessa liiketoiminnassa. Rahoitusinstrumentin käypä arvo määritellään joko toimivilla markkinoilla 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 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.



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 ovat 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.

Jaksettuun 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.

2025 1 000 euroa	Jaksettuun hankintamenoa arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvarat							
Käteiset varat	0	-	0	0	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	6 365	-	6 365	6 365	-	-	-
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2	-	2	2	-	-	-
Saamistodistukset	-	1 354	1 354	1 354	-	742	612
Osakkeet ja osuudet	-	22 300	22 300	22 300	11 523	-	10 777
Myyntisaamiset	18 923	-	18 923	18 923	-	-	-
Yhteensä	25 291	23 655	48 945	48 945	11 523	742	11 389
1 000 euroa	Jaksettuun hankintamenoa arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvelat							
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-	-	-	-
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	21 006	-	21 006	21 006	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	3 199	-	3 199	3 199	-	-	-
Yhteensä	24 205	-	24 205	24 205	-	-	-



2024 1 000 euroa	Jakotettuun hankintamenoon arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvarat							
Käteiset varat	0	-	0	0	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	13 330	-	13 330	13 330	-	-	-
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3	-	3	3	-	-	-
Saamistodistukset	-	1 844	1 844	1 844	-	1 180	664
Osakkeet ja osuudet	-	22 764	22 764	22 764	14 644	-	8 120
Myyntisaamiset	7 242	-	7 242	7 242	-	-	-
Yhteensä	20 575	24 608	45 183	45 183	14 644	1 180	8 784
1 000 euroa	Jakotettuun hankintamenoon arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvelat							
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-	-	-	-
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	11 243	-	11 243	11 243	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	1 282	-	1 282	1 282	-	-	-
Yhteensä	12 525	-	12 525	12 525	-	-	-

Tilikaudella ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.

Erittely tasolle 3 arvostetuista rahoitusvaroista

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat

1 000 euroa	2025	2024
Rahoitusvarat		
Saamistodistukset	612	664
Pääomarahastot	6 039	3 480
Erikoissijoitusrahastot	4 616	4 516
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet	123	124
Yhteensä	11 389	8 784

Tason 3 rahoitusvarojen täsmäytyslaskelma

1 000 euroa	2025	2024
Tilikauden alussa 1.1	8 784	5 942
Ostot	15 519	14 804
Myynnit	-13 362	-12 146
Käyvän arvon muutos - tuloslaskelma	448	183
Tilikauden lopussa 31.12.	11 389	8 784
Realisoitumattomat tulosvaikutteisesti kirjatut voitot ja tappiot (kumulatiivinen)	827	406



13 | KÄTEISVARAT

Konsernin käteisvarat koostuvat käteiskassasta.

1 000 euroa	2025	2024
Käteisvarat	0	0
Yhteensä	0	0

14 | SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA

1 000 euroa	2025	2024
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	5 619	9 015
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	747	4 316
Tappiota koskeva vähennyserä	0	-1
Vaadittaessa maksettavat yhteensä	6 365	13 330

Saamisista luottolaitoksilta on kirjattu vähennyseränä odotettavissa oleva luottotappio yhteensä 0,1 tuhatta euroa (0,6 tuhatta euroa). Odotettavissa olevien luottotappioiden laskenta on kuvattu liitetiedossa 27 Konsernin riskit ja niiden hallinta.

15 | SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ

1 000 euroa	2025	2024
Lainasaaminen	2	3
Yhteensä	2	3

16 | SAAMISTODISTUKSET

2025 Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat 1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjalainat	-	612	612
Muut saamistodistukset	-	742	742
<i>joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät</i>			-
Pankkien liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjalainat	-	612	612
Muut saamistodistukset	-	742	742
Yhteensä	-	1 354	1 354

2024 Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat 1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjalainat	-	664	664
Muut saamistodistukset	-	1 180	1 180
<i>joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät</i>			
Pankkien liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjalainat	-	664	664
Muut saamistodistukset	-	1 180	1 180
Yhteensä	-	1 844	1 844

17 | OSAKKEET JA OSUUDET

2025 1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	11 523	4 615	16 138
Muut osakkeet ja osuudet	-	6 162	6 162
Yhteensä	11 523	10 777	22 300

2024 1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	14 644	4 515	19 159
Muut osakkeet ja osuudet	-	3 605	3 605
Yhteensä	14 644	8 120	22 764

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

18 | AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

18.1 Laatomisperiaate

Konsernin aineettomat hyödykkeet koostuvat seuraavista eristä: lii-
kearvo, asiakassuhteet ja muut aineettomat hyödykkeet (IT-ohjelmat).

Liikearvo

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

Muut aineettomat hyödykkeet

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

Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittujen asiakassuhteiden talou-
delliseksi vaikutusajaksi on arvioitu 2-10 vuotta. Poistot kirjataan tasa-
poistoina.

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

Muiden aineettomien hyödykkeiden
arvon alentuminen

Konserni arvioi jokaisena raportointikauden päättämispäivänä, onko
viitteitä siitä, että muun aineettoman hyödykkeen kuin liikearvon arvo
on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, United Bankers arvioi kyseisestä
omaisuuserästä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä
oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myyn-
nistä aiheutuville menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Arvonalen-
tumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti, kun omaisuuserän kirjanpi-
toarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentu-
mistappion kirjaamisen yhteydessä konserni arvioi uudelleen aineet-
toman hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan. Arvonalentumistappio
peruutetaan, jos olosuhteissa on tapahtunut muutos ja hyödykkeen
kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion
kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peru-
teta enempää kuin omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalen-
tumistappion kirjaamista.

Tutkimus- ja tuotekehityskulut

Tutkimusmenot kirjataan kuluiksi tulosvaikutteisesti. Kehittämismenot
kirjataan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun kehit-
tämisvaiheen menot ovat luotettavasti määritettävissä, tuotteen val-
miiksi saattaminen on teknisesti toteutettavissa, konserni pystyy käyt-
tämään 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 kehittä-
mismenoja ei kirjata taseeseen enää myöhemmin. Hyödykkeestä kir-
jataan poistoja siitä lähtien, kun se on valmis käytettäväksi. Hyödyke,
joka ei ole vielä valmis käytettäväksi, testataan vuosittain arvonalen-
tumisen varalta.



18.2 Aineettomat hyödykkeet

	Liikearvo		Asiakassuhteet		Muut aineettomat hyödykkeet		Muut aineettomat hyödykkeet yhteensä	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Hankintameno								
Alkusaldo 1.1.	15 593	15 593	4 009	4 009	12 170	9 838	16 179	13 846
Lisäykset	-	-	-	-	979	2 332	979	2 332
Vähennykset	-	-	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	15 593	15 593	4 009	4 009	13 149	12 170	17 158	16 179
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset								
Alkusaldo 1.1.	-	-	-2 881	-2 518	-6 719	-5 228	-9 599	-7 747
Tilikauden poistot	-	-	-362	-362	-1 849	-1 490	-2 212	-1 853
Arvonalentumiset	-	-	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	-	-	-3 243	-2 881	-8 568	-6 719	-11 811	-9 599
Kirjanpitoarvo 1.1.	15 593	15 593	1 128	1 490	5 451	4 609	6 579	6 099
Kirjanpitoarvo 31.12.	15 593	15 593	766	1 128	4 581	5 451	5 346	6 579

Asiakassuhteet ovat muodostuneet Suomen Pankkiiriliikkeen ja KJK Capitalin varainhoitoliiketoiminnan hankintojen yhteydessä. Muut aineettomat hyödykkeet ovat suurelta osin IT-ohjelmiin 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 kerryttämistä 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 tulorahavirtaan 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	31.12.2025	31.12.2024
Varainhoito	15 093	15 093
Pääomamarkkinapalvelut	500	500
Yhteensä	15 593	15 593





Käyttöarvoa määritettäessä käytetyt keskeiset muuttujat olivat seuraavat:

- Kassavirtalaskelmalla kassavirtojen on oletettu kertyvän tasaisesti vuoden aikana.
- Investointivarauksina laskelmassa on käytetty edellisvuosien tasoa korotettuna kasvulla sekä tiedossa olevilla investoinneilla. Käyttöpääomatarpeen ei oleteta kasvavan merkittävästi.
- Diskonttauskorko: Varainhoito - segmentin diskonttauskorko ennen veroja oli 12,5 % (12,5 %) ja verojen jälkeen diskonttauskorko oli 10,0 % (10,0 %). Pääomamarkkinapalvelut - segmentin diskonttauskorko ennen veroja oli 15,6 % (15,6 %) ja verojen jälkeen diskonttauskorko oli 12,5 % (12,5 %)
- Rahavirtojen kasvuprosentti ennustejaksolla: Varainhoitosegmentin kolmen vuoden ennustejaksolla rahavirtojen on arvioitu kasvavan noin 6,5 % vuodessa ja Pääomamarkkinapalvelut-segmentin rahavirtojen arvioidaan säilyvän positiivisina. Ennustejakson jälkeiset rahavirrat terminaaliarvossa on ekstrapoloitu molemmissa segmenteissä käyttämällä 3 %:n kasvua. Tason voi perustella laskelmassa käytetyllä kolmen vuoden lyhyellä ajanjaksolla.

Arvonalentumistestaus tehdään vuosittain ja viimeisin arvonalentumistestaus on tehty tilanteesta 31.12.2025. Arvonalentumistestauksen perusteella konserni katsoo, että tarvetta liikearvon arvonalentumiselle ei ole tunnistettu.

Herkkyyshanalyysi



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



Liikearvotestauksen yhteydessä on arvioitu kassavirtamallien herkkyyttä eri parametrien muutoksille, esimerkiksi diskonttokoron tai terminaaliarvon muutoksille. Diskonttokorko voisi esimerkiksi nousta 10 %-yksiköllä tai terminaaliarvo pienentyä 100 % eikä arvonalentumistarvetta syntyisi. Liikearvotestauksessa on oletettu, että Pääomamarkkina-segmentin rahavirta säilyy positiivisena ennustejaksolla. Yhtiön markkina-arvo per 31.12.2025 oli noin 208,8 miljoonaa euroa ja konsernin taseen loppusumma noin 98,6 miljoonaa euroa.

19 | AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET

19.1 Laatomisperiaate

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

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

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

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

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutuksista ja käytöstä poistamisesta johtuvat voitot ja tappiot lasketaan saatujen nettotuottojen ja tasearvon erotuksena. Myyntivoitot ja -tappiot kirjataan erii Liiketoiminnan muut tuotot ja Liiketoiminnan muut kulut.

Muiden aineellisten hyödykkeiden arvonalentuminen

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



19.2 Aineelliset hyödykkeet

1 000 euroa	Konttorikoneet, kalusteet ja IT-laitteet		Toimitilojen perusparannus		Yhteensä	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Hankintameno						
Alkusaldo 1.1.	1 455	1 438	1 832	1 807	3 287	3 244
Lisäykset	7	17	-	26	7	43
Vähennykset	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	1 461	1 455	1 832	1 832	3 293	3 287
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Alkusaldo 1.1.	-1 089	-973	-1 356	-1 201	-2 445	-2 174
Tilikauden poistot	-105	-116	-157	-155	-262	-270
Loppusaldo 31.12.	-1 194	-1 089	-1 513	-1 356	-2 707	-2 445
Kirjanpitoarvo 1.1.	366	464	476	605	842	1 070
Kirjanpitoarvo 31.12.	268	366	319	476	587	842
Käyttöoikeusomaisuuserät					3 157	1 218
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					3 744	2 060

Liitetiedot konsernin vuokraamista käyttöoikeusomaisuuseristä on esitetty Liitetiedossa 20 Vuokrasopimukset.

20 | VUOKRASOPIMUKSET

20.1 Laatimisperiaate

Konserni on ottanut vuokralle lähinnä toimitiloja, varastoja sekä työsuhteasuntoja. United Bankers merkitsee pääsääntöisesti taseeseen-
sa kaikkiin vuokrasopimuksiin liittyvät omaisuuserät (käyttöoikeus-
omaisuuserät) 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 vuokraso-
pimuksen, jos sopimus antaa oikeuden yksilöidyn omaisuuserän käyt-
töä koskevaan määräysvaltaan määrääjäksi vastiketta vastaan.

United Bankers kirjaa käyttöoikeusomaisuuserän sekä vuokrasopi-
musvelan sopimuksen alkamisajankohtana. Käyttöoikeusomaisuuserä
arvostetaan alun perin hankintamenoon, 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 vähen-
nettyyn hankintamenoon. Sitä oikaistaan tietyillä vuokrasopimusvelan
uudelleen määrittämisestä johtuvilla erillä. Käyttöoikeusomaisuuse-
rää kirjataan poistot tasapoistoina sopimuksen alkamisajankohdasta
lähtien joko käyttöoikeusomaisuuserän taloudellisen vaikutusajan tai
vuokra-ajan kuluessa. United Bankersin toimitiloihin liittyvien tois-
taiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten arvioitu vuokra-aika on
viisi vuotta. Käyttöoikeusomaisuuserä testataan tarvittaessa arvona-
lentumisen 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 jäännösarvon 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 työsuhdeasuntojen vuokrasopimuksista. Konserni kirjaa edellä mainittuihin vuokrasopimuksiin liittyvät vuokramenot kuluiksi tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.



20.2 Johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Vuokrasopimusten käsittely IFRS 16:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä muun muassa vuokra-ajan määrittämiseen liittyviä tekijöitä arvioitaessa koskien toistaiseksi voimassa olevia vuokrasopimuksia ja käytettävän diskonttauskoron määrittämisessä.

Konsernin olennaisin vuokrasopimus pääkonttorista on toistaiseksi voimassa oleva ja irtisanottavissa alle 1 vuoden irtisanomisajalla. Johto on arvioinut, että yhtiö tulee jatkamaan toimintaansa kyseisissä tiloissa. Konserni arvio vuokra-aikaa raportointihetkellä, ellei sopimukseen muista syistä tehdä muutoksia.

Konserni on uudelleenarvioinut vuokra-ajan 31.12.2025 ja todennut, että yhtiö tulee pysymään toimitiloissa lähiaikoina. Vuokrasopimusvelka päivitettiin vastaamaan 5 vuoden arviota ja käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvoa on oikaistu vastaavalla arvolla tilikauden 2025 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	2025	2024
Hankintameno 1.1.	4 828	4 829
Lisäykset/vähennykset / uudelleenarviointi	2 548	-1
Hankintameno 31.12.	7 376	4 828
Tilikauden poistot	-609	-609
Kertyneet poistot 31.12.	-3 610	-3 000
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 157	1 218

Vuokrasopimuksilla hankitut aineelliset hyödykkeet ovat toimitiloja ja ne on esitetty konsernitaseen rivillä Aineelliset hyödykkeet. Hyödykkeet on oikaistu vastaamaan päivitetyn vuokrasopimusvelan muutosta tilikauden 31.12.2025 päätteeksi.

20.4 Vuokrasopimusvelat

1 000 euroa	2025	2024
Yhden vuoden kuluessa	587	632
Yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään 5 vuoden kuluessa	2 611	651
Yhteensä	3 199	1 282

Vuokrasopimusvelkojen arvo on uudelleenarvioitu 31.12.2025. Diskonttauksessa on käytetty alkuperäistä United Bankersin lisäluoton korkojen painotettua keskiarvoa 2,5 %. Vuokrasopimusvelat on esitetty konsernitaseen rivillä muut velat. Vuokrasopimusvelkojen maturiteettianalyysi on esitetty liitetiedossa 27. Konsernin riskit ja niiden hallinta.

20.5 Tulosvaikutteisesti kirjatut erät

1 000 euroa	2025	2024
Vuokrasopimuskulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista (sisältyvät erään Muut hallintokulut ja Liiketoiminnan muut kulut)	-247	-166
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot kohdeomaisuuseräluokittain (toimitilat) (sisältyvät erään Poistot ja arvonalentumiset)	-609	-609
Vuokrasopimusten korkokulut (sisältyvät erään Korkokulut)	-26	-38

20.6 Rahavirtalaskelmaan kirjatut erät

1 000 euroa	2025	2024
Vuokrasopimuksista johtuva lähtevä rahavirta yhteensä	-657	-651



21 | MUUT VARAT

1 000 euroa	2025	2024
Arvopapereiden myyntisaamiset	2 201	725
Arvopapereiden välityssaamiset	17 768	5 732
Muut varat	22 094	18 028
Yhteensä	42 062	24 485

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

22 | SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT

1 000 euroa	2025	2024
Koroista johtuvat erät	332	503
Verosaamiset	485	386
Muut siirtosaamiset ja maksetut ennakkomaksut	988	929
Yhteensä	1 806	1 818

23 | VELAT LUOTTOLAITOKSILLE

United Bankers -konsernilla on käytettävissään 7 miljoonan euron luottolimiitti, jota tilikauden 2025 lopussa ei ollut nostettu.

24 | MUUT VELAT

1 000 euroa	2025	2024
Arvopapereiden ostovelat	360	19
Arvopapereiden välitysvelat	17 768	5 732
Vuokrasopimusvelat	3 199	1 282
Verovelka	470	65
Palkkionpalautusvelat	1 028	3 368
Muut velat	2 211	2 104
Yhteensä	25 035	12 571

Muut velat erä koostuu pääasiassa lyhytaikaisista ostaveloista.

25 | SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

1 000 euroa	2025	2024
Koroista johtuvat erät	472	1 223
Henkilöstösidonnaiset	8 199	7 128
Verovelka	858	4 247
Yhteensä	9 529	12 598

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 oikaistuina.

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.

2025	Kappaletta	1 000 euroa	
		Osakepääoma	SVOP-rahasto
1.1.2025	10 963 043	5 464	20 392
Lisäys tilikaudella	-	-	-
Vähennys tilikaudella	-	-	-
31.12.2025	10 963 043	5 464	20 392

Tilikaudella 2025 on maksettu osinkoa yhteensä 12 009 tuhatta euroa.

2024	Kappaletta	1 000 euroa	
		Osakepääoma	SVOP-rahasto
1.1.2024	10 773 043	5 464	22 901
Lisäys tilikaudella	190 000	-	2 963
Vähennys tilikaudella	-	-	-5 472
31.12.2024	10 963 043	5 464	20 392

Tilikaudella 2024 on maksettu osinkoa yhteensä 5 386 tuhatta euroa ja pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 5 472 tuhatta euroa.

26.3 Omat osakkeet

Laatimisperiaate

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

Yhtiö on hankkinut tilikauden 2025 aikana 59 031 kappaletta omaa osaketta yhteensä 1 044 tuhannella eurolla. Tilikauden päättyessä yhtiöllä oli hallussa omia osakkeita yhteensä 76 520 kappaletta (29 858), joiden hankinta-arvo on 1 366 tuhatta euroa (531 tuhatta euroa).

Voimassa olevat valtuutukset

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 21.3.2025 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 1 000 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa osaketta, mikä yhtiökouspäivänä vastasi noin 9,12 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2026 asti. Valtuutuksesta on 31.12.2025 käyttämättä 1 000 000 osaketta.

Voimassa olevat valtuutukset omien osakkeiden hankintaan

Yhtiökokous valtuutti 21.3.2025 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 1,37 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2026 asti. Vuonna 2025 yhtiö käytti valtuutuksen kattamasta osakemäärästä 49 252 kappaletta, joten valtuutuksesta on käyttämättä tilinpäätöshetkellä 100 748 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 voittovar

Kertyneet voittovar

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 positioiden luotto- ja markkinariskejä, vakavaraisuutta sekä likviditeettiasemaa. Pääomana hallinnoidaan konsernitaseen osoittamaa omaa pääomaa. Seurannasta on kerrottu tarkemmin liitetiedossa 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 vaikutusten 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. Sisäisen tarkastajan tehtävänä on arvioida liiketoimintojen ja toisen puolustus-

linjan 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 toimintoa. Sisäisen tarkastuksen toiminta on United Bankers -konsernissa järjestetty ulkoistettuna palveluna, jota hoitaa yhtiön hallituksen päättämä ulkopuolinen hyvämaineinen toimija. Vuonna 2025 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 tarkastusvaliokunnan, jonka tehtävänä on auttaa 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 säännöllisiä konsernin strategiasta ja konserniyhtiöiden operatiivisesta toiminnasta tehtäviä riskikartoituksia, jonka avulla asetettuja tavoitteita ja liiketoimintaa uhkaavia riskejä tunnistetaan, arvioidaan, mitataan sekä määritellään keinoja hallita riskien todennäköisyyttä. Toiminnan kannalta merkitykselliseksi arvioidut riskit kirjataan riskienhallintasuunnitelmaan, niille määritellään riskienhallin-

tatoimenpiteet ja niiden kehittymistä seurataan säännöllisesti. Konsernin riskejä ja mahdollisia seuraamuksia hallitaan myös vakuutuksilla, joiden ajantasaisuus arvioidaan vuosittain.

Compliance-toiminto varmistaa, että United Bankers -konsernissa noudatetaan lainsäädäntöä ja viranomaisten antamia ohjeita ja määräyksiä. Toiminto varmistaa, että johto ja hallitus ovat tietoisia säännöksissä tapahtuvista olennaisista muutoksista ja niiden mahdollisista vaikutuksista konserniin ja sen yhtiöihin. Lisäksi se huolehtii siitä, että menettelytavat asiakassuhteissa täyttävät lain ja viranomaismääräyksien vaatimukset ja että asiakkaiden tasapuolisen kohtelun vaatimus toteutuu. Compliance-toiminnon keskeisenä tehtävänä 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 objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, jonka tehtävänä on tarkastaa vuosisuunnitelman mukaisesti sisäisen valvonnan riittävyyttä, toimivuutta ja tehokkuutta. Sisäinen tarkastus tukee toiminnallaan ylintä ja toimivaa johtoa sekä muuta organisaatiota konsernin tavoitteiden saavuttamisessa ja toiminnan kehittämisessä. Sisäinen tarkastus raportoi tarkastushavainnoistaan hallitukselle. Lisätietoja riskienhallinnan organisoinnista löytyy Vuosikertomuksen kohdasta Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.

27.1 Merkittävimmät riskialueet

United Bankers -konserni altistuu seuraaville riskeille:

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



27.1.1 Strategiset riskit

Strateginen riski syntyy toimintaympäristön muutoksista, hitaasta reagoinnista toimintaympäristön tai asiakaskäyttäytymisen muutoksiin, väärän strategian valinnasta, kyvykkyydestä tai 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 ohjattuuteen 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 ennakoidulla suunnittelulla, joka perustuu arvioihin ja ennusteisiin geopolitiisesta sekä markkinoiden kehityksestä, kilpailijatilanteesta, 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.

27.1.2.1 Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuva 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. Markkinariskeillä 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 liikkeeseenlaskijan 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 17,5 miljoonaa euroa 31.12.2025 (21,0 miljoonaa euroa 31.12.2024). Markkinariskin vaatimat vähimmäispääomat olivat 2,7 miljoonaa 31.12.2025 (3,2 miljoonaa euroa 31.12.2024).

Strategisten sijoitusten markkinariskiä seurataan erikseen vakavaraisuuslaskennassa. Konsernin strategiset sijoitukset 31.12.2025 olivat 6,0 miljoonaa euroa (3,5 miljoonaa euroa 31.12.2024). Konserni luokittelee strategisiksi sijoituksiksi pääosin konserniyhtiöiden pitkäaikaiset omistukset pääomarahastoissa.

Sijoitusten altistumisen normaalille markkinahintojen vaihtelulle ei ole katsottu aiheuttavan konsernille merkittävää riskiä. Yksikertaisessa herkkyyssanalyyysissä sijoituksille asetettu 20 %:n kurssilasku aiheuttaisi konsernille noin 1,2 miljoonan euron (0,7 miljoonan euron 31.12.2024) tulosvaikutuksen.

Markkinariskin vähimmäisvakavaraisuusvaade

2025 1 000 euroa	Alkuperäinen vastuuarvo	Riskipainotettu vastuuarvo
Kaupankäyntivarasto		
- oman pääoman ehtoiset sijoitukset	16 138	32 277
- vieraan pääoman ehtoiset sijoitukset	1 354	1 143
Koko toiminnan valuuttariski	198	198
Vastuuarvot yhteensä	17 691	33 618
Vähimmäisvakavaraisuus- vaade		2 689
2024 1 000 euroa	Alkuperäinen vastuuarvo	Riskipainotettu vastuuarvo
Kaupankäyntivarasto		
- oman pääoman ehtoiset sijoitukset	19 159	38 318
- vieraan pääoman ehtoiset sijoitukset	1 844	1 722
Koko toiminnan valuuttariski	155	155
Vastuuarvot yhteensä	21 158	40 195
Vähimmäisvakavaraisuus- vaade		3 216

Valuutariskille alttiina olevat kohteet

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

2025 1 000 euroa	USD	SEK
Oman taseen arvopaperit	-	-
Pankkitilit	35	155
Yhteensä	35	155
2024 1 000 euroa	USD	SEK
Oman taseen arvopaperit	-	-
Pankkitilit	54	89
Yhteensä	54	89

Herkkyyssanalyysi valuuttakurssien muutoksista



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



27.1.2.2 Maksuvalmiusriski

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

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

Konserni hallitsee maksuvalmiusriskiään maksuvalmiuden suunnitellulla, maksuvalmiustilanteen arvioinnilla ja raportoinnilla sekä oikein mitoitettulla likviditeettireservillä, jatkuvuus- ja varautumissuunnitellulla 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 limiittilisiä 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 6,0 miljoonaa euroa (5,8 miljoonaa euroa 31.12.2024) ja tämän perusteella laskettu maksuvalmiusvaade on 2,0 miljoonaa euroa (1,9 miljoonaa euroa 31.12.2024). United Bankers -konsernin saamiset luottolaitoksilta olivat 6,4 miljoonaa euroa 31.12.2025 (13,3 miljoonaa euroa 31.12.2024).



Seuraava taulukko kuvaa rahoitusvarojen maturiteettijakaumaa.

31.12.2025 1 000 euroa	alle 3kk	3-12 kk	1-5 v.	yli 5 v.	Yhteensä
Rahoitusvarat					
Saamiset luottolaitoksilta	6 365	-	-	-	6 365
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	-	2	-	2
Saamistodistukset	95	277	829	153	1 354
Yhteensä	6 460	277	831	153	7 722
31.12.2024 1 000 euroa	alle 3kk	3-12 kk	1-5 v.	yli 5 v.	Yhteensä
Rahoitusvarat					
Saamiset luottolaitoksilta	13 330	-	-	-	13 330
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	1	2	-	3
Saamistodistukset	245	75	1 109	415	1 844
Yhteensä	13 576	76	1 111	415	15 177

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

31.12.2025 Sopimusperusteiset rahavirrat 1 000 euroa	Yhteensä	2 kk tai alle	2-12 kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	3 199	98	490	2 611	-	-
Arvopapereiden välitysvelat	17 768	17 768	-	-	-	-
Ostovelat ja muut velat	4 069	4 069	-	-	-	-
Tulevat koronmaksut veloista	714	485	66	64	99	-
Konsernin ulkopuolisten tahojen velvoitteiden puolesta annetut takaukset	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	25 749	22 419	555	2 675	99	-
31.12.2024 Sopimusperusteiset rahavirrat 1 000 euroa	Yhteensä	2 kk tai alle	2-12 kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	1 282	105	526	651	-	-
Arvopapereiden välitysvelat	5 732	5 732	-	-	-	-
Ostovelat ja muut velat	5 556	5 556	-	-	-	-
Tulevat koronmaksut veloista	1 262	1 227	21	13	-	-
Konsernin ulkopuolisten tahojen velvoitteiden puolesta annetut takaukset	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	13 832	12 621	548	664	-	-

United Bankers -konsernilla on käytettävissään 7 miljoonan euron luottolimiitti, joka tilikauden 2025 lopussa oli nostamatta.



27.1.2.3 Luottoriski

Konsernin hallitus vahvistaa vuosittain luottoriskistrategian. Luottoris-kistrategian käytännön toteuttamisesta vastaa konsernin toimiva johto ja luottoriskistrategian hallinnasta ja valvonnasta puolestaan talous-hallinto ja riskienhallintatoiminto. Konsernin taloushallinto seuraa saa-misiin kohdistuvaa luottoriskiä sekä mahdollisia luottoriskikeskitty-miä. 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 sovituista velvoitteistaan, eivätkä saadut vakuudet turvaa saatavia. Luottoriskiin sisältyvät myös maa- ja selvitysriskit. Maariski on maittain kohdistettuihin ulkomaisiin saami-siin liittyvä luottoriski. Selvitysriski on selvitysprosessiin liittyvä, sel-vityksen kohteena olevan saamisen menettämisen riski.

Konserni hallitsee luottoriskiään muun muassa limiiteillä ja vakuus-vaateilla, joita arvioidaan esimerkiksi markkinatilanteen ja asiakkaan mukaan. Selvitysriskin hallinnassa korostuu vastapuolten sopivuuden ja luotettavuuden varmistaminen ja riskiä vähennetään vakimuotoi-sin sopimuksin sekä keskittämällä selvitykset luotettaviin clearing-keskuksiin.

Keskittymäriskit

Keskittymäriskiä voi muodostua esimerkiksi asiakasriskeistä sekä ris-kikeskittymistä 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 seurantaratjat osana luottoriski-enhallinnan periaatteita. United Bankers konserni hallitsee keskittymä-riskiä muun muassa rajaamalla yksittäiseen asiakkaaseen tai asiakas-kokonaisuuteen liittyvän kaupankäyntivarastojen keskittymäriskin vas-tuuarvon 25 prosenttiin omista varoista. Maksuliikenne osana talous-hallintoa seuraa asiakkaisiin kohdistuvaa keskittymäriskiä päivittäin.

Odotettavissa olevat luottotappiot

Konsernissa lasketaan jaksetettuun hankintamenoön arvotetuis-ta rahoitusvaroista odotettavissa oleva luottotappio (Expected Credit Loss, ECL). Odotettavissa oleva luottotappio kuvaa todennäköisyyksil-lä painotettua arviota toteutuvista luottoriskeistä. Odotettavissa olevaa tappiota koskeva vähennyserä kirjataan saamisista luottolaitoksilta ja asiakassaamisista, jotka on kirjattu taseen Muut varat -erään. Saami-sista luottolaitoksilta lasketaan odotettavissa olevien luottotappioi-den (ECL) määrä käyttäen kaavaa: $ECL = \text{vastuu} \times \text{luottotapahtuman todennäköisyys} \times \text{luottotapahtumasta aiheutuva tappio} (\%)$. Lasken-nassa käytetään markkinoilta saatavissa olevia luottolaitoskohtaisia luottotapahtumien todennäköisyyksiä sekä niiden palautumisasteita. Jos luottolaitokselle ei ole näitä arvoja saatavissa markkinoilta, käyte-tään niiden osalta muiden luottolaitosten arvojen keskiarvoa. Vastaa-vaa menettelytapaa sovelletaan myös palkkiosaamisiin rahastoilta ja pääomatransaktioista.

Konserni soveltaa yksinkertaistettua menettelyä odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämiseen jaksetettuun hankintamenoön kirjat-tavien asiakassaamisten osalta (pl. rahastoihin ja pääomatransaktioi-hin liittyvät saamiset). Tällöin odotettavissa olevat luottotappiot kir-jataan määrään, joka kuvastaa koko voimassaoloajalta odotettavissa olevaa luottotappiota. Laskennassa sovelletaan varausmatriisia, joka perustuu historiatietoon aikaisemmin konsernissa toteutuneista luot-totappioista sekä konsernin arvioon tulevaisuuden taloudellisista olo-suhteista.

Konserni kirjaa yli 90 päivää erääntyneet saamiset luottotappioiksi.

Odotettavissa olevien luottotappioiden täsmäytyslaskelma

1 000 euroa	2025	2024
Kirjanpitoarvo 1.1.	7	9
Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista luottolaitoksilta, muutos	-1	0
Odotettavissa olevat luottotappiot asiakkailta, muutos	53	-2
Kirjanpitoarvo 31.12.	59	7

Arvonalentumistappiot muista saamisista tilikaudella

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

1 000 euroa	2025	2024
Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista luottolaitoksilta	1	0
Odotettavissa olevat luottotappiot asiakkailta	-53	2
Toteutuneet luottotappiot	-6	-2
Yhteensä	-59	0



Luottoriskille alttiina olevat kohteet ja luottotappiovaraus

2025 1 000 euroa	Bruttoarvo	Luottotappio- varausprosentti	Tappiota koskeva vähennyserä
Saamiset luottolaitoksilta	6 365	0,00 %	0
Asiakassaamiset			
Rahasto- ja pääomamarkkinasaamiset	9 402	0,00 %	0
Välitystoiminta (erääntymättömät), 0,1 %	17 768	0,10 %	18
Erääntyneet välityssaamiset	-		-
Yhteensä	17 768		18
Lyhytaikaiset myyntisaamiset (erääntymättömät), 0,1 %	1 843	0,08 %	2
Erääntyneet	-		-
Yli 90 päivää, 100 %	40	100,00 %	40
Yhteensä	1 883		41
Yhteensä	35 418		59
2024 1 000 euroa	Bruttoarvo	Luottotappio- varausprosentti	Tappiota koskeva vähennyserä
Saamiset luottolaitoksilta	13 330	0,00 %	0
Asiakassaamiset			
Rahasto- ja pääomamarkkinasaamiset	9 434	0,01 %	1
Välitystoiminta (erääntymättömät), 0,1 %	5 732	0,10 %	6
Erääntyneet välityssaamiset	-		-
Yhteensä	5 732		6
Lyhytaikaiset myyntisaamiset (erääntymättömät), 0,1 %	469	0,10 %	0
Erääntyneet	-		-
Yhteensä	469		0
Yhteensä	28 966		7

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 toiminnat vastaavat oman alueensa operatiivisten riskien tunnistamisesta ja hallinnasta koskien esimerkiksi tuotteita, palveluita, henkilöitä, prosesseja, yhteistyökumppaneita ja järjestelmiä sekä ilmoittavat havainnoistaan ilmoituskanavan kautta riskienhallintatoiminnolle ja toiminnon esihenkilöille. Toteutuneita riskejä ja läheltä piti -tapahtumia hallinnoidaan riskienhallinnan järjestelmässä, johon tarvittavat riskiä pienentävät jatkotoimenpiteet kirjataan ja jossa niitä seurataan. Tunnistettujen riskien merkittävyyttä arvioidaan mm. niiden taloudellisen vaikutuksen ja toteutumisen todennäköisyyden perusteella. Riskienhallintatoiminto raportoi valvontahavainnoista, tehtyjen toimenpiteiden seurantalanteesta 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 valvotaan ja varmistetaan osaltaan 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 konsulttimalla organisaatiota sääntelyn mukaisten toimintatapojen noudattamisessa sekä valvomalla organisaation menettelytapojen säännösten mukaisuutta.

Tietosuoja ja -turva riskit ovat osa operatiivista riskiä. United Bankers -konsernin toiminta perustuu paljon 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 riittävyttä sekä hyväksyy näitä ohjaavat politiikat. United Bankers -konserniin on nimetty tietoturvaapäällikkö 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 yhteistyökumppanin 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 6,0 miljoonaa euroa ja konsernin omat varat olivat 27,4 miljoonaa euroa 31.12.2025.

27.2 Jatkuvuuden hallinta

United Bankers -konsernissa on käytössä jatkuvuudenhallintaprosessi, jossa säännöllisesti tunnistetaan ja arvioidaan toimintaan kohdistuvia jatkuvuusuhkia, varaudutaan niihin 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 minimitalvoitevaatimuksen. Konsernin vakavaraisuusaste oli 36,2 prosenttia 31.12.2025 (28,4 prosenttia 31.12.2024). Tarkemat 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 liitetietoi-na 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	2025	2024
Konserniyhtiöiden omasta puolesta antamat Sijoitussitoumukset	2 986	4 313
Konserniyhtiöiden muiden puolesta antamat Pankkilainataukaukset	1 440	1 440
Yhteensä	4 426	5 753

29 | LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

29.1 Laatimisperiaate

Konsernin emoyrityksen United Bankers Oyj:n lähipiiriin kuuluvat seu-raavat tahot:

- 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
- sen tytäryritykset
- tytäryritysten hallitusten jäsenet ja toimitusjohtajat sekä heidän määräysvaltayhteisönsä

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

29.2 Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden työsuhte-etuudet

Seuraavissa taulukoissa esitetyt määrät vastaavat kyseisillä tilikausilla kuluiksi kirjattuja menoja. Palkkasummat sisältävät mahdolliset luon-taisedut. Osakeperusteisiin maksuihin on kirjattu tilikaudelle kuluk-si jaksotetut johdon osakepohjaisen kannustinjärjestelmän mukaiset palkkiot. Osa palkkioista on viivästettyjä ja niiden lopullinen arvo mää-räytyy myöhemmin palkkioiden vahvistumisen ja maksun yhteydessä.

Yhtiön johdolla oli mahdollisuus osallistua keväällä 2024 järjestettyyn henkilöstöantiin, jossa henkilökunnalle tarjottiin mahdollisuutta mer-kitä yhtiön osakkeita 10 % markkinakurssia halvemmalla hinnalla. Hen-kilöstöannissa merkityt osakkeet oikeuttavat myöhemmin maksettaviin lisäosakkeisiin. Alla on esitetty johdon merkitsemät osakemäärät sekä niiden tuottamat lisäosakeoikeudet.

Yhtiön hallitus nimitti John Ojanperän United Bankersin uudeksi toimi-tusjohtajaksi 1.11.2024 alkaen. Patrick Anderson toimi yhtiön toimitus-johtajana 31.10.2024 saakka. Alla olevassa taulukossa on esitetty toi-mitusjohtajien palkkiot Patrick Andersonin osalta 1.1.–31.10.2024 sekä

John Ojanperän osalta 1.11.–31.12.2024. John Ojanperälle ei kiinteän kuukausipalkkion lisäksi maksettu muita palkkioita toimitusjohtajuu-tensa perusteella ajalla 1.11.–31.12.2024. Henkilöstöannin osakemää-rät koskevat John Ojanperän merkitsemiä osakemääriä.

Toimitusjohtaja

1 000 euroa	2025	2024
Palkat ja palkkiot sekä muut lyhytaikaiset työ-suhde-etuudet	280	183
Eläke-etuudet (maksupohjaiset järjestelyt)	50	57
Osakeperusteiset maksut	171	190
Yhteensä	501	430
Vuoden 2024 henkilöstöannissa merkityt osakkeet, kpl	3 204	
Lisäosakejärjestelmän bruttopalkkio, osakkeet, kpl	1 602	

Hallitus

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

1 000 euroa	2025	2024
Kokouspalkkiot konsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille ja puheenjohtajalle	160	154
Konsernin tytäryhtiöiden maksamat kokouspalkkiot	4	3

Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

1 000 euroa	2025	2024
Palkat ja palkkiot sekä muut lyhytaikaiset työ-suhde-etuudet	1 195	943
Eläke-etuudet (maksupohjaiset järjestelyt)	212	170
Osakeperusteiset maksut	696	1 008
Yhteensä	2 103	2 121
Vuoden 2024 henkilöstöannissa merkityt osakkeet, kpl	6 673	
Lisäosakejärjestelmän bruttopalkkio, osakkeet, kpl	3 337	

29.3 Muun lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet sekä avoimet saldot

Konserniyhtiön lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvaltayhtiö Quantum Capital Oy on solminut sidonnaisasiamies- ja/tai vakuutusasiamiessopimukset konserniin kuuluvien konserniyhtiöiden kanssa. Konserniyhtiö palauttaa asiamiehille sijoitustuotteiden jakeluun liittyviä palkkiotuoitoja.

Lisäksi United Bankers Oyj, sen konserniyhtiöt tai konserniyhtiöiden hallinnoimat rahastot hankkivat konsultointipalveluita Yhtiön lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvaltayhtiöltä Häggblom & Partners Ltd Oy:ltä.

Edellä mainittujen palveluiden lisäksi konsernin lähipiiriin kuuluvat henkilöt tai heidän määräysvaltayhtiönsä ovat toteuttaneet muita liiketoimia United Bankers Oyj:n, sen konserniyhtiöiden tai konserniyhtiöiden hallinnoimien rahastojen kanssa. Liiketoimet ovat sisältäneet esimerkiksi muita konsernille myytyjä palveluita tai tuotteita sekä kauppaja konserniyhtiöiden hallinnoimien metsärahastojen omaisuuteen liittyen. Lisäksi konserni on antanut toissijaisia pankkitakauksia lähipiiriin kuuluvien avainhenkilöiden sitouttamiseksi.

Kaikki konsernin kanssa toteutetut transaktiot vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolien kanssa toteutettavia liiketoimia ja konsernilla on voimassaolevat erilliset sisäiset prosessit lähipiiriliiketoimien hyväksyntään. Alla olevassa taulukossa on esitetty raportointikauden

ja vertailukauden liiketoimet lähipiirin kanssa, jotka eivät eliminoidu konsernitilinpäätöksessä, tai jotka ovat konserniyhtiön hallinnoimien rahastojen maksamia.

United Bankers Oyj on luovuttanut osana yhtiön johdon osakepohjaista kannustinjärjestelmää 12 369 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille.

Liiketoimet lähipiirin kanssa

1 000 euroa	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Sidonnaisasiamiespalkkiot	224	199
Konsulttipalkkiot	113	110
Muut liiketoimet	80	13
Myönnetyt lainat	-	-
Yhteensä	417	322
joista konsernin hallinnoimien rahastojen kanssa toteutettuja	92	16

Sitoumukset lähipiirille

1 000 euroa	31.12.2025	31.12.2024
Toissijaiset pankkitakaukset	550	550
Yhteensä	550	550

Tytäryritys UB Finnish Property Oy lunasti tilikaudella 2025 osakkeita vähemmistöomistajilta, jonka kautta konsernin omistusosuus yhtiöstä kasvoi. Koska konsernilla on jo aiemmin ollut määräysvalta yhtiössä, lisäosuuden hankinta on käsitelty oman pääoman sisäisenä järjestelyinä.

Tytäryitykset UB Forest & Fibre Advisory Oy ja UB Forest & Fibre Management Oy järjestivät tilikaudella 2025 suunnatut osakeannit, joiden kautta konsernin omistusosuudet yhtiöistä laskivat. Koska konsernin määräysvalta säilyi, omistusosuuden vähentymiset on käsitelty oman pääoman sisäisinä järjestelyinä.

Vuosina 2024 konserni ei tehnyt järjestelyitä määräysvallattomien omistajien kanssa.

30 | RAPORTOINTIKAUDEN PÄÄTTYMIS-PÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

United Bankers tiedotti 11.2.2026 hankkivansa Fourton Oy:n koko osakekannan. Kauppa on tarkoitus toteuttaa osakevaihtona aikaisintaan 25.3.2026, ja sen lopullinen toteutuminen on ehdollinen muun muassa Finanssivalvonnan hyväksynnälle, United Bankersin varsinaisen yhtiökokouksen myöntämälle osakeantivaltuutukselle sekä tiettyjen tavanomaisten ennakkoehtojen täyttymiselle. Kaikki Fourtonin avainhenkilöt sekä muut työntekijät jatkavat kaupan jälkeen United Bankers -konsernin palveluksessa.

Fourton on suomalainen vuonna 2003 perustettu rahastoyhtiö, jolla on neljä aktiivisesti hoidettua osakerahastoa: Fourton Fiesta Plus, Fourton Silkkitie Aasia, Fourton Komodo Indonesia ja Fourton ESG Dynasty. Yhtiön erikoisosaaminen keskittyy etenkin Aasian markkinoihin sekä Keski- ja Etelä-Euroopan pieniin ja keskisuuriin yrityksiin. Fourtonin vuoden 2025 alustavan tilinpäätöksen mukaan yhtiön liikevaihto oli 1,3 miljoonaa euroa ja liikevoitto 0,4 miljoonaa euroa. Yhtiön hallinnoimien rahastojen pääomat olivat vuoden 2025 päättyessä yhteensä noin 150 miljoonaa euroa.

United Bankersin myyjille maksama kiinteä kauppahinta määräytyy tiettyjen taloudellisten lukujen perusteella ja sen arvioidaan olevan noin 4,2 miljoonaa euroa. Kiinteän kauppahinnan lopullinen määrä tarkentuu kaupan voimaantulopäivänä. Myyjillä on tietyn edellytyksin mahdollisuus lisäkauppahintaan, joka maksetaan kolme vuotta kaupan voimaantulon jälkeen, ja jonka enimmäismäärä tarkentuu kaupan voimaantulopäivänä.

Järjestelyllä ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta United Bankersin liiketoimintaan tai tunnuslukuihin.



EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS

TULOSLASKELMA 1.1.2025–31.12.2025

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Palkkiotuotot		-	-
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2.1		
Arvopaperikaupan nettotuotot		1 084	615
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	2.2		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä		626	4 000
Muista pääoman ehtoisista sijoituksista		82	172
Korkotuotot	2.3	20	38
Liiketoiminnan muut tuotot	2.4	8 004	7 716
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot		9 815	12 541
Palkkiokulut		-	-
Korkokulut	2.3	-42	-40
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	2.5		
Palkat ja palkkiot		-4 357	-4 423
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-724	-689
Muut henkilösivukulut		-148	-140
Muut hallintokulut	2.6	-3 669	-3 165
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2.7	-2 054	-1 701
Liiketoiminnan muut kulut	2.8	-963	-921
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	2.9	-	-1
Liikevoitto (-tappio)		-2 141	1 462
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		-2 141	1 462
Tilinpäätössiirrot	2.10	14 780	29 236
Tuloverot	2.11	-2 405	-5 392
Tilikauden voitto (tappio)		10 234	25 306



Vastaavaa 1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2025	31.12.2024
Käteiset varat		0	0
Saamiset luottolaitoksilta	3.1		
Vaadittaessa maksettavat		197	729
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3.2	290	290
Saamistodistukset	3.3		
Muilta kuin julkisyhteisöiltä		584	492
Osakkeet ja osuudet	3.4	21 980	22 444
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	3.4	28 811	28 811
Aineettomat hyödykkeet	3.5/3.7	4 900	5 878
Aineelliset hyödykkeet	3.6/3.7		
Muut aineelliset hyödykkeet		229	320
Muut varat	3.8/3.14/3.15/3.16	1 393	1 851
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3.9	548	494
Vastaavaa yhteensä		58 931	61 309
Vastattavaa 1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2025	31.12.2024
Vieras pääoma			
Velat luottolaitoksille	3.10/3.14./3.15	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3.11/3.14./3.15	3 562	475
Muut velat	3.12/3.14./3.15		
Muut velat		869	807
Siirtovelat ja saadut ennakot	3.13	3 009	5 703
Vieras pääoma yhteensä		7 441	6 985
Tilinpäätössirtojen kertymä			
Poistoero		-	14
Oma pääoma	3.17		
Osakepääoma		5 464	5 464
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		20 936	20 936
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		14 857	2 603
Tilikauden voitto (tappio)		10 234	25 306
Oma pääoma yhteensä		51 491	54 310
Vastattavaa yhteensä		58 931	61 309



EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

1 000 euroa	31.12.2025	31.12.2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Myynnistä saadut maksut	49	-29
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	8 004	7 716
Maksut liiketoiminnan kuluista	-9 618	-9 224
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 566	-1 538
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-42	-40
Saadut korot liiketoiminnasta	20	38
Maksetut välittömät verot	-5 247	-2 277
Liiketoiminnan rahavirta	-6 835	-3 817
Investointien rahavirta		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-986	-2 375
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	409
Investoinnit sijoituksiin (netto)	1 066	-14 642
Saadut osingot investoinneista	708	4 172
Investointien rahavirta	788	-12 437
Rahoituksen rahavirta		
Velkojen muutos	3 087	-3 613
Osakeanti	-	2 963
Omien osakkeiden osto	-1 044	-576
Annetut konserniavustukset	-288	-
Saadut konserniavustukset	15 768	28 080
Maksetut osingot	-12 009	-10 859
Rahoituksen rahavirta	5 515	15 995
Rahavarojen muutos	-533	-259
Rahavarojen muutos	-533	-259
Rahavarat 1.1.	730	988
Rahavarat 31.12.	197	730



EMOYHTIÖN LIITETIEDOT

1 | TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu luottolaitostuominnasta annettua lakia, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antamaa asetusta sekä Finanssivalvonnan Määräyskokoelman 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 arvonalentumistapioilla vähennettyyn hankintameno. Rahoitusvelat on arvostettu käypään arvoon. Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä on arvostettu hankintameno.

Yhtiö luokittelee käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi sel-laiset rahoitusvaroihin kuuluvat erät, jotka on hankittu kaupankäynti-tarkoituksessa pidettäväksi tai jotka se luokittelee alkuperäisen kir-jaamisen tapahtuessa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Yhtiö luokittelee sijoitukset oman pääoman ehtoihin instrumenttei-hin, kuten sijoitukset osakkeisiin ja osuuksiin sekä rahasto-osuudet, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi. Yhtiö luokittelee sijoitukset joukkovelkakirjoihin, yritystodistuksiin ja mui-hin saamistodistuksiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Yhtiö on luokitellut pääomasijoitukset kommandiittiyhtiömuotoisiin yhtiöihin, joissa konserni toimii vastuullisena yhtiömiehenä, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin eriin.

Käyvän arvon muutoksesta johtuvat voitot ja tappiot, osingot, korko-tuotot, valuuttakurssivoitot ja -tappiot sekä myyntivoitot ja -tappiot kir-jataan tulosvaikutteisesti sillä tilikaudella, kun ne syntyvät.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäi-seen hankintameno vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoil-la 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 tilikauden lopussa valuuttamääräisiä positioita.

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja -kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen ker-tymän mukaisesti.

Vuokrasopimusten kirjaamisessa ja esittämisessä noudatetut periaatteet

Vuokrasopimuksiin liittyvät kulut on kirjattu suoriteperusteisesti vuok-rakauden kuluksi ja ne on esitetty liiketoiminnan muissa kuluissa.

Lukujen esittäminen ja pyöristäminen

Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina. Kaikki tilinpäätöstaulu-koiden luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteen-laskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Tilinpäätöksessä 0,0 tuhatta euroa tarkoittaa, että luku on itseisarvol-taan alle 500 euroa. Jos erän määrä on 0 euroa, se esitetään tyhjänä soluna.

2 | EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT (1 000 EUROA)

2.1 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

Vuonna 2025	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Saamistodistuksista	-	92	92
Osakkeista ja osuuksista	63	929	992
Yhteensä	63	1 021	1 084
Vuonna 2024	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Saamistodistuksista	-	15	15
Osakkeista ja osuuksista	88	512	601
Yhteensä	88	527	615

2.2 Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2025	2024
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	82	172
Osinkotuotot konserniyrittäjiltä	626	4 000
Yhteensä	708	4 172

2.3 Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

Korkotuotot	2025	2024
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	20	38
Saamistodistukset	-	-
Muut korkotuotot	0	0
Yhteensä	20	38
Korkokulut	2025	2024
Velat luottolaitoksille	-36	-37
Muut korkokulut	-6	-3
Yhteensä	-42	-40

2.4 Liiketoiminnan muut tuotot

	2025	2024
Hallinnointipalkkiotuotot konserniyhtiöiltä	8 004	7 716
Muut tuotot	0	0
Yhteensä	8 004	7 716

2.5 Henkilöstökulut

	2025	2024
Palkat ja palkkiot	-4 357	-4 423
Eläkekulut	-724	-689
Muut henkilösivukulut	-148	-140
Yhteensä	-5 229	-5 252
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana (FTE)	43	45
Henkilöstö tilikauden lopussa (FTE)	45	43

2.6 Muut hallintokulut

	2025	2024
Muut henkilökulut	-296	-375
IT-kulut ja yhteyskulut	-2 148	-1 722
Asiantuntija- ja konsultointipalkkiot	-524	-452
Muut hallintokulut	-701	-616
Yhteensä	-3 669	-3 165

2.7 Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2025	2024
Suunnitelman mukaiset poistot	-2 054	-1 701

2.8 Liiketoiminnan muut kulut

	2025	2024
Vuokrakulut	-566	-573
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	-100	-91
Vakuutus- ja viranomaismaksut	-297	-251
Muut kulut	-0	-6
Yhteensä	-963	-921

2.9 Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopaperien arvonalentumiset

Tuloslaskelmaan kirjatut lopulliset tappiot	2025	2024
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-	-1



2.10 Tilinpäätössiirrot

	2025	2024
Saadut ja annetut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	10 926	8 569
UB Rahastoyhtiö Oy	1 900	1 500
UB Nordic Forest Management Oy	1 675	19 515
UB Nordic Forest Fund IV Management Oy	160	25
UB Corporate Finance Oy	305	-250
UB Rahoitus Oy	-200	-126
Yhteensä	14 766	29 233
Poistoeron muutos	14	3
Yhteensä	14 780	29 236

2.11 Tuloverot

	2025	2024
Tuloverot tilikauden tuloksesta	-2 405	-5 394
Tuloverot edelliseltä tilikaudelta	0	1
Yhteensä	-2 405	-5 392

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) (1 000 EUROA)

3.1 Saamiset luottolaitoksilta

Kaikki vaadittaessa maksettavia	2025	2024
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	197	729
Yhteensä	197	729

3.3 Saamistodistukset

Saamistodistukset 2025	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	-	584	584
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	-	-	-
Muut saamistodistukset	-	584	584
Saamistodistukset 2024			
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	-	492	492
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	-	-	-
Muut saamistodistukset	-	492	492

3.4 Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet 2025	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	11 432	10 547	21 980
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	11 432	4 615	16 048
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	-	28 811	28 811
Osakkeet ja osuudet 2024	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	14 534	7 910	22 444
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	14 534	4 515	19 049
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	-	28 811	28 811



3.5 Aineettomat hyödykkeet

	2025	2024
IT-ohjelmat	4 581	5 402
Toimitilojen perusparannukset	319	476
Yhteensä	4 900	5 878

3.6 Aineelliset hyödykkeet

	2025	2024
Koneet ja kalusto	229	320

3.7 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Muut aineettomat hyödykkeet	2025	2024
Hankintameno 1.1.	13 549	11 191
Lisäykset	979	2 358
Hankintameno 31.12.	14 528	13 549
Kertyneet poistot 1.1.	-7 671	-6 075
Tilikauden poisto	-1 957	-1 596
Kertyneet poistot 31.12.	-9 628	-7 671
Kirjanpitoarvo 31.12.	4 900	5 878

Muut aineelliset hyödykkeet	2025	2024
Hankintameno 1.1.	1 183	1 166
Lisäykset	7	17
Hankintameno 31.12.	1 189	1 183
Kertyneet poistot 1.1.	-863	-758
Tilikauden poisto	-97	-105
Kertyneet poistot 31.12.	-960	-863
Kirjanpitoarvo 31.12.	229	320

3.8 Muut varat

	2025	2024
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1 062	1 849
Arvopapereiden myyntisaamiset	330	-
Muut varat	1	2
Yhteensä	1 393	1 851

3.9 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2025	2024
Verosaamiset	99	133
Muut siirtosaamiset	448	361
Yhteensä	548	494

3.10 Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

Muut kun vaadittaessa maksettavat	2025	2024
Luottolaitoksille	-	-
Yhteensä	-	-

3.11 Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

Vaadittaessa maksettavat	2025	2024
Samaan konserniin kuuluville yrityksille	3 562	475
Yhteensä	3 562	475

3.12 Muut velat

	2025	2024
Verovelat	182	15
Muut lyhytaikaiset velat	687	792
Yhteensä	869	807

3.13 Siirtovelat ja saadut ennakot

	2025	2024
Koroista johtuvat erät	3	3
Henkilöstösidonnaiset velat	2 347	2 198
Verovelka	659	3 502
Yhteensä	3 009	5 703



3.14 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

	2025		2024	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat				
Käteisvarat	0	0	0	0
Saamiset luottolaitoksilta	197	197	729	729
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	290	290	290	290
Saamistodistukset	584	584	492	492
Osakkeet ja osuudet	21 980	21 980	22 444	22 444
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	28 811	28 811	28 811	28 811
Yhteensä	51 861	51 861	52 766	52 766
Rahoitusvelat				
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3 562	3 562	475	475
Yhteensä	3 562	3 562	475	475

3.15 Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma

31.12.2025 1 000 euroa	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v.	yli 5 v.	Yhteensä
Rahoitusvarat					
Saamiset luottolaitoksilta	197	-	-	-	197
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	-	290	-	290
Saamistodistukset	-	-	584	-	584
Yhteensä	197	-	874	-	1 071
31.12.2024 1 000 euroa	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 v.	yli 5 v.	Yhteensä
Rahoitusvarat					
Saamiset luottolaitoksilta	729	-	-	-	729
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	-	290	-	290
Saamistodistukset	-	-	492	-	492
Yhteensä	729	-	782	-	1 512



31.12.2025 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	-	3 376	187	-	3 562
Yhteensä	-	3 376	187	-	3 562

31.12.2024 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	-	102	373	-	475
Yhteensä	-	102	373	-	475

3.16 Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2025	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamistodistukset	-	-	584	584
Osakkeet ja osuudet	11 432	-	10 547	21 980
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	-	-	28 811	28 811
Yhteensä	11 432	-	39 942	51 375
Realisoitumattomat voitot ja tappiot (kumulatiivinen)			773	
31.12.2024	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamistodistukset	-	-	492	492
Osakkeet ja osuudet	14 534	-	7 910	22 444
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	-	-	28 811	28 811
Yhteensä	14 534	-	37 213	51 747
Realisoitumattomat voitot ja tappiot (kumulatiivinen)			365	

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

	2025	2024
Osakepääoma 1.1.	5 464	5 464
Osakepääoma 31.12.	5 464	5 464
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 1.1.	20 936	23 446
Osakeannit	-	2 963
Pääomanpalautus	-	-5 472
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 31.12.	20 936	20 936
Voittovarar edellisiltä tilikausilta 1.1.	27 909	8 565
Osingonjako	-12 009	-5 386
Omien osakkeiden osto	-1 044	-576
Voittovarar edellisiltä tilikausilta 31.12.	14 857	2 603
Tilikauden voitto (tappio)	10 234	25 306
Oma pääoma 31.12.	51 491	54 310

Tiedot osakkeista ja osakepääomasta on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 26.



4 | VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA
KOSKEVAT LIITETIEDOT (1 000 EUROA)

4.1 Annetut vakuudet

Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet	2025	2024
Pankkilainatakaus	940	940

4.2 Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

4.3 Leasing- ja vuokravastuut

	2025	2024
Vuokrasopimus Oy Julius Tallberg Ab, alle vuoden vastuut	437	433

4.4 Muut taseen ulkopuoliset vastuut

	2025	2024
Sijoitussitoumukset	2 935	4 257

5 | MUUT LIITETIEDOT (1 000 EUROA)

5.1 Tilintarkastuspalkkiot

	2025	2024
Lakisääteiset	45	44
Muut palkkiot	1	7

HALLITUKSEN EHDOTUS
VAROJENJAOSTA

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2025 oli 10 233 622,88 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2025 olivat 46,0 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 25,1 miljoonaa euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan pääoman rahastossa 20,9 miljoonaa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella maksetaan osinkoa yhteensä 1,16 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osingonjako yhteensä laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on 12 628 366,68 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa.

Hallitus ehdottaa, että osinko jaetaan kahdessa erässä siten, että osinko maksetaan maaliskuussa ja lokakuussa. Osingon ensimmäinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 24.3.2026 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osaksluetteloon. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 31.3.2026. Osingon toinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 25.9.2026 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osaksluetteloon. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 2.10.2026. Hallitus ehdottaa, että se valtuutetaan tarvittaessa päättämään osingon toiselle erälle 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 ei hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.



TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 25. päivänä helmikuuta 2026

Patrick Anderson puheenjohtaja	John Ojanperä toimitusjohtaja	Tarja Pääkkönen
Rasmus Finnilä	Rainer Häggblom	Lennart Robertsson
Eero Suomela	Elisabeth Dreijer von Sydow	

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 25. päivänä helmikuuta 2026

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.–31.12.2025. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutosista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedot merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös, jossa laaja tuloslaskelma osoittaa voittoa 13,123 miljoonaa euroa, antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti
- tilinpäätös, jossa emoyhtiön tuloslaskelma osoittaa voittoa 10,234 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 velvollisuuksiimme 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 liitetiedoissa 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 tilintarkastuksessaamme 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

Palkkiotuottojen tulouttaminen (konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetieto 3.2 s. 111)

- United Bankers -konsernin hallinnoimat varat oikeuttavat hallinnointi- ja tuottopalkkioihin sekä muihin palkkioihin asiakas- ja yhteistyötahtojen kanssa solmittujen sopimusten perusteella. Palkkiotuotot saatavat 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 48,3 miljoonaa euroa.
- Omaisuudenhoidon palkkiot, strukturoitujen sijoitusten palkkiot sekä pääomamarkkinapalveluiden palkkiot olivat konsernitilinpäätöksessä 9,0 miljoonaa euroa.
- Palkkiotuottojen tulouttaminen on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, sillä nämä muodostavat merkittävän erän konsernin tuloslaskelmassa ja palkkiotuottojen laskennan oikeellisuuteen sisältyy riskiä.

Sijoitusten arvostaminen (konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetieto 12 s. 118-120 sekä liitetieto 17 s. 122)

- United Bankers -konsernin sijoitukset osakkeisiin ja osuuksiin ovat yhteensä 22,3 miljoonaa euroa koostuen likvideistä ja rahastosijoitusmuotoisista epälikvideistä sijoituksista. Osakkeet ja osuudet ovat konsernin kokonaisvaroista on 23 % ja konsernin omasta pääomasta 36 %.
- Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen perustuu liitetiedossa 12 esitettyihin arvostusmenetelmiin. Konserni luokittelee sijoitukset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi eriksi. Sijoituksiin sisältyy olennainen määrä epälikvidejä eriä kuten sijoituksia suljettuihin pääomarahastoihin ja kommandiitti-yhtiömuotoisiin rahastoihin. Näiden arvostus perustuu rahastoyhtiön ilmoittamiin NAV-arvoihin.
- Sijoitusten arvostus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, sillä sijoituksiin sisältyy olennainen määrä rahastokohtaisiin arvostusmalleihin perustuvia epälikvidejä sijoituksia ja koska sijoitusten osuus konsernin taseesta ja omasta pääomasta on merkittävä.

Kuinka kyseisiä seikkoja käsiteltiin tilintarkastuksessa

- Olemme perehtyneet palkkiotuottoihin liittyviin liiketoimintaprosesseihin sekä arvioineet kontrolliympäristöä.
- Tarkastustoimenpiteisiimme on kuulunut myös osakirjanpitojärjestelmien ja pääkirjanpidon tietojen vertaaminen toisiinsa, palkkiotuottojen aineistotarkastusta sekä tuottojen tuloutusajankohdan ja tuloutetun määrän oikeellisuuden arvioimista.
- 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 palkkiotuottojen kirjanpitokäsittelyä sekä liitetietojen riittävyyttä ja asianmukaisuutta suhteessa IFRS 15 -standardin vaatimuksiin.

- Olemme perehtyneet sijoitusten arvostamisen prosesseihin ja arvioineet sijoitusten hallinnan kontrolliympäristöä.
- Olemme arvioineet tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden soveltamista ja tarkastaneet kirjanpitokäsittelyä suhteessa IFRS 9 -standardin vaatimuksiin.
- Olemme tarkastaneet, että tilinpäätöksessä käytetyt käyvät arvot vastaavat rahastoja hallinnoivien yhtiöiden ilmoittamiin arvostuksiin.
- Arvioimme sijoituksia koskevien liitetietojen riittävyyttä ja asianmukaisuutta.

EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2 kohdan c alakohdan mukaiset merkittävät olennaisen virheellisuuden riskit sisältyvät yllä kuvattuihin tilintarkastuksen kannalta keskeisiin seikkoihin.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös 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 soveltu- vissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatku- vuuteen 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 lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyys voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katso- taan 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 skepti- syyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:



- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnitteleamme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme 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 kirjanpidollisten 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 huomioon epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. 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.

- Suunnitteleamme ja suoritamme konsernin tilintarkastuksen hankkimamme konsernitiilinpäätöstä koskevan tilintarkastuslausunnon laatimisen perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilin-

tarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintayksiköjä koskevasta taloudellisesta informaatiosta. Vastaamme konsernin tilintarkastusta varten suoritettavan tilintarkastustyön ohjauksesta, valvonnasta ja läpikäynnistä. 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 varotoimista.

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 24 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 käyttööme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttööme 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 noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttööme 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, 25. päivänä helmikuuta 2026

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT



RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN RAPORTTI UNITED BANKERS OYJ:N ESEF-TILINPÄÄTÖKSESTÄ

United Bankers Oyj:n hallitukselle

Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksianton, jonka kohteena on United Bankers Oyj:n (y-tunnus 2355443–6) komission teknisen sääntelystandardin mukaisesti laadittu tilinpäätös [743700J2WO3J6XGFPG77-2025-12-31-0-fi.zip] tilikaudelta 1.1.–31.12.2025.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat yhtiön toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen (ESEF-tilinpäätös) laatimisesta siten, että ne täyttävät komission teknisen sääntelystandardin vaatimukset. Tähän vastuuseen kuuluu

- laatia ESEF-tilinpäätös XHTML-muodossa komission teknisen sääntelystandardin artiklan 3 mukaisesti
- merkitä ESEF-tilinpäätökseen sisältyvän konsernitilinpäätöksen päälaskelmat, liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot iXBRL-merkein komission teknisen sääntelystandardin artiklan 4 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 komission teknisen sääntelystandardin vaatimusten mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunhallinta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa 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

Velvollisuutenamme on arvopaperimarkkinalain 7:8 § mukaisesti varmentaa komission teknisen sääntelystandardin mukaisesti laadittu tilinpäätös. Annamme lausunnon siitä, onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvä konsernitilinpäätös merkitty olennaisilta osin komission teknisen sääntelystandardin 4 artiklan vaatimusten mukaisesti.

Velvollisuutenamme on ilmoittaa lausunnossamme, missä laajuudessa varmennus on suoritettu. Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksianton kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3000 mukaisesti.

Tarkastukseen kuuluu toimenpiteitä evidenssin hankkimiseksi siitä,

- onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat olennaisilta osin merkitty iXBRL-merkein komission teknisen sääntelystandardin 4. artiklan vaatimusten mukaisesti, ja
- onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot olennaisilta osin merkitty iXBRL-merkein komission teknisen sääntelystandardin 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 komission teknisen sääntelystandardin vaatimuksista.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tarkastusevidenssiä.

Lausunto

Arvopaperimarkkinalain 7 luvun 8 §:n mukaisena lausuntona esitämme, että United Bankers Oyj:n ESEF-tilinpäätökseen [743700J2WO-3J6XGFPG77-2025-12-31-0-fi.zip] sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat sekä liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot tilikaudelta 1.1.–

31.12.2025 on olennaisilta osin merkitty komission teknisen sääntelystandardin vaatimusten mukaisesti.

Lausuntonne United Bankers Oyj:n konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta tilikaudelta 1.1.–31.12.2025 on annettu tilintarkastuskertomuksellamme [päiväty 25.2.2026]. Tällä raportilla emme anna konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta lausuntoa tai muuta varmennusjohtopäätöstä.

Helsingissä, 25. päivänä helmikuuta 2026

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT



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 pääomavoitteet 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. Vakava-

raisuuden hallinnan pohjana toimivat vuosittain päivitetävät 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 pääomatarpeen mittaamisen ja arvioinnin lähtökohtana vakavaraisuuden hallinnassa on Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamat tulokset. United Bankers arvioi vähimmäispääomatarpeen 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 prosentin minimivoitetaso, jota seurataan. Toimiva johto ja taloushallinto valvovat, että vakavaraisuuden hallinta vastaa määriteltyä riskiprofiilia ja vakavaraisuustavoitteita. Taloushallin-

to 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 31.12.2025 määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Konsernin vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa erittäin hyvällä tasolla.

Konsernin ydinpääoma (CET 1) per 31.12.2025 oli 27,4 miljoonaa euroa (20,5 miljoonaa euroa) ja konsernin omat varat suhteessa vaadittavaan vähimmäispääomavaateeseen olivat 452,8 prosenttia (355,1 prosenttia). IFR-sääntelyn mukaisen pääomavaateen perusteella laskettu konsernin vakavaraisuussuhdeluku 31.12.2025 oli 36,2 prosenttia (28,4 prosenttia). Konsernin johto on asettanut vakavaraisuudelle 13 prosentin minimivoitetaso. Konsernin omavaraisuusaste oli 62,6 prosenttia 31.12.2025 (69,5 prosenttia 31.12.2024).



KONSERNIN VAKAVARAISUUS

1 000 euroa	IFR 31.12.2025	IFR 31.12.2024
Oma pääoma	61 705	61 500
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	61 705	61 500
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	20 939	22 172
Tilikauden vahvistamaton voitto	12 931	18 042
Muut vähennykset	474	792
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	34 344	41 006
Ydinpääoma (CET1)	27 361	20 494
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	-	-
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	27 361	20 494
Toissijainen pääoma (T2)	-	-
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	27 361	20 494
IFR Omien varojen vaade		
Ehdoton vähimmäisvaade	750	750
Kiinteiden yleiskustannusten vaade	6 042	5 772
K-tekijöiden vaade	3 647	4 065
Kokonaisvaade (rajoittavin)	6 042	5 772
Ydinpääoma (CET1) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)	452,8 %	355,1 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)	452,8 %	355,1 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)	452,8 %	355,1 %
Riskipainotetut erät yhteensä	75 528	72 152
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	36,2 %	28,4 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	36,2 %	28,4 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	36,2 %	28,4 %



Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2025



United Bankers Oyj – Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2025

1. Johdanto

United Bankers Oyj (jäljempänä "United Bankers" tai "yhtiö") on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin Oy:ssä ("Helsingin pörssi").

United Bankers noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman 1.1.2025 voimaan tulleen Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin ("hallinnointikoodi") suosituksia.¹ Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu hallinnointikoodin mukaisesti, joka on saatavilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

United Bankersin hallituksen tarkastusvaliokunta on tarkastanut tämän selvityksen. Yhtiön tilintarkastajat ovat tarkistaneet, että selvitys on laadittu ja että siinä esitetty kuvaus taloudellista raportointia koskevien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä on yhdenmukainen yhtiön tilinpäätöksen kanssa. Tämä selvitys esitetään erillisenä kertomuksena hallituksen toimintakertomuksesta. United Bankersia koskevat hallinnointikoodin edellyttämät asiakirjat ovat saatavilla United Bankersin internetsivuilla osoitteessa unitedbankers.fi.

United Bankersin hallinto perustuu yhtiöjärjestykseen, osakeyhtiölakiin, arvopaperimarkkinalakiin, markkinoiden väärinkäyttöasetukseen, Finanssivalvonnan mää-

räyksiin ja ohjeisiin, Helsingin pörssin sääntöihin ja sisäpiiriohjeisiin sekä muuhun julkisen osakeyhtiön hallinnointiin soveltuvaan sääntelyyn. Yhtiö on sijoituspalveluyrityksen ja rahastoyhtiön omistusyhteisönä lisäksi velvollinen noudattamaan finanssialan erityissääntelyä. United Bankersin hallinnossa noudatetaan siten myös sijoituspalvelulain, soveltuvien osin luottolaitostoinnista annetun lain, sijoitusrahastolain ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain säännöksiä sekä Euroopan pankkiviranomaisen ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen antamia ohjeita.

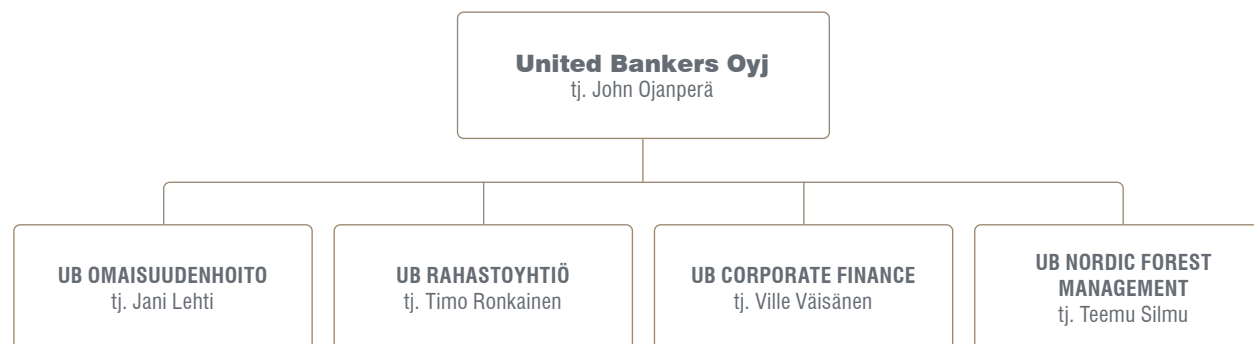
Lisäksi yhtiön arvot sekä sisäiset toimintaohjeet liittyen eettisyyteen ja vastuullisuuteen ohjaavat United Bankersin päätöksentekoa, hallintoa ja toimintaa. Vastuullisuus tarkoittaa United Bankersille taloudellista, sosiaalista ja ympäristöön liittyvää vastuullisuutta. United Bankers haluaa yhtiönä kantaa vastuunsa ja tukea ympäristön sekä yhteiskunnan kestävästä kehityksestä. Tämä näkyy yhtiön

strategiassa, arvoissa ja toiminnassa. Vastuullisuus on myös keskeinen osa yhtiön arvонуluontia 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").



¹ Huomioiden hallinnointikoodin suosituksen 8 siirtymäsäännöksen.



United Bankersin hallinto, johtaminen ja valvonta jakautuvat yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken alla kuvatun mukaisesti. Yhtiön operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa muu johtoryhmä, joka koostuu United Bankers -konsernin eri liiketoiminta-alueiden ja konsernitoimintojen johtajista. Johtoryhmässä käsitellään yhtiötä ja 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 laajakantoisia 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.

2.2 Yhtiökokous

Yhtiökokous on United Bankersin ylin päätöksentekolin, 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. 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 internetsivuilla 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 jäseniksi ehdolla olevat henkilöt ovat läsnä valinnasta päättävässä yhtiökokouksessa. Lisäksi yhtiön tilintarkastaja on läsnä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Vuonna 2025 varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 21.3.2025. Yhtiön hallitus päätti, että yhtiön osakkeenomistajat voivat käyttää äänioikeuttaan myös äänestämällä ennakoon. Osakkeenomistajilla, jotka olivat yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon, oli mahdollisuus seurata yhtiökokousta verkkolähetyksenä. Yhtiökokouksessa oli edustettuna 60 osakkeenomistajaa joko ennakoon äänestäneinä tai kokouspaikalla henkilökohtaisesti tai lakimääräisen edustajan tai valtuutetun asiamiehen edustamana. Edustettuna oli noin 57 prosenttia kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Osakkeenomistajat eivät tehneet vastaehdotuksia eivätkä esittäneet kysymyksiä.

Läsnä olivat lisäksi yhtiön hallituksen silloinen puheenjohtaja Johan Linder, hallituksen jäsenet Elisabeth Dreijer von Sydow, Rasmus Finnilä, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela, hallituksen uusi jäsen ehdokas Patrick Anderson, yhtiön toimitusjohtaja John Ojanperä, yhtiökokouksen puheenjohtaja asianajaja Janne Rainvuori, yhtiön lakiasiainjohtaja Nina Rosenlew ja yhtiön tilintarkastaja Oy Tuokko Ltd edustajanaan yhtiön päävastuullinen tilintarkastaja KHT



Janne Elo. Läsä 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 2025 ei pidetty ylimääräisiä yhtiökokouksia.

2.3 Hallitus

2.3.1 Hallituksen kokoonpano

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet. Jäsenehdokkaat ilmoitetaan yhtiökokouksutsussa. 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 päättyessä. Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenille maksettavasta palkkiosta.

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 hallinnointikoodin mukaisesti mahdollinen riippuvuus yhtiöstä tai yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista sekä perusteet, joiden vuoksi hallituksen jäsenen ei katsota olevan riippumaton. Nämä tiedot ovat saatavilla yhtiön internetsivuilla unitedbankers.fi.

Varsinainen yhtiökokous 21.3.2025 vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi seitsemän ja valitsi seuraavat jäsenet United Bankersin hallitukseen:

Hallituksen jäsen	Synt.	Jäsen alkaen	Koulutus	Kansalaisuus	Päätoimi	United Bankersin osakkeita/kpl 31.12.2025*
Patrick Anderson, puheenjohtaja vuodesta 2025	1979, mies	2025	KTM	Suomi	United Bankers Oyj, hallituksen päätoiminen puheenjohtaja	552 061
Lennart Robertsson, varapuheenjohtaja vuodesta 2018	1959, mies	2017	KTK	Ruotsi	United Bankers Oyj, hallituksen varapuheenjohtaja; InterFagervik AB, perustaja, hallituksen puheenjohtaja	13 360
Elisabeth Dreijer von Sydow	1985, nainen	2024	M.Sc. Business Administration, Intellectual Capital Management	Ruotsi	Sijoittaja, senior advisor, Oy Karl Fazer Ab, hallituksen jäsen	2 240
Rasmus Finnilä	1960, mies	2022 (jäsen myös vuosina 2013–2020)	KTM	Suomi	UB Omaisuudenhoito Oy, varainhoitaja	1 110 000
Rainer Häggblom	1956, mies	2014	MMM, KTM	Suomi	Häggblom & Partners Ltd. Oy, perustaja, hallituksen puheenjohtaja	114 086
Tarja Pääkkönen	1962, nainen	2018	DI, TkL, TkT	Suomi	Boardman Oy, Partner	10 342
Eero Suomela	1953, mies	2020	KTM	Suomi	Hallitusammattilainen	10 000
Yhteensä						1 812 089

*) Hallituksen jäsenten ja heidän määräysvalta-yhteisöjensä osakkeet yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2025

Hallitus valitsi puheenjohtajaksi Patrick Andersonin ja varapuheenjohtajaksi Lennart Robertssonin. Hallituksen sihteerinä toimi Nina Rosenlew, lakiasiaintohtaja.

Patrick Anderson toimii hallituksen päätoimisena puheenjohtajana ja hänen tehtäviinsä kuuluvat liiketoimintastrategian toimeenpano yhdessä toimitusjohtajan kanssa erityisesti merkittäviin kasvuhankkeisiin ja yritys-järjestelyihin liittyen.



2.3.2 Hallituksen kokoonpanoa koskevan ehdotuksen valmistelu

United Bankersin varsinainen yhtiökokous päätti 21.3.2025 osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustamisesta. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan päätehtävänä on varmistaa, että yhtiön hallituksella ja sen jäsenillä on yhtiön tarpeita vastaava riittävä asiantuntemus, osaaminen ja kokemus. Nimitystoimikunta valmistelee ja esittelee yhtiökokoukselle ehdotukset hallituksen jäsenten lukumäärästä, palkitsemisesta sekä hallitukseen valittavista jäsenistä.

Nimitystoimikunnassa on neljä jäsentä. Nimitystoimikunnan kolme jäsentä nimeää yhtiön kolme suurinta osakkeenomistajaa, joilla kullakin on oikeus nimetä yksi jäsen. Nimitystoimikunnan neljäntenä jäsenenä toimii yhtiön hallituksen puheenjohtaja asiantuntijaroolissa. Kolme suurinta osakkeenomistajaa määräytyvät Euroclear Finland Oy:n ylläpitämän osakasluettelon perusteella yhtiökokousta edeltävän elokuun viimeisen Nasdaq Helsingin kaupankäyntipäivän tilanteen mukaisesti. Mikäli osakkeenomistaja ei käytä hänelle kuuluvaa nimeämisoikeutta, siirtyy oikeus seuraavaksi suurimmalle osakkeenomistajalle, jolla muutoin ei olisi tällaista oikeutta. Nimitystoimikunnan jäsenten toimikausi päättyy vuosittain, kun uusi nimitystoimikunta on valittu.

Hallituksen puheenjohtaja pyytää vuosittain edellä esitetyn mukaisesti määritettyjä kolmea suurinta osakkeenomistajaa kutakin nimeämään jäsen nimitystoimikuntaan syyskuun viimeiseen päivään mennessä.

Vuonna 2025 osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan valittiin Carl-Gustaf von Troil Oy Castor-Invest Ab:n nimeämänä, Antti Asunmaa Amos Partners Oy:n nimeä-

mänä, Rasmus Finnilä Jarafi Oy:n nimeämänä sekä United Bankers Oyj:n hallituksen puheenjohtaja Patrick Anderson. Nimitystoimikunnan puheenjohtajaksi valittiin Patrick Anderson.

Patrick Andersonin ja Rasmus Finnilän henkilötiedot ovat kohdassa 2.3.1 Hallituksen kokoonpano. Carl-Gustaf von Troil (s. 1954, insinööri) toimii varainhoitajana UB Omaisuudenhoidon Oy:ssä. Antti Asunmaan (s. 1981, KTM) määräysvalta-yhteisö Taito Capital Oy toimii UB Omaisuudenhoidon Oy:n sidonnaisasiamiehenä. Kaikki nimitystoimikunnan neljä jäsentä ovat miehiä.

Hallituksen jäsenten tietämyksen, taidon ja kokemuksen arviointia suoritetaan finanssialan sääntelyn mukaisesti sekä uusista jäsenistä että säännöllisesti kaikista hallituksen jäsenistä. Lisäksi hallituksen ehdokasasettelussa noudatetaan yhtiön hallituksen monimuotoisuutta koskevia periaatteita.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta kokoontui kuusi kertaa vuonna 2025, ja kaikki sen jäsenet osallistuivat kaikkiin kokouksiin. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle 2026 on julkaistu pörssitiedotteella 30.1.2026.

2.3.3 Hallituksen pätevyys- ja riippumattomuusvaatimukset

Hallituksen jäseneksi valittavalla on oltava tehtävän edellyttämä pätevyys sekä riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallitusten jäsenten riippumattomuus- ja pätevyysvaatimuksista on määräyksiä hallinnointikoodin lisäksi myös sijoituspalvelulaissa, Finanssivalvonnan antamissa määräyksissä ja ohjeissa sekä muussa finanssialaa 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 edustajista. Hallituksen jäsenistä kukaan ei työskentele United Bankers -konsernissa liikkeenjohdon tehtävissä.

Hallituksen suorittaman hallinnointikoodin mukaisen jäsenkohtaisen kokonaisarvion perusteella hallituksen jäsenistä neljä ovat riippumattomia yhtiöstä; Elisabeth Dreijer von Sydow, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela. Hallituksen arvion mukaan kuusi hallituksen jäsenistä ovat riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista; Patrick Anderson, Elisabeth Dreijer von Sydow, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela. Riippumattomia sekä yhtiöstä että yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista ovat neljä yhtiön hallituksen jäsenistä; Elisabeth Dreijer von Sydow, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela.



2.3.4 Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet

United Bankers on sitoutunut edistämään hallituksen kokoonpanon monimuotoisuutta. Hallitus on hyväksynyt hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet, joita noudatetaan hallitustyöskentelyssä sekä hallituksen kokoonpanoa suunniteltaessa. Monimuotoisuuden toteutumista ja kehitystä arvioidaan hallituksen vuosittaisessa itsearviointikeskustelussa.

Monimuotoisuuden tavoitteena on, että hallituksessa on kokonaisuutena tarkastellen laaja-alaista osaamista, kokemusta ja näkökulmia sekä tuntemusta United Bankers -konsernin liiketoiminnoista. Hallituksen jäsenten valinnassa ensisijaisia kriteerejä ovat kuitenkin kunkin hallitukseen ehdolla olevan henkilön pätevyys, taidot ja henkilökohtaiset ominaisuudet. Riittävän monella hallituksen jäsenellä on oltava yhtiön liiketoiminnan kannalta olennainen ammatillinen kokemus ja koulutus, jotta he voivat käsitellä asiantuntevasti finanssialaan ja listattuun yhtiöön liittyviä asioita. Hallitukseen valittavien jäsenten tulee tukea ja edistää hallituksen työskentelyn tehokkuutta ja toimintakykyä.

Edellä mainittujen kriteerien lisäksi hallitusvalinnoilla halutaan edistää monimuotoisuutta. Tavoitteena on, että hallituksessa on sopiva määrä jäseniä, jotka edustavat eri kansallisuuksia, ikäluokkia, sukupuolta, koulustausta ja toimikausien pituutta. Hallituksen jäsenten tulee myös täydentää toisiaan henkilökohtaisilta ominaisuuksiltaan ja kyvyiltään. Yhtiökokoukselle ehdotettavien

henkilöiden tulee edustaa erilaisia näkökantoja, ominaisuuksia ja kokemustaustoja. Lisäksi heidän tulee olla luotettaviksi ja innovatiivisiksi tunnettuja henkilöitä, jotka osaavat rakentavasti kyseenalaistaa eri päätöksiä sekä haastaa yhtiön operatiivista johtoa.

Hallituksessa on oltava molempia sukupuolia. Naisten ja miesten on oltava hallituksessa tasapuolisesti edustettuna viimeistään 30.6.2026.

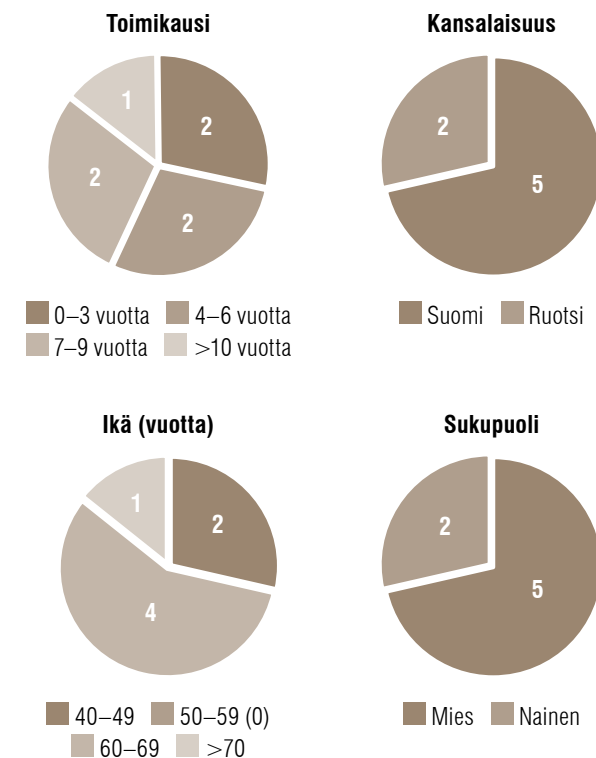
2.3.4.1 Hallituksen monimuotoisuutta koskevien periaatteiden toteutuminen

Yhtiö on vuonna 2025 toteuttanut hallituksen kokoonpanossa hallituksen monimuotoisuutta koskevia periaatteita. Tilikauden 2025 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 korkea-koulututkinnot, jotka edustavat kauppa-, maa- ja metsätalous- sekä insinööritieteitä. Hallituksen jäsenten toimikausista pisin oli kestänyt 12 vuotta ja lyhin alle vuoden, mediaanin ollessa kuusi vuotta. Hallituksen jäsenten keski-ikä oli kuusikymmentä vuotta ja nuorimman ja vanhimman jäsenen ikäero oli kolmekymmentäkaksi vuotta.

Hallituksessa oli vuonna 2025 viisi miestä (71 %) ja kaksi naista (29 %).

Hallituksen monimuotoisuus (31.12.2025)



2.3.5 Hallituksen tehtävät

Hallituksella on yleinen vastuu yhtiön ja United Bankers -konsernin ohjauksesta ja valvonnasta ja siitä, että yhtiön hallinto, toiminta sekä kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Hallitus käsittelee ja vahvistaa yhtiön strategian sekä organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet ja menettelytavat. Hallitus on laatinut toimintaansa varten kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään sen keskeiset tehtävät ja kokouskäytännöt.



Hallituksen tehtäviin kuuluu muun muassa:

- Hyväksyä yhtiön ja United Bankers -konsernin eri liiketoiminta-alueiden strategia ja visio sekä valvoa strategian toimeenpanoa
- Hyväksyä yhtiön liiketoiminnalliset ja taloudelliset tavoitteet sekä konsernin ja liiketoimintasegmenttien strategiset suunnitelmat, seurata konserniyhtiöiden operatiivisen liiketoiminnan kehitystä, muutoksia toimintaympäristössä ja asetettujen tavoitteiden saavuttamista
- Hyväksyä yhtiön ja United Bankers -konsernin organisaatorakenne ja arvot
- Varmistaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukainen järjestäminen sekä huolehtia hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä
- Hyväksyä sisäisen hallinnon ja ohjauksen periaatteet sekä seurata niiden asianmukaisuutta
- Hyväksyä tarkastusvaliokunnan esityksestä sääntelyn edellyttämät ja hallituksen hyväksyntää vaativat sisäiset ohjeet, periaatteet ja politiikat
- Hyväksyä tarkastusvaliokunnan esityksestä selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä
- Hyväksyä United Bankers -konsernin vastuullisuus-periaatteet
- 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 puolivuosi-katsaukset 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 vakavaraisuudenhallinnan tehokkuutta, toimivuutta ja menettelytapoja ja hyväksyä sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan toimintaperiaatteet
- Valvoa, että United Bankers -konsernissa noudatetaan soveltuvaa lainsäädäntöä ja viranomaisvaatimuksia, ja että toimivaltaisille viranomaisille raportoidaan asianmukaisesti
- Hyväksyä yhtiön ja United Bankers -konsernin kokonaisriskistrategia ja valvoa sitä, käsitellä raportti riskienhallinnasta, compliance-toiminnosta sekä toteutuneista riskeistä
- Kutsua koolle yhtiökokous ja tehdä sille ehdotuksia, määritellä yhtiön osinkopolitiikka ja tehdä yhtiökokoukselle ehdotus osingon jakamisesta
- Vahvistaa United Bankers -konsernin henkilöstösuunnitelman tavoitteet
- Käsitellä vireille tulleet ja uhkaavat oikeudelliset ja hallinnolliset prosessit, joilla voi olla merkittävä vaikutus yhtiön taloudelliseen asemaan

United Bankersin hallitus käsittelee kokouksissaan yleisellä tasolla kokonaan omistettujen tytäryhtiöiden asioita siltä osin kuin kyseessä ovat taloudellisesti merkittävät tai laajakantoisesti ja periaatteellisesti tärkeät asiat. Varsinaiset päätökset tehdään kuitenkin kunkin tytäryhtiön hallituksen kokouksissa.

Hallituksen velvollisuus on edistää yhtiön ja sen kaikkien osakkeenomistajien etua. Hallitus arvioi toimintaansa ja työskentelytapojaan vuosittain ja kehittää toimintaansa arvioinnin tulosten perusteella.



2.3.6 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 2025 aikana yhteensä 12 kertaa.

Hallituksen jäsenten läsnäolo kokouksissa 2025:

Hallituksen jäsen	Osallistuminen kokouksiin
Patrick Anderson ² , puheenjohtaja	8/8
Johan Linder ³	4/4
Lennart Robertsson, varapuheenjohtaja	12/12
Elisabeth Dreijer von Sydow	12/12
Rasmus Finnilä	11/12
Rainer Häggblom	12/12
Tarja Pääkkönen	12/12
Eero Suomela	12/12

2.3.7 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 kirjanpitokäytäntöjen 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 2025 ja osallistuminen kokouksiin ilmenee seuraavasta taulukosta.

Tarkastusvaliokunnan jäsen	Osallistuminen kokouksiin
Eero Suomela, puheenjohtaja	5/5
Patrick Anderson ⁴	3/3
Lennart Robertsson ⁵	3/3
Rainer Häggblom ⁶	2/2
Johan Linder ⁷	2/2

² Hallituksen puheenjohtaja 21.3.2025 alkaen.

³ Hallituksen puheenjohtaja 21.3.2025 asti.

⁴ Tarkastusvaliokunnan jäsen 21.3.2025 alkaen.

⁵ Tarkastusvaliokunnan jäsen 21.3.2025 alkaen.

⁶ Tarkastusvaliokunnan jäsen 21.3.2025 asti.

⁷ Tarkastusvaliokunnan jäsen 21.3.2025 asti.



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 2025 ja osallistuminen kokouksiin ilmenee seuraavasta taulukosta.

Palkitsemisvaliokunnan jäsen	Osallistuminen kokouksiin
Patrick Anderson ⁸ , puheenjohtaja	3/3
Elisabeth Dreijer von Sydow	5/5
Tarja Pääkkönen	5/5
Johan Linder ⁹	2/2
Lennart Robertsson ¹⁰	2/2

⁸ Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja 21.3.2025 alkaen.

⁹ Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja 21.3.2025 asti.

¹⁰ Palkitsemisvaliokunnan jäsen 21.3.2025 asti.

2.5 Toimitusjohtaja

United Bankersin hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan ja päättää hänen palvelussuhteensa ehdoista. Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluvat United Bankers -konsernin liiketoiminnan johtaminen ja valvonta, hallituksessa käsiteltävien asioiden valmistelu ja hallituksen päätösten toimeenpano. Osakeyhtiölain mukaan toimitusjohtaja huolehtii yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja siitä, että varainhoito 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. Toimitusjohtaja saa ryhtyä yhtiön toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen epätavallisiin ja laajakantoisiin toimiin ainoastaan hallituksen valtuuttamana. Toimitusjohtajaa ei valita hallituksen puheenjohtajaksi eikä hallituksen jäseneksi.

John Ojanperä (s. 1981), KTM, on toiminut United Bankersin toimitusjohtajana 1.11.2024 alkaen. Toimitusjohtajan toimitushteessa noudatettava irtisanomisaika on kuusi kuukautta, ja hänelle irtisanomisajan palkan lisäksi maksettava erokorvaus vastaa kuuden kuukauden palkkaa. Toimitusjohtajan eläkeikä on 65 vuotta.

2.6 Johtoryhmä

United Bankersin johtoryhmän tehtävänä on avustaa United Bankersin toimitusjohtajaa yhtiön ja United Bankers -konsernin operatiivisessa johtamisessa hallituksen asettamien tavoitteiden mukaisesti. Yhtiön hallitus vahvistaa johtoryhmän jäsenet toimitusjohtajan ehdotuksesta.

Johtoryhmä käsittelee ja valmistelee muun muassa liiketoimintojen strategiaan ja United Bankers -konsernin sisäisiin toimintaohjeisiin liittyviä asioita. Johtoryhmä koontuu pääsääntöisesti kerran viikossa. Johtoryhmä ei ole varsinainen yhtiöoikeudellinen toimielin, mutta sillä on tosiasiallisesti merkityksellinen asema yhtiön johdon organisaatiossa.



Yhtiön johtoryhmä vuonna 2025

Nimi	Tehtävä	Henkilötiedot	Osakeomistus yhtiössä henkilökohtaisesti tai määräysvaltayhtiön kautta tilikauden lopussa 31.12.2025, kpl
John Ojanperä	United Bankers Oyj:n toimitusjohtaja	Syntymävuosi: 1981, mies Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2016	73 112
Jani Lehti	UB Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtaja	Syntymävuosi: 1966, mies Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2012	492 178
Inka Noramaa	United Bankers Oyj:n sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja	Syntymävuosi: 1975, nainen Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2018	90 771
Timo Ronkainen	UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja	Syntymävuosi: 1965, mies Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2012	250 118
Jarkko Saukkola	United Bankers Oyj:n hallintojohtaja	Syntymävuosi: 1968, mies Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2018	18 132
Jukka Rasku	Johtaja, UB Private, UB Omaisuudenhoito Oy	Syntymävuosi: 1979, mies Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2020	23 929
Perttu Purhonen	Johtaja, Instituutit ja Private Wealth, UB Omaisuudenhoito Oy	Syntymävuosi: 1969, mies Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2025	2 000

Aikavälillä 1.1.2025–31.12.2025 johtoryhmässä oli kuusi miestä ja yksi nainen.

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 yleiskuvaus

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 sääntelynmukaisen 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 tun-



nistamisesta, 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 seuraavat riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan toteutusta, 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 kohdistetuin tarkastuksin objektiivisesti ja järjestelmällisesti arvioida United Bankers konsernin sisäisen valvontajärjestelmän toimivuutta, tarkoituksenmukaisuutta ja tehokkuutta sekä sisäisten ohjeiden noudattamista ja näiden kehittämistä. Jokaisesta sisäisestä tarkastuksesta tehdään erillinen tarkastusraportti. Tarkastusraporttiin sisältyvät sisäisen tarkastuksen havainnot sekä suositukset korjaaviksi toimenpiteiksi.

United Bankers -konsernilla ei ole omaa erillistä sisäisen tarkastuksen toimintoa. Sisäisen tarkastuksen toiminta on United Bankers -konsernissa järjestetty ulkoistettuna

palveluna, jota hoitaa yhtiön hallituksen päättämä ulkopuolinen hyvämaineinen toimija. Vuonna 2025 sisäisestä tarkastuksesta vastasi KPMG Oy Ab.

3.2 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 2025 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 kos-



kevia ohjeita ja laskentaperiaatteita sovelletaan kaikissa konserniyhtiöissä.

3.3 Vakavaraisuuden hallinta

Yhtiön vakavaraisuuden hallinta on osa United Bankers -konsernin talousjohtamista ja -hallintoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa konsernin riskinkantokyky sekä häiriötön liiketoiminnan jatkuminen myös mahdollisten odottamattomien tapahtumien varalta. Pääomien riittävyden arviointi perustuu riskien tunnistamiseen, mittaamiseen ja arviointiin. Vakavaraisuuden hallinnalla ja ennakoivalla pääomasuunnittelulla varmistutaan siitä, että United Bankers -konsernin omat varat ovat riittävät kattamaan konserniin ja liiketoimintoihin kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomapuskurin riittävyttä testataan stressitestein.

4. Tilintarkastus

Osakkeenomistajat valitsevat varsinaisessa yhtiökokouksessa vuosittain yhtiölle tilintarkastajan, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Yhtiön hallituksen valmisteleva ehdotus tilintarkastajaksi ilmoitetaan yhtiökokouksessa. United Bankersin varsinainen yhtiökokous 21.3.2025 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 2025 palkkioita kokonaisuudessaan 154 373 euroa. Tilintarkastuspalkkio oli 129 775 euroa. Tilintarkastukseen liittymättömät palkkiot olivat 24 598 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 ylläpitää sisäpiirilueteloita ja luetteloa johdon ilmoitusvelvollisista ja heidän lähipiiristään, tarkistaa sisäpiiriin kuuluvien tiedot säännöllisesti, vastaa kaupankäyntilupien myöntämisestä, sisäpiirisäännösten noudattamisen valvonnasta sekä ilmoittaa yhtiön osaketta koskevista suljetuista ajanjaksoista.

Yhtiö on määritellyt, että ilmoitusvelvollisia liiketoimistaan United Bankersin osakkeella ja muilla rahoitusvälineillä

ovat United Bankersin hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, muut johtoryhmän jäsenet ja talousjohtaja 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 vaikutusvaltaisista. Luettelo johdon ilmoitusvelvollisista ja heidän lähipiiristään ei ole sisäpiiriluettelo.

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 hankekohtaisia sisäpiiriluetteloja henkilöistä, joilla on pääsy sisäpiiritietoon. Hankekohtaiseen sisäpiiriin kuuluvat eivät saa käydä kauppaa kyseisen yhtiön arvopapereilla hankkeen ollessa vireillä. United Bankers ylläpitää lisäksi pysyvistä sisäpiiriläisistä koostuvaa sisäpiiriluettelon täydennysosiota, joka sisältää tiedot sellaisista henkilöistä, joilla on jatkuvasti pääsy sisäpiiritietoon yhtiössä. Luettelot eivät ole julkisia.

United Bankers ylläpitää luetteloa myös henkilöistä, joilla on säännöllinen pääsy konsernin julkistamattomiin taloudellisiin tietoihin asemansa, tehtäviensä tai käyttöoikeuksiansa perusteella. Tähän luetteloon merkittyjä henkilöitä kutsutaan taloudellisen tiedon saajiksi. Jokaiselle taloudellisen tiedon saajalle ilmoitetaan kirjallisesti hänen asemastaan ja velvollisuuksistaan tällaisena henkilönä.



United Bankers -konsernin sisäisen kaupankäyntilupamenettelyn mukaisesti konserniyhtiöiden hallitusten jäsenten sekä United Bankers konsernin palveluksessa olevien henkilöiden ja sidonnaisasiamiesten sekä vajaa-valtaisten, 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 suljettua ajanjaksoa, joka alkaa 30 päivää ennen puolivuositarkastuksen tai tilinpäätöstiedotteen julkistamista ja päättyy julkistamispäivän päättyessä (30+1). Suljetun ajanjakson aikana United Bankers -konserniyhtiöiden hallituksen jäsenet, United Bankers konsernin palveluksessa olevat henkilöt ja sidonnaisasiamiehet sekä näiden lähipiiri 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 lähipiiriluetellon 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 markkina-ehdoista. Tarkastusvaliokunta myös arvioi mahdollisia eturistiriitakysymyksiä yhtiön lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa suunnitelluissa liiketoimissa ja tekee hallitukselle suosituksia asianmukaisista toimenpiteistä suunnitelluista liiketoimista 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 tavanomaisiin kaupallisiin ehdoin, julkistetaan myös pörssitiedotteena.



Palkitsemisraportti 2025



United Bankers Oyj – Palkitsemisraportti 2025

Johdanto

Tämä United Bankers Oyj:n ("United Bankers" tai "yhtiö") toimielinten palkitsemisraportti ("Palkitsemisraportti") tilikaudelta 2025 on laadittu Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n hallinnointikoodin 2025 ja valtiovarainministeriön asetuksen (608/2019) vaatimusten mukaisesti. Palkitsemisraportissa kuvataan United Bankersin hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkitsemista sekä toimielinten palkitsemispolitiikan toteuttamista. Palkitsemisraportti esitetään varsinaiselle yhtiökokoukselle 20.3.2026 neuvoa-antavaa päätöstä varten.

Vuoden 2025 varsinainen yhtiökokous hyväksyi toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2024 ja yhtiön 27.2.2025 päivitetyn toimielinten palkitsemispolitiikan ("Palkitsemispolitiikka") neuvoa-antavilla päätöksillä. Osakkeenomistajat eivät yhtiökokouksessa esittäneet kommentteja palkitsemisraporttiin eikä Palkitsemispolitiikkaan, eikä niistä äänestetty.

United Bankersin hallituksen palkitsemisvaliokunta on tarkistanut tämän vuoden 2025 palkitsemisraportin, ja hallitus on hyväksynyt sen esitettäväksi ja osakkeenomistajien vahvistettavaksi United Bankersin vuoden 2026 varsinaisessa yhtiökokouksessa. Palkitsemisraporttia koskeva yhtiökokouksen päätös on neuvoa-antava. Yhtiön tilintarkastaja on vahvistanut, että tässä palkitsemisraportissa on annettu edellä mainitussa valtiovarainministeriön asetuksessa määrätyt tiedot. Palkitsemisraportti julkaistaan suomeksi ja englanniksi. Mikäli

kieliversiot ovat ristiriidassa keskenään, suomenkielinen versio on määräävä.

Palkitsemisen periaatteet

Yhtiön hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkitseminen perustuu toimielinten Palkitsemispolitiikkaan, jossa määritellään keskeiset periaatteet ja päätöksentekoprosessit toimielinten palkitsemiselle. Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkitseminen tilikaudella 2025 toteutettiin Palkitsemispolitiikan mukaisesti. Tilikaudella 2025 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.

United Bankersin kannustinjärjestelmien tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön luomalla johdolle pitkän aikavälin kannustimen yhtiön pitkän aikavälin arvon kasvattamiseen sekä mahdollisuuden kilpailukykyiseen ansaintaan. United Bankersin hallitus päätti 22.1.2025 palkitsemisvaliokunnan valmistelun pohjalta uudesta pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinjärjestelmän (Performance Share Plan, "PSP") perustamisesta johtoryhmälle toimitusjohtaja mukaan lukien. Uusi suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä koostuu hallituksen päätöksen mukaan vuosittain alkavista kolmen vuoden ansaintajaksoista ja sen ensimmäinen ansaintajakso

kattaa tilikaudet 2025–2027. Yhtiön hallitus päättää PSP ansaintajaksojen ansaintakriteerit ja asetettavat tavoitteet kunkin päätetyn ansaintajakson alussa. Uusi PSP osakepohjainen kannustinjärjestelmä korvaa yhtiön aikaisemman, edelleen voimassa olevan avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän ("Osakepalkkiojärjestelmä") sen ansaintajaksojen päättyessä. Vanhan osakepalkkiojärjestelmän mukaisten ansaintajaksojen 2023–2025 ja 2024–2026 alla ansaitut ja ansaittavat palkkiot erään-tyvät maksettaviksi kunkin ansaintajakson päättymisen jälkeisenä vuotena.

Uuden PSP:n lisäksi hallitus päätti 22.1.2025 palkitsemisvaliokunnan valmistelun pohjalta uudesta lyhyen aikavälin rahapohjaisen vuosittaisen kannustinjärjestelmän (Short Term Incentive Plan, "STI") perustamisesta johtoryhmän jäsenille mukaan lukien toimitusjohtaja. Kannustinjärjestelmien tarkoituksena on tukea yhtiön ja United Bankers konsernin liiketoimintastrategiaa sekä yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi sekä pitkällä että lyhyellä aikavälillä. Tavoitteena on myös sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön tarjoamalla heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja arvon kehitykseen perustuva kannustinjärjestelmä. Toimitusjohtajan osittain suoritusperusteinen palkitseminen ylläpitää yhteyden yhtiön tuloksen ja toimitusjohtajan palkitsemisen välillä, kannustinjärjestelmien puitteissa asetetut tavoitteet ovat suoraan yhteydessä United Bankersin liiketoiminnan tuloksellisuuteen. Toimitusjohtajan osakeomistus varmistaa osakkeenomistajien ja toimitusjohtajan etujen yhtenevyyden.



Palkitseminen vuonna 2025 on tukenut United Bankersin liiketoimintastrategiaa. United Bankersin hallituksen palkitsemisvaliokunta ja hallitus ovat arvioineet toimitusjohtajan palkitsemista vuoden 2025 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. United Bankersin liiketoiminta kehittyi edelleen vuonna 2025 myönteisesti, vaikka tulos laskikin vertailukaudesta. Tuloksen heikkeneminen selittyy olennaisilta osin rahastojen tuottopalkkioilla, jotka jäivät vuodentakaisesta ennätyskorkeasta tasosta.

Yhtiö on asettanut alla olevat keskeiset mittarit, joiden se katsoo kuvaavan parhaiten liiketoiminnan tuloksellisuutta. Nämä ovat liikevaihto, hallinnoitavien varojen määrä, operatiivinen käyttökate, operatiivinen liikevoitto ja kulu-tuottosuhde. Yhtiö on pystynyt tarjoamaan osakkeenomistajille vakaan tuoton, kuten osakkeen hintakehitys sekä osakekohtaisen varojenjaon kehitys osoittavat.

Alla olevassa taulukossa esitetään yhtiön taloudellisten mittareiden kehitys 2021–2025:

Mittari IFRS	2021	2022	2023	2024	2025
United Bankers -konsernin liikevaihto, milj. EUR	43,8	48,6	52,1	62,1	57,1
Hallinnoitavat varat, mrd EUR	4,8	4,4	4,6	4,8	5,2
Operatiivinen käyttökate, milj. EUR	16,3	18,5	19,1	26,4	19,8
Operatiivinen liikevoitto, milj. EUR	14,4	16,6	16,9	23,7	16,7
Kulu-tuottosuhde	0,66	0,65	0,67	0,62	0,70
Osakkeen arvo vuoden lopussa, EUR	14,20	13,60	14,40	17,80	19,05
Varojenjako, EUR/osake	0,80	0,90	1,00	1,10	1,16 ¹⁾

¹ Hallituksen ehdotus varojenjaosta 20.3.2026 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Alla olevassa taulukossa esitetään vertailu hallituksen, toimitusjohtajan ja United Bankers konsernin työntekijän keskimääräisen palkitsemisen kehityksestä 2021–2025:

Palkitseminen, EUR	2021	2022	2023	2024	2025
Hallituksen puheenjohtaja	30 000	33 990	35 240	35 240	296 991 ¹⁾
Hallituksen muut jäsenet	20 000	23 750	25 000	25 000	25 000
Toimitusjohtaja	325 474	381 469	510 040	437 171	354 418
United Bankers -konsernin työntekijä, keskimäärin ²⁾	98 423	93 380	94 932	102 166	104 110

¹ Hallituksen puheenjohtajana toimi Johan Linder 1.1.2025–21.3.2025 ja Patrick Anderson 22.3.2025–31.12.2025. Hallituksen päätoimisen puheenjohtajan Patrick Andersonin palkitseminen sisältää hallitusjäsenyyteen perustuvan palkkion sekä työsuhteeseen perustuvan palkitsemisen ajalta 22.3.–31.12.2025. Tarkempi erittely hallituksen päätoimisen puheenjohtajan palkitsemisesta on esitetty Hallituksen palkitseminen-osiossa.

² 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 toteuttaminen ja United Bankersin toteutunut kehitys heijastuvat toimitusjohtajalle kannustinjärjestelmien mukaisesti maksettuihin suoritusperusteisiin tulospalkkioihin.

Hallituksen palkitseminen

United Bankersin yhtiökokous päättää hallituksen jäsenen palkitsemisesta. Vuonna 2025 palkkioita maksettiin hallituksen jäsenille yhtiön varsinaisten yhtiökokousten 2024 ja 2025 tekemien päätösten mukaisesti. Vuonna 2025 maksettujen hallituksen jäsenten yhteenlaskettujen palkkioiden kokonaismäärä oli 504 746 euroa.

Hallituksen toimikauden 2025–2026 palkkioista päätti United Bankersin varsinainen yhtiökokous 21.3.2025 merkittävien osakkeenomistajien esityksen mukaisesti. Yhtiökokouksen päätökseen perustuen hallituksen jäsenille maksetaan toimikaudelta 2025–2026 seuraavat palkkiot: Hallituksen puheenjohtajalle vuosipalkkiona 35 000 euroa ja muille niille hallituksen jäsenelle, jotka eivät työskentele United Bankers -konsernin palveluksessa, vuosipalkkiona 25 000 euroa. Hallituksen vuosipalkkiot maksettiin rahana.

Päätoimisen hallituksen puheenjohtajan palkitseminen

Päätoiminen hallituksen puheenjohtaja Patrick Anderson on työsuhteessa yhtiöön. Päätoimisen hallituksen puheenjohtajan työsuhteeseen perustuvasta palkitsemisesta päättävät hallituksen riippumattomat jäsenet toimielinten Palkitsemispolitiikan puitteissa. Vuonna 2025 päätoimisen hallituksen puheenjohtajan palkitseminen koostui hallituksen puheenjohtajuuden perusteella maksettavien hallituspalkkioiden lisäksi kiinteästä kuukausipalkasta ja muista tavanomaisista taloudellisista etuuksista. Päätoiminen hallituksen puheenjohtaja ei kuulu United Bankersin lyhyt- tai pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien piiriin.

Vuonna 2025 päätoimisen hallituksen puheenjohtajan kiinteä kuukausipalkka oli 12 000 euroa. Kiinteä palkka perustuu tehtävän vastuisiin ja Patrick Andersonin työkokemukseen. Päätoimisen hallituksen puheenjohtajan muihin taloudellisiin etuihin sisältyi tilikaudella ja vakuutusetuja, kuten terveys-, matka- ja tapaturmavakuutus sekä johdon vastuuvakuutus.

Vuonna 2025 Patrick Andersonille maksettiin lisäksi Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti kertyneitä maksamattomia palkkioita siltä ajalta, jolloin Patrick Anderson

toimi United Bankersin toimitusjohtajana (31.10.2024 saakka). Vuonna 2025 Patrick Andersonille maksettiin Vanhan osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2022–2024 perusteella vuonna 2025 yhteensä 2 061 yhtiön osaketta hintaan 17,53 euroa osakkeelta, mikä oli United Bankersin osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettu keskipurssi 17.3.2025. Osakkeiden kokonaisarvo oli 36 135 euroa edellä mainittuun keskipurssiin. Lisäksi maksettiin Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2022–2024 perusteella rahana 108 371 euroa¹.

Päätoimisen hallituksen puheenjohtajan Patrick Andersonin työ sopimus on voimassa määräaikaaisesti vuoden kerrallaan aina valintaa seuraavaan yhtiökokoukseen saakka, mutta joka tapauksessa enintään sen ajan, kun Patrick Anderson toimii yhtiön hallituksen puheenjohtajana.

¹ Patrick Andersonille vuonna 2025 maksettu palkkio Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksolta 2022–2024 perustui 70 % yhtiön operatiiviseen käyttökatteeseen sidottuun tulostavoitteeseen, 20 % vastuullisuustavoitteisiin sekä 10 % konsernin sisäisten ohjeiden ja toimintaperiaatteiden noudattamisen sekä laadukkaiden palveluiden ja tuotteiden tuottamisen arviointiin. Yhtiön hallitus arvioi United Bankers -konsernin taloudellisen tuloksen onnistumisprosentiksi 100 %, vastuullisuustavoitteiden toteumaksi 80,5 % ja laadullisten kriteerien toteumaksi 91,7 %.



Alla olevassa taulukossa esitetään United Bankersin hallituksen jäsenten palkkiot vuonna 2025. Erillistä kokouspalkkiota tai palkkiota valiokuntatyöskentelystä ei maksettu.

Hallituksen jäsen	2025 maksettu vuosipalkkio yhteensä /EUR ¹	Muut yhtiön maksamat palkat /EUR	Muista konserniyhtiöistä ansaitut palkkiot ja palkat / EUR	Aiemmin ansaitut palkkiot, joka maksettu maaliskuussa 2025 /EUR	Palkitseminen yhteensä /EUR
Patrick Anderson (päätoiminen hallituksen puheenjohtaja)	26 250	117 425 ²	-	144 506 ³	288 182
Lennart Robertsson (hallituksen varapuheenjohtaja)	25 000	-	-	-	25 000
Elisabeth Dreijer von Sydow	25 000	-	-	-	25 000
Rasmus Finnillä ⁴	0	-	78 654 ⁵	-	78 654
Rainer Häggblom	25 000	-	4 100 ⁶	-	29 100
Tarja Pääkkönen	25 000	-	-	-	25 000
Eero Suomela	25 000	-	-	-	25 000
Johan Linder ⁷	8 810	-	-	-	8 810

¹ Hallituksen 2025 maksettu vuosipalkkio sisältää hallituksen palkkiot ajalta 1.1.–21.3.2025 varsinaisen yhtiökokouksen 2024 päätöksen mukaisesti, ja ajalta 22.3.2025–31.12.2025 varsinaisen yhtiökokouksen 2025 päätöksen mukaisesti.

² Muut palkat sisältää päätoimiselle hallituksen puheenjohtajalle Patrick Andersonille ajalta 22.3.2025–31.12.2025 maksetun työsuhteeseen perustuvan palkan, lomarahaa ja luontoisedut.

³ Aiemmin ansaitut palkkiot sisältää Osakepalkkiojärjestelmän perusteella kertyneitä maksamattomia palkkioita vuosilta 2022–2024 (ajalta, jolloin Patrick Anderson toimi United Bankersin toimitusjohtajana) maksetut palkkiot yhteensä 144 506 euroa. Palkkio maksettiin osittain United Bankersin osakkeina ja osittain rahana.

⁴ United Bankers -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti erillistä palkkiota hallitustyöstä ei makseta.

⁵ Hallituksen jäsenelle Rasmus Finnillälle, joka on työsuhteessa UB Omaisuudenhoito Oy:öön maksettiin ajalta 1.1.2025–31.12.2025 palkkaa, lomarahaa ja luontoisetuja.

⁶ Muut palkkiot sisältävät Rainer Häggblomin hallituspalkkiot hallitustyöstä UB Rahastoyhtiö Oy:n ja UB Corporate Finance Oy:n hallituksen jäsenenä. Lisäksi United Bankers -konserni hankki konsultointipalveluita yhtiön hallituksen jäsenen Rainer Häggblomin määräysvalta-yhtiöltä Häggblom & Partners Ltd Oy:ltä vuonna 2025 yhteensä 112 878 eurolla.

⁷ Hallituksen puheenjohtaja 21.3.2025 asti.



Toimitusjohtajan palkitseminen

United Bankersin toimitusjohtajan palkitsemisesta päättää United Bankersin hallitus palkitsemisvaliokunnan esityksen pohjalta. Toimitusjohtajan palkitseminen perustuu toimielinten Palkitsemispolitiikkaan ja siinä huomioidaan

soveltuvien osien koko United Bankers -konsernin henkilöstöä koskevat palkitsemisperiaatteet. Palkitsemista määrittäessä huomioidaan lisäksi markkinakäytännöt ja toimitusjohtajan suoriutuminen.

United Bankersin toimitusjohtajalle maksetut palkkiot vuonna 2025 ja vuonna 2024:

Palkitseminen	2025 EUR	Palkkiorakenne % ¹	2024 EUR ³	Palkkiorakenne % ¹
Kiinteä vuosipalkkio (sisältäen lomapalkan ja luontoisedut)	209 455	59,1	183 277	39,2
Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksojen perusteella rahana maksetut palkkiot yhteensä	108 722	30,7	209 220 ²	44,7
Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksojen perusteella yhtiön osakkeina maksetut palkkiot yhteensä	36 241	10,2	75 414 ²	16,1
Yhteensä	354 418	100,0	467 911	100,0

¹ Palkkiorakenne kuvaa kiinteän vuosipalkkion ja kannustinjärjestelmien mukaisten rahana ja osakkeina maksettujen palkkioiden suhteellisia osuuksia kokonaispalkitsemisesta.

² Sisältää Patrick Andersonille, joka toimi United Bankers -konsernin toimitusjohtajana ajalta 1.1.–31.10.2024 Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti maksetut palkkiot.

³ Vuodelta 2024 raportoitavat palkkiot maksettiin Patrick Andersonille, joka toimi United Bankers -konsernin toimitusjohtajana ajalta 1.1.–31.10.2024 ja John Ojanperälle ajalta 1.11.–31.12.2024.



United Bankersin toimitusjohtajan palkkiot 1.1–31.12.2025:

Palkitsemiselementti	Yhteenvedo Palkitsemispolitiikan ehdoista	Soveltaminen vuonna 2025
Kiinteä peruspalkkio	Kiinteän palkitsemisen tason määrittelyssä huomioidaan toimitusjohtajan ammatillinen osaaminen, koulutustausta, asiantuntemuksen laajuus ja työkokemus sekä organisatorinen vastuu ja yleinen palkkataso vastaavissa tehtävissä.	John Ojanperän kiinteä vuosipalkka 1.1.– 31.12.2025 oli 209 455 euroa (sisältäen lomapalkan ja luontoisedut).
Osakepalkkiojärjestelmän mukainen palkkio¹	Osakepalkkiojärjestelmän tarkoituksena on toimitusjohtajan ja yhtiön osakkeenomistajien intressien yhtenäistäminen United Bankers -konsernin taloudellisen suoriutumisen tai yhtiön osakkeen hinnan kehityksen kautta. Osakepalkkiojärjestelmä voi määräytyä hallituksen asettamien määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamisen tai yhtiön osakekurssin kehityksen perusteella.	John Ojanperälle maksettiin Osakepalkkiojärjestelmä ansaintajakson 2022–2024 perusteella vuonna 2025 yhteensä 2 067 yhtiön osaketta hintaan 17,53 euroa osakkeelta, mikä oli United Bankersin osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettu keskimurssi 17.3.2025. Osakkeiden kokonaisarvo oli 36 241 euroa edellä mainittuun keskimurssiin. Lisäksi toimitusjohtajalle maksettiin Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2022–2024 perusteella rahana 108 722 euroa.
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.	John Ojanperälle vuonna 2025 maksettujen muuttuvien palkkioiden ja kiinteän palkitsemisen osien suhde oli 69,2 %.
Osakepalkkiojärjestelmän mukaiset ansaintakriteerit	Osakepalkkiojärjestelmä mukaiset ansaintakriteerit määräytyvät hallituksen asettamien määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamisen tai yhtiön osakekurssin kehityksen perusteella.	John Ojanperälle vuonna 2025 maksettu palkkio Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksolta 2022–2024 perustui 70 % yhtiön operatiiviseen käyttökatteeseen sidottuun tulostavoitteeseen, 20 % vastuullisuustavoitteisiin sekä 10 % konsernin sisäisten ohjeiden ja toimintaperiaatteiden noudattamisen sekä laadukkaiden palveluiden ja tuotteiden tuottamisen arviointiin. Yhtiön hallitus arvioi United Bankers -konsernin taloudellisen tuloksen onnistumisprosentiksi 100 %, vastuullisuustavoitteiden toteumaksi 80,5 % ja laadullisten kriteerien toteumaksi 91,7 %.

¹ Muuttuva palkitseminen, jota John Ojanperälle maksettiin Osakepalkkiojärjestelmän perusteella vuonna 2025 kertyi 31.10.2024 asti hänen toimiessaan UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtajana.



United Bankersin toimitusjohtajan toimitushteen keskeiset ehdot siten, kun ne ovat olleet voimassa 31.12.2025:

Eläke	Toimitusjohtaja kuuluu lakisääteiseen eläke-etuusjärjestelmään.	Toimitusjohtajalla ei ole lisäeläkejärjestelmää.
Muut etuudet	Toimitusjohtajalle voidaan myöntää kohtuullisia markkinakäytännön mukaisia muita mahdollisia etuja, joilla varmistetaan osaavan toimitusjohtajan sitoutuminen yhtiön kehitykseen.	Yhtiö tarjoaa toimitusjohtajalle puhelinedun.
Toimitushteen päättäminen	Toimitusjohtajan irtisanomisajasta, kilpailukiellosta ja erokorvauksesta on sovittu toimitusjohtajasopimuksessa	Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi 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 kannustinjärjestelmien mukaisen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät

Vuonna 2025 toimitusjohtaja Ojanperälle maksettu muuttuva palkkio perustui Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksolle 2022–2024 hallituksen asettamien konsernin taloudellisten tavoitteiden, vastuullisuustavoitteiden sekä toimitusjohtajalle asetettujen konsernin sisäisten ohjeiden ja toimintaperiaatteiden noudattamista sekä laadukkaiden palveluiden ja tuotteiden tuottamista koskevien tavoitteiden saavuttamiseen. Ansaintajak-solla 2022–2024 ansaintakriteerit toteutuivat siten, että Ojanperän Osakepalkkiojärjestelmän mukainen palkit-seminen toteutui 95,3 prosenttisesti enimmäispalkkio-määrästä. Tavoitteiden saavuttamisen perusteella John Ojanperälle maksettiin tilikaudella 2025 Osakepalk-kiojärjestelmän ansaintajaksolta 2022–2024 rahana 108 722 euroa. Lisäksi Ojanperälle luovutettiin 2 067 Yh-tiön osaketta.

Uusi PSP on suoriteperusteinen osakepalkkiojärjes-telmä, joka koostuu vuosittain alkavista ansaintajak-soista. Ensimmäinen ansaintajakso kattaa tilikaudet 2025–2027. Hallitus päättää vuosittain ansaintajakson alkamisesta ja yksityiskohdista. Mahdollinen palkkio maksetaan osittain United Bankersin osakkeina ja osit-tain rahana. Palkkion rahaosuudella on tarkoitus kattaa palkkiosta osallistujalle aiheutuvat verot ja lakisääteiset sosiaalivakuutusmaksut. Ansaintajakson 2025–2027 an-saintakriteerit on sidottu operatiiviseen liikevoittoon, ra-havirtaa tuottaviin hallinnoitaviin varoihin ja ympäristökri-teeriin. Uuden PSP-järjestelmän mukaiset mahdolliset palkkiot maksetaan kunkin ansaintajakson päättymisen jälkeen, eikä John Ojanperälle maksettu palkkiota uuden PSP:n perusteella tilikaudella 2025.

Toimitusjohtaja tai hänen määräysvaltayhteisönsä ei toi-misuhteen voimassaoloaikana saa myydä Osakepalk-

kiojärjestelmän tai uuden PSP:n kautta saamiaan yhtiön osakkeita niiltä osin, kuin näiden osakkeiden arvo yhti-össä alittaa toimitusjohtajan kiinteän bruttovuosipalkan määrän. Jos toimitusjohtajan toimitusuhde päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti mak-seta.

Lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmä

United Bankersin STI on käteispohjainen lyhyen aikavä-lin kannustinjärjestelmä, jonka tarkoituksena on tarjota toimitusjohtajalle suoritusperusteinen ja kilpailukykyinen palkkio. Järjestelmän tavoitteena on tukea United Ban-kersin strategian toimeenpanoa, sitouttaa toimitusjoh-tajaa yhtiöön sekä palkita häntä hallituksen asettamien tavoitteiden toteuttamisesta.



STI voi koostua useista ansaintajaksoista, joiden alkamisajankohdista, ansaintakriteereistä ja yksityiskohdista päätetään vuosittain hallituksessa. Ensimmäinen ansaintajakso kattaa tilikauden 2025. John Ojanperälle ei maksettu palkkiota STI:n perusteella tilikaudella 2025. Jos toimitusjohtajan toimisuhte päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Eräntymättömät oikeudet palkkioihin

Vuonna 2025 toimitusjohtaja kuului Osakepalkkiojärjestelmän puitteissa kahteen kolmen vuoden ansaintajaksoon, koskien vuosia 2023–2025 ja 2024–2026. Toimitusjohtaja kuului lisäksi PSP:n ansaintajaksoon koskien vuosia 2025–2027 sekä STI:n ansaintajaksoon koskien vuotta 2025. Kannustinjärjestelmien mukaiset palkkiot erääntyvät maksettaviksi kunkin ansaintajakson päättymisen jälkeen.

Kannustinjärjestelmien ansaintajaksoilla, joihin toimitusjohtaja kuuluu, hallituksen asettamia tavoitteita painotetaan alla olevien taulukkojen mukaisesti.

Hallitus vahvistaa näiden ansaintajaksojen perusteella maksettavien palkkioiden lopullisen määrän erikseen kunkin ohjelman päättymisen jälkeen, joten ne sisällytetään kokonaisuudessaan tulevien vuosien palkitsemisraportteihin.

Avoimna oleville ansaintajaksoille asetetut tavoitteet esitetään alla:

Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakset 2023–2025 ja 2024–2026

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.

PSP (Performance Share Plan), ansaintajakso 2025–2027

Tavoite	Painotus	Lisätietoja
United Bankers -konsernin operatiivinen liikevoitto	40 %	Tuloslaskelman liikevoitto, josta on oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.
United Bankers -konsernin rahavirtaa tuottavat hallinnoitavat varat	40 %	Hallinnoitavat varat, jotka tuottavat yhtiölle jatkuvaa kassavirtaa, kuten rahastopääomat sekä täyden valtakirjan varainhoitopalveluiden piirissä olevat varat.
Ympäristökriteerit	20 %	United Bankers -konsernin ympäristötavoitteet liittyvät yhtiön ilmasto- ja biodiversiteettistrategioiden implementointiin. Tavoitteena on esimerkiksi yhtiön omien sekä sen sijoituksista aiheutuvien hiilipäästöjen vähentäminen.



STI (Short Term Incentive Plan), ansaintajakso 2025

Tavoite	Painotus	Lisätietoja
United Bankers -konsernin operatiivinen liikevoitto	80 %	Tuloslaskelman liikevoitto, josta on oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät.
United Bankers -konsernin sosiaaliset ja hallinnolliset tavoitteet	20 %	United Bankers -konsernin sosiaaliset tavoitteet liittyvät työntekijöiden tyytyväisyyteen, asiantuntemukseen sekä monimuotoisuuteen asetettuihin mittareihin. Hallinnolliset tavoitteet perustuvat puolestaan sääntelyn ja sisäisten ohjeiden noudattamiseen, avoimeen ja luotettavaan kommunikaatioon sekä yhtiön vastuulliseen hallinnointiin.

Toimitusjohtajan kannustinjärjestelmät ja ansaintajaksot:

Kannustinjärjestelmä	Ansaintajakso	Maksimi osakemäärä (kpl)	Maksimi rahamäärä (EUR)	Arvioitu toteuma	Maksuvuosi
Osakepalkkiojärjestelmä	2023–2025	9 059	N/A	8 570 ¹	2026
STI (Short Term Incentive Plan)	2025	N/A	104 380	70 936 ²	2026
Osakepalkkiojärjestelmä	2024–2026	11 407	N/A	N/A	2027
STI (Short Term Incentive Plan)	2026	N/A	125 256	N/A	2027
PSP (Performance Share Plan)	2025–2027	13 683	N/A	N/A	2028
PSP (Performance Share Plan)	2026–2028	15 342	N/A	N/A	2029

¹Yhtiön hallitus arvioi United Bankers -konsernin taloudellisten tavoitteidenonnistumisprosentiksi 100 %, vastuullisuustavoitteiden toteumaksi 77,9 % ja laadullisten kriteerien toteumaksi 90,0 %.

²Yhtiön hallitus arvioi United Bankers -konsernin operatiivisen liikevoiton toteumaksi 66,3 % ja konsernin sosiaalisten ja hallinnollisten tavoitteiden toteumaksi 74,7 %.



Tietoa sijoittajille



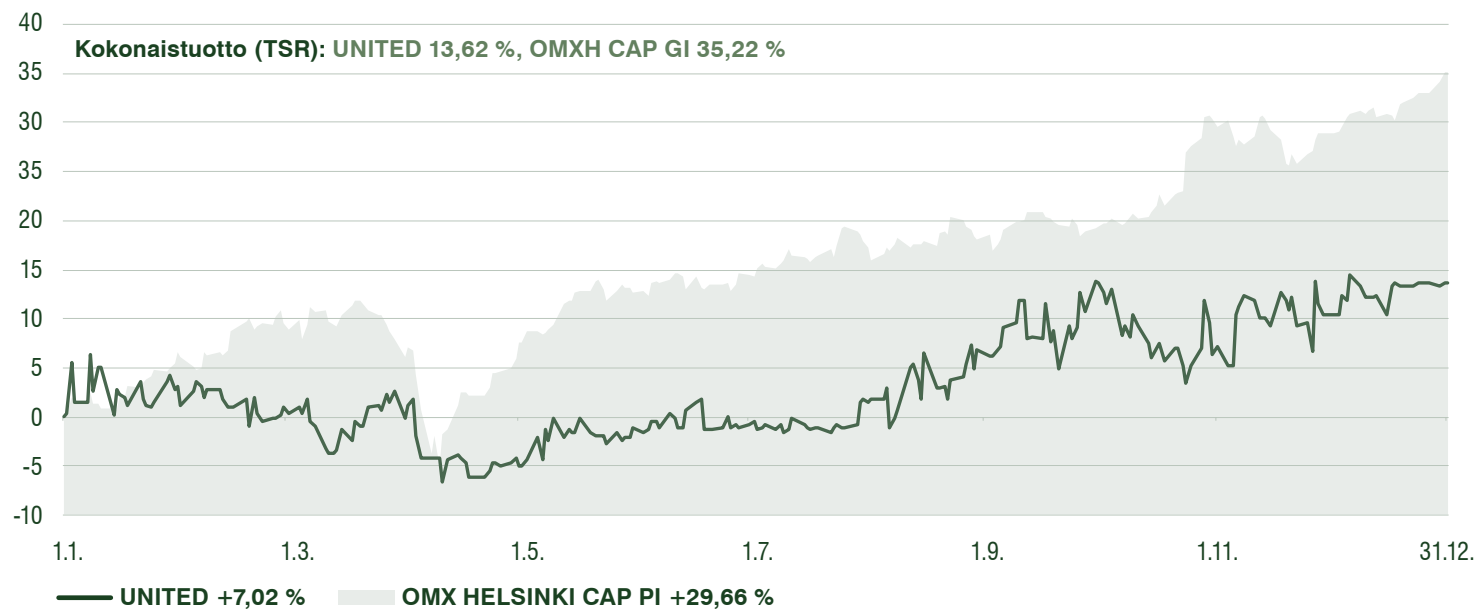
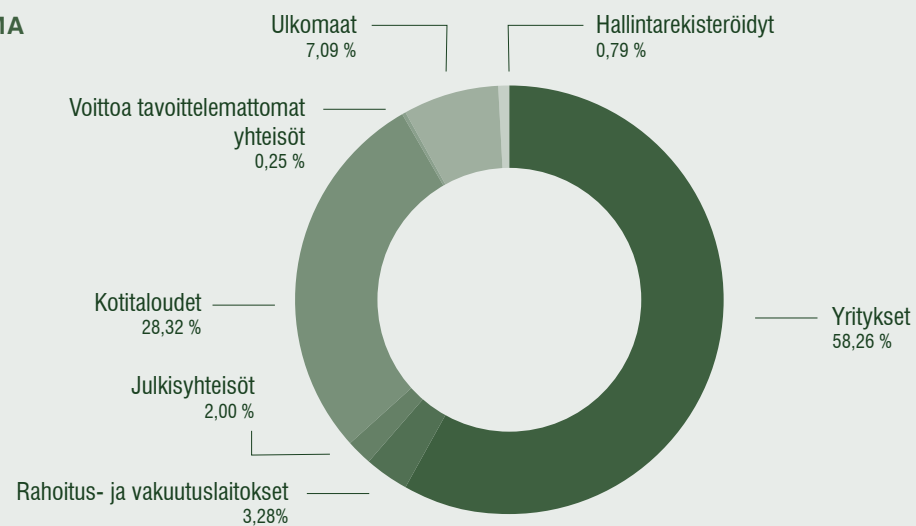
Osakkeet ja osakkeenomistajat

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2025

Osakkeenomistaja	Osakkeet	% osakkeista ja äänistä
OY CASTOR-INVEST AB	1 270 000	11,58 %
AMOS PARTNERS OY	1 116 270	10,18 %
JARAFI OY	1 110 000	10,12 %
BOCKHOLMEN INVEST AB	550 000	5,02 %
J. LEHTI & CO OY	490 500	4,47 %
OLSIO TOM HENRIK WILHELM	451 051	4,11 %
JOUHKI MARINA	379 695	3,46 %
LINDER CORINNE SOPHIE	280 750	2,56 %
LINDER CASSANDRA MARIE	280 750	2,56 %
LINDER CHRISTOFFER MAGNUS	280 750	2,56 %
OY OTTIGER AB	210 000	1,92 %
CARTELLE OY	205 680	1,88 %
KONNUN TUULIKALLIO OY	200 000	1,82 %
VIAPORI KAPITAL OY	184 243	1,68 %
QUANTUM CAPITAL OY	184 102	1,68 %
ELO KESKINÄINEN TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖ	125 546	1,15 %
HÄGGBLOM & PARTNERS LTD. OY	108 774	0,99 %
JORDAN KARI ALPO ERIK	105 000	0,96 %
WINBERG PETER VILHELM	101 026	0,92 %
RK-INVEST OY LTD	94 204	0,86 %
20 suurinta omistajaa yhteensä	7 728 341	70,49 %
Hallintarekisteröidyt	86 895	0,79 %
Muut	3 147 807	28,72 %
Yhteensä	10 963 043	100,00 %



UNITED BANKERS OYJ:N OSAKEKURSSIN KEHITYS 2025

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 31.12.2025. Yhtiöllä oli 10 963 043 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 31.12.2025 hallussaan 76 520 omaa osaketta.

Varojenjak

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa vuosittain osinkoa vähintään 70 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta yhtiön taloudellinen tilanne ja strategia huomioon ottaen.

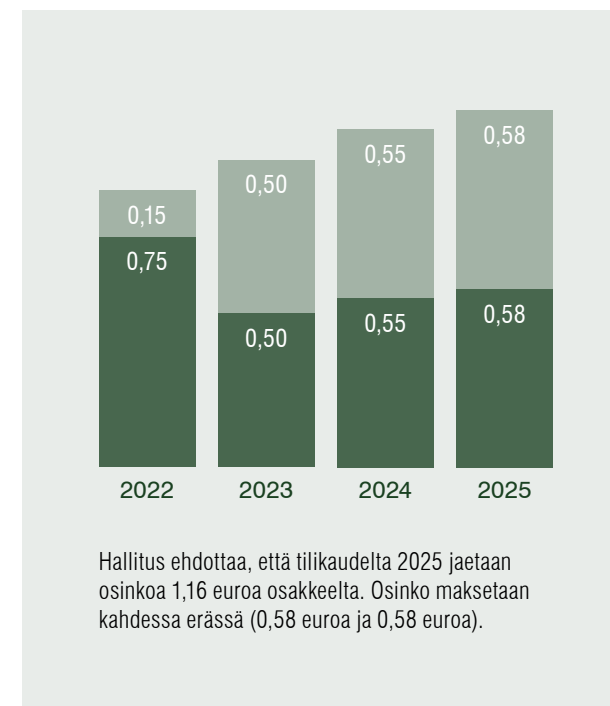
United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2025 oli 10 233 622,88 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2025 olivat 46,0 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 25,1 miljoonaa euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa 20,9 miljoonaa euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2025 päättäneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella maksetaan osinkoa yhteensä 1,16 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osingonjako yhteensä laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on 12 628 366,68 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa.

Hallitus ehdottaa, että osinko jaetaan kahdessa erässä siten, että osinko maksetaan maaliskuussa ja lokakuussa. Osingon ensimmäinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 24.3.2026 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 31.3.2026. Osingon toinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 25.9.2026 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 2.10.2026. Hallitus ehdottaa, että se valtuutetaan tarvittaessa päättämään osingon toiselle erälle 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 ei hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

VAROJENJAKO/OSAKE EUR





Tietoa yhtiökokouksesta 2026

United Bankers Oyj:n varsinainen yhtiökokous järjestetään perjantaina 20.3.2026 klo 13.00 alkaen Helsingissä.

Sijoittajakalenteri 2026

Vuonna 2026 United Bankers julkistaa tilinpäätöstiedotteen lisäksi puolivuositiedotuksen kaudelta 1.1.-30.6.2026 arviolta 20.8.2026.

Tiedotteet julkistetaan suomeksi ja englanniksi. Tulos-tiedotteet ovat julkistamisen jälkeen luettavissa myös yhtiön internetsivulla osoitteessa unitedbankers.fi. Yhtiön verkkosivuilta ovat saatavilla myös United Bankersin pörssi- ja lehdistötiedotteet, vuosikertomukset, puoli-vuosikatsaukset sekä tilinpäätökset. Lisäksi sivuilla voi liittyä tiedotteiden jakelulistalle.

Sijoittajakontaktit

John Ojanperä, toimitusjohtaja

Sähköposti: john.ojanpera@unitedbankers.fi

Puhelin: 040 842 3472

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 seuraava analyytikko

Sauli Vilén, Inderes

Puhelin: 044 025 8909

