



VUOSIKERTOMUS

2 0 2 4



United Bankers

VUOSIKERTOMUS 2024

United Bankers Oyj	United Bankers -konserni
Vuosikertomus 2024	Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki
	Vaihde 09 2538 0300
unitedbankers.fi	Sijoittajasuhteet
	ir@unitedbankers.fi
	puh. 09 2538 0323

SISÄLLYS

UNITED BANKERSIN VUOSI 2024

United Bankers lyhyesti	4
Toimitusjohtajan katsaus – John Ojanperä	6
Vuosi 2024 lukuina	10
Vuoden 2024 keskeiset tapahtumat lyhyesti	12
Kymmenen vuotta listayhtiönä.....	14
Varainhoidossa kokemus on valttia.....	20
Hallitus	24
Johtoryhmä	27
Taloudellisia tunnuslukuja	30
Hallituksen toimintakertomus	34

VASTUULLISUUS UNITED BANKERSILLA

Vastuullisuus on osa pitkäaikaista arvonluontia.....	54
Vastuullinen sijoittaminen edistää vihreää siirtymää	65
United Bankers toimii ilmastonmuutoksen torjumiseksi	73
Metsät, energia ja Suomen polku kohti hiilineutraaliutta	78
Luonnon monimuotoisuus on tärkeä tavoite metsärahastoille	82
United Bankers on vuoden vastuullisin työpaikka.....	89
Esihenkilövalmennuksen tuloksena syntyivät United Bankersin johtamisen periaatteet	93
Vuorovaikutus sidosryhmien kanssa tukee kehitystyötä.....	99
Toimiva asiakassuhde rakentuu vahvan luottamuksen varaan	102
Asiakaslähtöisyys on United Bankersille keskeinen arvo.....	105

KONSERNITILINPÄÄTÖS	111
---------------------------	-----

VAKAVARAISUUDEN HALLINTA	168
--------------------------------	-----

HALLINNOINTI

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2024.....	170
Palkitsemisraportti 2024.....	184

SIJOITTAJILLE

Osakkeet ja osakkeenomistajat	191
Tietoa sijoittajille	193

United Bankers lyhyesti

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

UNITED BANKERS LIIKETOIMINTASEGMENTIT

VARAINHOITO



RAHASTOT

OMAISUUDENHOITO

STRUKTUROIDUT TUOTTEET

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT



CORPORATE FINANCE -NEUVONANTOPALVELUT

OMAN JA VIERAAN PÄÄOMAN EHTOINEN RAHOITUS

YRITYSRAHOITUSRATKAISUT



PERUSTETTU

1986

HENKILÖSTÖMÄÄRÄ*

~200

HALLINNOITAVAT VARAT

4,8 mrd. eur

RAHASTOJEN MÄÄRÄ

25

**Listattu Nasdaq Helsinki Oy:n
pörssilistalle**

Luomme vaurautta vastuullisesti

* Työntekijöiden ja sidonnaisasiamiesten yhteismäärä



Toimitusjohtajan katsaus John Ojanperä



Olen John Ojanperä ja minulla on ilo kirjoittaa ensimmäistä toimitusjohtajan katsaustani. Otin marraskuun alussa vastaan viestikapulan yhtiötä 18 vuotta johtaneelta Patrick Andersonilta, joka on puolestaan ehdolla päätoimiseksi hallituksen puheenjohtajaksi kevään 2025 yhtiökokouksessa. Olen aloittanut uudessa tehtävässäni United Bankers Oyj:n toimitusjohtajana uteliain ja innostunein mielin. Olen ollut osa UB-tiimiä jo kymmenen vuoden ajan. Niistä kahdeksan viimeisintä vuotta toimin rahastoyhtiömme toimitusjohtajana ja osana konsernin johtoryhmää. Yhtiö on kehittynyt sinä aikana valtavasti.

Patrickin vuonna 2007 käynnistyneen toimitusjohtajakauden aikana yhtiölle luotiin uusi kasvustrategia, yhtiö vietiin pörssiin ja UB:sta rakennettiin yksi Pohjoismaiden johtavista vaihtoehtoihin sijoituksiin erikoistuneista varainhoitoyhtiöistä. Olen saanut tehdä tiivistä yhteistyötä Patrickin kanssa jo pidemmän aikaa ja olen iloinen, että läheinen yhteistyömme jatkuu myös tulevaisuudessa.

Vuosi 2024 oli hidastuvan inflaation ja laskevien korkojen vuosi. Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2024 oli kaksijakoinen: globaalit osake-, korko- ja metsämarkkinat tuottivat erinomaisesti, kun taas Suomessa kiinteistö- ja osakemarkkinoiden kehitys oli muuta maailmaa selvästi alavireisempää.

positiiviset. Suurimmat nettomerkinnot ohjautuivat varainhoitopalveluihimme ja rahastopuolella korkoihin sekä uusiutuvaan energiaan.

Toisaalta vuosi oli vaikea kaikkien vaihtoehtoisten rahastojemme uusmyynnin näkökulmasta koronlaskujen positiivisten vaikutusten siirtyessä pääosin alkaneelle vuodelle 2025. Kiinteistörahastojemme tuotot asiakkaillemme jäivät katsauskaudella lievästi miinusmerkkisiksi, mutta rahastojen sulkemisilta sekä merkittävästä lunastusaalloilta vältyttiin, kiitos rahastojen erinomaisen hajautuksen, joka kohdistuu maantieteellisesti eri Pohjoismaihin sekä laajasti eri kiinteistöluokkiin. Hiljaisena jatkunut transaktiomarkkina sekä hankkeiden lykkäntyminen heikensivät puolestaan pää-

Yhtiömme osake on Helsingin pörssissä ainoa, joka on tuottanut omistajilleen positiivista kokonaistuottoa seitsemänä peräkkäisenä kalenterivuotena

United Bankers -konsernille vuosi 2024 oli liikevaihdolla ja liikevoitolla mitattuna yhtiön 38-vuotisen historian vahvin ja kuudes perättäinen ennätysvuosi. Liikevaihto kasvoi 19,1 prosenttia 62,1 miljoonaan euroon. Operatiivinen liikevoittomme kasvoi peräti 40,0 prosenttia 23,7 miljoonaan euroon ja tilikauden voitto nousi 33,3 prosenttia 18,4 miljoonaan euroon. Nettomerkinnot rahastoihimme laskivat 128 miljoonaan euroon (187 miljoonaa euroa) varainhoitotuotteiden ja palveluiden kokonaismyynnin noustessa 4,7 prosentilla 524 miljoonaan euroon. Kulu-tuottosuhteemme parani 0,62:een (0,67).

Vaikka vuosi olikin lukujen valossa erittäin vahva, sekä absoluutisesti että suhteessa useimpiin kilpailijoihin, oli se samalla myös liiketoiminnallisesti kaksijakoinen. Metsärahastojemme sekä varainhoitomme tarjoamat tuotot asiakkaillemme olivat jälleen erinomaiset ja lähes kaikkien muidenkin rahastojemme tuotot olivat

omamarkkinapalveluliiketoiminnan kehitystä, joka jäi sekä viime vuodesta että tavoitteista. Lisäksi yhtiömme ei tälläkään tilikaudella säästynyt yleisen inflaatiopaineen vaikutuksilta kuluihin.

Tavanomaista hitaammasta hallinnoitavien varojemme kasvusta huolimatta pystyimme toteuttamaan strategiaamme kiittävästi. Tämä tarkoitti tiivistetysti liiketoimintamme yksinkertaistamista ja keskittymistä uusien ydinrahastojen käynnistämiseen ja varainkeruuseen. Uusia instituu-tiosijoittajia tavattiin enemmän kuin koskaan aikaisemmin ympäri Eurooppaa, ja yhtiön historian ensimmäinen asuntoihin keskittyvä rahasto perustettiin. Rahastolla pyritään hyödyntämään Suomen asuntomarkkinoiden keskimääräistä paremmat tuotto-odotukset monen sijoittajan joutuessa myymään asuntokantaansa epälikvidissä markkinassa keskimääräistä edullisemmilla arvostustasoilla. Yhtiön historian suurin sisäinen järjestelmä uudistus vietiin tuotantoon keväällä 2024. Tehostamis-

työmme vauhdittuu tämän ansiosta jatkossa, kun yksi järjestelmä nopeuttaa ja ketteröittää yhtiön operatiivisia prosesseja ja niiden edelleen kehittämistä. Samalla voimme edistää entistäkin parempia asiakaskokemuksia.

Haluamme rahastovalikoimamme kautta olla yhä vahvemmin mukana ratkaisemassa maailmanlaajuisia ympäristöhaasteita ja samalla tuottaa erinomaista riskikorjattua tuottoa asiakkaillemme. Kaikki ydinrahastomme työskentelevät globaalien ratkaisujen äärellä, ja niiden kautta voimme vaikuttaa merkittävästi kokoamme enemmän esimerkiksi ilmastonmuutoksen hillintään. Nämä kansainvälisiä pääomavirtoja ohjaavat megatrendit tuonevat meille kasvavassa määrin myötätuulta tulevana vuosina.

Vuoden 2024 lopussa United Bankers sai erinomaiset arvostukset PRI:n (Principles for Responsible Investment) vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista koskevasta arvioinnista. Omaisuuslajikohtaisissa arvioinneissa saimme täydet 5/5 tähteä kaikkien pisteytettyjen omaisuuslajien osalta ja edelliseen vuonna 2023 toteutettuun arviointiin nähden paransimme pisteytystämme vaikuttamistoimenpiteitä ja äänestysaktiivisuutta koskevissa asioissa.

Osa sijoittajapalautteesta tulikin positiivisten merkintöjen muodossa ja osa taas uusien osakkeenomistajien muodossa. Osakkeenomistajien lukumäärä nousi vuoden aikana noin 10 prosentilla, ja yhtiömme osake on Helsingin pörssissä ainoa, joka on tuottanut omistajilleen positiivista kokonaistuottoa seitsemänä peräkkäisenä kalenterivuotena. Positiivisen arvonkehityksen myötä yhtiömme nousi vuodenvaihteessa keskisuurten yhtiöiden luokkaan Helsingin pörssilistalla.

United Bankersin tärkein voimavara on UB-tiimi. Vuonna 2024 United Bankers sai kolmatta kertaa peräkkäin Suomen innosta-

vimmat työpaikat -tunnustuksen, ja henkilöstön sitoutuneisuutta mittaava PeoplePower-indeksi kehittyi edelleen myönteisesti. Henkilöstötutkimusten vastuullisuusosion tulosten pohjalta United Bankers palkittiin myös Suomen vastuullisimpana työpaikkana. Vahvana sitoutumisen merkinä voidaan mainita United Bankersin henkilöstön, hallituksen jäsenten ja sidonnaisasiamiesten omistussuus, joka tilikauden lopussa oli yhteensä noin 57 prosenttia yhtiöstä.

Uutena toimitusjohtajana katson yhtiön tulevaisuuteen luottavaisin mielin. Johtajanvaihdos ei muuta yhtiön strategista suuntaa, mutta uusi ylimmän johdon työnjako mahdollistaa entistäkin tehokkaamman kasvustrategian toteuttamisen – yhdessä UB-tiimin ja kaikkien sidosryhmiemme kanssa. Olen ihmisenä ja johtajana ennen kaikkea joukkuepelaaja, ja siksi joukkuehenki on aina ollut yhtiömme arvoista minulle kaikkein läheisin. Uskon, että yhdessä koko UB-tiimin voimin menemme vielä pitkälle. Ympärilläni on huipputiimi, fokuksemme on kohdallaan ja tuotteemme ja palvelumme erittäin korkealaatuisia. Meillä on nyt kaikki mahdollisuudet nostaa yhtiö jälleen uudelle tasolle.

Lopuksi haluan kiittää lämpimästi asiakkaitamme ja osakkeenomistajiamme vahvasta ja pitkäaikaisesta luottamuksesta. Kiitän myös uskomatonta UB-tiimiä hienosta joukkuepelistä vaativassa toimintaympäristössä. Vuonna 2024 tehty työ ja ennätystulos antavat erinomaisen perustan jatkaa arvonluontia asiakkaillemme ja muille sidosryhmillemme. Katseemme tulevan kasvun suhteen on entistäkin vahvemmin Suomen rajojen ulkopuolella ja tavoitteemme on rakentaa yhtiöstämme eurooppalainen vaihtoehtorahastonhoitaja. Kansainvälinen kasvu ei sulje pois pyrkimyksiämme kehittää toimintaamme edelleen myös Suomessa eikä saa meitä unohtamaan juuriamme. Haluamme olla jatkossakin kotimaisille asiakkaillemme luotetuin kumppani varainhoidossa.

John Ojanperä
toimitusjohtaja, United Bankers Oyj



Vuosi 2024 lukuina

LIKEVAIHTO

62,1 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+19,1 %

OPERATIIVINEN LIIKEVOITTO

23,7 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+40,0 %

TILIKAUDEN VOITTO

18,4 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+33,3 %

OSAKEKOHTAINEN TULOS

1,66 eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+34,3 %



Vuosi 2024 lukuina

OSINKOEHDOTUS

1,10

EUROA

HENKILÖSTÖN JA HALLITUKSEN
OMISTUS UB:N OSAKKEESSA

57 %

RAHASTOJEN
METSÄHEHTAARIT

~140 000 ha

RAHASTOJEN
KIINTEISTÖPINTA-ALA

~406 000 m²

UNITED
BANKED

Vuoden 2024 keskeiset tapahtumat lyhyesti

United Bankersin tulos kohosi koko vuoden osalta jälleen uuteen ennätykseen. Keskeisin vahvaan tulokasvuun vaikuttanut tekijä oli metsärahasto UB Nordic Forest Fund II Ky:n maaliskuussa toteutunut yhtiömiesosuuksien ja pinta-alaltaan 33 000 hehtaarin suuruisen metsäomaisuuden myynti saksalaisen Munich Re Groupin omaisuudenhoitoyhtiölle MEAG:lle. Metsärahastokauppa oli erinomainen osoitus United Bankersin kyvystä rakentaa sijoittajilleen tuottavia metsäkiinteistökokonaisuuksia.

United Bankersin hallinnoitavat varat kasvoivat vuoden aikana 4,6 miljardista 4,8 miljardiin euroon. Varainhoitostrategioiden ja lähes kaikkien rahastojen positiivinen tuottokehitys tuki osaltaan hallinnoitavien varojen kehitystä. Rahastot keräsivät vuoden aikana nettomerkintöjä 128 miljoonan euron edestä sisältäen Ky-muotoisten rahastojen sijoitussitoumukset. Markkinaympäristö ei ollut otollisin United Bankersin reaaliomaisuuteen sijoittavien rahastojen näkökulmasta, ja etenkin kiinteistörahastot kärsivät heikosta markkinatilanteesta. Täyden valtakirjan varainhoitopalveluiden kysyntä jatkoi sen sijaan vahvaa kasvuaan, ja palveluihin saatiin uusia pääomia yli kaksinkertainen määrä edellisvuoteen verrattuna.

Toukokuussa United Bankers järjesti suunnatut osakeannit konsernin henkilöstölle ja johdolle sekä United Bankers -konsernin sidonnaisasiamiehille sekä tietyille konsernin hallinnoimien vaihtoehtorahastojen johtoasemassa olevien avainhenkilöiden omistusyhteisöille. Annit saavuttivat laajaa kiinnostusta ja ne merkittiin kokonaisuudessaan 2,2-kertaisesti. Henkilöstöantiin osallistui lähes 70 prosenttia ja sidonnaisasiamiesantiin noin 75 prosenttia merkintään oikeutetuista. Yhteensä 137 UB:laisen ja asiamiehen osallistuminen anteihin osoittaa vahvaa sitoutumista United Bankersin pitkän aikavälin strategiaan ja tavoitteisiin.



Vuoden 2024 keskeiset tapahtumat lyhyesti

Halu panostaa hyvinvoivaan ja innostuneeseen henkilöstöön näkyi Eezy Flow'n toteuttaman henkilöstötutkimuksen tuloksissa. **United Bankers saavutti jälleen Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen.** Lisäksi yhtiö palkittiin tulosten perusteella Suomen vastuullisimpana työpaikkana. Hyvä joukkuehenki ja positiivinen ilmapiiri henkilöstön parissa heijastuivat myös asiakaskokemukseen. United Bankersin asiakastyytyväisyyttä mittaavien tutkimusten perusteella tyytyväisyys oli parantunut sekä yksityis- että instituutiosijoittajien parissa.

United Bankersin mittava tietojärjestelmä uudistus eteni keväällä käyttöönottoaiheeseen. Uudistuksessa aiemmat, muun muassa salkunhoitoon, arvopaperien säilytykseen ja selvitykseen sekä raportointiin liittyvät järjestelmät korvattiin yhdellä uudella järjestelmällä. Järjestelmähanke toteutettiin yhdessä suomalaisen ohjelmistoyhtiön Digia Oyj:n kanssa. Siirtyminen yhteen nykyaikaiseen pääjärjestelmään yksinkertaistaa ja tehostaa konsernin sisäisiä prosesseja sekä mahdollistaa esimerkiksi digitaalisten palveluiden ja asiakasraportoinnin entistä joustavamman kehityksen.

Marraskuussa United Bankersin hallitus nimitti John Ojanperän yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi.

United Bankers -konsernin palveluksessa vuodesta 2014 työskennellyt John Ojanperä toimi aiemmin UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtajana. Lisäksi hän on ollut United Bankersin johtoryhmän jäsen vuodesta 2016. Yhtiön toimitusjohtajana pitkään toiminut Patrick Anderson on puolestaan ehdolla yhtiön hallitukseen kevään 2025 yhtiökokouksessa. Mikäli Anderson valitaan hallitukseen, ovat hallitukseen ehdolla olevat nykyiset hallituksen jäsenet, tullessaan uudelleenalituiksi, ilmoittaneet valitsevansa Patrick Andersonin hallituksen puheenjohtajaksi.





Kymmenen vuotta listayhtiönä



Uusi toimitusjohtaja John Ojanperä jatkaa tiivistä yhteistyötä
Patrick Andersonin kanssa yhtiön kehittämiseksi.

Marraskuun lopulla tuli kuluneeksi kymmenen vuotta United Bankersin listautumisesta. First North -markkinapaikan kautta yhtiö siirtyi pörssilistalle kesäkuussa 2020. Seuraava merkkipaalu saavutettiin yhtiön noustua pörssilistalla keskisuurten yhtiöiden Mid Cap -luokkaan vuoden 2025 alussa. Tulevia kasvutavoitteita kohti yhtiössä suunnataan nyt uuden kipparin luotsaamana, kun John Ojanperä aloitti United Bankersin toimitusjohtajana 1.11.2024. Yhtiötä vuodesta 2007 johtanut Patrick Anderson on puolestaan ehdolla United Bankersin hallitukseen ja sen puheenjohtajaksi vuoden 2025 yhtiökokouksessa.

10

Years

Listed On Nasdaq Helsinki



UNITED NasdaqListed



ENES

Vuonna 2014 toteutunut listautuminen First North -markkinapaikalle oli merkittävä askel United Bankersin vuonna 2007 käynnistetyssä kasvustrategiassa. Listautumisella tavoiteltiin kasvun vauhdittamista sekä liiketoiminnan laajentamista niin organisaation kuin yritysjärjestelyiden kautta. Kasvustrategiaa oli toteutettu päättäväisesti jo ennen listautumista, ja etenkin rahastoliiketoiminnan kehittämisellä ymmärrettiin olevan tärkeä rooli tulevan menestyksen rakentamisessa. Silti vielä kymmenen vuotta sitten transaktiopohjaisella liiketoiminnalla oli iso merkitys yhtiön tuloksessa. "Arvopaperinvälityksellä, strukturoitujen sijoituslainojen myynnillä ja investointipankkitoiminnalla oli nykyistä selvästi suurempi rooli. Ymmärsimme kuitenkin jo tuolloin, että tuleva kasvu oli syytä rakentaa varainhoidon ja rahastoliiketoiminnan varaan", kertoo toimitusjohtaja John Ojanperä.

Rohkeat ratkaisut nostivat rahastot merkittävään kasvuun

Ensimmäiset askeleet rahastoliiketoiminnan kasvattamisessa oli otettu jo ennen yhtiön listautumista, kun United Bankersin tytäryhtiö UB Rahastoyhtiö hankki Aventum Rahastoyhtiö Oy:n liiketoiminnan vuoden 2011 lopulla. Järjestely täydensi United Bankersin rahastovalikoimaa listattuihin kiinteistö- ja infrastruktuuriyhtiöihin sijoittavilla rahastoilla, ja toimi lähtölaukauksena reaaliomaisuussijoituksiin painottuville varainhoidon ratkaisuille. Yritysjärjestely vahvisti selvästi myös United Bankersin asemaa instituutioasiakkaiden keskuudessa. Päätös keskittyä omaan erikoisosaamisalueeseen on osoittautunut sittemmin hyvin onnistuneeksi ja oikea-aikaiseksi, sillä tänä päivänä erilaiset reaalisijoittamisen ratkaisut muodostavat 37 prosenttia konsernin hallinnoimista varoista.

United Bankersin liiketoiminnan kasvun kannalta suuri merkitys oli myös vuoden 2014 alussa toteutuneella Nordic Forest Management Oy:n hankinnalla. Yrityskaupan myötä perustettiin yhtiön ensimmäinen metsärahasto. Sittemmin rahastoja on tuotu markkinoille useita niin yksityis- kuin instituutiosijoittajillekin, ja metsärahastojen menestys on ollut yksi United Bankersin keskeisimmistä kasvun ajureista. "Metsäosaamisen ympärille rakentuvan liiketoiminnan kehittäminen on ollut mielestäni yksi yhtiömme tärkeimmistä onnistumisista. Vuonna 2014 ensimmäisessä metsärahastossamme oli pääomia joitain kymmeniä miljoonia euroja, kun tänä

päivänä metsärahastojemme yhteenlasketut pääomat ovat lähes 700 miljoonaa euroa. Lisäksi metsäsijoitukset ovat tuottaneet asiakkaillemme tasaisesti erittäin hyvää tuottoa", korostaa Ojanperä.

Rahastovalikoiman kehittämisessä on vuosien varrella pyritty hyödyntämään yhtiön ainutlaatuista osaamista reaaliomaisuussijoittamisessa, ja tavoitteena on ollut tarjota asiakkaille valtavirrasta erottuvia ratkaisuja. Esimerkiksi kiinteistöosakerahastojen rinnalle tuotiin pian myös suoraan kiinteistöihin sijoittavia rahastoja. "Suomen ja muiden Pohjoismaiden kiinteistömarkkinoille sijoittavat rahastot ovat olleet metsärahastojemme rinnalla yksi liiketoimintamme keskeisistä tukijaloista siitäkin huolimatta, että korkojen nousun seurauksena pari edeltävää vuotta ovat olleet kiinteistösijoittajille vaikeita. Viime vuosien haastavassa markkinaympäristössä kiinteistörahastomme ovat suoriutuneet varsin ansiokkaasti eri kiinteistöluokkiin kohdistuvan laajan hajautuksen ja onnistuneen salkunhoidon ansiosta", sanoo Ojanperä. Samalla hän muistuttaa, että kiinteistömarkkinoilla odotetaan nyt käännettä parempaan pari vuotta kestäneen alakulun jälkeen: "Korkojen laskun myötä kiinteistömarkkinoiden tilanne näyttää jälleen selvästi valoisammalta, ja haluamme tarjota asiakkaillemme mahdollisuuden hyödyntää edullista tilannetta Suomen asuntomarkkinoilla. Syksyllä perustetun, ammattimaisille sijoittajille suunnatun, UB Asuntorahasto I Ky:n ensimmäiset pääomakutsut lähtivät vuodenvaihteessa. Uskon, että pitkällä aikavälillä kiinteistösijoitukset kuuluvat hyvin hajautettuun sijoitussalkkuun. Siksi kiinteistörahastoilla tulee olemaan tärkeä rooli yhtiömme kasvussa myös tulevaisuudessa."

Sijoituksilla voi saada aikaan positiivisia vaikutuksia

Megatrendien ymmärtämisellä ja hyödyntämisellä on ollut niin ikään keskeinen merkitys United Bankersin liiketoiminnan kasvussa. Rahastovalikoiman kehittämisessä etenkin ilmastomuutoksen torjunta on noussut merkittäväksi teemaksi. United Bankersin rahastot tarjoavat mahdollisuuden sijoittaa hiilensidontaan sekä kohteisiin, jotka tukevat siirtymää vähähiiliseen ilmastokestävään talouteen. Ilmastomuutoksen torjunnan megatrendi näyttäytyy ilmiselvänä etenkin metsärahastoissa, joiden omistamat metsät ovat merkittäviä hiilivarastoja ja -nieluja. "Viime vuosina olemme halunneet lisätä mahdollisuuksia vastata maailmanlaajuisiin ym-

päristöhaasteisiin, ja rahastojemme kautta voimme ottaa tässä tehtävässä merkittävästi kokoamme suuremman roolin. Uusimpiin rahastoihimme lukeutuvat UB Forest Industry Green Growth Fund (UB FIGG) ja UB Uusiutuva Energia ovat oivia esimerkkejä tästä. Rahastoista molemmilla on vahva linkki käynnissä olevaan vihreään siirtymään. Olen ylpeä ja innoissani siitä, että tuotteidemme kautta sijoittajat voivat aidosti saada aikaan positiivisia vaikutuksia ja parantaa maailmaa – tuottoja unohtamatta. Sijoitusvalinnoilla on merkitystä”, kiteyttää Ojanperä.

United Bankers on vuosien varrella syventänyt jatkuvasti metsäsektorin asiantuntemustaan. Myös metsä- ja bioteollisuuden innovaatioihin sijoittavan UB FIGG -pääomarahaston strategia nojaa vahvasti yhtiön laajaan metsäosaamiseen. ”Metsäteollisuudessa

tojemme omistamille alueille. Joustava yhteistyö nopeuttaa merkittävästi uusiutuvan energian projektien kehitystyötä ja siten myös niistä odotettavien tuottojen syntymistä. Vastaavasti metsärahas- tojemme osuudenomistajat saavat lisätuottoa tuulivoimaloiden maanvuokrista”, sanoo Ojanperä.

Kasvu vaatii rohkeita päätöksiä ja fokusta olennaiseen

United Bankers on onnistunut vuoden 2014 listautumisen jälkeen luomaan vakaata kasvua. Varainhoitoliiketoiminnan ja erityises- ti rahastojen suotuisan kehityksen lisäksi kasvuun ovat vaikutta- neet myös onnistuneet yritysostot. Merkittävin niistä lienee yhtiön

”Listautumista seuranneiden kymmenen vuoden aikana United Bankersin liikevaihto, tulos, hallinnoitavat varat ja asiakasmäärä ovat olleet vahvalla kasvu-uralla

eletään murrosta, jossa kestävä kehitys on kantava teema. Tämän murroksen tuloksena syntyy täysin uusia sellu-, paperi- ja puupohjaisia tuotteita, joilla voidaan korvata esimerkiksi muoveja, keramiikkaa, fossiilipohjaisia kemikaaleja ja jopa akkumateriaaleja. Rahastomme on mukana sijoittamassa näihin innovaatioihin”, kertoo Ojanperä.

United Bankers on metsärahasojensa kautta Suomen neljän- neksi suurin yksityinen metsänomistaja. Tämä tarjoaa merkittäviä synergiaetuja yhtiön metsärahasojen sekä uusiutuvan energian kehityshankkeisiin ja voimalaitoksiin, kuten tuuli- ja aurinkovoima- loihin sijoittavan UB Uusiutuva Energia -rahaston välillä. ”Olemme aina pyrkineet kehittämään rahastoperhettämme erityisosaamis- tamme hyödyntäen ja siten, että rahastot täydentävät nykyisiä reaaliomaisuusratkaisujamme. Esimerkiksi UB Uusiutuva Energia -rahaston omia tuulivoimahankkeita on suunnitteilla metsärahas-

historian suurin yrityskauppa, jossa United Bankers hankki Suo- men Pankkiiriliike Oy:n koko osakekannan vuonna 2017. Suomen Pankkiiriliikkeen hankinta vahvisti yhtiön jakeluvoimaa olennaises- ti. Vuosien varrella yhtiö on toteuttanut myös useita pienempiä jär- jestelyjä. ”Vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen toimialan sääntely lisääntyi merkittävästi. Sen seurauksena kävi selväksi, että kan- nattava kasvu edellyttäisi yhtiön nostamista entistä suurempaan kokoluokkaan. Yritysjärjestelyissä menestysreseptimme on ollut yksinkertainen. Olemme aina yrittäneet löytää liiketoimintaamme parhaiten täydentäviä osia sen sijaan, että olisimme keskittyneet saavutettavissa oleviin kulusäästöihin. Olemme olleet niin ikään tarkkoja siitä, että yhteensopivuus toteutuu myös yrityskulttuurien osalta”, korostaa Ojanperä.

Listautumista seuranneiden kymmenen vuoden aikana United Bankersin liikevaihto, tulos, hallinnoitavat varat ja asiakasmäärä

ovat olleet vahvalla kasvu-uralla. Viime vuosina yhtiö on kyennyt kerta toisensa jälkeen parantamaan tulostaan, vaikka toimintaympäristö on tarjonnut monenlaisia haasteita pandemiasta Ukrainan sotaan sekä inflaation kiihtymiseen ja sitä seuranneeseen korkotason nopeaan nousuun. "On tärkeää, että laajennamme liiketoimintaamme ja kehitämme uutta. Pidän silti keskeisenä onnistumisena myös toiminnan yksinkertaistamista, sillä sen avulla olemme vahvistaneet kannattavuuttamme. Olemme virtaviivaistaneet prosessejamme sekä selkeyttäneet organisaatorakennettamme vähentämällä konserniyhtiöiden lukumäärää ja karsimalla päällekkäisiä toimintoja. Kaiken kaikkiaan kasvu on edellyttänyt meiltä paljon uudistuksia ja entistäkin selkeämpää fokusta ydintekemiseen", tiivistää Ojanperä. "Valtaosa yhtiömme tuloksesta syntyy tänä päivänä liiketoiminnoista, joita ei vielä kymmenen vuotta sitten ollut tai ne olivat vasta aluillaan. Keskittyminen liiketoiminnan skaalautuvuuteen ja jatkuvia palkkioita tuottaviin palveluihin on ollut tärkeä ohjenuora tässä transformaatiossa. Se on tarkoittanut voimavarojen suuntaamista varainhoitoon ja reaaliomaisuuden ympärille rakentuvaan osaamiseen."

Myös tietojärjestelmien ja digitaalisten palveluiden kehittämisellä on ollut olennainen vaikutus kasvun mahdollistajana. "Asiakkailta keräämämme palaute kertoo, että digitaalisilla palveluilla on tulevaisuudessa entistäkin suurempi merkitys. Siksi panostukset digitaalisiin palveluihin ovat jatkossakin tärkeässä roolissa. Saimme vuoden 2024 keväällä päätökseen historiamme mittavimman tietojärjestelmä uudistuksen. Tavoitteena on nyt hyödyntää uuden järjestelmän tuomia mahdollisuuksia muun muassa digitaalisten palveluiden jatkokehityksessä sekä toiminnan tehostamisessa. Prosessien automatisoinnin kautta voimme saavuttaa merkittäviä kustannussäästöjä, mutta vielä tärkeämpää on tuottaa laadukkaita verkkopalveluilla ensiluokkaisia asiakaskokemuksia", muistuttaa Ojanperä.

United Bankersilla onnistutaan yhdessä

United Bankersin listautuessa kymmenen vuotta sitten konsernin palveluksessa oli noin 80 henkilöä. Tänä päivänä työntekijöitä on

jo yli 160. Lisäksi asiakkaita palvelee 25 sidonnaisasiamiestä. Toimitusjohtaja John Ojanperä nostaa onnistuneet avainrekrytoinnit keskeiseen asemaan yhtiön menestyksessä: "Olemme kyenneet rakentamaan todella huikean ja ammattimaisen tiimin, jossa yhdistyvät pitkään yhtiössä työskennelleiden vankka kokemus ja osaaminen sekä toisaalta uusien avainhenkilöiden tuomat uudet näkökulmat ja asiantuntemus. Sitoutuminen yhteisiin arvoihin ja yhtiön kehittämiseen pitkäjänteisesti näkyvät todella vahvasti tekemisessämme. Tämä on varmasti vaikuttanut osaltaan myös siihen, että olemme viime vuosina saavuttaneet entistä enemmän kiinnostusta työnantajana".

Positiivinen työskentelyilmapiiri ja panostukset työntekijäkokeemukseen näkyvät myös henkilöstötutkimusten tuloksissa. Niiden perusteella United Bankers on jo useana vuonna peräkkäin saavuttanut Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen. "Henkilöstömme vaihtuvuus on todella alhainen ja ihmiset viihtyvät meillä pitkään. Joukkuehengen lisäksi keskeisiä vahvuuksiamme ovat avoin keskustelukulttuuri, matala hierarkia sekä ennen kaikkea positiivinen fiilis ja halu onnistua yhdessä. Vuosien varrella järjestämiemme henkilöstöantien myötä työntekijöistämme ja sidonnaisasiamiehistämme noin 75 prosenttia on tänä päivänä yhtiön omistajia. Tämä on vahva viesti sitoutumisesta ja koko organisaation yrittäjähenkisyydestä", kiittelee Ojanperä.

Henkilöstön parissa vallitseva positiivinen ilmapiiri heijastuu myös asiakaskokemukseen, ja asiakaslähtöisyys onkin United Bankersille keskeinen arvo. Viime kädessä yhtiön onnistuminen on seurausta asiakkaiden menestyksestä. "Toiminnassamme korostuvat pitkäjänteinen ajattelutapa ja pyrkimys ylittää asiakkaidemme odotukset. Nopeiden tulosten saavuttamisen sijaan pyrimme rakentamaan pitkäaikaisia ja luottamuksellisia asiakassuhteita. Se edellyttää aitoa asiakkaiden tarpeiden kuuntelemista ja ymmärtämistä. Syksyllä teettämässämme asiakastytyväisyyskyselyssä asiakkaamme kertoivatkin arvostavansa juuri palvelumme luotettavuutta, henkilökohtaisuutta ja asiakaslähtöisyyttä sekä asiantuntemuksemme korkeaa tasoa. Asiakasnäkökulma korostuu kaikessa tekemisessämme ja kaikissa valinnoissamme", päättää Ojanperä.



Varainhoidossa kokemus on valttia



Jani Lehti edustaa United Bankersin henkilöstön kokeneinta kaartia. Tänä päivänä UB Omaisuudenhoidon toimitusjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä toimivalle Lehdelle kertyi vuodenvaihteessa mittariin kolmekymmentä vuotta yhtiön palveluksessa. United Bankersille Lehti päätyi aikoinaan yrityskaupan seurauksena, kun pörssivälittäjänä toiminut United Bankers päätti laajentaa toimintaansa varainhoitoon vuonna 1994. Kaupan kohteena oli Jani Lehden ja hänen yhtiökumppaninsa Jukka Kariluodon yksilölliseen osakevarainhoitoon erikoistunut Kariluoto & Lehti Oy.

Pitkän uransa aikana Jani Lehti on ehtinyt kokea sijoitusmarkkinoiden monet mullistukset ja seurata aitiopaikalta varainhoitomarkkinan muutosta. Esimerkiksi digitalisaatio ja globalisaatio ovat muokanneet ja monipuolistaneet varainhoitomaailmaa melkoisesti. "Vielä 90-luvulla varainhoitosalkut rakennettiin usein yksittäisistä osakkeista ja sijoittajien salkuissa kotimarkkinoilla oli huomattavan suuri paino. Seuraavalla vuosikymmenellä Suomessakin siirryttiin vähitellen sijoitusrahastojen ja ETF:ien käyttöön, ja näiden instrumenttien myötä maantieteellinen hajauttaminen tuli huomattavasti aiempaa helpommaksi", kuvailee Lehti.

Nykyään maailmanlaajuinen indeksipohjainen allokaatio on keskeinen osa osake- ja korkomarkkinoille sijoittamista. Tämä filosofia on omaksuttu myös United Bankersilla. "Uudistimme varainhoitokonseptimme muutamia vuosia sitten, ja uuden UB 360 -mallimme ytimessä on hajauttaminen koko maailman osake- ja korkomarkkinoille. Globaaliin hajautukseen perustuva toimintamalli on antanut varainhoitoasiakkaillemme tehokkaan hajautuksen myötä hyviä tuottoja myös epävakaina aikoina. Salkkujen hajautusta voi parantaa entisestään ottamalla mukaan reaaliomaisuusluokkia, kuten metsää, energiaa tai kiinteistöjä", kertoo Lehti.

Vastuullisuus on nouseva teema varainhoidossa

Viime vuosina myös vastuullisuusasioiden huomioiminen on tullut yhä tärkeämmäksi osaksi sijoitustoimintaa. United Bankersin varainhoidossa tämä näkyy muun muassa vihreiden sijoitustuotteiden osuuden kasvuna tuotevalikoimassa, sijoituskohteiden valinnassa sekä säännöllisenä ja kattavana vastuullisuusraportointina. "Rahastoistamme neljä on SFDR:n mukaisen kestävyysluokittelun mukaisia niin sanottuja tummanvihreitä rahastoja, jotka tekevät kestäviä sijoituksia metsään ja uusiutuvaan energiaan. Muut rahastomme ovat vaaleanvihreitä eli ne edistävät kestävyystekijöitä muiden ominaisuuksiensa ohella. Ilmastonmuutos ja vihreä siirtymä ovat vaikuttaneet olennaisesti rahastovalikoimamme kehittämiseen. Tuotteemme sopivat monenlaisiin sijoitussalkkuihin ja samalla ne auttavat meitä ratkaisemaan globaaleja ympäristöhaasteita", painottaa Lehti.

Vaikka varainhoitomarkkina ja erilaiset sijoitusratkaisut ovat kehittyneet vuosien varrella paljon, Lehti muistuttaa, että on myös asioita, jotka ovat pysyneet muuttumattomina: "Asiakkaamme haluavat

” Asiakslähtöisyys on yksi tärkeimmistä arvoistamme ja pyrimme vaalimaan sitä parhaamme mukaan

Reaaliomaisuussijoitusten ympärille rakentuva erikoisosaaminen onkin United Bankersin keskeinen vahvuus varainhoidossa. "Monet asiakkaamme haluavat hajauttaa reaaliomaisuuteen, sillä se parantaa salkun riski-tuotto-suhdetta ja tarjoaa mahdollisuuden kassavirtatuottoihin. Reaaliomaisuussijoituksille on tyypillistä myös vähäinen korrelaatio muihin omaisuusluokkiin, kuten osakkeisiin ja korkoihin. Viime vuosina suosiota on lisännyt entisestään reaaliomaisuussijoitusten tarjoama inflaatio suoja. Erityisen hyvin tämä on toteutunut metsäsijoituksissa", listaa Lehti reaaliomaisuuden monia etuja.

edelleen tavoitella hyvää tuottoa matalalla tai kohtuullisella riskillä. Tähän odotukseen pitää pystyä vastaamaan myös tämän päivän entistä nopeammin muuttuvassa digitalisoituvassa maailmassa. Hyvän tuottokehityksen lisäksi henkilökohtaisen palvelun merkitys nousee asiakkaidemme parissa hyvin korkealle. Asiakslähtöisyys on yksi tärkeimmistä arvoistamme ja pyrimme vaalimaan sitä parhaamme mukaan. Asiakkaamme ovat tottuneet myös laadukkaan raportointiin, joka toteutetaan nykyään pääasiassa digitaalisesti OmaUB-palvelun kautta."

Jani Lehti nostaa United Bankersin varainhoidon vahvuudeksi myös tiimin pitkän kokemuksen ja asiantuntemuksen korkean tason: ”Yksi keskeisimmistä kilpailuvalteistamme on ehdottomasti kokenut, sitoutunut ja ammattitaitoinen henkilökuntamme. Varainhoitamme ovat toimineet markkinoilla jo vuosikymmeniä. Tätä kokemusta ei voi korvata millään muulla tavalla.”

UB Omaisuudenhoidon toimitusjohtajan työn lisäksi Lehti osallistuu yhä tänä päivänäkin aktiivisesti myös asiakastyöhön ja päivittäiseen sijoitustoimintaan. ”Asiakkaiden toiveiden ja tarpeiden ymmärtäminen on täysin välttämätöntä tuotteiden ja palveluiden kehittämisessä. Siksi pidän säännöllisiä keskusteluja asiakkaiden

kanssa hyvin tärkeinä. Ote sijoittamiseen pysyy puolestaan yllä parhaiten taloutta ja markkinoita aktiivisesti seuraamalla”, kuvaillee Lehti monipuolista rooliaan. Varainhoitajana hän on selvästi unelma-ammattissaan. ”Sijoitusmarkkinoilla jokainen päivä on erilainen. Aamulla herätessä ei voi tietää, mitä uusi päivä tuo tullessaan. Uhat ja mahdollisuudet seuraavat toinen toisiaan ja niihin reagoitua ei voi koskaan oppia ihan täysin. Kaltaiselleni melko kilpailuhenkiselle ihmiselle markkinat tarjoavat jatkuvasti myös uusia haasteita. Kokemus erilaisista tilanteista tuo kuitenkin varmuutta ja opettaa karsimaan turhia virheitä. Se parantaa sijoitustoiminnan tulosta. En usko, että voin koskaan kyllästyä sijoitusmarkkinoiden seuraamiseen”, hän sanoo.



Kokemus erilaisista tilanteista tuo varmuutta ja opettaa karsimaan turhia virheitä

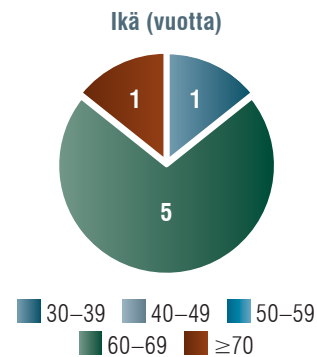
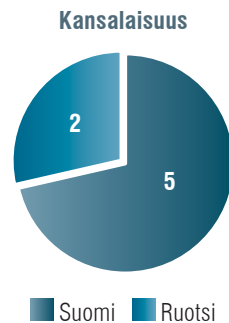


Hallitus



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

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 2024 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 2024 viisi miestä (71 %) ja kaksi naista (29 %).



Johan Linder – puheenjohtaja

Johan Linder on ollut yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2010. Tämän lisäksi hän on toiminut johtotehtävissä ja hallituksen puheenjohtajana eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 1987. Linder on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti. Hän omistaa 36 529 UB:n osaketta.

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 2 910 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.

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 1987 lähtien hän on toiminut United Bankers -konsernissa varainhoitajana. Finnilä on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa Jarafi Oy:n kautta 1 105 330 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 Oy:ssä. Häggblom on koulutukseltaan maa- ja metsätaloustieteiden maisteri sekä kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä Häggblom & Partners Ltd. Oy:n kautta yhteensä 109 086 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.

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 1 454 UB:n osaketta.



Johtoryhmä



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

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.

Vuoden 2024 lopulla johtoryhmän kokoonpano muuttui, kun John Ojanperä nimitettiin United Bankersin toimitusjohtajaksi marraskuun alussa. Pitkäaikainen toimitusjohtaja Patrick Anderson siirtyi toimitusjohtajan neuvonantajaksi ja on ehdolla United Bankersin hallitukseen kevään 2025 yhtiökokouksessa.



John Ojanperä

United Bankers Oyj:n toimitusjohtaja marraskuusta 2024, jota ennen UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja, KTM.
United Bankersin palveluksessa vuodesta 2014. Hän omistaa 71 045 UB:n osaketta.

Patrick Anderson

United Bankers Oyj:n toimitusjohtaja lokakuuhun 2024, jonka jälkeen uuden toimitusjohtajan neuvonantaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2000. Hän omistaa Bockholmen Invest Ab:n kautta 600 000 UB:n osaketta.

Jani Lehti

UB Omaisuudenhoidon Oyj:n toimitusjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 1994. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä J. Lehti & Co Oy:n kautta 498 346 UB:n osaketta.

Inka Noramaa

Sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2000. Hän omistaa 89 509 UB:n osaketta.

Jukka Rasku

Johtaja, UB Private, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2020. Hän omistaa 21 729 UB:n osaketta.

Timo Ronkainen

UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja marraskuusta 2024, jota ennen UB Omaisuudenhoidon Oyj:n instituutiovarainhoidon johtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2012. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä Oy Ottiger Ab:n kautta yhteensä 248 655 UB:n osaketta.

Jarkko Saukkola

Hallintojohtaja, KTM. United Bankersin palveluksessa vuodesta 2018. Hän omistaa 16 745 UB:n osaketta.

Omistukset 31.12.2024



Taloudellisia tunnuslukuja

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Tuloslaskelma ja kannattavuus, 1000 EUR	1-12/2024	1-12/2023	1-12/2022	1-12/2021	1-12/2020
Liikevaihto	62 111	52 145	48 562	43 828	34 358
Käyttökate	26 114	19 174	18 428	16 257	10 043
Käyttökate, % liikevaihdosta	42,0 %	36,8 %	37,9 %	37,1 %	29,2 %
Operatiivinen käyttökate	26 433	19 132	18 487	16 257	10 321
Operatiivinen käyttökate, % liikevaihdosta	42,6 %	36,7 %	38,1 %	37,1 %	30,0 %
Liikevoitto	23 382	16 966	16 506	14 319	8 350
Liikevoitto, % liikevaihdosta	37,6 %	32,5 %	34,0 %	32,7 %	24,3 %
Operatiivinen liikevoitto	23 701	16 923	16 565	14 419	8 627
Operatiivinen liikevoitto, % liikevaihdosta	38,2 %	32,5 %	34,1 %	32,9 %	25,1 %
Tilikauden voitto	18 439	13 837	12 871	11 210	6 523
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	29,7 %	26,5 %	26,5 %	25,6 %	19,0 %
Tulos per osake, EUR	1,66	1,24	1,19	1,00	0,60
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	1,64	1,23	1,16	0,98	0,59
Kulu/tuotto -suhde	0,62	0,67	0,65	0,66	0,74
Oman pääoman tuotto (ROE), %	32,6 %	27,8 %	27,9 %	26,9 %	17,1 %
Koko pääoman tuotto (ROA), %	22,4 %	18,7 %	17,2 %	16,4 %	10,8 %
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä (ulkona olevat)	10 863 231	10 745 276	10 557 789	10 396 110	10 423 731
Keskimääräinen antioikaistu osakkeiden lukumäärä (ulkona olevat)	10 979 914	10 787 002	10 786 525	10 513 493	10 501 133



Muut tunnusluvut	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Varojenjakso per osake, EUR	1,10**	1,00***	0,90	0,80	0,51
Varojenjakso tuloksesta, %	66,2 %	80,9 %	75,8 %	80,4 %	85,3 %
Efektiivinen osinkotuotto, %	6,2 %	6,9 %	6,6 %	5,6 %	4,8 %
Hinta/voittosuhte (P/E luku)	10,7	11,6	11,5	14,3	17,9
Oma pääoma per osake, EUR	5,60	4,75	4,49	4,19	3,73
Päättöskurssi, EUR	17,80	14,40	13,60	14,20	10,70
Markkina-arvo, 1 000 euroa	195 142	155 132	145 438	148 275	111 728
Osakkeen pörssivaihto tilikaudella (kpl)	403 135	586 276	364 025	546 269	761 039
Osakkeen suhteellinen pörssivaihto, %	3,7 %	5,5 %	3,4 %	5,3 %	7,3 %
Omavaraisuusaste, %	69,5 %	67,7 %	67,1 %	56,7 %	66,9 %
Vakavaraisuusaste, %	28,4 %	24,1 %	24,0 %	24,9 %	17,8 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa (FTE)*	161	160	148	137	129
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), MEUR	4 807	4 585	4 411	4 800	3 772
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	10 933 185	10 754 327	10 628 312	10 384 428	10 402 198
Osakkeiden antioikaistu lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	10 968 992	10 786 116	10 793 244	10 515 547	10 494 888

* Henkilöstömäärä on ilmoitettu kokopäivätoimisiksi muutettuna

** Hallituksen ehdotus tilikauden 2024 osingonjaosta: osinko 1,10 euroa

*** Yhtiökokouksen 22.3.2024 vahvistama varojenjakso tilikaudelta 2023: osinko 0,50 euroa ja pääomanpalautus 0,50 euroa

Operatiivisten tunnuslukujen täsmäytys ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, 1 000 euroa

	1-12/2024	1-12/2023	1-12/2022	1-12/2021	1-12/2020
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Yritysjärjestelyihin liittyvät ei-operatiiviset kulut ja lisäkauppahinnat	-5	-42	59	-	39
Listautumisen kulut	-	-	-	-	239
IFRS 2 mukaiset maksut henkilöstöannin alennuksesta	324	-	-	-	-
Konserniliikearvon alaskirjaus (ei vaikutusta operatiiviseen käyttökatteseen)	-	-	-	100	-
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yleensä	319	-42	59	-	278
Käyttökate	26 114	19 174	18 428	16 257	10 043
Operatiivinen käyttökate	26 433	19 132	18 487	16 257	10 321
Liikevoitto	23 382	16 966	16 506	14 319	8 350
Operatiivinen liikevoitto	23 701	16 923	16 565	14 419	8 627

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



Varojenjakotuloksesta, %	= $\frac{\text{Varojenjakotulo per osake}}{\text{Tulos per osake}} \times 100$
Efektiiivinen 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.–31.12.2024

Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys vuonna 2024

(vertailuluvut 1.1.–31.12.2023)

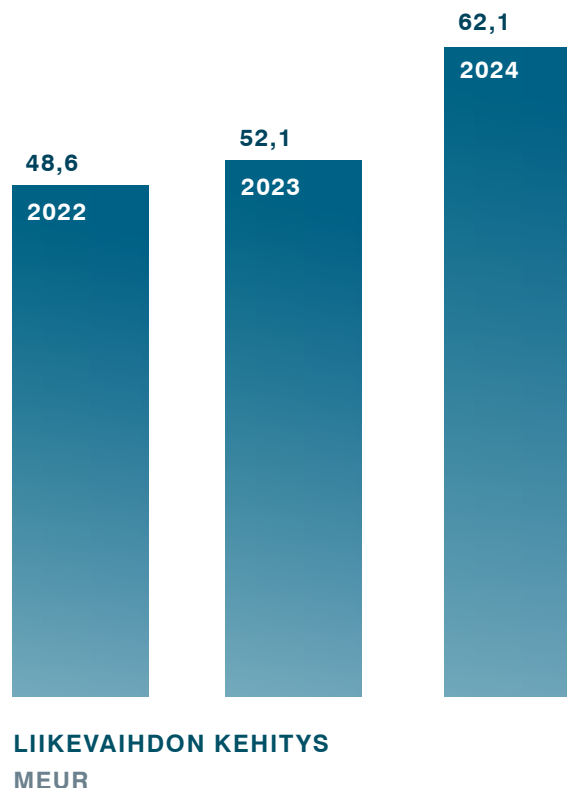
United Bankersin liikevaihdon ja tuloksen kehitys pysyi vahvana vuonna 2024. Konsernin liikevaihto (liiketoiminnan tuotot) kohosi tilikaudella 62,1 miljoonaan euroon (52,1 milj. euroa) kasvaen 19,1 prosenttia edellisvuodesta. Konsernin operatiivinen käyttökate kehittyi vahvasti nousten 38,2 prosenttia 26,4 miljoonaan euroon (19,1 milj. euroa). Operatiivinen liikevoitto kasvoi tilikaudella peräti 40,0 prosenttia 23,7 miljoonaan euroon (16,9 milj. euroa), ja operatiivinen liikevoittoprosentti nousi 38,2 prosenttiin (32,5 prosenttia). Osakekohtainen tulos oli 1,66 euroa (1,24 euroa). Oman pääoman tuotto vahvistui 32,6 prosenttiin (27,8 prosenttia) ja kulu-tuottosuhde parani 0,62:een (0,67).

Erittäin vahvaa tulos- ja kannattavuuskehitystä selittää ennen kaikkea UB Nordic Forest Fund II -metsärahaston maaliskuussa toteutunut myynti saksalaisen Munich Re Groupin omaisuudenhoitoyhtiölle MEAG:lle.

Tilikausi oli kokonaisuudessaan myönteinen konsernin varainhoitoliiketoiminnan osalta. Segmentin liikevaihto kasvoi 60,6 miljoonaan euroon ja käyttökate 27,2 miljoonaan euroon. Tuotto-palkkioista valtaosa, 19,9 miljoonaa euroa, muodostui konsernin metsärahastoista, ja niihin vaikutti olennaisesti edellä mainittu UB Nordic Forest Fund II -myynnistä tilikaudelle kirjautunut palkkio. Yksittäisistä rahastoista myös uusiutuvan energian rahaston tuottopalkkiot olivat merkittäviä.

Rahastojen hallinnointipalkkioiden osalta kehitys jatkui vakaana. Merkittävä osa hallinnointipalkkioista muodostui tilikaudella United Bankersin metsärahastoista. Kiinteistörahastoista saadut hallinnointipalkkiot laskivat hieman, mutta niillä oli edelleen tärkeä osuus hallinnointipalkkioiden muodostumiseen. Täyden valtakirjan

varainhoitopalveluiden vahva kysyntä lisäsi palveluiden alla hallinnoitavia varoja kasvattaen omaisuudenhoidon palkkioita selvästi. Asiakasvaroista saatava korkokate vaikutti niin ikään positiivisesti varainhoitosegmentin tulokseen. Strukturoitujen sijoitustuotteiden edellisvuosia matalammat myyntivolyymit painoivat sen sijaan niistä kertyneitä palkkioita.



Yritys- ja rahoitusjärjestelyiden osalta markkinatilanne jatkui vuonna 2024 edelleen hiljaisena heijastuen konsernin pääomamarkkinapalveluiden kysyntään. Segmentin liikevaihto laski edellisvuodesta 0,7 miljoonaan euroon (1,0 milj. euroa) ja käyttökate jäi edelleen negatiiviseksi, -0,4 miljoonaan euroon (-0,3 milj. euroa).

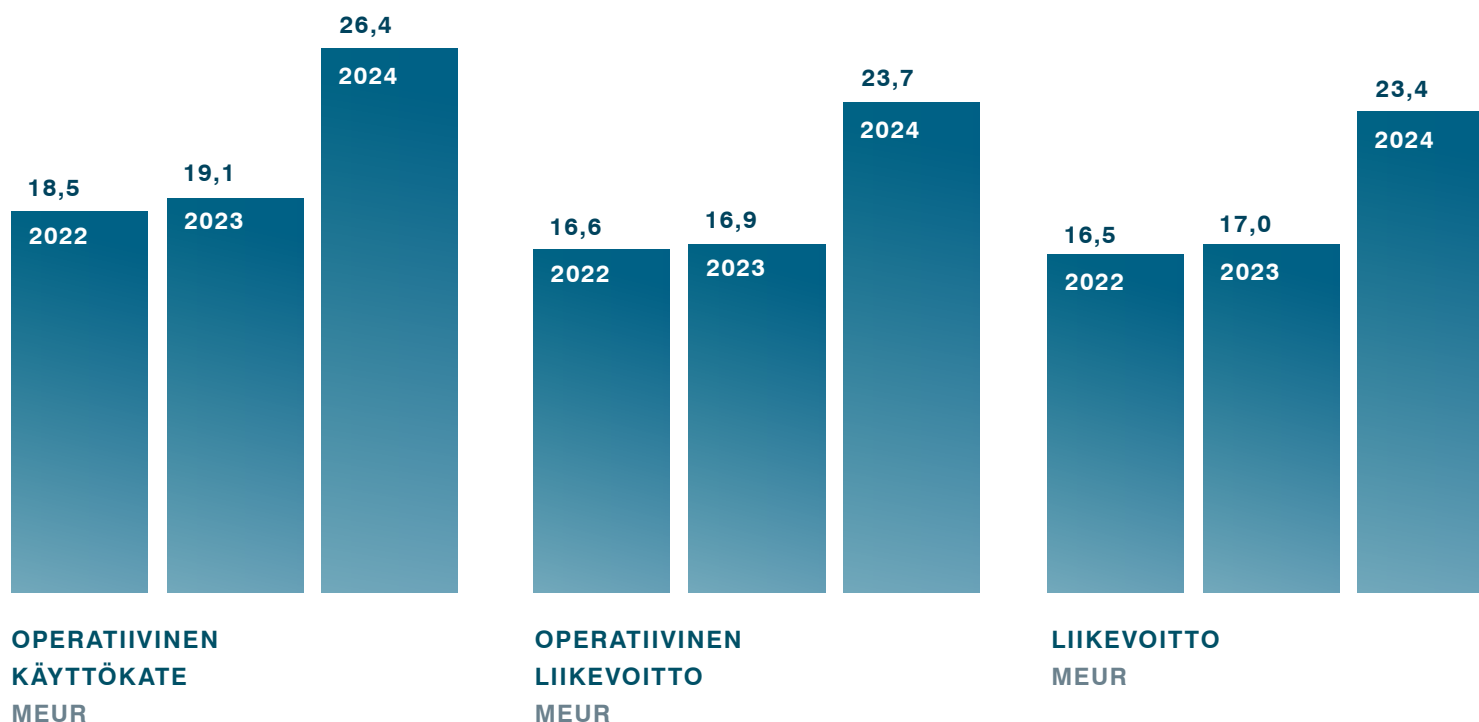
Segmenttikohtaiset luvut on esitetty tarkemmin liiketoimintojen kehitystä kuvaavissa osioissa.

Konsernin kulut kohosivat edellisestä tilikaudesta, mutta kustannusten nousuvauhti oli ennakko-odotusten mukaista. Hallintokulut sisältäen henkilöstö- ja muut hallintokulut kohosivat 9,6 prosentilla 28,5 miljoonaan euroon (26,0 milj. euroa). Henkilöstökulut kasvoivat kokonaisuudessaan 10,4 prosenttia 21,0 miljoonaan euroon (19,0 milj. euroa) ja muut hallintokulut 7,5 prosenttia 7,5 miljoonaan euroon (7,0 milj. euroa). Henkilöstökulujen kasvuun vaikuttivat osaltaan vuoden alussa toteutetut laajamittaiset muut

ta maltilliset palkankorotukset. Merkittävä osa henkilöstökulujen noususta selittyy kuitenkin kertaluonteisilla tekijöillä, jotka liittyivät keväällä toteutettuun henkilöstöantiin, avainhenkilörekrytointeihin sekä metsärahasatokaupan tulospalkkioihin. Muiden hallintokulujen nousu johtui pääosin IT- ja järjestelmäkustannusten kasvusta sekä yleisestä kustannusinflaatiosta. Poistot ja arvonalentumiset kohosivat konsernissa toteutetun laajan järjestelmäuudistuksen seurauksena 2,7 miljoonaan euroon (2,2 milj. euroa).

Henkilöstömäärä kokopäivätoimiseksi muutettuna pysyi lähellä edellisvuoden lopun tasoa ja oli vuoden päättyessä 161 henkilöä (160 henkilöä). Tästä määräaikaista henkilöstöä oli yhteensä 9 henkilöä (10 henkilöä). Uudet avainhenkilörekrytoinnit kohdistuivat muun muassa varainhoidon myyntiin.

Lisätietoa taloudellista kehitystä kuvaavista luvuista löytyy toimintakertomuksen liitteenä olevista tunnuslukutaulukoista.



Hallinnoitavien varojen kehitys

(vertailuluvut 31.12.2023)

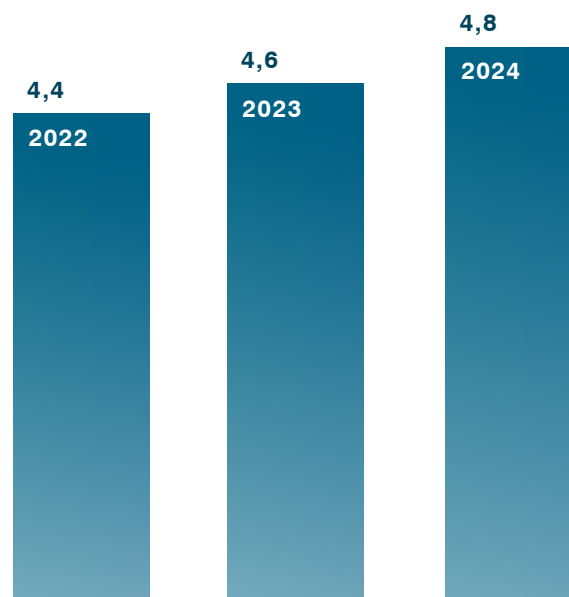
Yhtiön hallinnoitavien varojen määrä kasvoi tilikaudella 4,8 miljardiin euroon (4,6 mrd. euroa) vastaten 4,8 prosentin kasvua vuoden 2023 lopun tasosta. Myönteisen kehityksen taustalla vaikuttivat sekä pääosin suotuisa markkinakehitys että varainhoitotuotteiden ja -palveluiden uusmyynti. Hallinnoitavien varojen kehitystä tarkasteltaessa on hyvä huomioida UB Nordic Forest Fund II -rahaston yhtiömiesosuuksien myynti, joka pienensi hallinnoitavia varoja 134 miljoonalla eurolla suhteessa vuoden 2023 lopun tilanteeseen.

Positiivinen kehitys globaaleilla osakemarkkinoilla sekä korkojen lasku tukivat United Bankersin rahastojen ja täyden valtakirjan varainhoitopalveluiden tuottokehitystä. Parhaimmat tuotot saavutettiin UB Amerikka -rahastossa (27,3 prosenttia), UB EM Infra -rahastossa (21,2 prosenttia), UB Global -rahastossa (12,5 prosenttia) ja UB Smart -rahastossa (10,3 prosenttia). Metsä- ja korkorahastojen sekä uusiutuvaan energiaan sijoittavan rahaston tuotot olivat niin ikään selvästi positiivisia. Kiinteistöosakerahastojen ja suoraan kiinteistöihin sijoittavien rahastojen tuotot jäivät sen sijaan lähelle nollaa tai hieman miinukselle. Pohjois-Amerikan markkinoilla kiinteistöosakkeisiin sijoittavan rahaston tuotto oli kuitenkin selvästi positiivinen.

United Bankersin tavoitteena on, että mahdollisimman suuri osa konsernin hallinnoimista varoista olisi sijoitettuna tuotteisiin ja palveluihin, jotka tuottavat jatkuvia palkkioita. Vuoden lopussa hallinnoitavista varoista yhteensä 3,5 miljardia euroa (3,3 mrd. euroa) oli sijoitettuna joko rahastoihin tai täyden valtakirjan varainhoitoon. Tästä rahastojen osuus oli 3,0 miljardia euroa (2,9 mrd. euroa). Jatkuvia palkkioita tuottavan varallisuuden suhteellinen osuus kaikista hallinnoitavista varoista oli 73 prosenttia (71 prosenttia).

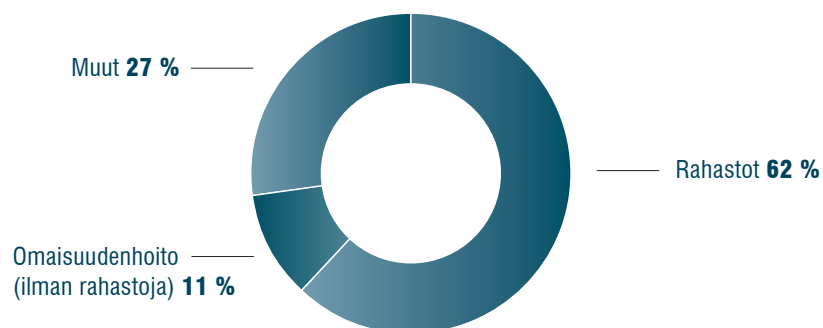
United Bankers on varainhoitoliiketoiminnassaan erikoistunut reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisuihin. Metsään, kiinteistöihin ja infrastruktuuriin sijoittavat rahastot muodostavat merkittävän osan yhtiön hallinnoitavista varoista ja kasvupotentiaalista.

Metsäsektorin ympärille rakentuva osaaminen on United Bankersin strategian keskiössä. UB Nordic Forest Fund II Ky -metsärahaston yhtiömiesosuuksien maaliskuussa toteutuneen myynnin jälkeen United Bankersilla on edelleen neljä metsärahastoa, Erikoissijoitusrahasto UB Metsä, Erikoissijoitusrahasto UB Metsä Global, UB Nordic Forest Fund III Ky ja UB Nordic Forest Fund IV Ky. Näiden metsärahastojen yhteenlasketut pääomat (GAV) olivat tilikauden päättyessä 731 miljoonaa euroa (773 milj. euroa 31.12.2023 sisältäen UB Nordic Forest Fund II Ky:n pääomat).



HALLINNOITAVIEN VAROJEN KEHITYS
MRD EUR

HALLINNOITAVAT VARAT 4,8 MRD EUR



OMAIUUSLUOKKAKOHTAINEN JAKAUMA



Kiinteistömarkkinoiden vaikea toimintaympäristö heijastui United Bankersin kiinteistö- ja kiinteistöosakerahastoihin sekä lunastusten että arvonkehityksen kautta. Erikoissijoitusrahasto UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt ja Erikoissijoitusrahasto UB Suomi Kiinteistöt -rahastojen yhteenlasketut pääomat (GAV) supistuivat hieman ja olivat vuoden lopussa 649 miljoonaa euroa (675 milj. euroa). UB Asuntorahasto I Ky:n sijoitussitoumuksia ei ole vielä otettu huomioon hallinnoitavissa varoissa, sillä pääomakutsut lähetettiin vasta vuoden 2025 puolella. Kiinteistöosakerahastojen pääomat laskivat 139 miljoonaan euroon (160 milj. euroa), kun taas infrastruktuurirahastoissa olevien varojen määrä kasvoi 175 miljoonaan euroon (158 milj. euroa) UB Uusiutuva Energia -rahaston saamien merkintöjen tukemana. Kokonaisuudessaan reaaliomaisuussijoitusten pääomat olivat vuoden lopussa 1,8 miljardia euroa (1,9 mrd. euroa). Ne edustivat 37:ää prosenttia kaikista konsernin hallinnoitavista varoista (41 prosenttia) ja rahastopääomista 60:tä prosenttia (66 prosenttia). Osuuden pienenemiseen vaikutti edellä mainittu UB Nordic Forest Fund II -metsärahastosta irtaantuminen.

Varainhoitotuotteiden ja -palveluiden myynti

Kansainvälisten osakemarkkinoiden positiivisesta kehityksestä huolimatta varainhoitotuotteiden ja -palveluiden myynnissä koettiin myös vastatuulta, sillä Helsingin pörssin alavireisyys vaikutti edelleen etenkin suomalaisten yksityissijoittajien tunnelmiin. Monen instituutiosijoittajan kohdalla haasteita aiheutti puolestaan tilanne, jossa epälikvidien sijoitusten, kuten pääomarahastojen osuus on noussut korkeaksi useiden rahastojen kutsuttua lisää pääomia. Samaan aikaan näistä sijoituksista on palautunut verrattain vähän pääomia. Tämä heijastui erityisesti United Bankersille keskeisten vaihtoehtorahastojen kysyntään. Kokonaisuudessaan United Bankersin varainhoitotuotteiden ja -palveluiden myynti kuitenkin kasvoi 4,7 prosentilla 524 miljoonaan euroon (501 milj. euroa).

United Bankersin rahastojen nettomerkinnät olivat 128 miljoonaa euroa (187 milj. euroa). Luku sisältää Ky-muotoisten rahastojen sijoitussitoumukset. Eniten pääomia keräsivät vuoden aikana United Bankersin korkorahastot sekä uusiutuvan energian rahasto. Yhdysvaltain osakemarkkinan vahva kehitys kasvatti puolestaan UB Amerikka -rahaston merkintöjä. Myös metsärahastot keräsivät uusia pääomia, vaikka vaihtoehtoisten sijoitusten suosio onkin viime vuosina laskenut selvästi huipputasoiltaan korkojen nousun

seurauksena. Kiinteistömarkkinoiden heikko tilanne ja kiinteistörahastoihin yleisesti kohdistunut lunastuspaine heijastuivat osaltaan myös United Bankersin kiinteistörahastoihin. Toisaalta syksyllä varainhankintansa käynnistänyt UB Asuntorahasto I Ky keräsi loppuvuoden aikana sijoitussitoumuksia noin 20 miljoonan euron edestä.

Kansainvälistä myyntiä edistettiin hyvin aktiivisesti, ja muun muassa Alankomaissa solmittiin uusi jakeluyhteistyökumppanuus KKL Partners B.V:n kanssa. United Bankersin metsäsektorin ympärille rakentuva ainutlaatuinen osaaminen sai kansainvälisten sijoittajien parissa erittäin myönteisen vastaanoton, mutta suurten institutionaalisten sijoittajien päätöksentekoprosessit etenevät melko hitaasti. Kansainvälisiltä markkinoilta saadut sijoitukset jäivätkin vielä tavoitteista.

Onnistumisiin lukeutui täyden valtakirjan varainhoitopalveluiden myynti, joka jatkoi vahvaa kehitystään myös vuonna 2024. UB 360 ja Private Investment Office (PIO) -varainhoitopalvelut keräsivät pääomia yhteensä 237 miljoonan euron edestä, mikä on yli kaksinkertainen määrä edellisvuoteen verrattuna. Kysyntää tukivat mallien yksilöllisyys sekä molempien palvelukonseptien suotuisa tuottokehitys. Varainhoitomallien sijoitusstrategiat menestyivät erinomaisesti myös kilpailijavertailussa.

United Bankersin markkinoille tuomien strukturoitujen sijoituslainojen myyntivolyymi laski tilikaudella 29,9 miljoonaan euroon (54,7 milj. euroa). Yleinen korkotason lasku sekä yritysainojen riskilisien merkittävä tiukkeneminen vuoden loppupuoliskolla heikensivät mahdollisuutta tehdä luottoriskiinkin sidottuja tuotteita järkevillä ehdoilla, mikä heijastui myyntivolyymeihin. Osakepohjaisten tuotteiden myynti sen sijaan jatkui vakaana, ja niiden osuus kokonaisvolyymistä oli tavanomaista suurempi.

Toimintaympäristö

Inflaation normalisoituminen ja keskuspankkien koronlaskut olivat keskeinen teema taloudessa ja markkinoilla vuonna 2024. Inflaation hidastumisen myötä keskuspankit pääsivät keventämään kiireää rahapolitiikkaansa, vaikka Yhdysvalloissa talouden odotettua vahvempi kehitys lykkäsikin koronlaskujen aloitusta loppuvuoteen. Sekä Euroopan keskuspankki EKP että Yhdysvaltojen keskus-

pankki Fed laskivat lopulta ohjauskorkojaan vuoden aikana yhteensä yhdellä prosenttiyksiköllä.

Yhdysvaltoja lukuun ottamatta maailmantalouden kasvu pysyi vaatimattomana, ja etenkin euroalueella kehitys oli heikkoa. Alustavien lukujen mukaan Yhdysvaltojen talous kasvoi viime vuonna 2,8 prosenttia, kun taas euroalueella BKT-kasvu jäi 0,8 prosenttiin. Kiinassa talouskasvu jatkoi hidastumistaan, mutta oli yhä 5,0 prosenttia. Suomen toipuminen taantumasta eteni hitaasti. BKT supistui vielä hieman edellisvuodesta, vaikka talous kääntyi nousemaan loppuvuoden aikana. Geopoliittiset jännitteet eri puolilla maailmaa pysyivät keskusteluissa, mutta pitkittynyt sota Ukrainassa tai Lähi-idän konfliktin laajeneminen eivät enää juurikaan heijastuneet markkinakehitykseen.

Osakemarkkinoiden kehitys oli vuonna 2024 pääosin suotuisaa. Keskimääräinen tuotto globaaleja markkinoita kuvaavalla MSCI ACWI -indeksillä mitattuna ylsi 15,7 prosenttiin. Yhdysvalloissa koettiin toinen perättäinen kovan nousun vuosi tekoälyboomin ja teknologiasektorin vauhdittamana. Donald Trumpin voitto Yhdysvaltojen presidentinvaaleissa ja odotukset maan taloutta tukevasta politiikasta siivittivät osaltaan kurssinousua loppuvuoden aikana. Myös Euroopassa ja Japanissa kehitys oli positiivista. Kiinan pitkään jatkunut heikko pörssikehitys kääntyi sekini syksyllä nousemaan Kiinan keskushallinnon ilmoittamien talouden elvytystoimien ansiosta. Helsingin pörssi ei saanut vauhtia globaaleista osakemarkkinoista vaan se jatkoi vaisua kehitystään. S&P 500 -hintaindeksi kohosi vuoden aikana 23,3 prosenttia ja STOXX Europe 600 -hintaindeksi 6,0 prosenttia. OMX Helsinki Cap -hintaindeksin tuotto jäi lopulta 4,4 prosenttia miinukselle. Vuosi 2024 oli suosiollinen myös korkosijoittajille. Markkinakorkojen lasku ja yrityslainojen riskilisien kaventuminen tukivat korkosijoitusten tuottoja.

Korkojen kääntyminen selvään laskuun vahvisti kiinteistösektorin näkymiä pari vuotta kestäneen heikkouden jälkeen. Kiinteistöjen arvoihin kohdistuneen laskupaineen nähtiinkin vuoden aikana hellittävän. Ruotsissa ja Norjassa havaittiin jo tietyissä kiinteistösegmenteissä selviä merkkejä käänteestä parempaan. Transaktiivoyymi pohjoismaisilla kiinteistömarkkinoilla ylitti vuoden 2023 tason

30 prosentilla, ja suurin kasvu nähtiin juuri Norjassa ja Ruotsissa. Suomessa markkinakehitys jatkui kuitenkin vaisuna, ja volyyymi jäi yli 10 prosenttia alle vuoden 2023 tason.

Korkoympäristön muutokset ovat heijastuneet viime vuosina myös metsäkiinteistömarkkinoille. Etenkin pitkään kestäneen nollakorkokauden jälkeen koettu korkojen nousu hidasti aktiivisena käynnystä metsätalakauppaa selvästi. Vuonna 2024 tilanne vaikutti vakiintuvan, ja metsäkiinteistökauppojen määrä kääntyi kasvuun kahden laskuvuoden jälkeen. Tämä kertoo markkinoiden toimivuudesta. Metsäkiinteistöjen hintatason nousuun vaikuttivat osaltaan merkittävästi kohonneet puun hinnat. Aktiviteetti Suomen puumarkkinoilla pysyikin vahvana ja kilpailu raakapuusta kireänä. Koko vuoden puukauppamäärä oli ennakkotietojen perusteella 18 prosenttia suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Tukin hinnat kohosivat reilut kymmenen prosenttia ja kuitupuun yli 20 prosenttia. Mäntykuitupuun ja koivukuitupuun hinnat olivat korkeimmalla tasollaan vuonna 1995 aloitetun Luonnonvarakeskuksen kuukausitilastoinnin historiassa.

Osake- ja korkomarkkinoiden myönteinen kehitys vähensi markkinoilla viime vuosina vallinnutta epävarmuutta, ja sijoituspalveluiden kysynnässä nähtiin asteittaista piristymistä. Esimerkiksi Suomeen rekisteröidyt sijoitusrahastot keräsivät vuoden 2024 aikana uusia pääomia 9,3 miljardin euron edestä. Myös suotuista markkinakehitys tuki rahastopääomien kasvua. Kokonaisuudessaan rahastopääomat kasvoivat Suomessa vuoden aikana 23 prosenttia ja olivat vuoden lopussa lähes 184 miljardia euroa. Eniten uutta rahaa virtasi Yhdysvaltoihin sekä globaaleille markkinoille sijoitaviin osakerahastoihin. Kiinteistörahastoihin kohdistui sen sijaan kasvavaa lunastuspainetta vuoden aikana kiinteistömarkkinoiden vaatimattoman kehityksen seurauksena. Osakemarkkinoiden vahva tunnelma houkutteli osaltaan sijoittajia pois likviditeitiltään heikommista vaihtoehtoista omaisuusluokista. Tämän seurauksena monet rahastotoimijat joutuivat rajoittamaan tai lykkäämään kiinteistörahastoihinsa kohdistuneiden lunastusten maksuja.

Parin vuoden takainen nopea ja voimakas korkotason nousu sekä tavallista alhaisempi likviditeetti markkinoilla heijastuivat edelleen

pääomamarkkinapalveluiden kysyntään. Vaikka korot ovatkin laskeneet selvästi huipustaan, pysyivät transaktiovolyymit edelleen alhaisina vuonna 2024. Listautumiset pohjoismaisiin pörssisiin olivat niin ikään hyvin matalalla tasolla. Vain Ruotsissa markkinatilanne osoitti selviä piristymisen merkkejä.

Finanssialan yritykset ovat viime vuosina joutuneet sopeutumaan alati kiristyvään sääntelyyn. Lisäksi ilmastomuutoksen torjumiseen, vihreän rahoituksen edistämiseen ja yritysten vastuullisuus-

teen liittyvät tavoitteet edellyttävät yhteisten kehysten ja käytäntöjen luomista. Yksi mittavimmista sääntelykokonaisuuksista on EU:n uusi kestävyysraportointidirektiivi (CSRD), joka pyrkii lisäämään yritysten vastuullisuustoiminnan läpinäkyvyyttä sekä parantamaan raportoinnin vertailukelpoisuutta entisestään. Direktiivi tuo laajalle joukolle yrityksiä merkittäviä uusia raportointivelvollisuuksia, joihin valmistautuminen edellyttää paljon aikaa ja työtä. United Bankers raportoi toiminnastaan CSRD:n vaatimusten mukaisesti ensimmäisen kerran vuonna 2026 vuoden 2025 tietoihin perustuen.





Liiketoiminnot

Varainhoitoliiketoiminta

United Bankersin varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastot, omaisuudenhoito ja strukturoidut sijoitustuotteet.

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

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

VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

VARAINHOITO 1 000 euroa	1-12/2024	1-12/2023	muutos-%*
RAHASTOT			
Hallinnointipalkkiot	26 556	25 894	2,6
Tuottopalkkiot	21 750	13 637	59,5
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 285	1 253	2,6
Palkkiotuotot rahastoista	49 591	40 784	21,6
Palkkiokulut	-3 245	-3 234	0,3
Nettopalkkiotuotot rahastoista	46 345	37 550	23,4
OMAISUUDENHOITO			
Omaisuudenhoidon palkkiot	7 018	5 153	36,2
Palkkiokulut	-1 780	-1 262	41,1
Nettopalkkiotuotot omaisuudenhoidosta	5 238	3 892	34,6
STRUKTUROIDUT SIOITUSTUOTTEET			
Palkkiot strukturoiduista sijoitustuotteista	1 332	2 479	-46,3
Palkkiokulut	-175	-308	-43,2
Nettopalkkiotuotot strukturoiduista sijoitustuotteista	1 157	2 171	-46,7
VARAINHOIDON PALKKIOTUOTOT	57 940	48 416	19,7
VARAINHOIDON NETTOPALKKIOTUOTOT	52 740	43 612	20,9

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

United Bankersin varainhoitoliiketoiminnan palkkiotuotot kasvoivat tilikaudella vahvasti. Palkkiotuotot kohosivat vertailukauteen näh-

den 19,7 prosentilla yhteensä 57,9 miljoonaan euroon (48,4 milj. euroa).

Rahastoista ja täyden valtakirjan omaisuudenhoidosta saatavien jatkuvien palkkiotuottojen kehitys vaikuttaa keskeisesti konsernin tulokehityksen ennustettavuuteen. Niiden kehitys on riippuvainen paitsi hallinnoitavien varojen määrästä myös varojen jakautumisesta eri rahastoihin, palveluihin ja sijoituskohteisiin.

Tilikauden aikana rahastojen hallinnointipalkkioiden ja omaisuudenhoidon palkkioiden kehitys jatkui kokonaisuudessaan vakaana. Rahastojen hallinnointipalkkiot nousivat tilikaudella 2,6 prosentilla 26,6 miljoonaan euroon (25,9 milj. euroa). Palkkiokertymän kasvua hidastivat pääomiltaan merkittävän UB Nordic Forest Fund II -rahaston myynti maaliskuussa sekä toisaalta uusien merkintöjen kohdistuminen suurelta osin muita rahastoja matlamman palkkiotason korkorahastoihin. Pääosin täyden valtakirjan varainhoitopalveluista muodostuvat omaisuudenhoidon palkkiot kohosivat puolestaan 36,2 prosentilla 7,0 miljoonaan euroon (5,2 milj. euroa). Rahastojen ja omaisuudenhoidon nettopalkkiotuotot muodostivat tilikaudella noin 98 prosenttia varainhoitosegmentin nettopalkkiotuotoista ja lähes 97 prosenttia koko konsernin nettopalkkiotuotoista.

Rahastojen tuottopalkkiot vaihtelevat tili- ja katsauskausittain muun muassa markkinatilanteiden muutosten seurauksena. Merkittävin osa tilikauden tuottopalkkioista, 10,6 miljoonaa euroa, kirjautui UB Nordic Forest Fund II -rahaston myynnin seurauksena. Tuottopalkkioiden painopiste oli muutenkin metsärahastoissa, sillä saavuttamiensa hyvien tuottojen lisäksi ne muodostavat pääomiltaan suurimman kokonaisuuden United Bankersin rahastoista. Yksittäisistä rahastoista merkittäviä tuottopalkkioita kertyi myös UB Uusiutuvasta Energiasta sekä Asilo Argosta.

United Bankers on viime vuosina onnistunut saavuttamaan rahastoistaan merkittäviä tuottopalkkioita. Tuottopalkkioita on syntynyt useista eri rahastoista ja hyvin vaihtelevissa markkinaolosuhteissa. Tuottoon sidotut palkkiot ovat tärkeitä myös asiakkaiden näkökulmasta. Ne kasvattavat yhtiön tuottoja vain, jos asiakkaiden varallisuuden arvo kehittyy positiivisesti.

Strukturoitujen sijoituslainojen palkkiotuotot laskivat alhaisen myyntivolyymin seurauksena ja olivat 1,3 miljoonaa euroa (2,5 milj.

VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

VARAINHOITO 1 000 euroa	1-12/2024	1-12/2023	muutos-%*
LIKEVAIHTO	60 579	50 579	19,8
Palkkiokulut	-5 200	-4 804	8,2
Hallintokulut ja muut kulut	-28 157	-25 895	8,7
KÄYTTÖKATE	27 222	19 880	36,9

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

euroa). Kokonaisuudessaan varainhoitoliiketoiminnan nettopalkkiotuotot kasvoivat 20,9 prosenttia 52,7 miljoonaan euroon (43,6 milj. euroa).

Rahastoista saatujen tuottopalkkioiden kasvu siivitti varainhoitosegmentin liikevaihdon kehitystä. Liikevaihto kohosi 19,8 pro-

sentilla 60,6 miljoonaan euroon (50,6 milj. euroa). Kasvuhakuinen strategia nosti kuitenkin kustannuksia. Hallinto- ja muut kulut kasvoivat 8,7 prosentilla 28,2 miljoonaan euroon (25,9 milj. euroa). Varainhoitoliiketoiminnan käyttökate kohosi tilikaudella 27,2 miljoonaan euroon (19,9 milj. euroa) kasvaen peräti 36,9 prosentilla.



Tilikauden merkittäviä tapahtumia varainhoitoliiketoiminnassa

United Bankersin tilikauden merkittävin tapahtuma oli maaliskuussa toteutunut UB Nordic Forest Fund II -rahaston yhtiömiesosuusien ja yhteismäärältään noin 33 000 hehtaarin suuruisen metsäomaisuuden myynti saksalaiselle MEAG:lle. Käytännössä kauppa toteutettiin siten, että ostaja hankki kommandiittiyhtiömuotoisen rahaston kaikki yhtiömiesosuudet. Kyseessä oli yksi Suomen

historian suurimmista metsäkaupoista. Rahaston 166 miljoonan euron kokonaiskauppahinnassa otettiin huomioon metsäomaisuuden lisäksi rahaston omistamien kiinteistöjen tuulivoimavuokrasopimukset. UB Nordic Forest Fund II -rahastoon sijoittaneet saivat kaupan seurauksena sijoituksilleen vuotuista tuottoa (IRR) peräti 13,3 prosenttia. United Bankersin tytäryhtiön UB Nordic Forest Managementin saamasta tuottopalkkiosta 10,6 miljoonaa euroa kirjautui United Bankersin tilikauden nettotuottoihin.

Keväällä toteutunut metsärahastokauppa oli jälleen erinomainen osoitus niin sanotun Buy and build -strategian tehokkuudesta. Edellisen kerran vastaavanlainen kauppa toteutui vuonna 2020 UB Nordic Forest Fund I Ky:n myynnin muodossa. United Bankersin kyky rakentaa sijoittajilleen tuottavia metsäkiinteistökokonaisuuksia on noteerattu myös kansainvälisten sijoittajien keskuudessa.

Kaupan jälkeen United Bankers on metsärahastojensa kautta edelleen Suomen neljänneksi suurin yksityinen metsänomistaja. Vuoden jälkimmäinen puolisko oli United Bankersin metsärahastoille hyvin aktiivinen niiden hankkiessa metsätiloja lähes 40 miljoonan euron edestä. Vuoden lopussa United Bankersin metsärahastojen omistamien kiinteistöjen kokonaispinta-ala oli yhteensä yli 140 000 hehtaaria, joista Suomessa sijaitsi noin 119 000 hehtaaria ja Baltian maissa noin 21 000 hehtaaria.

Listamattomien metsä- ja biotuoteteollisuusyritysten osakkeisiin varansa sijoittavan UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky -pääomarahaston (UB FIGG) varainkeruuaikaa päätettiin keväällä jatkaa vuoden 2025 tammikuun loppuun. Rahasto investoi yrityksiin, jotka ovat keskittyneet muovien ja muiden fossiilisiin raaka-aineisiin perustuvien materiaalien korvaamiseen, puun ja maatalouden raaka-ainesivuvirtojen jalostusarvon nostamiseen ja tehokkaampaan käyttöön sekä näiden raaka-aineiden laajempaan käyttöön erilaisissa väli- ja loppukäyttökohteissa. Ajankohta rahaston varainkeruulle osoittautui vuoden aikana epäsuotuisaksi. Moni kotimainen instituutiosijoittaja halusi vallitsevassa allokatiotilanteessaan välttää epälikvidien sijoitusten painon lisäämistä. Rahaston sijoitusstrategia saavutti suurta kiinnostusta Suomen lisäksi myös kansainvälisten sijoittajien parissa, mutta moni sijoittaja lykkäsi sijoituspäätöstään vallinneessa markkinatilanteessa.

Varainhankinnan rinnalla UB FIGG edisti vuoden aikana aktiivisesti sijoitustoimintaansa. Tammikuussa rahasto johti 27,5 miljoonan euron rahoituskierron toista osaa kotimaiseen Paptic Oy:hyn, joka on kasvava, puukuitupohjaisia pakkausmateriaaleja valmistava yritys. Kesäkuussa rahasto kertoi sijoituksesta suomalaiseen teknologiayhtiö Nordtreat Oy:hyn, joka on erikoistunut innovatiivisten, tehokkaiden ja ympäristöystävällisten palonestoaineiden kehittämiseen ja tuotantoon. Syyskuussa UB FIGG johti merkittä-

vää kasvusijoituskierron brittiyhtiö Notplaan, joka on edelläkävijä merilevypohjaisten kestävien pakkausten valmistamisessa. Joulukuussa rahasto ilmoitti hankkineensa FiberLean Technologies Ltd:n koko osakekannan saksalaiselta Werhahn-konsernilta. Yhtiö on johtava mikrofibrilloidun selluloosan (MFC) tuotantoon tarkoitettujen laitteiden valmistaja.

Ilmastomuutoksen torjunnan ja vihreän siirtymän megatrendit ovat keskiössä myös United Bankersin uusiutuvan energian kehityshankkeisiin ja voimalaitoksiin sijoittavassa rahastossa. UB Uusiutuva Energia -rahaston toiminnassa keskeisenä kilpailuehtona on ainutlaatuisten synergiaetujen hyödyntäminen muiden United Bankersin rahastojen kanssa, sillä rahaston omat kehityshankkeet toteutetaan pääosin United Bankersin metsärahastojen omistamille maille. UB Uusiutuva Energia on esiselvitysvaiheessa tunnistanut United Bankersin metsärahastojen Suomessa omistamilta maa-alueilta useita potentiaalisia alueita, joille on mahdollista kehittää maatuulivoimaa. Oman hankekehityksen rinnalla rahasto edisti vuoden aikana myös ensimmäisiä sijoituksiaan. Lokakuussa UB Uusiutuva Energia tiedotti hankkineensa merkittävän enemmistön hankeyhtiöstä, joka tulee rakentamaan ja operoimaan teholtaan 30 MW:n akkujärjestelmää Kemijärvellä. Järjestelmää voidaan ladata tai purkaa kahden tunnin ajan eli kokonaiskapasiteetti on 60 MWh.

United Bankersin reaaliomaisuuteen ja vaihtoehtoihin sijoituksiin keskittyvä strategia sai kansainvälistä tunnustusta, kun yhtiö voitti Isossa-Britanniassa toimivan CFI.co – Capital Finance International -talouslehden myöntämän ensimmäisen palkinnon kategoriasa 'Excellence in Alternative Investment Strategies - Nordics 2024'. CFI.co:n tuomaristo korosti perusteluissaan United Bankersin mainetta eri omaisuusluokissa, yhtiön innovatiivisia varainhoitoratkaisuja ja asiantuntemusta vaihtoehtoisissa sijoitusstrategioissa sekä sitoutumista kestävään kehitykseen.

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 yrittäjärjestelyissä, pörssilistautumisissa, osakeanneissa sekä vel-

laskirahoitusissa. Alasajovaiheessa oleva UB Rahoitus tarjoaa verkkopohjaisen yritysrahoituslun. Aiemmin pääomamarkkinapalveluissa raportoidun UB Securitiesin toiminta lakkasi konsernisisäisten yrittäjärjestelyiden myötä jakautumisessa 31.12.2023, jolloin corporate finance -neuvonantopalvelut siirtyivät edellä mainittuun uuteen yhtiöön, UB Corporate Financeen.

PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT 1 000 euroa	1-12/2024	1-12/2023	muutos-%*
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	647	686	-5,7
Palkkiokulut	-14	-21	-33,0
PÄÄOMAMARKKINAPALVELUIDEN NETTOPALKKIOTUOTOT	633	665	-4,9

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

United Bankersin pääomamarkkinapalvelut-segmentin kehitykselle on tyypillistä vaihtelut eri tilikausien välillä, sillä segmentin tuotot ovat riippuvaisia toimeksiantoihin tyypillisesti liittyvistä menestyspalkkioista ja niiden ajoituksesta. Toimintaympäristö pysyi haasteellisena pääomamarkkinapalveluliiketoiminnassa, jonka palkkiotuotot laskivat tilikaudella edelleen. Pääomamarkkinapalveluiden

liikevaihto jäi vuonna 0,7 miljoonaan euroon (1,0 milj. euroa). Segmentin nettopalkkiotuotot olivat yhteensä 0,6 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa) ja ne laskivat 4,9 prosenttia edellisvuoteen nähden. Pääomamarkkinapalveluiden käyttökate pysyi tilikaudella negatiivisena ja oli -0,4 miljoonaa euroa (-0,3 milj. euroa).

PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT 1 000 euroa	1-12/2024	1-12/2023	muutos-%*
LIKEVAIHTO	728	1 012	-28,1
Palkkiokulut	-14	-21	-33,0
Hallintokulut ja muut kulut	-1 103	-1 302	-15,2
KÄYTTÖKATE	-390	-310	-25,6

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

Yrityskauppojen ja pääomamarkkinatransaktioiden määrä oli vuoden aikana edelleen alhainen. Korkeana pysytellyt korkotaso painoi osaltaan pääomamarkkinapalveluiden yleistä kysyntää. UB Corporate Finance edisti tilikauden aikana useita hankkeita, mutta osa hankkeista keskeytyi ja osa siirtyi tehtäväksi vuoden 2025 puolella. Tilikauden merkittävin toimeksianto oli UB Corporate Finance toimiminen taloudellisena neuvonantajana Optomed Oy:n suunnatussa osakeannissa kesäkuussa.

UB Corporate Finance toimi Herantis Pharma Oy:n, Solwers Oy:n ja Aiforia Technologies Oy: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 Rahoituksen toiminta on alasajovaiheessa, eikä sen tarjoaman verkkopohjaisen yritysrahoituslun kautta välitetä enää uusia lainoja.

Tase ja vakavaraisuus

(vertailuluvut 31.12.2023)

United Bankers -konsernin taseen loppusumma 31.12.2024 oli 88,5 miljoonaa euroa (76,1 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli tilikauden lopussa 61,5 miljoonaa euroa (51,6 milj. euroa). Konsernin rahavarat 31.12.2024 olivat 13,3 miljoonaa euroa (9,4 milj. euroa). Konsernilla on käytettävissään 7 miljoonan euron luottoliikki, joka tilikauden lopussa oli nostamatta.

United Bankers -konsernin pääomavaade 31.12.2024 määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Konsernin vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa erittäin hyvällä tasolla.

Konsernin ydinpääoma (CET 1) per 31.12.2024 oli 20,5 miljoonaa euroa (15,6 milj. euroa) ja konsernin omat varat suhteessa vaa-dittavaan vähimmäispääomavaateeseen olivat 355,1 prosenttia (301,6 prosenttia). Konsernin vakavaraisuussuhdeluku 31.12.2024 oli 28,4 prosenttia (24,1 prosenttia). Konsernin johto on asettanut vakavaraisuudelle 13 prosentin minimitavoitetason. Konsernin omavaraisuusaste oli 69,5 prosenttia 31.12.2024 (67,7 prosenttia).

Lisätietoja taseesta löytyy konsernin tilinpäätöksestä ja vakavaraisuudesta vuosikertomuksen vakavaraisuusosiosta.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

United Bankers Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 22.3.2024. Kokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 1.1.-31.12.2023. Yhtiökokous vahvisti toimielinten palkitsemisraportin ja palkitsemispolitiikan.

Varojenjak

United Bankers Oyj:n varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti varojenjaoksi yhteensä 1,00 euroa osakkeelta siten, että osinkoa jaetaan 0,50 euroa osakkeelta ja pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta maksetaan 0,50 euroa osakkeelta. Osingonjaon täsmäytyspäivä oli 26.3.2024 ja maksupäivä 4.4.2024. Pääomanpalautuksen täsmäytyspäivä oli 27.9.2024 ja maksupäivä 4.10.2024.

Hallitus ja tilintarkastaja

Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin seitsemän (7). Hallituksen jäseninä jatkavat Johan Linder, Rasmus Finnilä, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suome-la, ja hallituksen uudeksi jäseneksi valittiin Elisabeth Dreijer von Sydow.

Hallituksen jäsenten palkkiot pysyivät muuttumattomina. Yhtiöko-kous vahvisti hallituksen puheenjohtajalle vuosipalkkioksi 35 000 euroa ja muiden jäsenten vuosipalkkioksi 25 000 euroa. Palkkiota ei makseta sellaiselle hallituksen jäsenelle, jolla on työsuhde Unit-ed Bankers -konserniin kuuluvaan yhtiöön. Palkkiot kattavat koko toimikauden ja valiokuntatyön. Matkakustannukset korvataan yhti-ön matkustuspolitiikan mukaan.

Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö Oy Tuokko Ltd, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Janne Elo. Tilintarkas-tajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Valtuutus päättää omien osakkeiden hankkimisesta

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

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2025 asti, ja se ku-moaa aikaisemman yhtiökokouksen antaman valtuutuksen 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 700 000 yhtiön uusien osakkeiden antamisesta, yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta ja osakkeisiin oikeutta-vien 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 30.6.2025 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 31.12.2024 yhteensä 10 963 043. Osakemäärä kasvoi tilikaudella 190 000 osakkeella yhtiön toukokuussa järjestämän suunnatun osakeannin seurauksena. Anti oli suunnattu United Bankers -konsernin henkilöstölle ja johdolle, sidonnaisasiamiehille sekä tietyille konsernin hallinnoimien vaihtoehtorahastojen johtotasemassa olevien avainhenkilöiden omistusyhteisöille.

United Bankers luovutti 19.3.2024 vuoden 2023 varsinaisen yhtiökokouksen antaman antivaltuutuksen mukaisesti yhteensä 20 878 osaketta vastikkeetta yhtiön johdon osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään kuuluville henkilöille. Vuoden 2024 aikana United Bankers hankki yhteensä 32 020 kappaletta omia osakkeitaan vuosien 2023 ja 2024 varsinaisten yhtiökokousten antamien valtuutusten puitteissa. Yhtiöllä oli 31.12.2024 hallussaan 29 858 omaa osaketta, mikä vastaa noin 0,27 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä.

United Bankers Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.12.2024 oli 17,80 euroa (14,40 euroa 31.12.2023). Vuoden alin päätöskurssi oli 13,80 euroa ja ylin 20,30 euroa. United Bankersin osakkeita vaihdettiin 1.1.–31.12.2024 yhteensä 403 135 kappaletta (586 276 kappaletta 1–12/2023). Osakkeiden yhteenlaskettu markkina-arvo oli 195,1 miljoonaa euroa 31.12.2024 (155,1 milj. euroa 31.12.2023).

Osakkeenomistajat

Yhtiöllä oli yhteensä 1 965 osakkeenomistajaa 31.12.2024 (1 790 osakkeenomistajaa 31.12.2023). Osakkeenomistajien määrä kasvoi vuoden aikana 9,8 prosentilla. Yritykset omistivat tilikauden lopussa 56,7 prosenttia osakkeista (57,4 prosenttia) ja kotitaloudet 30,9 prosenttia (30,3 prosenttia). Loput 12,4 prosenttia osakkeista olivat ulkomaalaisten sijoittajien, rahoitus- ja vakuutuslaitosten, julkisyhteisöjen, voittoa tavoittelemattomien yhteisöjen sekä hallintarekisteröityjen omistuksessa. United Bankersin henkilöstö, hallituksen jäsenet ja sidonnaisasiamiehet omistivat tilikauden lopussa yhteensä noin 57 prosenttia yhtiön osakkeista.

Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen Osakkeet ja osakkeenomistajat -osiosta sivulta 191.

KYMMENEN SUURINTA OSAKKEENOMISTAJAA 31.12.2024

	Osakkeenomistajat	Osakkeet	% osakkeista
1	Oy Castor-Invest Ab	1 220 000	11,13
2	Amos Partners Oy	1 116 270	10,18
3	Jarafi Oy (Finnilä Rasmus)	1 105 330	10,08
4	Bockholmen Invest Ab (Anderson Patrick)	600 000	5,47
5	J. Lehti & Co Oy (Lehti Jani)	494 850	4,51
6	Olsio Tom Henrik Wilhelm	471 051	4,30
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	6 229 446	56,82

Johdon osakeomistus

United Bankers Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat United Bankersin osakkeita määräysvaltayhteisöjensä omistukset mukaan lukien yhteensä 1 275 651 kappaletta 31.12.2024. Määrä vastaa 11,6 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä.

United Bankersin toimitusjohtajana 31.10.2024 asti toiminut Patrick Anderson omisti 600 000 kappaletta yhtiön osakkeita 31.12.2024, mikä on noin 5,5 prosenttia osake- ja äänimäärästä. United Bankersin toimitusjohtajana 1.11.2024 lähtien toiminut John Ojanperä omisti 71 045 kappaletta yhtiön osakkeita 31.12.2024, mikä on noin 0,7 prosenttia osake- ja äänimäärästä. Muut konsernin johtoryhmän jäsenet omistivat osakkeita yhteensä 874 984 kappaletta, mikä tarkoittaa yhteensä 8,0 prosentin osuutta osake- ja äänimäärästä. Määrät sisältävät sekä suorat että määräysvaltayhteisöjen kautta omistetut osakkeet.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

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

Tilikaudella 2024 palkitsemisjärjestelmässä oli voimassa kolme kolmen vuoden mittaista ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2022–2024, 2023–2025 ja 2024–2026. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päätyttyä.

Järjestelmän piiriin kuului tilikaudella seitsemän yhtiön avainhenkilöä.

Hallitus	Osakkeet	% osakkeista
Linder Johan, hallituksen puheenjohtaja	36 529	0,33
Finnilä Rasmus, hallituksen jäsen	1 105 330	10,08
Häggbloom Rainer, hallituksen jäsen	109 086	1,00
Pääkkönen Tarja, hallituksen jäsen	10 342	0,09
Robertsson Lennart, hallituksen varapuheenjohtaja	2 910	0,03
Suomela Eero, hallituksen jäsen	10 000	0,09
Dreijer von Sydow Elisabeth, hallituksen jäsen	1 454	0,01
Yhteensä	1 275 651	11,63

Johtoryhmä	Osakkeet	% osakkeista
Anderson Patrick, toimitusjohtaja 31.10.2024 asti	600 000	5,47
Lehti Jani	498 346	4,55
Noramaa Inka	89 509	0,82
Ojanperä John, toimitusjohtaja 1.11.2024 lähtien	71 045	0,65
Rasku Jukka	21 729	0,20
Ronkainen Timo	248 655	2,27
Saukkola Jarkko	16 745	0,15
Yhteensä	1 546 029	14,11

United Bankers Oyj luovutti 19.3.2024 yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti yhteensä 20 878 osaketta vastikkeetta yhtiön johdon osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään kuuluville henkilöille. Osakkeista 13 415 kappaletta luovutettiin järjestelmään kuuluville avainhenkilöille ansaintajaksojen 2021–2023 perusteella. 5 289 osaketta luovutettiin lykättyinä palkkioina ansaintajaksolta 2019–2021 ja 2 174 osaketta ansaintajaksolta 2018–2020. Osakkeiden luovuttaminen suunnatulla maksuttomalla osakeannilla perustui varsinaisen yhtiökokouksen 22.3.2023 antamaan antivaltuutukseen.

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

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

United Bankers Oyj:n osakkeenomistajien ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle

United Bankers Oyj:n osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 40 prosenttia yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä (31.12.2024) tekivät 22.1.2025 hallituksen jäsenten lukumäärää, hallituksen kokoonpanoa ja hallituspalkkioita koskevan ehdotuksen 21.3.2025 pidettävälle United Bankers Oyj:n varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Osakkeenomistajat ehdottivat, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan seitsemän (7). Lisäksi he ehdottivat, että hallituksen nykyiset jäsenet, Elisabeth Dreijer von Sydow, Rasmus Fennilä, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela valitaan uudelleen, ja että hallituksen uudeksi jäseneksi valitaan Patrick Anderson. Edellä mainitut ehdokkaat ovat antaneet suostumuksensa valintaan. Lisäksi he ovat ilmoittaneet, että tullessaan valituiksi he valitsevat keskuudestaan hallituksen puheenjohtajaksi Patrick Andersonin.

Osakkeenomistajat ehdottivat lisäksi, että hallituksen jäsenten palkkioiden suuruus pysyy muuttumattomana siten, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiota 35 000 euroa ja että hallituksen jäsenelle, joka ei työskentele United Bankers -konsernin palveluksessa, maksetaan vuosipalkkiota 25 000 euroa. Palkkioiden ehdotetaan kattavan koko toimikauden ja valiokuntatyön. Matkakustannukset ehdotetaan korvattavaksi yhtiön matkustuspoliitikan mukaan.

Osakkeenomistajien ehdotuksen mukaan, mikäli hallituksessa toimii päätoiminen puheenjohtaja, hänen palkitsemisensa voi koostua hallituspalkkion lisäksi työsuhdetta koskevasta palkitsemisesta yhtiön palkitsemisperiaatteiden ja -politiikkojen mukaisesti. Ehdotuksen mukaan muille United Bankers -konsernin palveluksessa työskenteleville hallituksen jäsenille kuin hallituksen päätoimiselle puheenjohtajalle ei makseta hallituspalkkiota.

Riskienhallinta ja liiketoimintariskit

United Bankers -konsernin keskeisimmät riskit ovat: strategiset riskit, jotka liittyvät strategiaan valintoihin, uusien tuotteiden ja pal-

velujen käyttöönottoon ja liiketoimintaympäristön muutoksiin; operatiiviset riskit, joihin kuuluvat menettelytapa-, prosessi-, järjestelmä- ja tietoturvariskit sekä rahoitusriskit, joista olennaisimpia ovat markkina-, likviditeetti-, luotto- ja valuuttariskit.

Merkittävät riskit ja lähiajan epävarmuustekijät

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

Rahoitusmarkkinoiden sekä myös kiinteistö- ja metsätilamarkkinoiden kehitys vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan voimakkaimmin. Inflaation hallittamisen ja korkotason laskun myötä näkymät taloudessa ja sijoitusmarkkinoilla vaikuttavat pääosin vakailta. Suotuisa taloudellinen ympäristö voi tukea osaltaan sekä varainhoito- että pääomamarkkinapalveluiden kysyntää. Riskit kohdistuvat edelleen kiinteistörahoitukseen sekä osittain myös muihin epälikvideihin sijoituskohteisiin. Vaikka koronlaskut näyttävät vakauttaneen kiinteistöjen arvokehitystä, ja pohjoismaisilla kiinteistömarkkinoilla on havaittavissa merkkejä käänteestä, tarvitaan markkinoilla myös transaktiovolyymien elpymistä. Suomessa monen rahastoyhtiön päätös sulkea kiinteistörahoitustaan tai pidentää lunastusajankohtaa on lisännyt huolta sijoittajien keskuudessa. Markkinakäänteestä riippumatta tämä voi ylläpitää lunastuspainetta vielä jonkin aikaa.

Geopoliittiset riskit pysyvät edelleen koholla, ja Euroopassa jännitteet vaikuttavat lisääntyneen. Etenkin Itämeren alueella tämä on näkynyt erilaisina hybridivaikuttamisen muotoina. Yhdysvalloissa



uuden presidentin protektionistinen politiikka luo epävarmuutta kansainväliseen kauppaan ja talouteen. Trumpin ajamat toimet tuontitulleineen voisivat heikentää globaaleja talouskasvuedellytyksiä Yhdysvaltojen oma talous mukaan lukien.

Lisätietoa konsernin liiketoimintariskeistä ja niiden hallinnasta on saatavilla vuoden 2024 tilinpäätöksen liitetiedoista.

Näkymät

Markkinaympäristö

Inflaatiopaineiden hellittäminen ja korkotason normalisoituminen ovat vakauttaneet maailmantalouden ja sijoitusmarkkinoiden näkymiä. Samaan aikaan geopolittiset riskit sekä Yhdysvaltojen uuden presidentin arvaamattomat lausunnot ja toimet ovat lisänneet epävarmuutta. Yhdysvalloissa sijoittajat odottavat presidentti Trumpin talouskasvuun keskittyvää politiikkaa, johon kuuluvat muun muassa veroleikkaukset ja sääntelyn keventäminen. Vastaavasti kauppapolitiikka tullimaksujen korotuksineen sekä tiukka maahanmuuttopolitiikka luovat jännitteitä kansainvälisiin suhteisiin.

Euroopassa kasvu on jo vuosien ajan jäänyt jälkeen Yhdysvalloista, ja talouskehityksessä on nähtävissä yhä haasteita. Talouskas-

vun odotetaan kuitenkin piristyvän hieman vuoden 2024 tasoilta. Katseet kohdistuvat etenkin Saksaan, jonka toivotaan lisäävän talouden elvytystoimia. Se tukisi koko Euroopan taloutta. Kiinassa puolestaan kiinteistömarkkinoiden kriisi on heikentänyt maan talouskasvuedellytyksiä. Myös Kiinalta toivotaan nyt aiempaa voimakkaampaa talouden elvytystä. Uudet toimet voisivat yllättää positiivisesti ja tukea globaalia talouskasvua.

Eritihtisen talouskehityksen seurauksena Euroopan ja Yhdysvaltojen rahapolitiikan näkymät ovat jossain määrin eriytyneet. Euroalueen vaatimattomien talouskasvuodotusten vuoksi Euroopan keskuspankin ennustetaan jatkavan koronlaskujaan koko vuoden ajan, kunnes ohjauskorko saavuttaa noin 1,5–2,0 prosentin tason. Yhdysvalloissa keskuspankki Fedin odotetaan niin ikään jatkavan koronlaskuja, mutta vahvistuneiden talouskasvunäkymien seurauksena se edennee leikkauksissa euroaluetta hitaammin. Koronlaskuodotuksiin vaikuttavat osaltaan myös Trumpin esittämät talouskasvua tukevat toimet sekä tullit, jotka voivat kiihdyttää uudelleen inflaatiota. Ennusteet hitaammasta koronlaskutahdista ovat heijastuneet Yhdysvaltojen pitkiin korkoihin, jotka kääntyivät vuoden 2024 lopulla selvään nousuun.

Edellä mainitut tekijät vaikuttavat keskeisesti myös sijoitusmarkkinoille. Yhdysvalloissa talouskasvunäkymät tukevat osakemarkki-

noiden nousuedellytyksiä myös vuonna 2025. Keskeinen kysymys on, jatkuuko suotuista kehitys edelleen suurten teknologiayhtiöiden vetämänä. Ensimmäisiä merkkejä mahdollisen hintakuplan puhkeamisesta saatiin tammikuun lopulla, kun Nvidian ja monen muun tekoäly-yhtiön osakekurssit kokivat rajun kurssipudotuksen kiinalaisen DeepSeekin julkaistua oman laadukkaan mutta samalla kustannustehokkaan ja suorituskykyisen tekoälyohjelmansa. Osakemarkkinoiden tuottokehityksen kannalta keskeisiä teemoja ovat lisäksi Trumpin toimien arvaamattomuus sekä eri puolilla maailmaa vallitsevat geopoliittiset jännitteet, jotka voivat lisätä volatiliiteettia markkinoilla.

Euroopassa osakemarkkinoiden kehitys on ollut viime vuodet selvästi Yhdysvaltoja maltillisempaa, ja Helsingin pörssissä suoraan heikkoa. Talouskasvun piristyminen euroalueella ja toisaalta Euroopan tärkeillä vientimarkkinoilla, kuten Kiinassa, voisi tukea markkinakehitystä. Lisäksi täkäläisten pörssien alhainen arvostustaso suhteessa Yhdysvaltoihin tekee Euroopan osakemarkkinoista houkuttelevia.

Korkoympäristön normalisoituminen vaikuttaa olennaisesti moniin omaisuusluokkiin. Kiinteistömarkkinoiden odotetaan elpyvän vuonna 2025 Suomessa ja muissa Pohjoismaissa laskevan korkotason parantaessa likviditeettiä markkinoilla. Ruotsin markkinoilla nähtiin vuoden 2024 loppupuolella jo merkkejä käänteestä. Myös muissa Pohjoismaissa kiinteistömarkkinoiden tilanteen odotetaan paranevan asteittain. Kehityksen ennustetaan kuitenkin olevan aiempaa epäyhtenäisempää eri alueiden ja kiinteistötyyppien välillä. Kaikissa Pohjoismaissa viime vuosina koettu rakennuskustannusten nousu tukee positiivista arvonkehitystä olemassa olevissa rakennuksissa.

Metsäsijoittajan näkymien odotetaan säilyvän myönteisinä myös alkaneena vuonna. Tätä tukee osaltaan kotimaan puumarkkinoilla kireänä pysyttelevä kilpailu raakapuusta, ja puun hintojen arvioidaankin pysyttelevän pitkän aikavälin keskihintojen yläpuolella. Metsäkiinteistömarkkinoilla on viitteitä käänteestä, jossa ammatilliset sijoittajat ovat lisäämässä ostoja, kun hankintojen reaali-tuotto-odotteet ovat nousseet houkutteleville tasoille. Niin sanottu vaikuttavuussijoittaminen (impact investing) on tulossa yhä keskeisemmäksi tekijäksi metsäsijoittamisessa ja myös tämän odotetaan lisäävän metsäkiinteistöjen kysyntää jatkossa etenkin institutionaalisten sijoittajien keskuudessa.

Liiketoiminnan näkymät

United Bankersin liiketoiminnan kehitys riippuu olennaisesti yhtiön onnistumisesta hallinnoitavien varojen kasvattamisessa jatkuvia palkkioita tuottavien tuotteiden ja palveluiden piirissä. Hallinnoitavien varojen määrä vaikuttaa paitsi rahastoista ja varainhoidosta kertyviin hallinnointipalkkioihin myös mahdollisiin tuottopalkkioihin, joiden kehitystä on kuitenkin vaikea ennustaa, sillä ne voivat vaihdella merkittävästikin eri omaisuusluokissa markkinatilanteiden muutosten mukaan.

Yhtiön tavoitteena on saada uusia pääomia erityisesti strategian kannalta keskeisiin rahastoihin sekä täyden valtakirjan varainhoitoon. Vaihtoehtoisten sijoitusten pitkän aikavälin kysyntänäkymät ovat edelleen positiiviset. Etenkin reaaliomaisuus kuuluu osaksi hyvin hajautettua portfoliota, sillä se tarjoaa inflaatio suojaa ja kasvavirtatuottoja sekä parantaa sijoitussalkun riski-tuotto-suhdetta. Lyhyellä aikavälillä pääomarahastojen ja muiden vaihtoehtoisten rahastojen kasvunäkymiin liittyy vielä epävarmuutta, mutta kysynnän odotetaan piristyvän, kun talouskehitys kohenee ja institutioiden sijoittajien vaihtoehtoihin sijoituksiin allokoitava likviditeetti paranee.

United Bankers tavoittelee hallinnoitavien varojen kasvua monen liiketoiminnan osa-alueen tuella. Yksi painopisteistä on kansainvälisen myynnin edistäminen, johon yhtiö on panostanut merkittävästi ja johon se tulee lisäämään resursseja kuluvan vuoden aikana. Myönteinen vastaanotto kansainvälisten sijoittajien parissa luo uskoa, että tehty työ alkaa kantaa hedelmää. Kansainvälisen myynnin asiakaskohderyhmissä yksittäiset sijoitukset voivat olla merkittäviä, joten potentiaali onnistumisissa on suuri. Myös megatrendien odotetaan tukevan United Bankersin kasvumahdollisuuksia. Ilmastomuutoksen torjunnan ja vihreän siirtymän megatrendit ovat olleet keskeisessä roolissa yhtiön viime vuosien aikana markkinoille tuomissa sijoitusratkaisuisissa, jotka tukevat siirtymää vähähiiliseen ilmastokestävään talouteen.

United Bankersin metsään ja metsäsektoriin liittyvällä osaamisella odotetaan olevan jatkossakin keskeinen merkitys yhtiön liiketoiminnan kasvussa. Metsä kiinnostaa paitsi ympäristöarvojensa myös tarjoamansa vakaan ja rahoitusmarkkinoiden kehityksestä riippumattoman tuottopotentialinsa ansiosta. UB Nordic Forest Fund II:n myynnin seurauksena metsärahastojen pääomat ovat

vuodentakaista alemmalla tasolla, mikä vaikuttaa niistä kertyviin palkkiotuottoihin. Suoraan metsätiloihin sijoittavista rahastoista uusia sijoituksia ottavat vastaan UB Metsä sekä ammattimaisille sijoittajille suunnattu UB Nordic Forest Fund IV. Suurille kansainvälisille sijoittajille ratkaisuja voidaan rakentaa myös räätälöidysti. Metsärahastojen pääomien kasvattamisessa kansainvälisten sijoitusten rooli tulee olemaan keskeinen.

Sijoittajien kiinnostuksen odotetaan kohdistuvan jatkossa paitsi hyvin hoidettuihin metsiin myös puun kasvavan ja monipuolistuvan käytön luomiin mahdollisuuksiin. Ilmastonmuutoksen torjunnassa ja esimerkiksi muovien käytön vähentämisessä fossiilisten raaka-aineiden korvaaminen vaihtoehtoisilla ratkaisuilla on äärimmäisen tärkeää. Metsä- ja bioteollisuuden innovaatioihin sijoittavan UB FIGG:in saavuttama suuri mielenkiinto kannustaa United Bankersia kehittämään jatkoa rahaston strategialle.

Kiinteistömarkkinoiden transaktiovolyymit ovat laskeneet voimakkaasti parin viime vuoden aikana. Tämän seurauksena moni toimija markkinoilla on joutunut pidentämään kiinteistörahastojensa lunastusaikoja tai sulkemaan rahastonsa kokonaan. Sijoittajien parissa vallitsevan epävarmuuden seurauksena kiinteistörahastojen kysyntänäkymät pysyivät heikkoina oletettavasti ainakin alkuvuoden ajan. Toisaalta pari vuotta jatkuneen hintapaineen jälkeen kiinteistömarkkinoilla orastava käänne tarjoaa myös mahdollisuuksia. Tätä taustaa vasten United Bankers käynnisti syksyllä ammattimaisille sijoittajille suunnatun UB Asuntorahasto I Ky:n, joka tarjoaa sijoittajilleen mahdollisuuden hyötyä edullisesta tilanteesta Suomen asuntomarkkinoilla. Loppuvuoden aikana rahastoon kerättiin sijoitussitoumuksia 20 miljoonan euron edestä. Varainhankinta on vasta käynnistynyt, ja rahasto tavoittelee kaikkiaan 100 miljoonan euron omaa pääomaa. Lainoitusta käyttämällä rahaston sijoituskapasiteetti kohoaisi tällöin enimmillään 200 miljoonaan euroon. Rahasto teki ensimmäiset kiinteistöhankintansa vuoden 2025 tammikuussa.

Vuonna 2023 perustetun UB Uusiutuva Energia -rahaston tuottopotentiaali nojaa vahvasti vihreään siirtymään ja yhteiskuntien sähköistymisen luomiin kasvumahdollisuuksiin. Suomessa sähkönkulutuksen ennustetaan kaksinkertaistuvan seuraavien kymmenen vuoden aikana muun muassa teollisuuden sähköistymisen ja datakeskusten sähköntarpeen seurauksena. Tämä vahvistaa

uusiutuvan energian tarvetta, minkä uskotaan houkuttelevan jatkossakin uusia pääomia rahastoon. UB Uusiutuvan Energian oma hankekehitys on hyvässä vauhdissa, ja sijoitukset strategian mukaisesti kohteisiin ovat päässeet käyntiin.

United Bankersin juuret ovat vahvasti varainhoidossa, ja täyden valtakirjan varainhoidon kasvunäkymät vaikuttavat erittäin suotuisilta. Muutamia vuosia sitten uusittujen varainhoidon palvelukonseptien kysyntä on ollut vahvassa kasvussa. Palveluiden piirissä olevat hallinnoitavat varat ovatkin nousseet selvästi. Varainhoidon myyntiä eli UB Private -tiimiä on niin ikään vahvistettu useilla kokeneilla avainhenkilöillä, minkä arvioidaan tukevan varainhankintaa entisestään.

Pääomamarkkinapalveluiden toimeksiantokanta näyttää vuoteen lähdeittäessä aiempaa paremmalta. Se tukee segmentin näkymiä. Yleinen toimintaympäristö on niin ikään kehittymässä myönteiseen suuntaan talouskasvun piristymisen ja korkojen laskun ansiosta. Monia transaktioita ja rahoitusjärjestelyjä on lykätty heikossa toimintaympäristössä, joten markkinatilanteen paraneminen voi avata uusia mahdollisuuksia.

United Bankersin liiketoimintänäkymät vuodelle 2025 säilyvät myönteisinä. Rahastoista ja varainhoitopalveluista saatavien hallinnointipalkkioiden odotetaan kehittyvän vakaasti. Tuottopalkkioiden ennakoidaan sen sijaan jäävän alle viime vuoden tason vertailukauden sisältäessä metsärahaston myyntiin liittyneen merkittävän tuottopalkkion.

Ohjeistus vuodelle 2025

Yhtiö arvioi operatiivisen liikevoittonsa jäävän selvästi alle vuoden 2024 tason, sillä tuottopalkkioiden ennakoidaan olevan poikkeuksellisen vahvaa vertailukautta matalammat.

Helsingissä 27.2.2025

United Bankers Oyj
Hallitus



VASTUULLISUUS UNITED BANKERSILLA

Vastuullisuus on osa pitkäaikaista arvonluontia

Vastuullisuus on keskeinen osa United Bankersin arvonluontia ja kasvustrategiaa, ja se ohjaa liiketoiminnan kehitystä. United Bankers tukee ilmastokestävää kasvua ja mahdollistaa asiakkailleen sijoittamisen vihreään siirtymään tuotevalikoimansa kautta. Vastuullisuus kattaa United Bankersilla laajasti taloudelliset, sosiaaliset ja ympäristöön liittyvät näkökulmat, ja se on tärkeä osa sekä liiketoimintastrategiaa että päivittäistä toimintaa.

Vastuullisuuden merkitys finanssialalla on kasvanut, ja sijoittajat ovat yhä kiinnostuneempia sijoitusten ympäristö- ja yhteiskunnallisista vaikutuksista. United Bankers uskoo, että yhtiön ilmastotietokartan mukaiset ilmastotoimet ja vastuullisen sijoittamisen käytännöt tukevat pitkäaikaista arvonluontia ja myönteisiä vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan.

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, asiakastyytyväisyyden, yhdenvertaisuuden toteutumisen sekä henkilöstön hyvinvoinnin ja osaamisen kautta. Vastuullisuuden kehittäminen yhteistyössä sidosryhmien kanssa on tärkeä osa United Bankersin toimintaa.

Osana vuosikertomusta julkaistavan vastuullisuusraportin lisäksi United Bankers julkistaa vuodelta 2024 erillisen yritys vastuukatsauksen. Katsauksen rakenteessa on huomioitu EU:n kestävyysraportointistandardin ohjeistus, jonka tarjoamaa viitekehystä katsaus vapaamuotoisesti mukailee.



VASTUULLISUUDEN KEHITYS 2024

Vastuullisuus on osa pitkäaikaista arvonluontia

- United Bankers edisti vastuullisuutta valitsemiensa painopistealueiden sekä vastuullisuusohjelman ja asettamiensa tavoitteiden mukaisesti.
- United Bankers toteutti EU:n kestävyysraportointidirektiivin (CSRD, Corporate Sustainability Reporting Directive) edellyttämän kaksinkertaisen olennaisuuden analyysin. Analyysin tulokset huomioidaan osana yhtiön vastuullisuuden jatkuvaa kehittämistä.
- Kestävyysriskien osalta United Bankers tarkensi sisäisiä ohjeistuksiaan muun muassa ilmatoriskien tunnistamista ja hallintaa koskien sekä kiinnitti huomiota viherpesun ehkäisemiseen.
- Yhtiö edisti ilmastotiekarttansa mukaisia toimia ja valmistautui asettamaan SBTi:n (Science Based Targets initiative) mukaiset ilmastotavoitteet toteuttamalla kiinteistörahastojen ilmastotiekarttaa pohjustavan selvityksen.

Vastuullinen sijoittaminen edistää vihreää siirtymää

- Kestävään ja resurssitehokkaaseen metsä- ja bioteollisuuteen sijoittava rahasto, UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky teki neljä uutta sijoitusta.
- Tuuli- ja aurinkovoimasijoituksiin keskittyvä UB Uusiutuva Energia -rahasto jatkoi tuulivoiman kehityshankkeiden edistämistä sekä teki ensimmäisen akkujärjestelmään kohdistuvan sijoituksensa.
- Pääasiassa Itämeren alueen metsiin sijoittava UB Nordic Forest Fund IV -rahasto käynnisti sijoitustoimintansa.
- United Bankers toi markkinoille uuden asuntoihin kasvukeskuksissa sijoittavan UB Asuntorahasto I Ky:n.
- United Bankers sai erinomaiset arvosanat PRI:n (Principles for Responsible Investment) vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista koskevasta arvioinnista, mikä osoittaa vastuullisen sijoittamisen toimintatapojen kehittyneen edelleen.
- Sijoituskohteiden vastuullisuutta edistettiin aktiivisen omistajuuden toimin, Proxy Voting -palvelun ja sijoittaja-aloitteiden kautta sekä vaikuttamalla suoraan yhtiöihin.
- United Bankers liittyi mukaan tukemaan PRI Spring -sijoittaja-aloitetta, jonka tavoitteena on kannustaa yrityksiä toimimaan luontokadon pysäyttämiseksi.

United Bankers on vuoden vastuullisin työpaikka

- United Bankers sai kolmatta kertaa peräkkäin Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen, ja henkilöstön sitoutuneisuutta mittaava PeoplePower-indeksi kehittyi edelleen myönteisesti.
- Henkilöstötutkimusten vastuullisuusosion tulosten pohjalta United Bankers palkittiin Suomen vastuullisimpana työpaikkana.
- United Bankersille luotiin uusi osaamisen kehittämisen malli.
- Työtyytyväisyyden kehitys jatkui positiivisena.
- United Bankers panosti esihenkilötyöhön tarjoamalla kattavan koulutusohjelman esihenkilöiden johtamisvalmiuksien vahvistamiseksi. Osana koulutusta esihenkilöt loivat yhteiset hyvän johtajuuden periaatteet.

Vuorovaikutus sidosryhmien kanssa tukee kehitystyötä

- Sijoituskohteiden vastuullisuudesta viestittiin ensimmäistä kertaa omistajaohjauksen periaatteiden toteutumista kuvaavan raportin kautta.
- Osana vuosikertomusta julkaistavan vastuullisuusraportin lisäksi United Bankers julkistaa vuodelta 2024 erillisen yritysvaluukatsauksen. Katsauksen rakenteessa on huomioitu EU:n kestävyysraportointistandardin ohjeistus, jonka tarjoamaa viitekehystä katsaus vapaamuotoisesti mukailee.
- Asiakastytyväisyys oli edelleen erittäin hyvällä tasolla ja tulokset vahvistuivat edellisvuoteen nähden niin yksityisasiakkaiden kuin institutionaalisten asiakkaiden parissa.
- United Bankersin maine oli Luottamus&Maine-tutkimuksen tulosten mukaan kohtalaisella tasolla.

Vastuullisuuden painopistealueet täydentyivät olennaisten kestävyysteemojen osalta

United Bankersin vastuullisuuden painopistealueet määriteltiin vuonna 2023 ja ne olivat voimassa myös vuonna 2024. Liiketoiminnan kannalta keskeiset painopistealueet on ryhmitelty seuraavasti:

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

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

Vuonna 2024 United Bankers toteutti EU:n kestävyysraportointidirektiivin (CSRD, Corporate Sustainability Reporting Directive) edellyttämän kaksinkertaisen olennaisuuden analyysin. Tavoitteena oli tunnistaa United Bankersin olennaiset kestävyys osa-alueet EU:n kestävyysraportointistandardin ohjeistuksen mukaisesti huo-

KUVA 1: VASTUULLISUUDEN PAINOPISTEALUEET JA OLENNAISET KESTÄVYYSTEEMAT



mioiden sekä taloudelliset että vaikuttavuusnäkökulmat. Arviointi toteutettiin noudattamalla kaksinkertaisen olennaisuuden periaatetta, jossa huomioitiin United Bankersin aiemmin tunnistamat vastuullisuuden painopistealueet sekä kestävyysraportointistandardin vaatimukset.

Vuonna 2024 toteutetun kaksinkertaisen olennaisuuden arvioinnin yhteydessä olennaisiksi kestävyysteemoiksi tunnistettiin ilmastonmuutos, biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit, oma työvoima, kuluttajat ja loppukäyttäjät sekä liiketoiminnan harjoittaminen. United Bankers raportoi tunnistettuja olennaisia teemoja mukaillen ensimmäistä kertaa vuonna 2026 vuoden 2025 tiedoista.

Lisätietoa kaksinkertaisen olennaisuuden määrittelystä ja analyysin toteutuksesta on luettavissa United Bankersin vuodelta 2024 julkaisemassa erillisessä yritysvaluuttakatsauksessa. United Bankersin vastuullisuuden painopistealueita ja niiden määrittelyä tullaan jatkossa päivittämään ja kehittämään muun muassa uuden kestävyysraportointia koskevan sääntelyn linjausten pohjalta.

Sitoumukset ja periaatteet ohjaavat vastuullista liiketoimintaa

Asiakkaat ja heidän tavoitteensa ja tarpeensa ovat United Bankersin toiminnan ytimessä. United Bankers toimii vastuullisesti niin talouden, ympäristön kuin yhteiskunnan kannalta ja edistää yritysvaluuttatoteutumista sekä omassa toiminnassaan että sijoituksissaan. Toimintaa ohjaavat yhtiön arvojen lisäksi kansainväliset sitoumukset ja hyvät käytännöt sekä finanssialan sääntely. Keskeiset United Bankersin vastuullisuutta ohjaavat periaatteet ja sitoumukset on koottu yhtiön [Eettisiin toimintaperiaatteisiin \(Code of Conduct\)](#) ja [Vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin](#). United Bankers edellyttää myös, että sen yhteistyökumppaneiden, kuten palveluntarjoajien ja tavarantoimittajien, liiketoiminta noudattaa yhtiön vastuullisuusstandardeja. Nämä periaatteet ja vaatimukset on esitetty United Bankersin [Supplier Code of Conductissa](#).

Edellä kuvattuihin periaatteisiin kootut sitoumukset on integroitu osaksi yhtiön hallintojärjestelmää, toimintaohjeita ja strategioita, ja niiden noudattamista seurataan säännöllisesti. Seurannan toteu-

tustavat vaihtelevat kulloinkin kyseessä olevan aihepiirin ja kokonaisuuden mukaan. Keskeisiä toimijoita seurannassa ovat muun muassa vastuullisuuden ohjausryhmä, riskienhallinta- ja compliance-toiminnot, yhtiön toimiva johto sekä viime kädessä yhtiön hallitus (ks. Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi). Vastuullisen sijoittamisen periaatteet liittyvät keskeisesti United Bankersin sijoituksiin ja tuotteisiin, ja niiden toteuttamisesta on kerrottu tarkemmin osiossa Vastuullinen sijoittaminen edistää vihreää siirtymää.

United Bankersin Eettiset toimintaperiaatteet ohjaavat yhteisiä käytäntöjä

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

Eettisten toimintaperiaatteiden tavoitteena on edistää mielikuvaa, jonka yhtiö antaa ulkoisille sidosryhmilleen. Ne avaavat yhtiön arvomaailmaa, liiketoimintaperiaatteita sekä ohjeistuksia ja käytäntöjä, jotka osaltaan varmistavat vastuullisen toiminnan ja avoimen vuorovaikutuksen eri sidosryhmien kanssa. Eettiset toimintaperiaatteet ohjaavat vastuullisuuden hallintaa myös United Bankersin arvoketjussa. Arvoketjusta ja siihen liittyvistä eettisistä toimintaperiaatteista on kerrottu lisää erillisessä United Bankersin yritysvaluuttakatsauksessa 2024.

Kansainväliset sitoumukset

United Bankers on vuodesta 2012 lähtien sitoutunut noudattamaan toiminnassaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (UN PRI). United Bankers kehittää jatkuvasti toimintaansa näiden periaatteiden mukaisesti ja raportoi vuosittain PRI-organisaatiolle. United Bankers on sitoutunut asettamaan toiminnalleen kansainvälisen Science Based Targets -aloitteen (SBTi) mukaiset ilmastotavoitteet. Näiden tavoitteiden avulla United Bankers tavoittelee

ilmastokestävää kasvua ja Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia netto-nollapäästöjä viimeistään vuoden 2050 loppuun mennessä. SBTi:n mukaiset ilmastotavoitteet asetetaan vuoden 2025 aikana. Tavoitteiden saavuttamiseksi tarvittavat toimet tunnustetaan ja integroidaan osaksi yhtiön toimintaa ja vastuullisen sijoittamisen prosesseja. Ilmastotavoitteista on kerrottu tarkemmin osiossa Vastuullinen sijoittaminen edistää vihreää siirtymää.

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 loukkaamasta ihmisoikeuksia omassa toiminnassaan ja liikesuhteissaan. Sitoumus kattaa YK:n ihmisoikeuksien julistuksen ja Kansainvälisen työjärjestön ILO:n julistuksissa määritellyt perusoikeuksia koskevat periaatteet. Ihmisoikeusnäkökulmien integrointia vastuulliseen sijoittamiseen ja konsernin toimintaan kokonaisuutena jatkettiin vuoden 2024 aikana.

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

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. Vastuullisen sijoittamisen prosesseista on kerrottu tarkemmin osiossa Vastuullinen sijoittaminen edistää vihreää siirtymää ja riskienhallinnasta osiossa Kestävyysriskien hallinta.

Keväällä 2024 United Bankers liittyi mukaan tukemaan PRI Spring-sijoittaja-aloitetta, jonka tavoitteena on kannustaa yrityksiä toimimaan luontokadon pysäyttämiseksi. United Bankers oli vuoden 2024 aikana mukana myös CDP:n Non-Disclosure -kampanjassa, joka kannustaa yrityksiä asettamaan toiminnalleen uskottavat tie- teeseen perustuvat ilmastotavoitteet.

Vastuullisuutta edistetään yhdessä etujärjestöjen kanssa

Yhtiön oman toiminnan lisäksi United Bankersin toimintaperiaatteisiin kuuluu edistää finanssialan vastuullisuutta ja vastuullista sijoittamista erilaisten etujärjestöjen ja aloitteiden kautta. United Bankers on ollut Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistyksen (Finsif ry) jäsen vuodesta 2018 lähtien. Finsifin tehtävä on edistää vastuullista sijoittamista Suomessa. Vuoden 2024 aikana United Bankers jatkoi työskentelyä muun muassa Finanssiala ry:n vastuullisuustoimikunnassa sekä osallistui luontositoumustyöryhmän työhön. United Bankers on jäsenenä myös Pääomasijoittajat ry:ssä ja osallistuu muun muassa yhdistyksen lakityöryhmän toimintaan.

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

- Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistys Finsif ry
- Finanssiala ry
- Pääomasijoittajat ry
- European Public Real Estate Association (EPRA), eurooppalaisten listattujen kiinteistöyhtiöiden etujärjestö
- Global Listed Infrastructure Organisation (GLIO), kansainvälinen infrastruktuuriin sijoittavien rahastojen ja infrastruktuuriyhtiöiden etujärjestö
- YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI)
- Carbon Disclosure Project (CDP)
- Task Force for Climate-related Disclosures (TCFD)
- Suomen Metsäyhdistys
- Science Based Targets (SBTi) -aloite

Vastuullisuusohjelman ja toiminnan vaikutuksista raportoidaan vuosittain

United Bankersin vastuullisuuden osa-alueiden hallinnointi sekä tavoitteenasetanta vuoden 2024 osalta pohjautuu yhtiön vastuullisuusohjelmaan, jonka perustana ovat vuoden 2022 olennaisuusanalyysin tulokset. Vastuullisuusohjelmassa on määritelty toimenpiteitä sekä lyhyen ja pitkän aikavälin tavoitteita yhtiön vas-

tuullisuusvaikutusten hallinnan kehittämiseksi. Olennaisten vaikutusten hallinta on integroitu osaksi yhtiön vastuullisuuteen liittyviä linjauksia ja toimintaohjeita. Myös vaikutusten seurannan tavat ja mittarit on määritelty kyseisissä sisäisiä prosesseja koskevissa ohjeissa. Yhtiön riskienhallintatoiminto ja compliance-toiminto valvoivat osaltaan, että vaikutusten hallintaan liittyvät prosessit toimivat asianmukaisesti.

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



TAULUKKO 1:
VASTUULLISUUSOHJELMAN AIHEPIIRIT, TAVOITTEET, TOIMENPITEET JA NIIHIN LIITTYVÄT TOIMINTAPERIAATTEET

	Vaikutukset	Merkittävimmät linjaukset ja ohjeistukset vaikutusten hallitsemiseksi	Tavoitteet 2024	Toimenpiteet ja saavutukset 2024
Edistämme siirtymää kohti kestävää taloutta ja kasvatamme asiakkaidemme varallisuutta vastuullisesti				
Vastuulliset tuotteet ja palvelut	UB:n tuotteiden ilmastovaikutukset, yhteiskunnalliset vaikutukset ja ihmisoikeusvaikutukset sekä vaikutukset luonnon monimuotoisuuteen	Vastuullisen sijoittamisen periaatteet Kestävyyksriskien hallintaan liittyvä ohjeistus UB:n ilmastotiekartta	Sijoitusten hiilen sidonnan lisääminen ja sijoitusten kasvihuonekaasujen vähentäminen, ilmastotiekartan luominen vähintään yhden omaisuuslajin osalta	Ilmastoriskitarkastelua koskevia sisäisiä ohjeistuksia sekä hiili-intensiteettiä koskevia referenssitajoja tarkennettiin ja järjestettiin aiheesta koulutusta salkunhoitajille. Oman toiminnan kasvihuonekaasupäästöt nousivat edellisvuodesta. Sijoitusten kasvihuonekaasupäästöt kasvoivat vuoden 2023 aikana (vuoden 2024 laskenta valmistuu H2/2025 aikana)
			Ilmastotiekartan luominen vähintään yhden omaisuuslajin osalta	Kiinteistörahastoille luotiin ilmastotiekarttoja pohjustavat selvitykset
			Sijoitustoiminnan edistäminen YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (UN PRI) mukaisesti	UB suoriutui erinomaisesti vastuullisen sijoittamisen hallinnointiin, strategiaan ja varmennukseen liittyvissä osioissa (4/5 tähteä) sekä eri omaisuuslajeihin liittyvissä osioissa (5/5 tähteä) parantaen kokonaispisteystystään hieman edellisvuodesta
Yhtiön kestävä taloudellinen kehitys	UB:n toiminnan vaikutukset vihreän siirtymän toteutumiseen sekä taloudelliset vaikutukset sijoittajiin, asiakkaisiin, työntekijöihin ja muihin sidosryhmiin	Tuotekehitykseen ja myyntiin liittyvät linjaukset ja toimintaohjeet	1) SFDR 8 ja 9 tuotteiden osuus UB:n hallinnoitavista varoista vähintään 50 % 2) SFDR 8 ja 9 tuotteiden myynti vähintään 50 % UB:n tuotteiden myynnistä (pl. ulkopuoliset rahastot ja joukkovelkakirjalainat)	1) SFDR 8 ja 9 tuotteiden osuus oli yli puolet UB:n hallinnoitavista varoista 2) SFDR 8 ja 9 tuotteiden myynti oli yli puolet UB:n tuotteiden myynnistä (pl. ulkopuoliset rahastot ja joukkovelkakirjalainat)
Asiakassuhteet ja sidosryhmäsuhteet	Vaikutukset, esimerkiksi asiakkaiden ja sijoittajien taloudelliseen tilanteeseen, asiakaskokemus ja tyytyväisyys palvelun laatuun, tietosuoja ja tietoturva	Asiakassuhteiden hoitamiseen liittyvät linjaukset ja toimintaohjeet	Parannamme sekä yksityisasiakkaiden että instituutioasiakkaiden asiakastytyväisyyttä	Asiakastytyväisyyskyselyjen perusteella (SFR-tutkimus ja UB:n asiakastytyväisyystutkimus 2024) molempien asiakasryhmien tyytyväisyys parani edellisistä tutkimuksista
		Sidosryhmäsuhteiden hoitamiseen liittyvät linjaukset ja toimintaohjeet Asiakkaiden tietosuojaan ja tietoturvaan liittyvät linjaukset ja ohjeistukset Asiakaspalautteeseen ja whistleblowing-kanavaan liittyvät linjaukset ja toimintaohjeet	Yhtiön maineen parantaminen sijoittajakohderyhmässä	Organisaation mainemielikuvaa mittaavan Luottamus&Maine-tutkimuksen tulokset olivat vuonna 2024 kohtalaisella tasolla Vuonna 2024 whistleblowing-kanavan kautta ei tullut yhtään ilmoitusta

	Vaikutukset	Merkittävimmät linjaukset ja ohjeistukset vaikutusten hallitsemiseksi	Tavoitteet 2024	Toimenpiteet ja saavutukset 2024
Tarjoamme merkityksellistä työtä ja innostavia mahdollisuuksia				
Innostunut henkilöstö ja tiivis työyhteisö	Vaikutukset työntekijöiden hyvinvointiin, oikeuksiin, osaamiseen ja yhdenvertaisuuteen	Henkilöstöpolitiikka ja henkilöstökäytänteisiin liittyvät linjaukset ja toimintaohjeet, mm. yhdenvertaisuussuunnitelma ja työyhteisön kehittämissuunnitelma UB:n Eettiset ohjeet	Kehityskeskusteluista pidetty 100 %	Kehityskeskusteluja kirjattiin 84 %:lle henkilöstöstä vuonna 2024
			Järjestelmällinen esihenkilöiden johtamisvalmiuksien vahvistaminen	United Bankersin hyvän johtajuuden periaatteiden luominen ja esihenkilöiden koulutukset johtamisvalmiuksien vahvistamiseksi
			Henkilöstötutkimus: PeoplePower-indeksi vähintään vuoden 2023 tasolla. Tuloksella "Hyvä" (AA) UB on yksi Suomen innostavimmista työpaikoista	Henkilöstötutkimuksen kokonaistulos parani edellisvuodesta ja UB saavutti jälleen Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen
Huipputasoin ammattitaito			Tavoitteena vuosittain keskimäärin 15 tuntia koulutusta asiantuntijapositioneissa	Työntekijät käyttivät koulutukseen keskimäärin 11 tuntia vuonna 2024
Monimuotoinen työyhteisö			Yhdenvertaisuustavoitteiden saavuttaminen	UB saavutti konsernille asetetut yhdenvertaisuustavoitteet
			Sukupuolten välisiä palkkaeroja koskevan arvioinnin toteuttaminen ja palkkatasa-arvoa koskevien linjausten luominen	Palkkaeroja koskeva arviointi toteutettiin ja luotiin työryhmä, jonka tehtävänä on luoda United Bankersille palkkatasa-arvoa koskeva linjaus



	Vaikutukset	Merkittävimmät linjaukset ja ohjeistukset vaikutusten hallitsemiseksi	Tavoitteet 2024	Toimenpiteet ja saavutukset 2024
Olemme toiminnassamme avoimia ja vastuullisia				
UB:n toiminnan suorat ympäristö- ja yhteiskuntavaikutukset	UB:n toiminnan ilmastovaikutukset, yhteiskunnalliset vaikutukset ja ihmisoikeusvaikutukset sekä vaikutukset luonnon monimuotoisuuteen	Hankintoihin ja tuotantoketjuihin liittyvät linjaukset ja ohjeistukset Supplier Code of Conduct	Oman toiminnan SBTi-tiekartan luominen sisältäen scope 1, 2, 3 (pois lukien scope 3-15 sijoitukset)	Oman toiminnan SBTi-tiekartta luodaan vuoden 2025 aikana asetettavien ilmastotavoitteiden pohjalta
Kestävyyssriskien hallinta	UB:n tuotteiden ja oman toiminnan ilmastovaikutukset, yhteiskunnalliset vaikutukset ja ihmis-oikeusvaikutukset	UB:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet Riskienhallintaan ja salkunhoitoon sekä erityisesti kestäväyysriskien hallintaan liittyvät linjaukset ja ohjeet	Kaksinkertaisen olennaisuuden analyysin toteuttaminen	Kaksinkertaisen olennaisuuden arviointi toteutettiin vuoden 2024 aikana
Läpinäkyvä ja luotettava hallinto	UB:n vaikutukset asiakkaiden tietoturvaan ja tietosuojaan sekä varallisuuteen Rahanpesun ja korruption ehkäisevä toiminta UB:n toiminnan verovaikutukset	Sijoitusten ja asiakasvarojen hallinnointiin liittyvät linjaukset ja ohjeistukset Rahanpesun ja korruption sekä eturistiriitojen ehkäisyyn liittyvät linjaukset ja ohjeistukset Raportointiin, kirjanpitoon, verotukseen ja taloushallintoon liittyvät linjaukset ja ohjeistukset Yhtiön hallinnointiin liittyvät linjaukset ja ohjeistukset Tietoturvaan ja tietosuojaan liittyvät linjaukset ja ohjeistukset	Toimitusketjun hallintaan liittyvien prosessien tehostaminen Korruptio-, lahjonta- tai rahanpesutapaukset: ei rikkomuksia	Toimitusketjun hallintaan liittyviä prosesseja tarkennettiin vastapuoliselvitysten toteutuksen osalta



Vastuullisuuden johtaminen ja hallinnointi

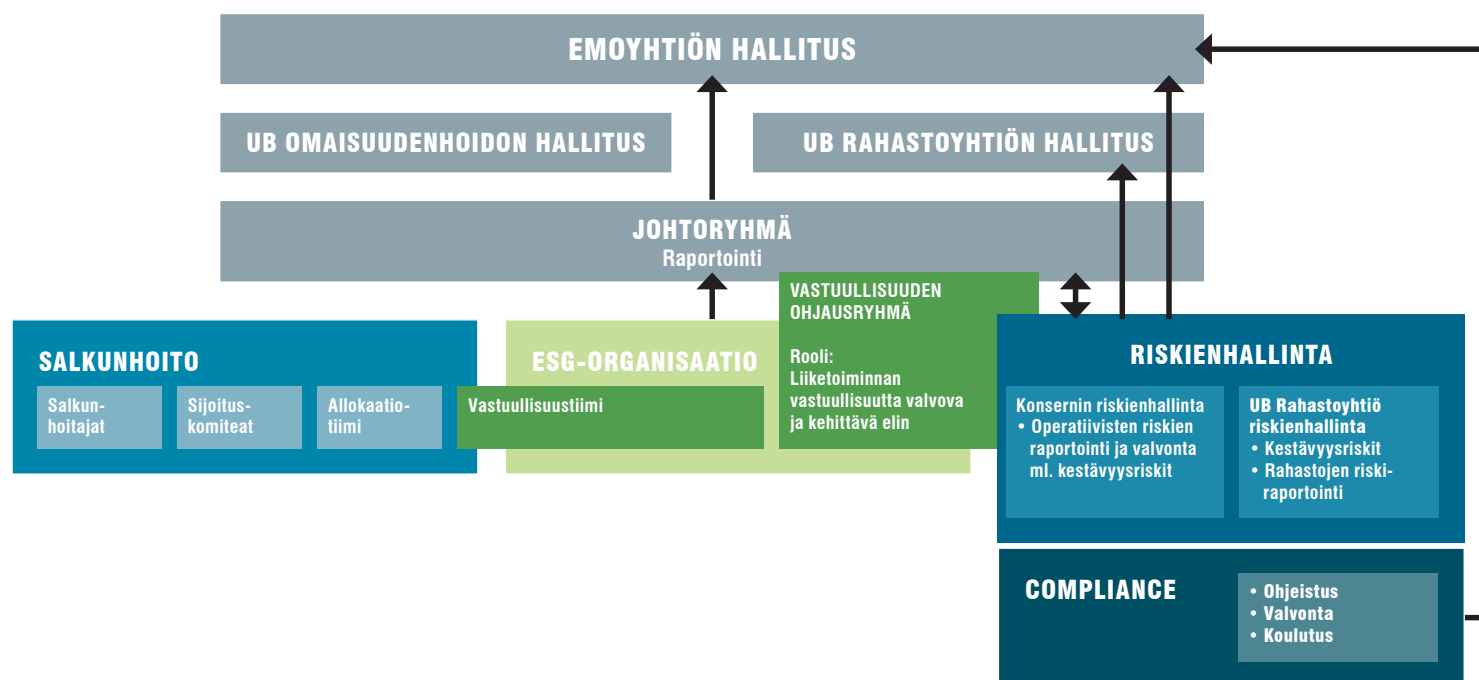
Vastuullisuus on keskeinen osa United Bankersin toimintaa ja se nivoutuu useisiin konsernin toimintoihin. United Bankersin hallituksen, tytäryhtiöiden hallitusten ja toimivan johdon lisäksi vastuullisuuden ja vastuullisen sijoittamisen järjestämistä ja jalkauttamista varten United Bankers -konsernissa toimivat vastuullisuuden ohjausryhmä ja ESG-tiimi.

Emoyhtiön hallitus vastaa United Bankers -konsernin hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus päättää toiminnan vastuullisuuden järjestämisestä ja menetelmistä konsernissa ja seuraa vastuullisuustoimintaa, sen tuloksia ja siihen liittyviä riskejä. United Bankersin hallitus vahvistaa konsernin vastuullisuusperiaatteet ja vastuullisen sijoittamisen periaatteet,

joilla varmistetaan, että toiminta on sekä lakien, viranomaismääräysten ja -ohjeiden että hyvien kansainvälisten käytäntöjen mukaista. Vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ja niitä koskeviin sisäisiin ohjeisiin kuuluvat myös sijoitustoimintaan liittyvät due diligence -prosessit. Osana vastuullisuuden järjestämistä hallitus hyväksyy niin ikään yhtiön vastuullisuusohjelman sisältämät vastuullisuustavoitteet ja seuraa niiden toteutumista. Hallituksen roolia ja tehtäviä on kuvattu tarkemmin osiossa Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.

Emoyhtiön toimiva johto (johtoryhmä) sekä kunkin konserniyhtiön toimitusjohtajat hoitavat konserniyhtiöiden juoksevaa hallintoa emoyhtiön hallituksen vahvistamien periaatteiden ja ohjeistusten mukaisesti. Johtoryhmään on nimetty vastuullisuusasioista vastaava henkilö, jolle yhtiön vastuullisuusjohtaja raportoi.

KUVA 2: VASTUULLISUUDEN JOHTAMINEN JA HALLINNOINTI



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

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

Kestävyyssriskien tunnistaminen ja hallinta vaativat jatkuvaa panostusta

United Bankersin toiminnan kannalta keskeisiin kestäväyysriskeihin kuuluvat sekä sijoituksiin liittyvät kestäväyysriskit että konsernin muun toiminnan kestäväyysriskit. Merkittävä osa United Bankersin kestäväyysriskeistä liittyy sijoituksiin ja niiden vaikutuksiin. United Bankers keskittyy sijoituksissaan erityisesti seuraavien kestäväyysriskien tunnistamiseen ja hallintaan:

- Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät riskit (ns. perinteiset ESG-riskit)
- Ihmisoikeusriskit
- Ilmastoriskit

ESG-, ilmasto- ja ihmisoikeusriskejä tunnistetaan osana ennen sijoituspäätöstä tehtäviä sijoituskohteiden due diligence -selvityksiä. Vuoden 2024 aikana United Bankers kehitti kestäväyysriskien analyysin, seurannan ja hallinnan menetelmiä ja prosesseja. Ilmastoriskien tunnistamiseen panostettiin vuoden aikana etenkin United Bankersin kiinteistö- ja metsärahastojen osalta.

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

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

Lisätietoa kestäväyysriskeistä on saatavissa erillisestä vuodelta 2024 julkaistavasta United Bankersin yritysvaluutakatsauksesta.



Vastuullinen sijoittaminen edistää vihreää siirtymää

Saavutukset 2024:

- Kestävään ja resurssitehokkaaseen metsä- ja bioteollisuuteen sijoittava rahasto, UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky teki neljä uutta sijoitusta.
- Tuuli- ja aurinkovoimasijoituksiin keskittyvä UB Uusiutuva Energia -rahasto jatkoi tuulivoiman kehityshankkeiden edistämistä sekä teki ensimmäisen akkujärjestelmään kohdistuvan sijoituksensa.
- Pääasiassa Itämeren alueen metsiin sijoittava UB Nordic Forest Fund IV -rahasto käynnisti sijoitustoimintansa.
- United Bankers toi markkinoille uuden asuntoihin kasvukeskuksissa sijoittavan UB Asuntorahasto I Ky:n.
- United Bankers sai erinomaiset arvosanat PRI:n (Principles for Responsible Investment) vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista koskevasta arvioinnista, mikä osoittaa vastuullisen sijoittamisen toimintatapojen kehittyneen edelleen.
- Sijoituskohteiden vastuullisuutta edistettiin aktiivisen omistajuuden toimin, Proxy Voting -palvelun ja sijoittaja-aloitteiden kautta sekä vaikuttamalla suoraan yhtiöihin.
- United Bankers liittyi mukaan tukemaan PRI Spring -sijoittaja-aloitetta, jonka tavoitteena on kannustaa yrityksiä toimimaan luontokadon pysäyttämiseksi.

United Bankersin sijoitus- ja varainhoitotoiminnan tavoitteena on saavuttaa asiakkaiden valitsemalla riskitasolla mahdollisimman hyvää tuottoa vastuullisesti sekä pitkällä että lyhyellä aikavälillä. United Bankers pyrkii vähentämään sijoitusten kielteisiä vaikutuksia pitkällä aikavälillä, lisäämään sijoitusten myönteisiä vaikutuksia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan, sekä tukemaan kestäviä toimintatapoja.

United Bankers pyrkii omalta osaltaan edistämään kestävän kehityksen tavoitteita tarjoamalla asiakkailleen sijoitustuotteita, jotka tukevat näiden tavoitteiden toteutumista. Merkittävä osa yhtiön vai-

kutuksista ympäristöön ja yhteiskuntaan toteutuu sen tarjoamien sijoitustuotteiden ja palvelujen kautta. United Bankers pyrkii edistämään sijoitusten vastuullisuutta muun muassa ottamalla sijoituspäätöksissään huomioon kestävyysriskit ja toiminnan vaikutukset ympäristöön ja yhteiskuntaan. Tällä hetkellä osalla United Bankersin tuotteista on tavoitteena edistää tiettyjä kestävän kehityksen tavoitteita. Osalla tuotteista varsinaista edistämistavoitetta ei tuotteen sijoitusstrategiassa ole, mutta tarjolla on mahdollisuuksien mukaan tietoa siitä, miten tuote edistää kestävän kehityksen eri osa-alueita.



Asiakkailla on valittavanaan United Bankersin monipuolinen reaaliomaisuussijoituksiin painottuva rahastovalikoima. Lisäksi tarjoomaan kuuluu tarkoin valikoitujen yhteistyökumppaneiden sijoitustuotteita. United Bankersin rahastot ja UB 360 -varainhoitoratkaisut ottavat sijoituskohteiden valinnassa huomioon kunkin toimialan keskeiset kestävyysriskit ja ilmastonmuutoksen hillintään ja sen mukanaan tuomiin muutoksiin liittyvät keskeiset tekijät. Näin pyritään varmistamaan, että sijoituskohteet menestyvät myös vihreän siirtymän maailmassa.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet ohjaavat sijoitustoimintaa

Vastuullinen sijoittaja huomioi sijoitustoiminnassaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintoon liittyviä asioita. Vastuullinen sijoittaminen on United Bankersin tuotteiden ja palveluiden ytimessä. United Bankersilla uskotaan, että vastuullisuusasioiden tarkastelu taloudellisten tunnuslukujen rinnalla kasvattaa ymmärrystä sijoituskohteesta sekä siihen liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista.

Näiden asioiden huomioon ottamisen odotetaan parantavan myös sijoitusten tuottoedellytyksiä.

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

Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien asioiden, eli kestävyystekijöiden tai niin sanottujen ESG-tekijöiden tarkastelu on United Bankersilla olennainen osa sijoitustoimintaa ja salkunhoitoa sekä tuotteiden ja palvelujen suunnittelua ja kehitystä. United Bankersin [Vastuullisen sijoittamisen periaatteet](#) ohjaavat koko konsernin sijoitustoimintaa. Niissä on määritelty yhtiön vastuullisen sijoittamisen toimintatavat.

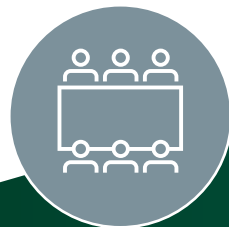




ESG-INTEGRAATIO SIOITUSSISSA

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

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



VAIKUTTAMINEN JA AKTIIVINEN OMISTAJUUS

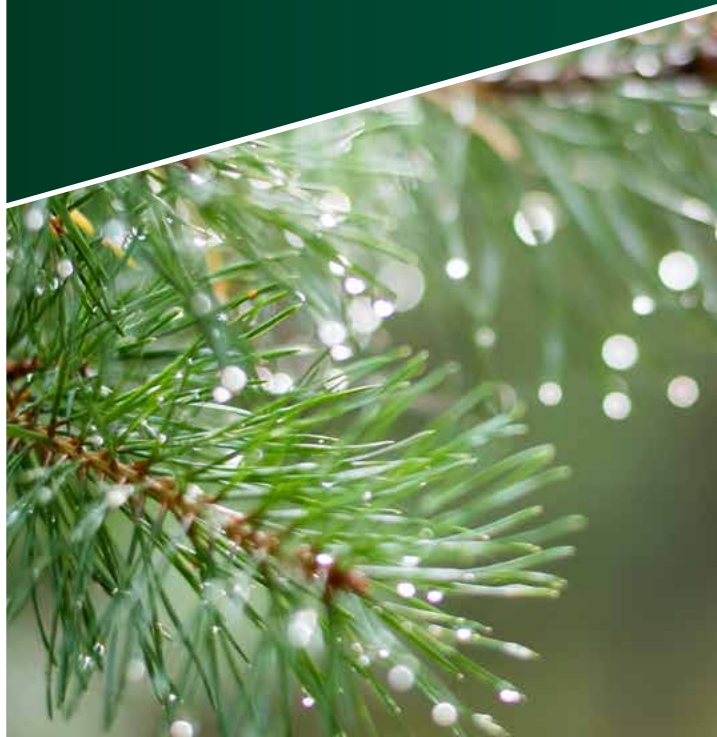
United Bankers pyrkii omistajana ja sijoittajana edistämään sijoituskohteidensa vastuullisuutta kiinnittämällä huomiota sijoituskohteiden ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin asioihin. Tavoitteena on edistää sijoituskohteen vastuullisuuden kehittämistä linjassa vastuullisen sijoittamisen periaatteiden, ilmastoperiaatteiden ja hyvien kansainvälisten käytäntöjen kanssa. Vaikuttamiseen liittyvät yleiset linjaukset on määritelty UB Omaisuudenhoito Oy:n ja UB Rahastoyhtiö Oy:n hoitamien rahastojen omistajaohjauksen periaatteissa, jotka löytyvät United Bankersin verkkosivulta [Kestävyteen liittyvien tietojen antaminen](#). United Bankers keskittyy vaikuttamistoimissaan erityisesti seuraaviin asioihin:

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

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

Mikäli United Bankers havaitsee sijoituskohteenaan olevan yrityksen rikko- van YK:n Global Compactin periaatteita, tilanne analysoidaan salkunhoitajan kanssa ja käsitellään vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmässä, joka päättää jatkotoimista. Jatkotoimien osalta on kaksi vaihtoehtoa: aloittaa vaikut- tamistoimenpiteet tai poissulkea sijoituskohde. Vaikuttamistoimenpiteiden tavoitteena on muuttaa yritysten toimintatapoja vastuullisemmiksi. United Bankersin ihmisoikeuksiin liittyvistä toimintatavoista ja prosesseista on ker- rottu lisää erillisessä United Bankersin yritysvaluu- tussuoritusraportissa 2024.

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





POISSULKEMINEN

Sijoituskohteiden poissulkeminen on yksi konkreettisimmista tavoista toteuttaa vastuullista sijoittamista. United Bankers ei sijoita lainkaan kohteisiin tai poistuu sijoituskohteista, joita se ei katso vastuullisiksi. United Bankers on sulkenut pois sijoituskohteistaan tiettyjä toimialoja, asettanut liikevaihtorajoja sekä luonut tarkentavia alakohtaisia linjauksia. Poissulkulistaa päivitetään tarvittaessa.

Sijoitustoiminnassa on käytössä yleinen kaikkia sijoituksia koskeva poissulkulista (pl. indeksipohjaiset tuotteet):

- Yhtiöt, joissa osallistutaan kiistanalaisten aseiden valmistukseen ja myyntiin (maamiinat, rypälepommit, köyhdytetty uraani sekä biologiset ja kemialliset aseen) sekä yhtiöt, jotka ovat mukana ydinase-ohjelmien kehityksessä ja tuotannossa.
- Tupakka, kivihiilen tuotanto, aseen (pl. puolustusteollisuus), uhkapelit ja aikuisviihde. Liikevaihtorajana käytetään 5 prosenttia liikevaihdesta.

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

Lisäksi United Bankers välttää sijoittamista yhtiöihin, joiden liikevaihdesta vähintään 25 prosenttia tulee kivihiilen käytöstä energiantuotannossa tai öljyhiiden kaivamisesta. United Bankers voi poiketa tästä poissulkemisesta, mikäli yhtiöllä on selkeä suunnitelma toimintansa muuttamiseksi.

United Bankers tekee sijoituksia öljy- ja kaasuteollisuuteen vain, mikäli ne läpäisevät tarkan sijoituskohtekohtaisen ESG-analyysin, jossa otetaan huomioon muun muassa sijoituskohteen ilmastotavoitteet ja panostukset vihreään siirtymään.



RAPORTOINTI

United Bankers viestii sijoitustensa vastuullisuudesta avoimesti ja läpinäkyvästi. Vastuullisuusraportointi koostuu konsernin vastuullisuusraportoinnista sekä tuotekohtaisista säännöllisesti julkaistavista ESG-raporteista. Raportointia kehitetään sääntelyn vaatimusten mukaisesti sekä sidosryhmien tarpeet huomioiden.

United Bankers julkaisee kaikista osake- ja korkorahastoistaan sekä UB 360 -varainhoidosta (pl. UB 360 joukkovelkakirjalainat) ESG-raportit, joissa esitellään muun muassa sijoitusten kestävyysriskien kehitys, ESG-arvosanojen kehitys, Global Compact -rikkomukset, hiili-intensiteetti ja hiiliriski sekä yhtiökohtaisia ESG-tietoja viidestätoista suurimmasta omistuksesta. United Bankersin vaihtoehtorahastoista julkaistaan vuosittain erilliset vastuullisuuskatsaukset, jotka tarjoavat tietoa kunkin rahaston kestävyysindikaattoreista sekä vastuullisuustyön edistymisestä.



YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisuus kansainvälisessä vertailussa

United Bankers on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN Principles for Responsible Investment, PRI) vuonna 2012. Näiden periaatteiden mukaisesti United Bankers on sisällyttänyt sijoituskohteiden vastuullisuuden arvioinnin osaksi sijoitusprosesseja, edistää vastuullisuustavoitteita aktiivisena omistajana sijoituskohteissaan sekä kehittää vastuullisuusraportointia. Vastuullisen sijoittamisen toimista raportoidaan vuosittain PRI:lle. Vuosittain PRI pisteyttää periaatteet allekirjoittaneet organisaatiot siitä, kuinka ne tekevät vastuullista sijoittamista ja kehittävät vastuullisen sijoittamisen käytäntöjään.

Vuoden 2024 lopussa United Bankers sai erinomaiset arvosanat PRI:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista koskevasta arvioinnista. Omaisuuslajikohtaisissa arvioinneissa United Bankers sai täydet 5/5 tähteä kaikkien pisteytettyjen omaisuuslajien osalta. Vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin, hallinnointiin ja strategiaan sekä varmentamismenettelyihin liittyvistä osioista United Bankers sai 4/5 tähteä. Edelliseen vuonna 2023 toteutettuun arviointiin nähden United Bankers paransi pisteytystään vaikuttamistoimenpiteitä ja äänestysaktiivisuutta koskevista osioista.

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

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



United Bankersin rahastot edistävät vihreää siirtymää

United Bankers pyrkii tarjoamaan asiakkailleen mahdollisuuksia sijoittaa vihreää siirtymää edistäviin tuotteisiin. Erityisesti United Bankersin vaihtoehtorahastot ja reaaliomaisuuteen sijoittavat rahastot tarjoavat mahdollisuuden sijoittaa kestävän yhteiskunnan rakentamiseen, uusiutuvaan energiaan, kestäväan kasvuun ja innovaatioihin. Erilaisia suhdanteita kestävän ja vastuullisen tuotevalikoiman tarjoaminen ja kehittäminen ovat United Bankersin liiketoiminnan ja kasvustrategian keskiössä.

Vuoden 2024 lopussa United Bankersilla on neljä kestäviin sijoituksiin keskittyvää (SFDR 9) rahastoa ja 21 kestävyysominaisuuksia edistävää (SFDR 8) rahastoa. Vuoden 2024 syksyllä United Bankersin tuotevalikoima täydentyi yhtiön tuodessa markkinoille uuden asunto-osakeyhtiöihin ja yksittäisiin asuntoihin sijoittavan UB Asuntorahasto I Ky:n. Uusiutuvan energian kehityshankkeisiin ja voimalaitoksiin sijoittava UB Uusiutuva Energia -rahasto jatkoi puolestaan tuulivoiman kehityshankkeiden edistämistä sekä teki ensimmäisen akkujärjestelmään kohdistuvan sijoituksensa. Kes-

tävään ja resurssitehokkaaseen metsä- ja biopohjaiseen teollisuuden sijoittava UB Forest Industry Green Growth Fund teki vuoden 2024 aikana useita uusia sijoituksia. Vuoden alussa rahasto sijoitti puukuitupohjaisia pakkausmateriaaleja valmistavaan Paptic Oy:hyn. Kesällä rahasto teki sijoituksen innovatiivisten palonesto-aineiden kehittämiseen ja tuotantoon keskittyvään teknologiayhtiöön, Nordtreat Oy:hyn. Syyskuussa rahasto johti kasvusijoituskierrosta merilevähajaisia kestäviä pakkauksia valmistavaan alan edelläkävijäyhtiöön, Notplaan. Vuoden lopulla rahasto hankki johtavan mikrofibriloidun selluloosan tuotantoon tarkoitettuja laitteita valmistavan FiberLean Technologies Ltd:n koko osakekannan.

UB 360 -varainhoitomallin varainhoitostrategiat (pl. joukkovelkakirjalainat) ovat SFDR artiklan 8 mukaisia sijoitustuotteita, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. UB 360 -varainhoitomallissa asiakas voi omien toiveidensa mukaisesti lisätä vastuullisuuden painotusta valitsemalla haluamiaan rahastoja ydinsalkkunsu ympärille. Myös United Bankersin yksilöllisiin varainhoitoratkaisuihin on mahdollista valita ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä edistäviä sijoituksia sekä kestäviä sijoituksia asiakkaan toiveiden mukaisesti.

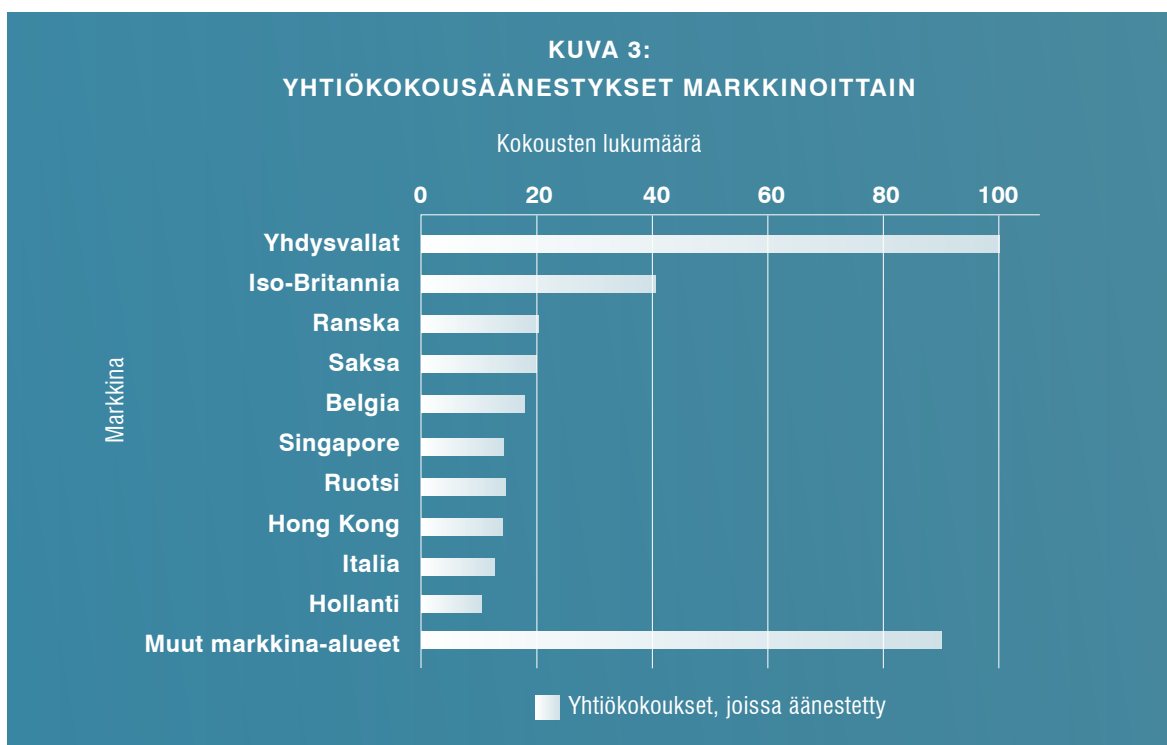
METSÄALAN RAHASTOT						
UB Forest Industry Green Growth Fund SFDR 8	UB Metsä Global SFDR 8		UB Nordic Forest Fund III SFDR 9	UB Nordic Forest Fund IV SFDR 9	UB Metsä SFDR 9	
KIINTEISTÖRAHASTOT			KIINTEISTÖOSAKERAHASTOT			
UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt SFDR 8	UB Suomi Kiinteistöt SFDR 8	UB Asuntorahasto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

Omistajaohjauksen toimien kautta pyritään vaikuttamaan kohdeyhtiöihin

Sijoittajilla on keskeinen rooli vastuullisuuden edistämisessä, 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. Vuoden 2024 alussa United Bankers julkaisi ensimmäistä 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.

Äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa on keskeinen osa osakerahastojen vaikuttamistoimia

United Bankersin päivittäin arvostettavilla osakerahastoilla on ollut vuodesta 2021 lähtien käytössään Institutional Shareholder Services Inc.:n ISS ESG:n tarjoama Proxy Voting -palvelu. Palvelun kautta United Bankers äänestää salkkuyhtiöidensä yhtiökokouksissa 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 val-



mistelevat United Bankersin rahastojen salkkuyhtiöitä koskevat äänestys suosituksensa. United Bankersin salkunhoitajat voivat halutessaan muuttaa valmiiksi muotoiltuja kantoja tai antaa äänestysten noudattaa ennalta laadittuja kantaehdotuksia. Vuonna 2024 United Bankersin rahastot käyttivät äänioikeutta Proxy Voting -palvelun kautta yhteensä 365 yhtiökokouksessa. Lisäksi United Bankers osallistui Suomessa sellaisten yhtiöiden yhtiökokouksiin, joilla on merkittävä paino United Bankersin rahastoissa.

Sijoittaja-aloitteet keskittyvät temaattiseen vaikuttamiseen

Vuonna 2024 United Bankers jatkoi tukeaan vuonna 2020 alkaneelle CDP:n Science-Based Targets -ilmastokampanjalle. Kyseinen CDP-kampanja kannustaa yrityksiä asettamaan Science Based Targets -aloitteen (SBTi) mukaiset päästövähennystavoitteet, jotka kattavat yrityksen koko arvoketjun päästöt. Nämä Pariisin ilmastopimuksen mukaiset päästötavoitteet rajaisivat maapallon keskilämpötilan nousun 1,5 asteeseen.

Vuoden 2023-2024 kampanjakierroksen aikana CDP lähetti United Bankersin ja muiden aloitteeseen osallistuvien organisaatioiden puolesta kirjeet yli kahdelle tuhannelle yritykselle ympäri maailman. Yritykset painottuvat korkeapäästöisille aloille, kuten valmistusteollisuuteen, energiantuotantoon ja materiaalien tuotantoon sekä kuljetukseen. Kampanjan kohteena olevista yrityksistä 71 yhtiötä, joi-

den yhteenlaskettu markkina-arvo oli noin 1,1 biljoonaa dollaria ja niiden yhteenlasketut scope 1 ja scope 2 -päästöt 50 MtCO₂, liittyi SBTi-aloitteeseen. CDP:n SBTi-kampanjan käynnistymisestä vuodesta 2020 lähtien CDP on kannustanut yli 550:tä vaikutusvaltaista yritystä liittymään SBTi-aloitteeseen kampanjan neljän kierroksen aikana. Vuoden 2024 kierros oli kampanjan viimeinen.

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 2024 Non-Disclosure-kampanjassa yhteensä 1 998 yritystä, jotka eivät olleet aiemmin antaneet tietoja CDP:lle, kutsuttiin raportoimaan tietonsa liittyen ilmastotoimiin ja vaikutuksiin, metsiin ja veteen. Tämä merkitsi 26 %:n kasvua verrattuna edellisen vuoden kohteena olleiden yritysten määrään. Kampanjan ansiosta vuonna 2024 yhteensä yli 8 000 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.



UNITED BANKERS TOIMII ILMASTONMUUTOKSEN TORJUMISEKSI

Valtaosa United Bankersin toiminnan vaikutuksista ympäristöön ja yhteiskuntaan toteutuu sijoitusten kautta. United Bankers haluaa edistää todellisia päästövähennyksiä tarjoamalla asiakkailleen tuotevalikoiman, joka mahdollistaa sijoittamisen hiilen sidontaan ja vihreään siirtymään. United Bankersilla koetaan, että tällaisten sijoitusmahdollisuuksien tarjoaminen on vastuullisen vaurastumisen ydin.

Ilmastotiekartta kertoo ilmastotoimien tavoitteellisuudesta

United Bankers tavoittelee ilmastokestävää kasvua ja pyrkii toteuttamaan kasvustrategiaansa toimimalla linjassa kansainvälisten pitkän aikavälin ilmastotavoitteiden kanssa. United Bankers on laatinut ilmastotoimia ohjaavan ilmastotiekartan vuosille 2023–

2050. Ilmastotiekartta on nähtävillä United Bankersin verkkosivuilla osiossa Ilmastotavoitteet. Osana ilmastotiekartan mukaisia toimia, United Bankers on sitoutunut asettamaan Science Based Targets -aloitteen mukaiset tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet.

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

TAVOITE 1: UNITED BANKERS ASETTAA TOIMINNALLEEN SCIENCE BASED TARGETS -ALOITTEEN MUKAISET TIETEeseen PERUSTUVAT ILMASTOTAVOITTEET.

TAVOITE 2: UNITED BANKERSIN SIOITUSSALKKUJEN HIILENSIDONTA YLITTÄÄ SIOITUSTEN KASVIHUONEKAASUPÄÄSTÖT VUOTEEN 2030 MENNESSÄ.





Ilmastotiekartan mukaisesti United Bankers keskittyy SBTi-tavoitteiden asettamiseen ja omaisuuslajikohtaisten toimintasuunnitelmien laatimiseen sekä liiketoiminnan kehittämiseen SBTi:n mukaisten ilmastotoimille asetettujen välitavoitteiden mukaisesti. Kasvihuonekaasupäästöjen vähentämisen lisäksi United Bankers haluaa ottaa ilmastotavoitteissaan huomioon myös erityisesti metsärahastojensa hiilen sidonnan. Ilmastotiekarttaan sisältyviin ilmastotoimiin kuuluvat keskeisesti myös muun muassa ilmastotyön integroiminen osaksi organisaation palkitsemismalleja, ilmatoriskien analysoinnin ja hallinnan kehittäminen sekä ilmastomuutosta koskevan sisäisen koulutuksen lisääminen.

Ilmastotiekartan mukaiset toimet ovat osa United Bankersin ilmastotoimenpiteiden jatkumoa. United Bankersin hiilijalanjälki laskettiin ensimmäistä kertaa vuonna 2022 vuoden 2021 tietojen perusteella. Laskennassa noudatetaan kansainvälistä GHG Protocol

-standardia sekä Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) -verkoston rahoitusosalalle kehittämia menetelmiä.

Vuoden 2024 aikana United Bankers edisti ilmastotiekartan mukaisia toimia valmistautumalla tieteeseen perustuvien ilmastotavoitteiden asettamiseen. Salkunhoitajille tarjottiin koulutusta muun muassa ilmastomuutokseen liittyvän datan ja indikaattoreiden hyödyntämiseen sekä ilmastotavoitteiden tulkintaan ja arviointiin liittyen. Korkeapäästöisten sijoituskohteiden osalta tunnistettiin konkreettisia toimia sijoitusten päästöjen vähentämiseksi. Vuoden aikana tarkasteltiin myös SBTi:n mukaisten tavoitteiden vaikutusta United Bankersin kiinteistörahastoihin sekä kartoitettiin keskeisiä päästövähennystoimia. Työ United Bankersin ilmastotavoitteiden asettamiseksi sekä päästövähennystoimien tunnistamiseksi ja edistämiseksi jatkuu United Bankersin oman toiminnan sekä eri omaisuuslajien osalta vuoden 2025 aikana.

UNITED BANKERSIN KESKEISET ILMASTOTOIMET VUODESTA 2012 LÄHTIEN

2012

- UN PRI:n allekirjoittaminen

2019

- UB:n yleistason ilmastotavoitteet osaksi vastuullisen sijoittamisen periaatteita

2020

- Montreal Carbon Pledge
- UB mukaan tukemaan CDP-aloitetta

2021

- Sitoutuminen ilmatoriskien raportointiin
- Metsärahastojen hiilitaselaskenta alkaa

2022

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

2023

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

2024

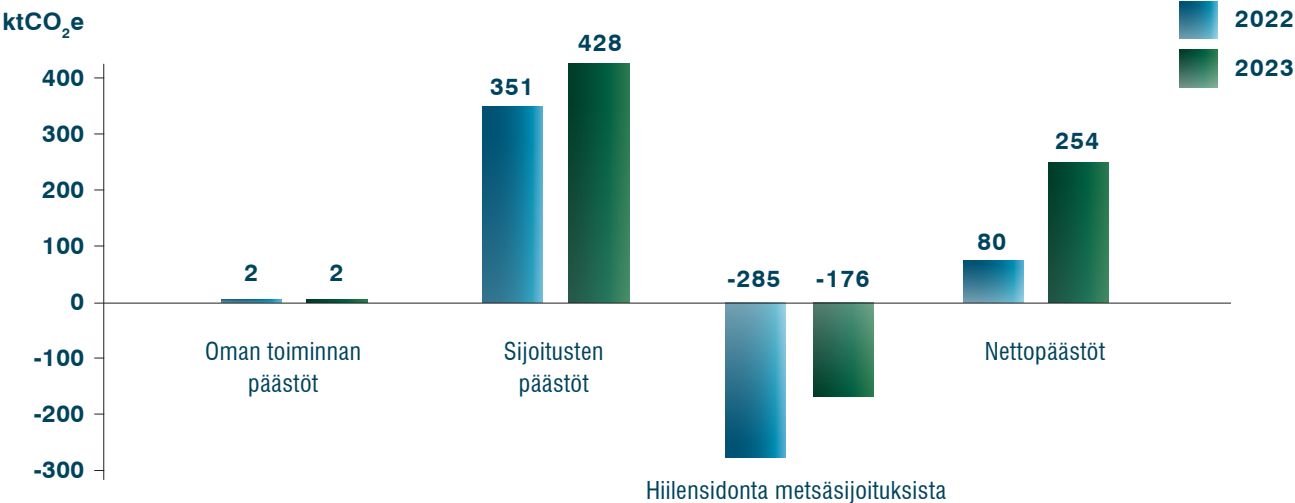
- Kiinteistö- ja metsärahastojen ilmatoriskitarkastelu
- Keskeisten päästövähennystoimien kartoitus yksittäisten rahastojen osalta
- Ilmatoriskiohjeistuksen luominen ja raportointivalmiuksien kehittäminen
- Salkunhoitajien koulutus ilmastomuutokseen liittyvän datan ja indikaattoreiden hyödyntämiseen sekä ilmastotavoitteiden tulkintaan ja arviointiin liittyen

Sijoitusten päästöjen pienentäminen vaatii aktiivisia toimia

Kasvihuonekaasupäästöjen mittaaminen ja seuranta on keskeistä ilmastotoimien suunnittelussa ja kohdentamisessa. Vuodesta 2021 lähtien United Bankersin hiilijalanjäljen kehitystä on seurattu kansainvälistä GHG Protocol -standardia sekä Partnership for Car-

bon Accounting Financials (PCAF) -verkoston rahoitusallalle kehitämiä menetelmiä noudattaen. Vuonna 2023 United Bankersin sijoitusten päästöt kasvoivat 22 prosenttia vuodesta 2022¹. United Bankersin vuoden 2023 hiilijalanjälki oli 430 ktCO₂e (Scope 1–3) ja hiili-intensiteetti liikevaihtoon suhteutettuna 29 tCO₂e/MEUR (Scope 1–2) ja 8 265 tCO₂e/MEUR (Scope 1–3). Valtaosa hiilijalanjäljestä (99,6 %) muodostui yhtiön tuotteiden sisältämien sijoituskohteiden päästöistä.

KUVA 4:
UNITED BANKERSIN KASVIHUONEKAASUPÄÄSTÖT JA METSÄSIJOITUSTEN HIILENSIDONTA (2022–2023)



TAULUKKO 2: UNITED BANKERSIN HIILIJALANJÄLKI

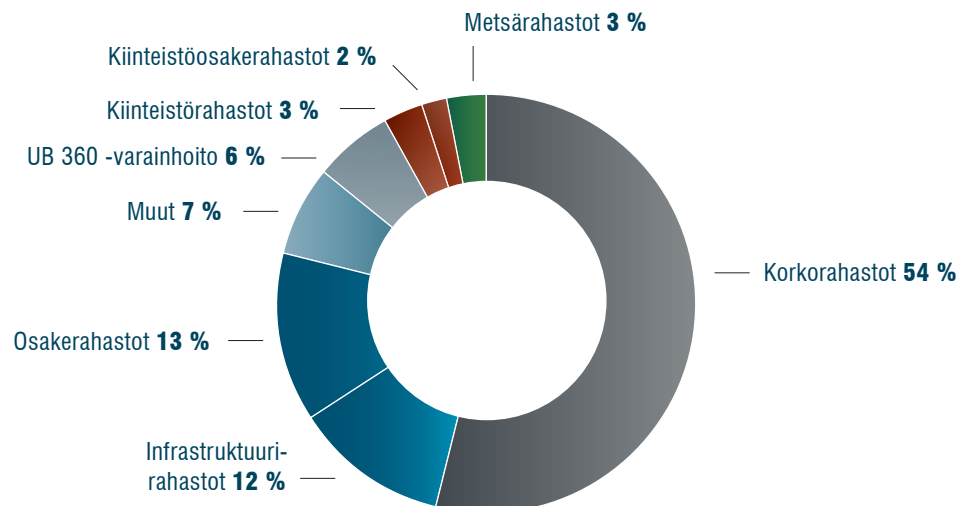
Päästöjen lähde	Päästöt 2023 (tCO ₂ e)	Päästöt 2024 (tCO ₂ e)
Scope 1	0,0	0,0
Scope 2 (Markkinaperusteinen)	36,9	26,0
Scope 3: Katgoria 15 (United Bankersin tuotteiden sisältämät sijoitukset)	428 231,3	Saatavilla Q4 2025
Scope 3: Muut päästölähteet	1 490,1	1 787,0
Yhteensä	429 758,3	Saatavilla Q4 2025

United Bankersin sijoitussalkku ei pelkää aiheuta kasvihuonekaasupäästöjä, sillä United Bankersin metsäsijoitukset myös sitovat hiiltä.

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

¹ Päästödatan saatavuudesta johtuen United Bankersin tuotteiden sisältämien sijoitusten (Scope 3, katgoria 15) päästölaskenta toteutetaan vuoden jälkimmäisellä puoliskolla siinä vaiheessa, kun edellisen vuoden tiedot sijoituskohteiden päästöistä on saatavilla.

KUVA 5:
UNITED BANKERSIN SIOJITUSTEN (UB:N RAHASTOT, UB 360 -VARAINHOITO JA PRIVATE INVESTMENT OFFICE) PÄÄSTÖJEN JAKAUTUMINEN SIOJITUSLAJEITTAIN (2023)



United Bankersin tuotteiden sisältämien sijoitusten hiilijalanjälki oli vuonna 2023 yhteensä 428 ktCO₂e (Scope 3, Category 15) ja painotettu hiili-intensiteetti (WACI, S1+S2+S3) oli noin 197 tCO₂e per sijoitettu miljoona euroa. Vaikka United Bankersin tuotteiden ja palvelujen kautta tehtävät sijoitukset aiheuttavat päästöjä, tuotevalikoimaan sisältyy myös hiiltä sitovia metsärahastoja. Kun huomioidaan sekä sijoitusten päästöt että hiilensidonta metsäsijoituksista, United Bankersin nettopäästöt olivat 254 ktCO₂e vuonna 2023.

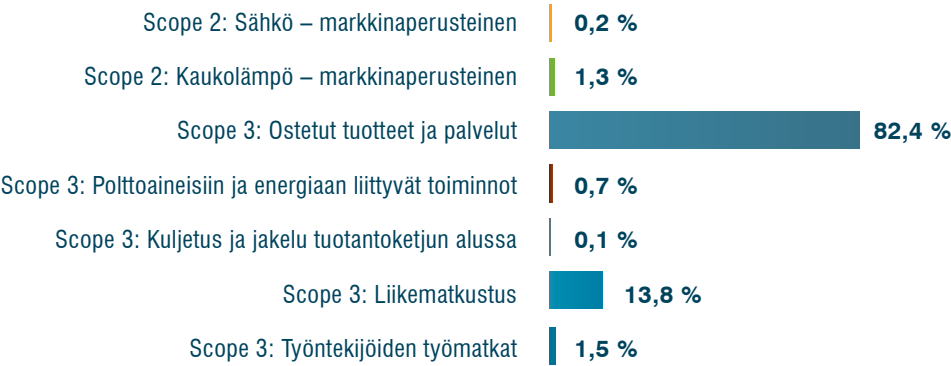
United Bankersin sijoitusten keskeisimmät päästölähteet painotuvat päästöintensivisemmille toimialoille sijoitaviin rahastoihin kuten korko- ja infrarahastoihin sekä osakerahastoihin, joiden sijoituskohteiden joukossa on esimerkiksi perusteollisuuden sekä kuljetusalan yhtiöitä. Sijoituskohteita valittaessa keskeistä on tunnistaa kohteita, joilla on uskottavat suunnitelmat ilmastotoimien edistämiseksi. Etenkin päästöintensivisillä toimialoilla sijoituskohteiden ilmastotyön edistäminen vaatii aikaa esimerkiksi uusien teknologioiden kehittämiseen ja käyttöönottoon. Vuoden 2024 aikana tunnistettiin aktiivisesti toimia sijoitusten päästöjen vähentämiseksi. Omaisuuslajikohtaisia suunnitelmia ja toimia päästöjen vähentämiseksi tarkennetaan tieteeseen perustuvien ilmastotavoitteiden asettamisen yhteydessä.

United Bankersin sijoitusten joukossa on myös kooltaan merkittäviä vähäpäästöisiä toimialoja kuten metsäsijoitukset, jotka muodostavat 3 % kaikkien sijoitusten päästöistä, vaikka päästölaskennassa huomioitavista hallinnoitavista varoista ne muodostavat yli 30 %. Myös kiinteistöalan päästöt ovat kokonaisuuteen nähden alhaiset. Kiinteistöt muodostavat 24 % hallinnoitavista varoista², mutta vain 3 % päästöistä. SBTi:n suositusten mukaisesti United Bankers pyrkii sijoituksillaan ja tuotevalikoimallaan edistämään vihreää siirtymää sekä kannustamaan sijoituskohteitaan vähentämään päästöjään ja asettamaan toiminnalleen tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet.

United Bankersin sijoitustuotteita lukuun ottamatta konsernin muun toiminnan, kuten toimistojen ylläpidon ja liikematkustamisen, hiilijalanjälki oli vuonna 2024 yhteensä 1,8 ktCO₂e (2023: 1,5 ktCO₂e), eli hiilijalanjälki kasvoi vuoteen 2023 verrattuna kahdellakymmenellä prosentilla. Suurin muutos vuoteen 2023 nähden selittyi matkustuksen lisääntymisellä. Matkustukseen liittyvien päästöjen kasvu johtui pääasiassa liikematkustuksen lisääntymisestä huomioiden yhtiön kasvaneet panostukset kansainvälisen myynnin edistämiseen.

² Nykyisten laskentastandardien perusteella kiinteistöalan päästöihin on laskettu mukaan kiinteistöjen käytönaikainen energiankulutus, mutta ei kiinteistöjen rakennusaikaisia hiilipäästöjä tai rakennuksiin sitoutunutta hiiltä ("embodied carbon"). United Bankersin kiinteistörahastojen toimintamalli keskittyy pääasiassa kiinteistöjen vuokraamiseen uudisrakentamisen sijaan.

KUVA 6:
UNITED BANKERSIN OMAN TOIMINNAN PÄÄSTÖJEN JAKAUTUMINEN, PL. SIJOITUKSET (2023)



Energiankulutus

United Bankersin toimistokiinteistöjen energiankulutus oli vuonna 2024 noin 173 MWh, josta sähkönkulutuksen osuus oli noin 110 MWh (63,2 %) ja lämmönkulutuksen ja kylmäkulutuksen osuus noin 64 MWh (36,8 %). Kokonaisenergiankulutus laski vuodesta 2023 noin 35 %. Laskennassa on käytetty energiyhtiöiltä saatuja

tietoja sekä Tilastokeskuksen, Motivan ja Energiföretagin tietoja keskimääräisistä toimistojen lämmönkulutuksista.

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

TAULUKKO 3:
UNITED BANKERSIN TOIMISTOKIINTEISTÖJEN ENERGIAANKULUTUS (2022-2024)

MWh	2022	2023	2024
Sähkönkulutus	165,9	153,1	109,5
Kaukolämmön ja kaukokylmän kulutus	118,5	115,1	63,8
Kokonaisenergiankulutus	284,4	268,2	173,3
Muutos edellisvuoteen verrattuna (%)	3,3 %	-5,7 %	-35,4 %

METSÄT, ENERGIA JA SUOMEN POLKU KOHTI HIILINEUTRAALIUTTA

Ilmastopolitiikan tavoitteet ja metsien hiilen sidonta

Kaikki alkaa auringosta. Metsät ja biomassassa eri muodoissaan ovat hiilinieluja sitoessaan ilmakehän hiilidioksidia yhteyttämisen tuloksena. Metsät ja muu maankäyttösektori voivat olla sekä hiilinieluja että päästöjen lähteitä. Maailmanlaajuisesti metsien häviäminen muun muassa maatalouden laajentumisen ja rakentamisen vuoksi on yksi suurimpia kasvihuonekaasujen päästölähteitä. Kun metsää häviää, menetetään myös hiilensidontakapasiteettia.

EU on asettanut tavoitteeksi hiilineutraaliuden vuoteen 2050 mennessä. Suomi puolestaan tavoittelee hiilineutraaliutta jo vuoteen 2035 mennessä. Tämä tulee edellyttämään sekä merkittäviä päästövähennyksiä että tehokkaita hiilinieluja. Metsien hiilinieluille on asetettu keskeinen rooli tavoitteiden saavuttamisessa, sillä kaikki vähennysten jälkeen jäljelle jäävät päästöt tulisi pystyä kompensoimaan hiilinieluilla. Tämä on aiheuttanut kiivasta keskustelua siitä, miten metsiä tulisi jatkossa hoitaa ilmastoviisaammin niin, että ilmastovelvoitteet saadaan hoidettua.

Kuinka suuri on metsien rooli ilmastomuutoksen torjunnassa?

Ilmastopolitiikka korostaa metsien kestäväää käyttöä ja maankäytön nielujen kasvattamista. Hiilinieluja voidaan kasvattaa muun muassa vähentämällä hakkuita, pidentämällä metsien kiertoaikoja, metsittämällä, metsänlannoituksilla, ennallistamalla soita sekä panostamalla jatkuvaan kasvatukseen turvemailla. Tällaiset toimet ovat ratkaisevia, jotta Suomi voi täyttää EU:ssa sovitut hiilinielutavoitteet ja välttää taloudelliset sanktiot. Toimien vaikutukset eivät kuitenkaan ole rajattomat. Metsien luontaisen dynamiikan sekä erilaisten bioottisten ja abioottisten³ häiriötekijöiden vaikutuksesta hiilinielujen taso ei ole myöskään pysyvä ja sen kehitykseen liittyy epävarmuutta.

Metsien hiilensidontapotentiaali on suoraan verrannollinen metsien ikä- ja kehitysluokkarakenteeseen. Nuoret metsät ovat tehokkaita hiilinieluja, sillä niiden absoluuttinen biomassan kasvu on tässä vaiheessa korkeimmillaan. Puuston varttuessa kasvu heikkenee ja samalla myös hiilensidonta laskee nopeasti, kunnes lopulta metsä voi muuttua päästön lähteeksi lahoamisen seurauksena. Vanhat, täysikasvuiset metsät ovat tärkeitä hiilivarastoja, sillä puustoon ja maaperään on varastoitunut pitkän kiertoajan aikana merkittäviä määriä hiiltä, mutta toisaalta niiden tuleva potentiaali hiilinieluna on suurelta osin käytetty. Metsien luontaisen kehityksen takia hiilinieluja ei voi lisätä loputtomiin. Ennen pitkää kiertoajalla ajautetaan tilanteeseen, jossa metsän uudistamisella saavutetaan pitkässä juoksussa korkeampi hiilinielu kuin pitkittämällä nykyisen puusukupolven kasvattamista.

Metsien hiilinielukapasiteetti voi myös heikentyä ilmastomuutoksen edetessä, kun esimerkiksi metsäpalot, hyönteistuhojen lisääntyminen ja kuivuus muuttavat metsiä hiilinieluista päästölähteiksi. Esimerkiksi Saksassa laajat myrsky- ja kirjanpainajatuhot ovat johdaneet nopeasti tilanteeseen, jossa puuston poistuma on ollut selvästi kasvua suurempaa, ja metsät ovat tämän vuoksi muuttuneet päästölähteiksi. Kanadan laajat metsäpalot ovat niin ikään muuttaneet sikäläiset metsät hiilenlähteeksi. Laajoilta ilmastomuutoksen aiheuttamilta vaikutuksilta on mahdollista välttää huomioimalla ilmastoriskit metsänhoidossa ja toteuttamalla toimia riskien vähentämiseksi.

Metsien hiilinielut ovat myös Suomessa pienentyneet selvästi muun muassa metsänhakkuiden ja hidastuneen metsien kasvun vuoksi sekä toisaalta lisääntyneiden maaperäpäästöjen seurauksena. Luonnonvarakeskuksen tuoreimpien kasvihuonekaasuintentaarion tulosten perusteella metsät ovat kokonaisuutena muuttaneet päästölähteeksi vuosien 2021–2023 aikana. Puusto toimii edelleen selvänä hiilinieluna, kun puuston kasvu ylittää hakkuut ja luonnonpoistuman. Sen sijaan maaperän päästöt ovat kasvaneet muun muassa maaperään päätyvän karikkeen vähentymisen vuoksi sekä ilmastonlämpenemisen seurauksena nopeatuoneen

³ Bioottisilla tarkoitetaan elollisia tekijöitä ja abioottisilla elottomia tekijöitä kuten ilmastoa tai maaperää.



**” Nuoret metsät ovat tehokkaita hiilinieluja,
sillä niiden absoluuttinen biomassan kasvu
on tässä vaiheessa korkeimmillaan**

orgaanisen aineksen hajoamisen myötä. Tämä kehitys aiheuttaa haasteita Suomen hiilineutraaliustavoitteiden saavuttamisessa. Suomi ei suinkaan ole tilanteen kanssa yksin vaan metsien hiilinielujen negatiivisesta kehityksestä on raportoitu laajasti Euroopassa, jossa hiilinielut ovat monessa maassa pienentyneet selvästi etenkin hakkuiden, metsätuhojen ja puuston ikääntymisen vuoksi ja samalla ne ovat jäämässä kauas kansallisista tavoitteista.

Metsillä on tärkeä tehtävä ilmastonmuutoksen hillinnässä, mutta on ilmeistä, ettei tätä haastetta voida ratkaista yksinomaan hiilinieluilla. Ilmastonmuutos on suurelta osin fossiilisten polttoaineiden, kuten öljyn, kivihiilen ja maakaasun, käytöstä aiheutuneiden hiilidioksidipäästöjen seurauksena. Siksi niistä irti pääseminen on avainasemassa. Tässäkin tehtävässä metsät voivat toimia osaratkaisuna, sillä puupohjaisilla tuotteilla on mahdollista korvata fossiilisia raaka-aineita monissa tuotteissa – keskimäärin yhdellä tonnilla puuta saadaan aikaan kahden tonnin vähennys ilmakehän hiilidioksidissa. Hyödyntämällä puuta etenkin pitkäaikaisissa puutuotteissa voidaan saavuttaa hiilinielulaskelmia huomattavasti suurempi kädenjälki eli positiivinen ilmastovaikutus tämän substiututiovaikutuksen vuoksi.

Mitä muita keinoja tarvitaan Suomen ilmastotavoitteiden saavuttamiseksi?

Päästöt ovat Suomessa moninkertaiset metsien hiilinieluihin nähden, joten hiilineutraaliuden saavuttaminen tulee vaatimaan nielujen vahvistamisen lisäksi merkittäviä päästövähennyksiä. Kokonaispäästöt Suomessa ovat laskeneet trendinomaisesti 2000-luvun alusta lähtien. Päästöistä selvästi suurin osa, yli kaksi kolmannesta, muodostuu energiantuotannosta ja -kulutuksesta. Suomen ilmastotavoitteet edellyttävät siten energiasiirtymää pois fossiilisista polttoaineista kohti uusiutuvia energialähteitä. Tämän tavoitteen saavuttamisessa etenkin tuuli- ja aurinkoenergian lisääminen on keskiössä.

Tuulivoima on yksi nopeimmin kasvavista uusiutuvan energian muodoista Suomessa. Erityisesti merituulivoimassa on huomattavaa hyödyntämätöntä potentiaalia, sillä rannikkoalueet ja Suomenlahti tarjoavat ihanteelliset olosuhteet suurille hankkeille. Hallituksen tavoitteena on kymmenkertaistaa tuulivoimakapasiteetti

vuoteen 2035 mennessä, mikä voi merkittävästi pienentää energiasektorin päästöjä.

Vaikka aurinkoenergian hyödyntämisen mahdollisuuksia on perinteisesti pidetty Suomessa rajallisina pitkien talvien vuoksi, on sen potentiaali noussut viime vuosina. Kesäkuukausina aurinkoenergian tuotanto on erittäin tehokasta, ja aurinkopaneelien hintojen lasku on lisännyt niiden suosiota asuin- ja liikekiinteistöissä. Yhdistämällä aurinkoenergia muiden uusiutuvien energialähteiden kanssa voidaan luoda tasapainoinen ja kestävä energiantuotantomalli.

Bioenergia, erityisesti metsätähteiden ja puuhakkeen hyödyntäminen, on ollut pitkään keskeinen osa Suomen energijärjestelmää. Se tarjoaa mahdollisuuden hyödyntää metsätalouden sivuvirtoja energiantuotannossa, mutta sen käyttöä tulee harkita tarkasti, jotta metsien rooli hiilinieluna säilyy. Tulevaisuudessa bioenergiaa voidaan täydentää biohiilen valmistuksella, mikä mahdollistaa hiilen pitkäaikaisen varastoinnin maaperään.

Vesivoima puolestaan on ollut Suomen energijärjestelmän selkäranka jo vuosikymmeniä. Suurin osa potentiaalista on jo hyödynnetty, mutta olemassa olevien voimaloiden modernisointi ja ympäristövaikutusten vähentäminen voivat parantaa sen tehokkuutta edelleen. Vesivoima toimii myös tasapainottavana energialähteenä vaihtelevien uusiutuvien, kuten tuuli- ja aurinkoenergian rinnalla.

Potentiaali päästöjen vähentämiseen uusiutuvan energian käyttöä lisäämällä on merkittävä. Sähköistämällä liikennettä ja teollisuutta sekä parantamalla rakennusten energiatehokkuutta voidaan vähentää merkittävästi päästöjä. Lisäämällä uusiutuvan energian osuutta 50–60 % vuoteen 2030 mennessä, Suomi voi vähentää energiasektorin päästöjä jopa 70–80 % vuoteen 2035 mennessä.

Liikenteen sähköistäminen voi yksinään leikata sektoriin liittyviä päästöjä alle puoleen, mikä edistää 20–30 %:n kokonaispäästövähennystä. Jos Suomi saavuttaa tuulivoimatavoitteensa ja parantaa samalla energiatehokkuutta, energiasektorin tuottamat kansalliset päästöt voitaisiin jopa puolittaa nykytasosta.

Muitakin tehokkaita keinoja päästöjen vähentämiseen on olemassa. Hiilidioksidin talteenotto (CCS, Carbon Capture and Storage) on avainteknologia päästöjen vähentämiseksi sektoreilla, joita on

vaikea täydellisesti dekarbonisoida. Näihin lukeutuu raskas teollisuus, kuten teräksen ja sementin tuotanto. Suomessa on aloitettu useita pilottihankkeita, joiden tavoitteena on ottaa talteen teollisuuden prosessipäästöjä ja joko hyödyntää näitä raaka-aineena tai varastoida niitä maahan. Hiilidioksidin talteenotto ja käyttö (CCU, Carbon Capture and Utilisation), jossa hiilidioksidia hyödynnetään arvokkaiden tuotteiden (kuten kemikaalien, polttoaineiden) valmistuksessa, voisi myös tulla osaksi Suomen energiansiirtoa. Esimerkiksi Metsä Group ja ANDRITZ ovat ilmoittaneet ensi kesälle suunnitellusta hiilidioksidin talteenoton pilotoinnista Rauman selutehtaalla. Biopohjaisen hiilen talteenotto ja varastointi (BECCS, Bioenergy with Carbon Capture and Storage) tarjoaa mahdollisuuden sitoa hiiltä pitkäaikaisesti. Lisäksi suoraan ilmakehästä tapahtuva hiilidioksidin talteenotto (DACCS, Direct Air Carbon Capture and Storage) voi tulevaisuudessa täydentää nieluratkaisuja.

Sähköverkon modernisointi ja energian varastointi ovat merkittävässä asemassa. Joustava ja älykäs sähköverkko on tarpeen, kun integroidaan vaihtelevia uusiutuvia lähteitä, kuten tuuli- ja aurinkoenergiaa. Tämä edellyttää investointeja akkujen varastointiteknologiaan, älykkäisiin mittausjärjestelmiin ja verkon optimointiin. Tehokas energian varastointi on avain uusiutuvan energian tarjonnan vakauttamiseksi, ja sillä varmistetaan, että energian kysyntä täytetään, vaikka tuotanto olisi alhaista (esimerkiksi tyyninä tai pilvisinä päivinä). Puhtaan energian vienti Suomesta keskittyy

yhä enemmän vientiin naapurimaihin. Suomen verkon liittäminen Euroopan laajuiseen sähköverkkoon ja mahdollinen vetyenergian kehittäminen voivat asettaa Suomen alueelliseksi puhtaaksi energiaksi.

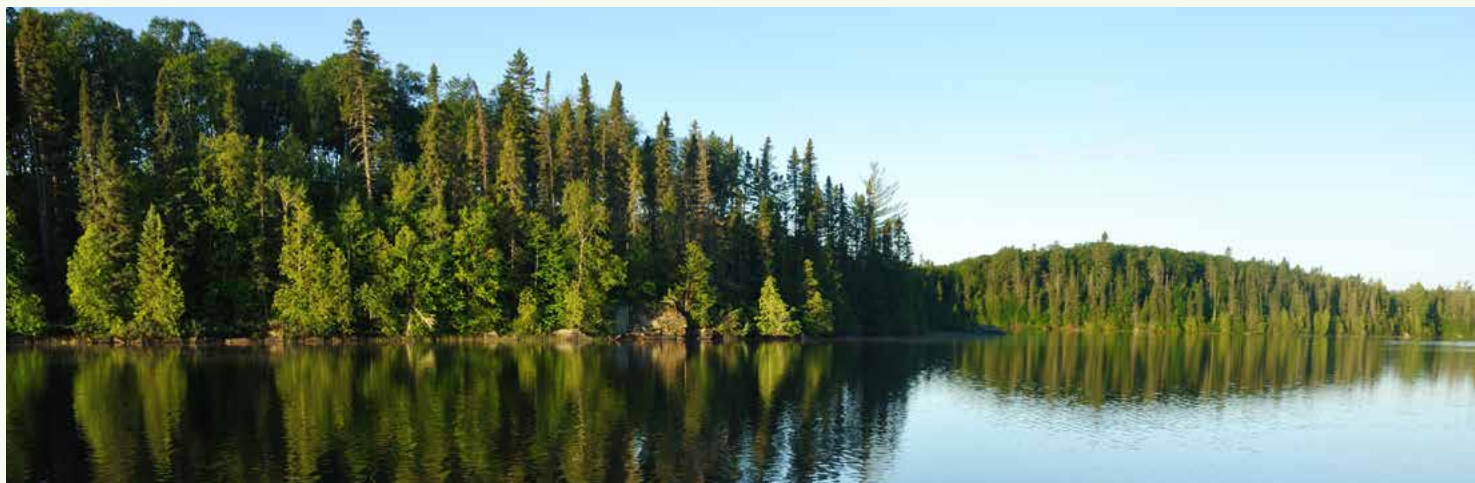
Johtopäätökset ja pohdintoja päästöjen vähentämiseksi

Hiilineutraaliuden saavuttaminen vuoteen 2035 mennessä vaatii kokonaisvaltaisia toimia. Metsät ja maankäyttö ovat keskeisessä roolissa, mutta niiden rajallisen kapasiteetin vuoksi teknologisten ratkaisujen käyttöönotto on välttämätöntä. Ilmastopolitiikan on huomioitava sekä luonnonpohjaiset että teknologiset ratkaisut, jotta päästövähennykset ja hiilinielujen vahvistaminen saadaan tasapainoon.

Suomen energiasiirtymä uusiutuviin energialähteisiin, liikenteen sähköistäminen ja innovatiivisten teknologioiden hyödyntäminen ovat välttämättömiä. Samalla on tärkeää varmistaa, että luonnon monimuotoisuus säilyy ja ilmastotoimet tukevat kestävä kehitystä. Kansalaisten osallistuminen energiatehokkaisiin ratkaisuihin ja luonnonvarojen kestävä käyttöön on ratkaisevaa. Vain näin Suomi voi saavuttaa hiilineutraaliuden ja toimia kansainvälisenä esimerkkinä ilmastomuutoksen torjunnassa.



LUONNON MONIMUOTOISUUS ON TÄRKEÄ TAVOITE METSÄRAHASTOILLE



Luonnon monimuotoisuuden turvaaminen on ensiarvoisen tärkeää United Bankersin toiminnalle. United Bankers pyrkii jatkuvasti kasvattamaan ymmärrystä toimintansa vaikutuksista luonnon monimuotoisuuteen sekä löytämään keinoja luontokadon ehkäisemiseksi. Luontokadon liiketoiminnalle aiheuttamien vaikutusten ja riskien ymmärtäminen on United Bankersille keskeistä kestävän liiketoiminnan rakentamisessa.

United Bankersin toiminnan keskeiset vaikutukset luonnon monimuotoisuuteen syntyvät yhtiön tarjoamien sijoitustuotteiden kautta. Sijoitusten luonnon monimuotoisuuteen kohdistuvien vaikutusten arviointimenetelmät ja niihin liittyvät tietokannat kehittyvät jatkuvasti. United Bankersilla luonnon monimuotoisuuteen liittyvien aloitteiden ja menetelmien kehitystä seurataan aktiivisesti ja toimintaa pyritään kehittämään niiden pohjalta.

Monimuotoiset metsät ovat sijoittajan etu

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

United Bankersin metsärahastot sijoittavat kestävään metsätalouteen sijoittamalla suoraan tai epäsuorasti metsäkiinteistöihin ja/tai

metsäyhtiöiden arvopapereihin. Rahastojen tavoitteena on edistää ilmastonmuutoksen hillintää sitomalla ilmakehän hiilidioksidia kasvaviin puihin ja metsämaahan. Vuonna 2024 United Bankers oli rahastojensa kautta Suomen neljänneksi suurin yksityinen metsänomistaja. Rahastojen omistamien metsien pinta-ala oli yhteensä yli 140 000 hehtaaria, josta Suomessa oli noin 119 000 hehtaaria ja loput Baltian maissa. Vuonna 2023 perustettu UB Nordic Forest Fund IV -metsärahasto pyrkii ilmastonmuutoksen hillinnän lisäksi edistämään luonnon monimuotoisuutta ja kestäviä metsänhoitokäytäntöjä Itämeren alueella kasvattamalla yksityisen sertifioidun metsän alaa kohdemaissaan.

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

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



Jatkuvapuiteisen kasvatuksen suosiminen rehevillä turveilla – 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



Metsien sertifiointit kertovat laadukkaasta metsänhoidosta

United Bankersin metsärahastot pyrkivät turvaamaan luonnon monimuotoisuutta käytännön metsänhoidossa monin tavoin. Rahastojen metsänhoito noudattaa kestävän metsänhoidon periaatteita. Kestävän metsänhoidon toteutuminen varmistetaan sertifiointeilla, mikä on muun muassa sertifioidun puun kysynnän ja hintakehityksen vuoksi tuottavaa myös sijoittajille. United Bankersin metsärahastojen tavoitteena on liittää kaikki metsätilat Suomessa sekä PEFC- että FSC-sertifikaattiin. Suomen ulkopuolella rahastot edellyttävät vähintään toista sertifikaateista. Erityisesti FSC-sertifiointi on luonnon monimuotoisuuden kannalta merkittävä, sillä esimerkiksi Suomessa se edellyttää, että vähintään 5 prosenttia sertifioidusta metsäalasta jätetään talouskäytön ulkopuolelle luonnon monimuotoisuuden turvaamiseksi.

Vuonna 2024 United Bankersin metsärahastojen Suomessa omistamista metsistä 100 prosenttia oli PEFC-sertifioituja ja 78 prosenttia FSC-sertifioituja. United Bankersin rahastojen metsien sertifiointiaste on verrattain korkea, sillä Suomen kaikista metsistä yhteensä noin 90 prosenttia on PEFC-sertifioituja ja noin 10 prosenttia FSC-sertifioituja. Suomen ulkopuolella sijaitsevista metsistä 45 prosentilla oli FSC-sertifikaatti ja 85 prosentilla PEFC-sertifikaatti. Korkea sertifiointiaste kertoo, että metsien käsittely on taloudellisesti, sosiaalisesti ja ekologisesti kestävä. Sertifiointin kriteerit metsänhoidolle huomioivat metsäluonnon monimuotoisuutta usein kansallista sääntelyä laajemmin.

United Bankersin rahastojen osalta metsänhoidon toimenpiteet suunnitellaan kohdekohtaisesti. Metsänhoidossa noudatetaan

sääntelyn sekä sertifiointien asettamia kriteerejä kestäväille metsänhoidolle huomioimalla suojellut ja/tai uhanalaiset lajit sekä arvokkaat elinympäristöt, jotta metsänhoidon vaikutuksia pystytään vähentämään. Uhanalaisten lajien havainnot metsissä vaikuttavat esimerkiksi metsänhoitomenetelmien valintaan ja alueen mahdolliseen suojeluun.

Lehtipuuosuuden kasvattaminen edistää luonnon monimuotoisuutta

Metsäekologiassa yksittäisten lajien lisäksi suuret kokonaisuudet ovat tärkeitä. United Bankersin metsärahastot ovat linjanneet pidemmän aikavälin tavoitteekseen kaksinkertaistaa Suomessa omistamiensa metsien lehtipuuosuuden nykytasolta yhteensä 20 prosenttiin. Lehtipuiden osuuden lisäämisellä voidaan edistää luonnon monimuotoisuutta. Samalla metsien puuntuotoskyky kasvaa sekä ilmastokestävyys kohenee. United Bankersin metsärahastojen metsissä lehtipuuosuutta on onnistuttu kasvattamaan tasaisesti kohti tavoitetasoa.

Lehtipuuosuuden kasvattamisen lisäksi United Bankersin metsärahastot ovat linjanneet suosivansa jatkuvapeitteistä metsänkasvatusta rehevillä turvemaidella. Jatkuvapeitteinen kasvatus tarkoittaa metsänhoitomenetelmää, jossa metsä säilyttää jatkuvasti puuston peitteen. Suuria hakkuualueita vältetään ja puustoa poistetaan asteittain pienemmissä erissä. Tämä menetelmä soveltuu erityisesti reheville turvemaidelle. Jatkuvapeitteisellä metsätaloudella voidaan vaikuttaa myönteisesti luonnon monimuotoisuuteen. Lisäksi turvemaiden vesitalous pysyy paremmassa kunnossa, jolloin huuhtoumat ympäristöön vähenevät ja metsien kokonaishiilittase kasvaa.

TAULUKKO 4:
LEHTIPUUOSUUDEN KEHITYS UNITED BANKERSIN RAHASTOJEN SUOMESSA
SIJAITSEVISSA METSISSÄ

	2020	2021	2022	2023	2024
Erikoissijoitusrahasto UB Metsä	12,3 %	12,4 %	12,5 %	12,8 %	13,7 %
UB Nordic Forest Fund III Ky	11,1 %	11,4 %	14,9 %	15,6 %	16,4 %

**FSC-sertifioiduista metsistä vähintään 5 %
on tiukan suojelun kohteita**

Vuonna 2024 United Bankersin metsärahastojen yhteenlaskettu suojeltu pinta-ala oli 8 328 hehtaaria. Tästä noin 4 590 hehtaaria on jätetty talouskäytön ulkopuolelle FSC-sertifioinnin suojeluväestöjen mukaisesti. Suojellut kohteet sisältävät erityyppisiä kohteita, jotka on suojeltu erilaisten säädösten ja kriteerien, kuten metsälain, vanhojen metsien suojeluohjelman, Naturan, lehtojen suojeluohjelman, soidensuojeluohjelmien, muun yksityisten metsien suojelun tai esimerkiksi erilaisten lajiesiintymien vuoksi. Suojeluperusteesta riippuen asianmukainen taho on määrittänyt suojelun kriteerit ja seuraa suojelun toteutumista sekä mahdollisten suojellustavotteiden saavuttamista.

**TAULUKKO 5: UNITED BANKERSIN
METSÄRAHASTOJEN SUOJELLUT KOHTEET**

	Tiukan suojelun kohteet, ha (FSC)	Erityiskäsitteltävät kohteet, ha (FSC)
Suomi	3 738	3 738
Viro	571	0
Latvia	0	0
Liettua	281	0
Yhteensä	4 590	3 738



TAULUKKO 6:
UNITED BANKERSIN METSÄRAHASTOJEN YKSITYISET SUOJELUALUEET,
TILANNE 31.12.2024

Maakunta	Pinta-ala, ha	Perustamisvuosi	Suojeltavat luontoarvot
Kainuu	71,3	2022	Luonnontilaisia soita ja puroja
Pohjois-Savo	0,1	2020	Lehtipuuvaltainen rantametsä
Pohjois-Savo	3,6	2020	Lahopuustoinen luhtavyöhyke, rantametsä
Keski-Suomi	3,0	2022	Rahkaräme, korpiräme
Kainuu	33,0	2021	Vanha luonnontilainen metsäalue, lahoppuuta
Kainuu	113,0	2021	Vanha mäntymetsä sekä luonnontilainen suokokonaisuus
Keski-Pohjanmaa	320,7	2021	Salamajärven kansallispuistoon rajoittuva luonnontilainen metsäalue
Pohjois-Savo	4,7	2019	Sekapuustoista joenvarsimetsää
Pohjois-Pohjanmaa	57	2023	Luonnontilainen suokokonaisuus
Kainuu	78,2	2024	Luonnontilainen aapasuo
Päijät-Häme	4,7	2024	Vanha mäntyvaltainen sekametsä
Yhteensä	697,5		

Yksityisiä suojelualueita perustetaan luontoarvoiltaan erityisen arvokkaille kohteille

United Bankersin metsärahastot panostavat aktiivisesti yksityisten suojelualueiden toteuttamiseen luonnon monimuotoisuuden turvaamiseksi. United Bankersin metsäasiantuntijat kartoittavat alueita yhteistyössä viranomaisten kanssa, jotta luontoarvoiltaan erityisen arvokkaille kohteille voidaan perustaa yksityisiä suoje-

lualueita. Toimintansa aikana rahastot ovat perustaneet useita yksityisiä suojelualueita muun muassa METSO-suojeluohjelman, Helmi-toimintaohjelman ja Natura 2000-hankkeen puitteissa. Vapaaehtoisella suojelulla rahastot pyrkivät turvaamaan luonnonsuojelullisesti merkittäviä kohteita. Mikäli mahdollista, suojelualueiden perustamisessa pyritään suosimaan kohteita, jotka ovat yhteydessä muihin olemassa oleviin suojeltuihin kokonaisuuksiin, jotta suojelulla pystyttäisiin muodostamaan merkittäviä ekologisia kokonaisuuksia.

United Bankersin metsärahastoissa suojelluilla alueilla on muun muassa erityyppisiä luonnonsuojelullisesti merkittäviä vanhoja metsiä sekä harvinaista ja uhanalaista lajistoa. Vuoden 2024 aikana United Bankersin metsärahasto oli perustamassa yksityistä vanhasta sekametsästä koostuvaa suojelualuetta, jonka puustossa on muun muassa vanhoja lehtipuita kuten haapoja. Lehtipuista haapa on metsän monimuotoisuuden kannalta tärkeä, sillä se tarjoaa elinympäristön monille harvinaisille ja uhanalaisille lajeille. Toinen United Bankersin metsärahaston vuoden aikana perustamista uusista suojelualueista oli luonnontilainen aapasuo Kainuussa. United Bankersin metsärahastoilla oli vuonna 2024 yhteensä 697,5 hehtaaria yksityisiä suojelualueita. ELY-keskukset ovat mukana yksityisten suojelualueiden perustamisessa ja valvonnassa.

Ennallistamishankkeiden kautta vaikutetaan soiden ja pienvesien monimuotoisuuteen

Metsäluonnon ennallistamisella tarkoitetaan toimenpiteitä, joiden avulla pyritään palauttamaan metsien ekosysteemit luonnollisempaan tilaan. Ennallistamisen kautta pyritään edistämään muun

muassa soiden ja pienvesien sekä näiden lähiympäristön monimuotoisuutta. Ojitetulla suolla ojia täyttämällä tai patoamalla pysytään palauttamaan alueen luonnollisia toimintoja. Pienvesiin eli esimerkiksi puroihin tai lähteisiin kohdistuvien ennallistamishankkeiden kautta on mahdollista tukea pienvesien palauttamista lähelle luonnontilaa.

Ennallistamiseen liittyvissä keskusteluissa korostuu usein metsänkäytön ja ennallistamisen tasapainottaminen. Myös kansalliset ja EU:n ympäristötavoitteet ovat korostaneet ennallistamisen merkitystä osana ilmastomuutoksen torjuntaa ja luonnon monimuotoisuuden edistämistä. Ennallistamistoimia on mahdollista toteuttaa myös talousmetsissä. Vuonna 2024 United Bankersin metsärahastot olivat perustamassa kolmea uutta ennallistamishanketta, jotka keskittyvät soiden ja metsien pienvesien ennallistamiseen. Vuoden 2024 aikana vuonna 2023 perustetun vesiensuojeluhankkeen ennallistamistoimenpiteet saatiin päätökseen, kun vettyneelle peltoalueelle perustettiin kosteikko ja eroosiosuojattu purkukynnyks.

TAULUKKO 7: UNITED BANKERSIN METSÄRAHASTOJEN ENNALLISTAMISHANKKEET, TILANNE 31.12.2024

Maakunta	Pinta-ala, ha	Perustamisvuosi	Hankkeen kuvaus
Etelä-Savo	17,5	2024	Pohjavesivaikutteisen ojitetun suon ennallistaminen
Pohjois-Pohjanmaa	8	2024	Entisen turvetuotantoalueen ennallistaminen
Kainuu	15	2024	Suon ennallistaminen
Etelä-Savo	0,45	2023	Vesiensuojeluhanke, jossa vuoden 2024 aikana valmistunut kosteikko ja eroosiosuojaus



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

United Bankers on vuoden vastuullisin työpaikka

Saavutukset 2024

- United Bankers sai kolmatta kertaa peräkkäin Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen, ja henkilöstön sitoutuneisuutta mittaava PeoplePower-indeksi kehittyi edelleen myönteisesti.
- Henkilöstötutkimusten vastuullisuusosion tulosten pohjalta United Bankers palkittiin Suomen vastuullisimpana työpaikkana.
- United Bankersille luotiin uusi osaamisen kehittämisen malli.
- Työtyytyväisyyden kehitys jatkui positiivisena.
- United Bankers panosti esihenkilötyöhön tarjoamalla kattavan koulutusohjelman esihenkilöiden johtamisvalmiuksien vahvistamiseksi. Osana koulutusta esihenkilöt loivat yhteiset hyvän johtajuuden periaatteet.



United Bankersin arvot – asiakaslähtöisyys, ketteruus ja joukkuehenki – näkyvät vahvasti United Bankersin henkilöstön arjessa. United Bankersilla jokaisella on tärkeä rooli osana joukkuetta yhteisten tavoitteiden saavuttamiseksi. Hyvä työntekijäkokemus on keskeinen tekijä erinomaisen asiakaskokemuksen ja yhtiön menestyksen rakentamisessa. Parhaimmillaan työntekijäkokemus tarjoaa ainutlaatuisen kilpailuedun.

Vuoden 2024 aikana United Bankersilla panostettiin erityisesti henkilöstön osaamisen jatkuvaan kehittämiseen, työhyvinvoinnin ja sitoutumisen ylläpitämiseen sekä esihenkilöiden johtamisvalmiuksien vahvistamiseen. Koulutustuntien määrä kasvoi edellisvuoteen nähden, ja United Bankersille luotiin osaamisen kehittämisen malli sekä palkankorotusprosessi. Myös kehityskeskusteluiden toteuttamiseen ja kirjaamiseen kannustettiin erityisesti. United Bankersin henkilöstöjärjestelmään kirjattujen tietojen mukaan 84 prosenttia työntekijöistä kävi vähintään yhden kehityskeskustelun vuoden 2024 aikana.

Esihenkilötyön merkitystä korostettiin vuoden 2024 aikana, ja esihenkilöille järjestettiin valmennusta rekrytointiin liittyvistä käytännöistä sekä laajempi johtamistaitoihin keskittyvä valmennusohjelma. Osana johtamisen valmennusohjelmaa esihenkilöt määrittivät United Bankersille yhteiset johtamisen periaatteet ja sitoutuivat niihin perustuvaan hyvään johtamiseen. Esihenkilöiden johtamisvalmiuksien kehittämiseksi asetetut tavoitteet saavutettiin ja valmennuksen loppuarvioinnin mukaan valmennukseen osallistujat kokivat kehitystä tapahtuneen jokaisella johtamisen arvioinnin osa-alueella.

Vuoden aikana panostettiin myös työnantajakuvaan, mikä näkyi esimerkiksi työnhakijoiden määrän kasvuna vuoden 2024 aikana. Vastuullisuuden johtamiseen panostaminen näkyi positiivisena kehityksenä henkilöstötutkimuksen tulosten vastuullisuusosiossa. Palkkatasa-arvoa koskevien puitteiden ja linjausten luomista edistettiin ja työ jatkuu vuoden 2025 aikana.

UNITED BANKERSIN ARVOT



United Bankers palkittiin Suomen vastuullisimpana työpaikkana

Osana työntekijäkokemuksen mittaamista United Bankers teettää vuosittain kattavan henkilöstötutkimuksen. Vuonna 2024 United Bankersin henkilöstötutkimuksen tulokset olivat edellisvuoden tapaan hyvällä, vieläpä astetta paremmalla tasolla kuin vuonna 2023. Tutkimusyhtiö Eezyn PeoplePower®-indeksin tulos (AA, hyvä) nousi edellisvuodesta 1,5 yksikköä, ja se ylittää selvästi suomalaisten asiantuntijaorganisaatioiden sekä rahoitus- ja vakuutusalan keskimääräisen tason. Kaiken kaikkiaan United Bankersia pidettiin hyvänä työpaikkana, ja jopa 97 prosenttia vastaajista oli tästä samaa tai jokseenkin samaa mieltä. Onnistumisen osoituksena yhtiö saavutti henkilöstötutkimuksen tuloksen perusteella myös Suomen innostavimmat työpaikat 2024 -tunnustuksen. Suomen innostavimmat työpaikat on Eezyn vuosittainen tunnustus organisaatioille, jotka ovat saaneet poikkeuksellisen hyvät PeoplePower®-henkilöstötutkimuksen tulokset.

Parhaiten toimivina yksittäisinä asioina tutkimuksessa nousivat esiin yhtiön viimeaikainen kehityssuunta ja luottamus ylimmän johdon kykyyn tehdä oikeita päätöksiä. Kehitettävää nähtiin vielä muun muassa ammatillisessa kehittämisessä sekä työvälineiden ja järjestelmien asianmukaisuudessa. Indekseissä erityisesti sitou-

tumis- sekä vastuullisuusindeksi erottuivat vahvoina ja selkeästi vertailuaineistoa parempina. Työn merkityksellisyyden kokemus oli vastaajien mielestä niin ikään parantunut edellisvuodesta. Yrityksen arvot ja päämäärät koetaan United Bankersissa tavoitteellisen arvoisina ja selvästi suomalaisten asiantuntijoiden keskiarvoa myönteisemmin.

United Bankersin henkilöstö kuvailee työpaikkaansa henkilöstötutkimuksessa sanoilla joustava, luotettava, kehittyvä ja reilu. Suurin osa vastaajista tuntee olevansa tärkeä osa työyhteisöä ja haluaa työskennellä yhtiössä jatkossakin.

Henkilöstötutkimuksen vastuullisuusosion tuloksissa nähtiin erinomaista kehitystä. Eryityisesti vastuullisuusperiaatteiden noudattaminen organisaation eri yksiköiden arjessa sekä kannustaminen vastuulliseen toimintaan olivat kehittyneet myönteiseen suuntaan. Osoituksena tästä United Bankers palkittiin Suomen vastuullisimpana työpaikkana vuonna 2024.

United Bankersilla on käytössä hybridityömalli, jossa työtä tehdään joustavasti sekä etätyönä että paikan päällä toimistolla. Henkilöstötutkimuksen perusteella hybridityöskentelyn arvioidaan lisäävän vahvasti työn ja organisaation tuottavuutta.





NÄILLÄ SANOILLA UNITED BANKERSIA KUVAILTIIN TYÖNANTAJANA

JOUSTAVA

LUOTETTAVA

KEHITTYVÄ

REILU

YRITTÄJÄHENKINEN

INNOSTAVA

Hyvinvointi edistää jaksamista ja positiivista ilmapiiriä

Joukkuehengen vahvistaminen erilaisissa tapahtumissa on tärkeää, mutta yhtä tärkeää on arjessa tapahtuva päivittäinen vuorovaikutus. Yhteisöllisyyttä ja hyvää työntekijäkokemusta pyritään yhteisössä vaalimaan järjestämällä muun muassa puolivuositaisia kick off -tilaisuuksia sekä pitkin vuotta erilaisia vapaa-ajan tilaisuuksia, kuten yhteisiä juhlia tai aamiaisia. Henkilöstöllä on ollut

myös mahdollisuus osallistua United Bankersin toiminnan kehittämiseen yhteisissä ideointi- ja keskustelutilaisuuksissa.

Hyvästä kokemuksesta on helppo kertoa – niin organisaation kuin työntekijöidenkin. Vuoden 2024 aikana United Bankersilla työstiin ja kehitettiin monin tavoin niin työntekijäkokemusta kuin työnantajamielikuvaa. Informatiiviset ja houkuttelevat urasivut ovat parantaneet huomattavasti työnhakijakokemusta ja antaneet uusia mahdollisuuksia viestiä United Bankersista työnantajana. United Bankers osallistuu erilaisiin opiskelijatapahtumiin ja järjestää vierailuja opiskelijaryhmille eli potentiaalisille uusille UB:laisille.

ESIHENKILÖVALMENNUKSEN TULOKSENA SYNTYIVÄT UNITED BANKERSIN JOHTAMISEN PERIAATTEET

Olenainen osa henkilöstön hyvinvointia on hyvä esihenkilötyö. Tasalaatuinen johtaminen johtaa paitsi parempaan suoriutumiseen ja hyvään työntekijäkokemukseen, myös kokemukseen arvostavasta ja oikeudenmukaisesta kohtelusta. Osana työntekijäkokemuksen vahvistamista United Bankers järjesti vuoden 2024 aikana esihenkilöille valmennusohjelman, jonka tavoitteina olivat:

- Johtamisen laadun edelleen kehittäminen paremman johtamiskokemuksen aikaansaamiseksi
- Esihenkilöiden itsetuntemuksen ja ihmistuntemuksen vahvistaminen
- Konkreettisten työkalujen tarjoaminen esihenkilöille onnistumisen varmistamiseksi arjen erilaisissa johtamistilanteissa
- Perustan luominen yhteisille johtamisen periaatteille eli yhtenäisen käsityksen luomiselle siitä, mitä on hyvä johtaminen United Bankersilla

Valmennusohjelma toteutettiin yhdessä ulkopuolisen kumppanin, Liftedin, kanssa. Laajan, koko vuoden kestäneen valmennusohjelman aikana esi-

henkilöt saivat uusia näkökulmia ja oivalluksia niin omaan johtamistyyliinsä kuin erilaisten ihmisten johtamiseen. Konkreettisia työkaluja arjen johtamis- ja vuorovaikutustilanteisiin päästiin harjoittelemaan käytännön harjoituksin ja keskusteluin. Valmennukseen vahvasti sitoutunut, aktiivinen osallistujajoukko koki valmennusohjelman erittäin hyödylliseksi. Valmennuksen onnistumisesta kertoo myös se, että loppuarvioinnin mukaan valmennukseen osallistuneet kokivat kehitystä tapahtuneen jokaisella johtamisen arvioinnin osa-alueella. Esimerkiksi esihenkilötyölle asetettujen tavoitteiden ja odotusten selkeys kasvoi valmennuksen aikana 22 prosentilla.

Osana valmennusohjelmaa esihenkilöt määrittivät yhdessä UB:laisen johtamisen kulmakivet. Nämä periaatteet muodostavat jatkossa ne suuntaviivat ja käytännöt, joita jokainen United Bankersin esihenkilö sitoutuu noudattamaan mahdollistaen näin kullekin työntekijälle tasa-arvoisen ja motivoivan johtamiskokemuksen.

JOHTAMISEN PERIAATTEET UNITED BANKERSILLA TIIVISTYVÄT SANAAN YHTEYS JA OVAT SEURAAVAT:

Y = YHTEISTYÖ | Kohtelen arvostavasti kaikkia työtovereitani. Kommunikoin avoimesti ja rakentavasti.

H = HENKILÖKOHTAISUUS | Kohtaan tiimiläiseni inhimillisinä yksilöinä ja rakennan vahvuuksien varaan. Tuen tiimini kasvua ja kehittymistä.

T = TASAPUOLISUUS | Olen rehellinen, johdonmukainen ja oikeudenmukainen. Uskallan puuttua myös epäkohtiin.

E = ESIMERKILLÄ JOHTAMINEN | Olen aito ja inhimillinen. Noudatan yhteisiä pelisääntöjä.

Y = YHTEISÖLLISYYS | Toimin UB:n edun mukaisesti. Luon positiivista joukkuehenkeä tiimissäni ja koko UB:ssa.

S = SITOUTUMINEN | Olen sitoutunut esihenkilötyöhön. Mahdollistan tiimini tavoitteiden saavuttamisen. Annan ja vastaanotan palautetta.

Hyvinvoinnin ja osaamisen kehittäminen

United Bankersilla huolehditaan henkilöstön hyvinvoinnista. Kaikki United Bankersin työntekijät kuuluvat työterveyden ja -suojelun piiriin ja niihin liittyvät työnantajavelvoitteet on otettu huomioon yhtiön henkilöstökäytänteissä. Toiminnan järjestämisessä huomioidaan toimistotyön ja asiantuntijaorganisaation kannalta keskeisiä riskejä. Työsuojelutoiminnan painopisteitä ovat muun muassa psykososiaalisten kuormitustekijöiden hallinta, työilmapiiri ja johtaminen. Konsernin työsuojelutoiminta kattaa kaikki toimipisteet ja organisaation tasot.

Yhtiö tarjoaa henkilöstölleen kattavat työterveyshuollon palvelut, jotka tukevat työntekijöiden hyvinvointia. Lakisääteistä työterveyttä täydentävä sairauskuluvakuutus on voimassa kaikilla työntekijöillä, myös määräaikaaisilla, ja se kattaa muun muassa erikoislääkärikäynnit, työterveyspsykologin palvelut, tutkimukset sekä henkilökohtaiset rokotukset. Työhyvinvointia ja jaksamista tuetaan myös liikunta- ja kulttuuriedun sekä erilaisten hyvinvointi- ja liikunta-aiheisten tapahtumien kautta.

United Bankersilla hyödynnetään varhaisen tuen mallia, jonka avulla pyritään tukemaan työntekijöitä ja ehkäisemään pitkiä sairauspoissaoloja. Henkilöstön sairauspoissaolot olivat United Bankersilla vuoden 2024 aikana edelleen hyvin alhaisella tasolla, vaikka sairauspoissaolojen määrä nousikin hieman edelliseen vuoteen nähden. Tuki- ja liikuntaelinten sekä sidekudosten sairauksista johtuvat poissaolot vähentyivät merkittävästi, kun taas mielenterveyteen liittyvät poissaolot lisääntyivät vuoden aikana. Keskeisiksi kuormitustekijöiksi on tunnistettu psykososiaaliset tekijät sekä niska- ja hartiasseudun sekä alaselän staattinen kuormitus. Toimistotyöpisteissä on sähköisesti säädettävät työpöydät ja tuolit, ja useimmilla työntekijöillä on käytössään useampi näyttö.

Työntekijöillä on mahdollisuus tuoda esiin työsuojelukysymyksiä työsuojelutoimikunnan käsiteltäväksi, ja käsittely on luottamuksellista, jos työntekijä niin haluaa. Työsuojelutoimikunta raportoi toiminnastaan säännöllisesti henkilöstölle. Työsuojeluun liittyvät oh-

jeet ja linjaukset ovat avoimesti kaikkien työntekijöiden saatavilla yhtiön intranetissä.

United Bankersin yrityskulttuuri perustuu tiiviiseen yhteistyöhön henkilöstön kanssa. Henkilöstöhallinto tukee esihenkilöitä ja johtoa kaikissa henkilöstöä koskevissa prosesseissa ja asioissa. Henkilöstö on valinnut keskuudestaan luottamusvaltuutetun, joka edustaa henkilöstöä työsuhteisiin liittyvissä asioissa neuvotteluissa.

Hyvän terveyden lisäksi työssäjaksamista edistetään tarjoamalla mahdollisuuksia vaikuttaa työn ja vapaa-ajan tasapainoon. Etätyöskentely, joustava työaika ja lyhennetyn työviikon mahdollisuus tukevat työn ja vapaa-ajan yhteensovittamista. United Bankers tukee perheellisiä työntekijöitään tarjoamalla mahdollisuuden sairaan lapsen hoitopalveluun.

Lisätietoja henkilöstön hyvinvointiin liittyvästä kehityksestä on saatavilla erillisessä United Bankersin yritysvaluutaukatsauksessa 2024.

Henkilöstön määrä pysyi vakaana

Vuoden 2024 lopussa United Bankers -konsernissa työskenteli 172 henkilöä (työsuhteisten työntekijöiden henkilömäärä), mikä vastaa kokopäiväisiksi työntekijöiksi muutettuna 161:tä (FTE). Henkilöstön kokonaislukumäärästä vakituisia työntekijöitä oli yhteensä 158 ja määräaikaaisia 14 henkilöä. Työntekijöiden lisäksi asiakassuhteita United Bankersissa hoitavat myös sidonnaisasiamiehet. Heidän määränsä 31.12.2024 oli 25.

United Bankersilla aloitti vuoden aikana 25 uutta työntekijää konsernin Suomen toimipisteissä. Heistä 17 oli miehiä ja 8 naisia. Aloittaneista työntekijöistä alle 30-vuotiaita oli 16 henkilöä, 30–50-vuotiaita 5 ja yli 50-vuotiaita 4. Aloittaneista 13 palkattiin vakituisen ja 12 määräaikaiseen työsuhteeseen. Lopettaneita oli vuoden aikana yhteensä 22, joista 10 oli vakituisia ja 12 määräaikaaisia. United Bankersilla viihdytään tyypillisesti pitkään, ja työntekijöiden vaihtuvuus on verrattain alhaisella tasolla. Vuoden 2024 aikana työntekijöiden vaihtuvuus oli Suomessa 12 prosenttia.

United Bankers pyrkii edistämään työn ja perheen yhteensovittamista monin tavoin. Vuoden 2024 aikana seitsemän työntekijää (naisia 4, miehiä 3) oli oikeutettu vanhempainvapaaseen, ja kaikki pitivät vanhempainvapaata.

United Bankersilla noudatetaan työlainsäädäntöä. Yhtiö ei ole järjestäytynyt työnantaja ja sillä ei ole käytössä työehtosopimuksia. Yhtiö noudattaa kuitenkin soveltuvin osin rahoitusalan työehtosopimusta. Kaikille työsuhteessa oleville tehdään kirjallinen työsopimus ja johtotehtävissä oleville johtajasopimus. Irtisanomisajoissa noudatetaan työlainsäädäntöä ja tyypillisesti irtisanomisaika on molemmin puolin yksi tai joissakin tapauksissa kaksi kuukautta. Työntekijän irtisanoutuessa työsuhteen pituus vaikuttaa irtisanomisaikaan 0–5 vuotta työskennelleillä irtisanomisaika on 14 vuorokautta, yli 5 vuotta työskennelleillä 1 kuukausi. Työlainsäädäntöä noudatetaan myös muun muassa mahdollisten muutosneuvotte- luiden suhteen.

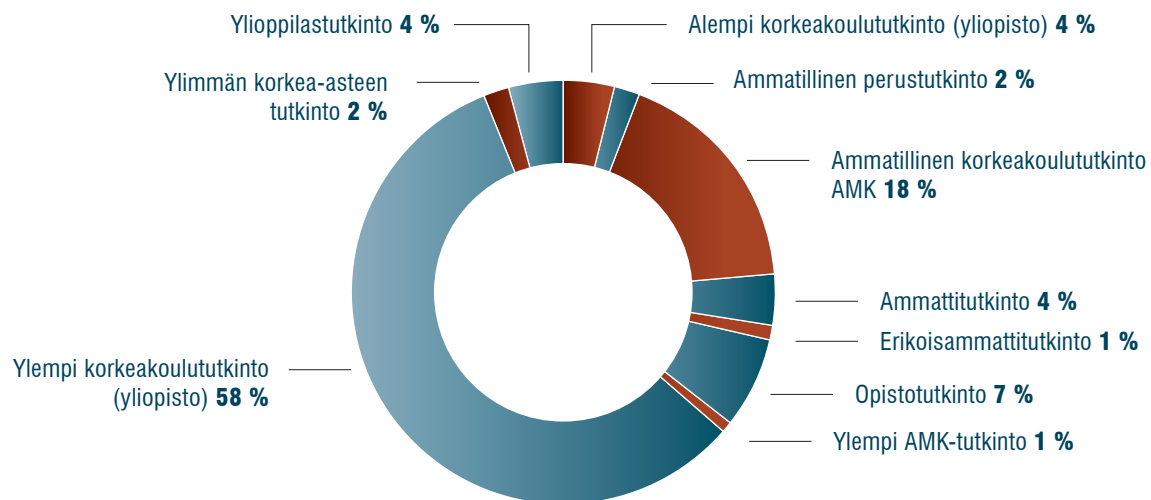
Koulutukseen ja osaamisen kehittämiseen kannustetaan myös jatkossa

United Bankers panostaa jatkuvasti henkilöstön ammattitaitoon ja osaamisen kehittämiseen, mikä tukee osaltaan organisaation vastuullista toimintaa. Henkilöstön osaamista ylläpidetään ja kehi- tetään jatkuvalla koulutuksella, joka tarjoaa mahdollisuuden asian- tuntijuuden syventämiseen, laajentamiseen ja päivittämiseen. United Bankers järjestää henkilöstölleen sääntelyn edellyttämien koulutusten lisäksi myös muita osaamisen päivittämiseen ja täy- dentämiseen tähtääviä koulutuksia. Vuoden 2024 aikana United Bankersin työntekijät käyttivät koulutukseen keskimäärin 11 tuntia vuoden aikana (naiset 14,7 tuntia, miehet 9,1 tuntia).

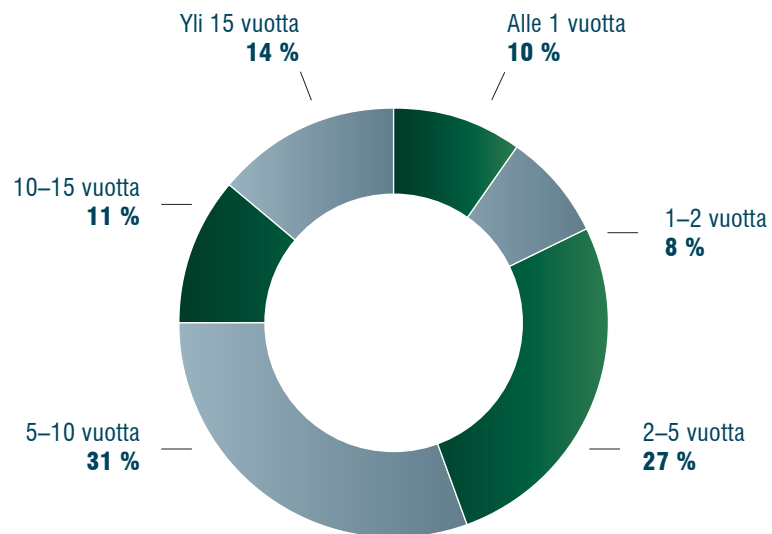
TAULUKKO 8:
JAKAUMA HENKILÖSTÖN KOKONAISMÄÄRÄN MUKAAN TARKASTELTUNA

	Yhteensä	Naiset	Miehet
Työntekijämäärä	172	59	113
Vakituiset työntekijät	158	55	103
Määräaikaiset työntekijät	14	4	10
Kokoaikaiset työntekijät	157	53	104
Osa-aikaiset työntekijät	15	6	9

KUVA 7:
HENKILÖSTÖN KOULUTUSJAKAUMA



KUVA 8:
TYÖSSÄOLOAIKA VUOSINA



Kehityskeskusteluprosessi ohjaa keskustelemaan säännöllisesti kunkin työntekijän osaamisen kehittämisestä, motivaatiotekijöistä sekä työssä viihtymisestä. Koko United Bankersin henkilöstö kuuluu kehityskeskustelujen piiriin. Kehityskeskustelujen toteutumisen velvoite ei koske pitkällä poissaololla kuten opintovapaalla tai vanhempainvapaalla olevia henkilöitä. United Bankersin henkilöstöjärjestelmän mukaan 84 prosenttia (naiset 89,7 %, miehet 79,2 %) henkilöstöstä kävi kehityskeskustelun vuoden 2024 aikana. Luku perustuu henkilöstön omaan ilmoitukseen.

Tasa-arvon ja syrjimättömyyden toteutuminen ovat keskeisiä tavoitteita United Bankersilla

United Bankers on sitoutunut edistämään tasa-arvoa, monimuotoisuutta ja yhdenvertaisuutta sekä ehkäisemään syrjintää kaikissa muodoissaan. Tavoitteena ovat tasa-arvon toteutuminen palkitsemisessa sekä tasapuolisten työskentely- ja kehittymismahdollisuuksien tarjoaminen kaikille. United Bankersin tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelma kattaa koko United Bankersin Suomen liiketoiminnan ja se on toteutettu osana yhtiön työsuojelun toimintaohjelmaa. Tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelman keskeisenä päämääränä on tukea hyvinvoivan työyhteisön luomista.

United Bankersin hallitus vahvisti konsernille vuonna 2022 monimuotoisuustavoitteet, jotka olivat voimassa vuoteen 2024. Vuoden 2024 lopun tilanteessa yhtiön asettamat tavoitteet toteutuivat.

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

Tavoitteena on edelleen jatkossa ylläpitää ja edistää työyhteisön monimuotoisuutta, sukupuolten välistä tasa-arvoa sekä yhdenvertaisuutta. United Bankersin uudet monimuotoisuutta koskevat tavoitteet ovat voimassa vuodesta 2025 alkaen.

United Bankersin tavoitteena on, ettei yksikään sen työntekijöistä joutuisi kokemaan häirintää tai muuta epäasiallista kohtelua. Yhtiöllä on käytössään epäasiallisen kohtelun ja häirinnän käsittelyn toimintamalli, jonka mukaan jokaiseen tietoon tulevaan tapaukseen puututaan. Häirinnästä tai epäasiallisesta kohtelusta voi tehdä ilmoituksen yhtiön whistleblowing-kanavan kautta. Työnantajan tietoon ei tuotu syrjintään liittyviä tapahtumia vuoden 2024 aikana ja näin ollen niihin liittyviä toimenpiteitä ei tehty. Vuoden 2024 henkilöstötutkimuksessa kaksi vastaaja ilmoitti kokeneensa syrjintää, mutta tapauksia ei ole tuotu työnantajan tietoon.

UNITED BANKERSIN MONIMUOTOISUUSTAVOITTEET 2022–2024:

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

TAULUKKO 9:
SUKUPUOLTEN JA IKÄRYHMIEN EDUSTUS

	Naisia	Miehiä	Ikäjakauma
Hallitus	28,6 % (2 hlöä)	71,4 % (5 hlöä)	Alle 30 v. 0 % • 30–50 v. 14,3 % (1 hlö) • yli 50 v. 85,7 % (6 hlöä)
Johtoryhmä	16,7 % (1 hlö)	83,3 % (5 hlöä)	Alle 30 v. 0 % • 30–50 v. 50 % (3 hlöä) • yli 50 v. 50 % (3 hlöä)
Työntekijät	35,2 % (57 hlöä)	64,8 % (109 hlöä)	Alle 30 v. 14,5 % (25 hlöä) • 30–50 v. 45,9 % (79 hlöä) • yli 50 v. 36,0 % (62 hlöä)



Vuorovaikutus sidosryhmien kanssa tukee kehitystyötä

Saavutukset 2024

- Sijoituskohteiden vastuullisuudesta viestittiin ensimmäistä kertaa omistajaohjauksen periaatteiden toteutumista kuvaavan raportin kautta.
- Osana vuosikertomusta julkaistavan vastuullisuusraportin lisäksi United Bankers julkistaa vuodelta 2024 erillisen yritys vastuukatsauksen. Katsauksen rakenteessa on huomioitu EU:n kestävyysraportointistandardin ohjeistus, jonka tarjoamaa viitekehystä katsaus vapaamuotoisesti mukailee.
- Asiakastytyväisyys oli edelleen erittäin hyvällä tasolla ja tulokset vahvistuivat edellisvuoteen nähden niin yksityisasiakkaiden kuin institutionaalisten asiakkaiden parissa.
- United Bankersin maine oli Luottamus&Maine-tutkimuksen tulosten mukaan kohtalaisella tasolla.

Luotettava hallinto sekä avoin ja vuorovaikutukseen perustuva viestintä ovat keskeinen osa United Bankersin toimintaa. United Bankersin toiminta perustuu aina hyvään hallintotapaan, voimassa olevaan lainsäädäntöön ja viranomaisohjeisiin. Liiketoiminnan keskiössä ovat asiantuntemuksen korkea taso ja vastuulliset toimintatavat.

United Bankers pyrkii viestimään avoimesti, läpinäkyvästi ja tasapuolisesti kaikille sidosryhmilleen. Tavoitteena on ylläpitää positiivista yrityskuvaa ja tarjota totuudenmukainen ja ajantasainen kuva konsernin toiminnasta, tavoitteista, strategiasta ja taloudellisesta tilanteesta.

Sidosryhmäkyselyillä on tärkeä rooli toiminnan kehittämisessä

United Bankersin tärkeimmät sidosryhmät ovat asiakkaat, henkilöstö, osakkeenomistajat, sijoittajat, viranomaiset, järjestöt ja asiantuntijaorganisaatiot, sijoituskohteet, yhteistyökumppanit ja media. Tärkeiksi sidosryhmiksi määrittyvät ne tahot, joiden näkemykset vaikuttavat United Bankersin toimintaan tai jotka ovat yhti-

östä erityisen kiinnostuneita sekä ne tahot, joihin United Bankersin toiminta erityisesti vaikuttaa.

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

Avoin ja aktiivinen vuoropuhelu eri sidosryhmien kanssa toimii perustana heidän näkemystensä ja tarpeidensa ymmärtämisessä ja auttaa United Bankersia tunnistamaan, mitä toiminnan osa-alueita kehittää ja millä tavoin. Lisäksi on tärkeää viestiä sidosryhmille yhtiön tavoitteista, toimintaperiaatteista, arvoista ja liiketoimintaympäristön muutoksista ja lisätä näin yhteisymmärrystä ja keskinäistä luottamusta. United Bankersin ylläpitämää jatkuvaa ja merkityksellistä vuoropuhelua sidosryhmien kanssa kuvataan tarkemmin taulukossa 10.

TAULUKKO 10:
UNITED BANKERSIN SIDOSRYHMÄVUOROPUHELUSSA HYÖDYNNETTÄVÄT KANAVAT SEKÄ TOIMENPITEET 2024

Sidosryhmä ja odotukset	Kanava	Toimenpiteet 2024
Asiakkaat - Kilpailukykyiset ja vastuulliset tuotteet ja palvelut - Yksilöllisten tavoitteiden huomioon ottaminen ja henkilökohtainen palvelu - Asiantuntemuksen korkea taso palveluissa - Luotettavuus ja tietosuoja - Tarpeita vastaavat palvelukanavat ja tiedonsaantimahdollisuudet - Vastuullinen toiminta	- Asiakaspalaute - Verkkosivut ja sosiaalisen median kanavat - Asiakastapaamiset, tilaisuudet ja webinaarit - Sähköpostiviestit, uutiskirjeet ja puhelut	- Tiedonantovelvoiteasetuksen mukaisten tietojen antaminen rahastoista ja omaisuudenhoito-strategioista - Sisäisten prosessien kehittäminen toiminnan tehostamiseksi ja asiakaspalvelun parantamiseksi - Instituutiosijoittajien SFR-kyselyn teettäminen - Asiakastyytyväisyyskyselyn toteuttaminen - Webinaarien ja asiakastilaisuuksien järjestäminen - Whistleblowing-kanavan tarjoaminen sidosryhmille
Henkilöstö - Oikeudenmukainen kohtelu ja avoin vuorovaikutus - Työpaikan pysyvyys ja kilpailukykyinen palkka - Mahdollisuus ammatilliseen kehittymiseen - Työterveys ja -hyvinvointi	- Intranet ja HR-henkilöstöjärjestelmä - Työterveyshuolto - Kehityskeskustelut ja koulutustilaisuudet - Henkilöstötutkimus ja muut sisäiset kyselyt - Henkilöstötilaisuudet - Henkilöstölehti UB:lainen	- Henkilöstön ammattitaidon kehittäminen - Esihenkilöiden koulutuksen lisääminen ja vuorovaikutuksen kehittäminen - Henkilöstötutkimuksen toteuttaminen - Toiminnan kehittäminen henkilöstökyselyiden avulla - Rekrytointiprosessin kehittäminen - Esihenkilöiden kouluttaminen ja johtamisvalmiuksien vahvistaminen
Osakkeenomistajat ja sijoittajat - Arvon luominen pitkällä aikavälillä - Tuloskehitys - Osakkeen suotuista kehitys sekä hyvä osinkotuotto - Vakavaraisuus - Vastuullinen toiminta	- Tilinpääöstiedotteet, puolivuosisikatsaukset, vuosikertomus - Selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä - Palkitsemispolitiikka ja -raportti - Pörssi- ja lehdistötiedotteet - Yhtiökokous, sijoittaja- ja salkunhoitajatapaamiset - Verkkosivut	- Toiminnan kehittäminen pitkän aikavälin vakaan tuloskehityksen saavuttamiseksi - Osallistuminen useisiin sijoittajatilaisuuksiin - Taloudellisen ja sosiaalisen vastuun sekä ympäristövastuun huomioon ottaminen toiminnassa - Kasvustrategian toteutuksen jatkaminen - Yhtiön mainetta kartoittavaan tutkimukseen osallistuminen (Luottamus&Maine)
Viranomaiset - Määräystenmukaisuus - Kestävän rahoituksen sääntelyn integrointi liiketoimintaan - Avoin, läpinäkyvä ja luotettava raportointi - Jatkuva vuoropuhelu	- Yhteydenpito puhelimitse ja sähköisesti - Osallistuminen tapahtumiin ja koulutuksiin - Viranomaistapaamiset	- Liiketoiminnan kehittäminen vastaamaan toimintaympäristön muutoksia lait, määräykset ja säädökset huomioiden - Avoin viestintä ja jatkuva vuoropuhelu
Järjestöt ja asiantuntijaorganisaatiot - Yhteistyö vastuullisuusasioissa - Vastuullinen toiminta - Jatkuva vuoropuhelu ja tiedonvaihto	- Verkkosivut - Yhteydenpito puhelimitse ja sähköisesti - Osallistuminen kokouksiin ja koulutuksiin	Osallistuminen alan järjestöjen toimintaan muun muassa Finsif, Pääomasijoittajat, Finanssiala ry



Vuoden 2024 aikana United Bankers jatkoi vuorovaikutuksen edistämistä sidosryhmiensä kanssa. Asiakastyytyväisyyttä ja varainhoidon palvelukokemusta selvitettiin instituutioasiakkaiden osalta Scandinavian Financial Research Oy:n tutkimuksella sekä yksityis- ja yritysasiakkaiden osalta heille suunnatulla asiakastyytyväisyyskyselyllä. Asiakaskokemuksesta kerättiin myös jatkuvaa palautetta esimerkiksi asiakkaaksi tulon ja tapahtumiin liittyen.

Henkilöstön tyytyväisyyttä ja hyvinvointia kartoitettiin jälleen vuosittain järjestettävässä ulkopuolisen kumppanin kanssa toteutettavassa henkilöstötutkimuksessa. Tutkimuksen tuloksista on kerrottu tarkemmin osiossa United Bankers on vuoden vastuullisin työpaikka.

United Bankers kartoitti myös mainemielikuvaansa ja yhtiön saamaa luottamusta sijoittajien parissa osallistumalla tutkimusyhtiö T-Median kehittämään [Luottamus&Maine-tutkimukseen](#). Vuosittain pörssiyrityksille toteutettavassa tutkimuksessa selvitetään or-

ganisaatioiden mainetta sekä niiden sidosryhmiltä saamaa luottamuksen tasoa kahdeksan kriittisen maineen osa-alueen kautta. United Bankers osallistuu säännöllisesti tähän laajasti pörssiyrityksille teetettävään tutkimukseen selvittääkseen sijoittajasidosryhmän mielikuvia yhtiöstä, asettaakseen ja edistääkseen maineen rakentamiseen liittyviä tavoitteita sekä tavoitellakseen vahvaa mainetta myös kilpailuetuna.

United Bankersin maine oli vuoden 2024 tulosten mukaan kohdallaan tasolla. Mainearvosana laski edellisvuoden 3.58:sta 3.39:ään. Yhtiön maine oli selvästi parempi United Bankersin osakkeita omistavien keskuudessa (3.83) kuin niiden, jotka eivät omistaneet yhtiön osakkeita (3.35). Yksi keskeisimmistä tutkimustulosten perusteella tehdyistä johtopäätöksistä olikin se, että yhtiön tulee jatkaa viestintänsä kehittämistä ja pyrkiä lisäämään yhtiön tunnettuutta sidosryhmiensä parissa. United Bankersin maineen vahvimpina dimensioina pysyivät johtamisen ja talouden osa-alueet, joiden arvosanat olivat hyvällä tasolla.

TOIMIVA ASIAKASSUHDE RAKENTUU VAHVAN LUOTTAMUKSEN VARAAN

Asiakaslähtöisyys, luottamus sekä henkilökohtainen palvelu ovat keskeisiä arvoja United Bankersin rakentaessa pitkäaikaisia asiakassuhteita. Kiteyttäen se tarkoittaa, että asiakkaan tarpeet ja toiveet asetetaan etusijalle kaikessa toiminnassa. Lähestymistapa vaatii syvällistä ymmärrystä asiakkaan taloudellisesta tilanteesta, riskiprofiilista, perehtyneisyydestä ja pitkän aikavälin tavoitteista. Varainhoitajana United Bankersin tehtävänä on tarjota räätälöityjä ratkaisuja, jotka vastaavat kunkin asiakkaan yksilöllisiin tarpeisiin.

Vuosittain yksityisasiakkaille teetettävän asiakastyytyväisyys-tutkimuksen perusteella United Bankersin asiakkaat kokevat, että edellä mainitut arvot heijastuvat myös todelliseen asiakaskokemukseen. Asiat hoidetaan sovitusti ja toiminta on asian- tuntevaa sekä luotettavaa. Kiitosta saavat niin ikään palvelun henkilökohtaisuus sekä asiakkaan yksilöllisiin tarpeisiin vastaavat sijoitusratkaisut. Seuraavat asiakastarinat kertovat ai- doista kokemuksista näiden tulosten taustalla.

Hyvä varainhoitokumppani katsoo asiakkaan kanssa samaan suuntaan

Asiakaslähtöinen varainhoitaja toimii asiakkaan neuvonantajana ja kumppanina, eikä pelkästään palveluntarjoajana. United Bankersin private banking -tiimin vetäjä Joonas Kairajärvi korostaa, että tämä vaatii aktiivista kuuntelemista, jatkuvaa vuorovaikutusta ja asiakkaan sijoitusten säännöllistä seurantaa. "Kun kuuntelee huolellisesti asiakasta, on helppo löytää hänelle sopivia ratkaisuja. Asiakkaita kohdatessa on myös tärkeää olla oma itsensä. Kes- kusteluissa tavoitteeni on aina varmistaa, että ymmärrämme asiat samoin, ja asiakkaalle jää keskustelusta tai tehdyistä päätöksistä hyvä tunne", Joonas Kairajärvi pohtii.

Yksi Joonaksen tyytyväisistä asiakkaista on Lohjan seurakun- ta. Hallintojohtaja Tarja Virtanen kertoo, että seurakunta on ollut United Bankersin asiakkaana joulukuusta 2016 lähtien. Asiakkuu- den alkaessa hän oli itse hiljattain aloittanut tehtävässään, johon kuuluu myös seurakunnan taloudenhoidosta ja sijoitustoiminnasta vastaaminen.

Nykyisillä demografisilla muutoksilla on oma vaikutuksensa myös seurakuntien taloudenpitoon. "Seurakuntien varojen hoitamises- sa korostuu tänä päivänä tarve rakentaa puskureita tulevaisuutta varten. Esimerkiksi nuorten ikäluokkien pientymisen myötä seu- rakuntalaisten määrän vähenemiseen on varauduttava. Sijoitus- toiminnalla haetaan tuottoja mutta vakautta tavoitellen", kuvailee Tarja Virtanen.

Hänen mukaansa seurakunnan sijoitusohje on yksinkertaisuudes- saan selkeä: "Sijoitustoiminnan tavoitteena on voittaa inflaatio, ja riskitason on oltava kohtuullinen. Tätä tavoitetta vasten peilattaessa on selvää, että emme voi käyttää pelkästään pankkitilejä. Myös tuottoja on tavoiteltava. Kun aloitin toimessani, seurakunnan tileille oli kertynyt varoja, ja lähdin etsimään näille varoille sopivia sijoitus- kohteita. Yhteistyö United Bankersin kanssa käynnistyi yksittäisen sijoitustuotteen kautta. Joonas Kairajärvi on hoitanut asiakassuh- dettamme alusta lähtien."

Vuosien varrella yhteistyö on laajentunut, ja United Bankers on tänä päivänä myös yksi Lohjan seurakunnan varainhoitajista. "Olen ja- kanut sijoitustoiminnan selvästi kahteen eri lohkoon, varainhoitoon ja yksittäisiin sijoituskohteisiin. Varainhoitokumppanit on valittu kilpailutuksen kautta. Tärkeintä on luottamuksellinen ja sujuva yh- teistyö, jota rakennetaan varainhoitajien kanssa hyvin pitkäjäntei- sesti. On selvää, että toimivasta kumppanuudesta halutaan myös pitää kiinni. Yksittäisten sijoituskohteiden valinnassa korostuvat puolestaan hyvä hajautus ja tuotteen selkeät ominaisuudet. Myös vastuullisuuskriteerit ovat meille sijoittajana äärimmäisen tärkeitä. Ympäristövastuun näkökulmasta esimerkiksi United Bankersin metsärahasto on meille hyvin soveltuva sijoituskohde", sanoo Tar- ja Virtanen.

Tarja Virtanen korostaa, että sijoittajan on ymmärrettävä ja hy- väksyttävä sijoitustoimintaan kuuluvat lainalaisuudet. "Suhdan- nevaihtelut ovat osa taloutta ja markkinoilla tapahtuu muutoksia. On luonnollista, etteivät kaikki sijoitukset kehity aina odotusten mukaisesti. Tässäkin suhteessa United Bankers on kuitenkin on- nistunut hyvin. Olennaista on, että sijoitukset käydään aina huolel- lisesti läpi. Mahdollisiin kysymyksiini saan aina selkeät vastaukset



**Kun kuuntelee huolellisesti asiakasta,
on helppo löytää hänelle sopivia ratkaisuja**

omalta yhteyshenkilöltämme.” Samalla hän muistuttaa, että seurakunta on luonteeltaan hyvin pitkäjänteinen sijoittaja: ”Kirkko on monisatavuotinen instituutio, jonka kvartaali on 25 vuotta. Se tuo perspektiiviä ajatteluun.”

Luottamuksellisuus ja joustavuus ovat hyvän palvelun keskiössä

Hyvä varainhoitokumppani asettaa asiakkaan tarpeet ja toiveet etusijalle sekä tarjoaa räätälöityjä ratkaisuja, jotka vastaavat asiakkaan yksilöllisiin tarpeisiin. Tarja Virtanen sanoo asiakaslähtöisyyden ja luottamuksen korostuvan myös omassa yhteistyössään: ”United Bankers on meille sopivan kokoinen toimija, jolla on aivan erilaiset mahdollisuudet räätälöintiin kuin isoilla pankeilla. Voisi sanoa, että saamme suursijoittajan edut, vaikka olemme keskikokoinen sijoittaja.” Palvelussa korostuvat hänen mukaansa myös joustavuus ja erittäin ripeä palvelu. ”Yhteyshenkilömme Joonas Kairajärven tärkeimpiä ominaisuuksia ovat ratkaisukeskeisyys ja luotettavuus. Omaan työhöni kuuluu pääosin muita vastuualueita, joten sijoitusasioihin käytettävä aika on rajallinen. Joonas pyrkii asettumaan asiakkaan asemaan, ja voin olla varma, että hän pyrkii löytämään aina juuri meille parhaiten soveltuvat ratkaisut. Luottamus tekee yhteistyöstä miellyttävää ja vaivatonta”, kiittelee Tarja Virtanen lopuksi.

Henkilöstön sitoutuminen tukee pitkäaikaisten asiakassuhteiden rakentamista

United Bankersin keskeinen vahvuus on erittäin kokenut ja asiantunteva henkilöstö. Korkeasta sitoutumisen asteesta kertoo osaltaan se, että noin 75 prosenttia työntekijöistä ja sidonnaisasiamiehistä on myös yhtiön osakkeenomistajia.

Yrittäjähenkisyys on tärkeä arvo myös Antti Palviaiselle. Hänen yrityksensä Tilaneuvos Oy tuli United Bankersin asiakkaaksi Palviaisen ystävän suosituksesta vuonna 2018. Pienviljelijäperheeseen syntynyt Antti Palviainen kertoo oppineensa elämänsä varrella arvostamaan työntekoa ja yrittäjyyttä. Oman pitkän linjan yrittäjätaustansa vuoksi hän pitää myös United Bankersin henkilöstön omistusta tärkeänä tekijänä: ”Omistajuus viestii sitoutumisesta ja se on minulle asiakkaana arvokas asia. Se vaikutti aikoinaan myös

varainhoitoyhtiön valintaan.” Kaiken kaikkiaan Antti Palviainen kertoo saaneensa vuosien varrella positiivisen kuvan United Bankersin arvoista. Hän pitää myös yhtiön selkeästä tavasta viestiä.

Joonas Kairajärvi vastaa myös Tilaneuvoksen asiakkuudesta. Antti Palviainen kehuu asiakassuhteensa toimivuutta yhteyshenkilönsä kanssa henkilökohtaiseksi ja luottamukselliseksi. Joonas Kairajärven palveluhenkisyys saa häneltä runsaasti kiitosta: ”Joonaksella on erinomainen kyky olla asiakkaan kanssa samalla aaltopituudella. Hän hoitaa asiat asiantuntevasti mutta samaan aikaan omalla rennolla tyyliään. Koen erityisen miellyttäväksi sen, että voin aina esittää kysymyksiä ja saan niihin kansantajuiset vastaukset. Joonas tarjoaa säännöllisesti mahdollisuutta keskustella myös suoraan salkunhoitajien kanssa. Kokonaisuudesta syntyy tunne, että olen asiakkaana tärkeä.”

Myös Joonas Kairajärvelle itselleen palvelun henkilökohtaisuus on tärkeä arvo: ”Sanon aina asiakkaille, että olen siellä missä tarvitaan. Tapaan erittäin mielelläni asiakkaita kasvotusten. Käyn esimerkiksi Antin luona Pohjois-Karjalassa pari kertaa vuodessa. Sen ohella muu yhteydenpito hoituu sujuvasti puhelimitse.”

Antti Palviainen kertoo olevansa tänä päivänä monialayrittäjä, jonka kiinnostus kohdistuu etenkin kiinteistösijoituksiin ja metsänhoitoon. Sijoitettavaa varallisuutta on kertynyt myös yrityskaupasta. Nykyisessä elämänvaiheessa Antti Palviainen sanoo hakevansa sijoituksiltaan pikemminkin tasaisuutta kuin korkeita tuotto-odotuksia. Sijoitettavien varojen on tarkoitus turvata aikanaan eläkepäiviä. ”Hankittu rahamäärä ei ole minulle mikään itseisarvo vaan tärkeämpiä ovat elämänlaatu ja työn mielekkyys. Haluan löytää varainhoitoyhtiöstä kumppanin, joka ymmärtää lähtökohtani ja tavoitteeni asiakkaana. Se on onnistuneen yhteistyön perusedellytys”, painottaa Antti Palviainen.

Antti Palviainen toteaa, että hän on itsekin luonteeltaan pitkäjänteinen. Nykytilanteeseensa United Bankersin kanssa hän sanoo olevansa sen verran tyytyväinen, ettei hän ihan helposti harkitse varainhoitokumppanin vaihtamista. Oman positiivisen asiakaskokemuksensa ansiosta hän sanoo suositelleensa United Bankersia myös omalle lähipiirilleen. ”En yleensä suosittele kevyin perustein. Oma arvovaltakunta on silloin pelissä”, hän muistuttaa.



ASIAKASLÄHTÖISYYS ON UNITED BANKERSILLE KESKEINEN ARVO

United Bankersin tavoitteena on luoda ensiluokkaisia asiakaskokemuksia. Siksi yhtiö pyrkii jatkuvasti kehittämään toimintaansa ja palvelujaan asiakkailta saadun palautteen perusteella. Kattavat asiakastyytyväisyystutkimukset toteutetaan vuosittain sekä yksityis- että instituutioasiakkaille. Kyselyjen tavoitteena on mitata asiakastyytyväisyyden nykytilaa sekä löytää toiminnasta vahvuuksia ja tärkeimpiä kehityskohteita.

United Bankers on onnistunut täyttämään asiakkaidensa odotukset hyvin jo edellisvuosien tutkimusten mukaan. Vuoden 2024 tulosten perusteella asiakastyytyväisyys on kuitenkin kohonnut entisestään ja tulokset parantuneet lähes jokaisella alueella. Se osoittaa, että tutkimuksista saadun palautteen perusteella tehdyt toimet ovat tuottaneet positiivisia tuloksia.

Yksityisasiakkaille teetetyt tutkimuksen tulosten valossa United Bankersin asiakkaat ovat erittäin tyytyväisiä saamaansa palveluun. Sovittujen asioiden hoitaminen, asiantuntemus ja luotettavuus saivat vuoden 2024 tutkimuksessa entistäkin korkeammat arvosanat. Niiden lisäksi asiakkaat kertoivat olevansa erittäin tyytyväisiä tarpeisiinsa sopiviin ratkaisuihin, ja myös tuotot vastasivat hyvin heidän odotuksiaan.

Asiakkaiden suositteluhalukkuudesta kertova NPS⁴, eli net promoter score kohosi erittäin hyvälle tasolle 41:een (32 vuonna

2023), mikä on United Bankersin tutkimushistorian korkein tulos. Suurimmiksi syiksi suositteluun mainittiin luotettavuus ja asiantuntevuus, asiakaslähtöinen palvelu sekä sijoitustuotteiden laatu.

Vuoden 2024 asiakastyytyväisyystutkimuksessa mitattiin ensimmäistä kertaa myös customer effort scorea (CES), eli asioinnin vaivattomuutta. Asiointia pyydettiin arvioimaan erikseen henkilökohtaisissa palvelutilanteissa United Bankersin edustajan kanssa sekä toisaalta verkkopalvelu OmaUB:ssa. Tulokset osoittavat, että asiakkaat kokevat asioinnin molemmissa erittäin vaivattomaksi. Sujuva yhteydenpito sekä asiantuntemus vahvistavat asiakkaiden kokemusta palvelun henkilökohtaisuudesta. OmaUB-palvelu sai puolestaan kiitosta helppokäyttöisyydestä sekä nopean asioinnin mahdollisuudesta.

Myös instituutiovarainhoidon puolella asiakastyytyväisyys nousi entisestään. Instituutioasiakkaille suunnatussa, SFR Researchin vuosittain toteuttamassa kyselyssä, United Bankers sijoittui pienempien palveluntarjoajien kategoriassa toiseksi ja voitti SFR Gold Award -palkinnon kategoriassa Challenger. Tutkimuksessa suomalaiset instituutiosijoittajat pisteyttivät käyttämänsä varainhoitajat yhdeksän eri arviointikriteerin perusteella. United Bankers menestyi vertailuryhmäänsä paremmin sekä asiakaspalvelun laadussa että sijoitustoiminnan lyhyen ja pitkän aikavälin tuotoissa.

⁴NPS-luku voi vaihdella -100 ja +100 välillä. NPS-luku lasketaan vähentämällä suosittelijoiden prosenttiosuudesta arvostelijoiden prosenttiosuus. Positiivinen NPS-luku on hyvä ja yli 50 erinomainen.



Avoin ja johdonmukainen viestintä luo 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 sijoittajaviestinnässä keskeistä on kyky tarjota sijoittajille ja markkinoille ajantasaista ja olennaista tietoa yhtiöstä. Oikea-aikaisella ja täsmällisellä tiedottamisella lisätään nykyisten ja potentiaalisten sijoittajien

luottamusta ja kiinnostusta yhtiötä kohtaan. Pörssiyhtiöiden tiedonantovelvollisuuden keskeisiin tavoitteisiin kuuluu sijoittajien yhdenvertaisen, tasapuolisen, johdonmukaisen ja samanaikaisen tiedonsaannin turvaaminen. United Bankersin osakkeenomistajien lukumäärä nousi vuoden aikana noin 10 prosentilla ja on nyt noin kaksituhatta. Yhtiön osake on Helsingin pörssissä ainoa, joka on tuottanut omistajilleen positiivista kokonaistuottoa seitsemänä peräkkäisenä vuotena.

Asiakassuhteissaan United Bankers pyrkii pitkäaikaisten ja luotamuksellisten kumppanuuksien rakentamiseen. Tavoitteena on luoda vaurautta sekä auttaa asiakkaita menestymään sekä toteuttamaan unelmiaan. Korkea asiakastytyytyväisyys rakennetaan yhtiön työntekijöiden vahvan asiantuntemuksen sekä korkealaatuisten tuotteiden ja palveluiden varaan.

Markkinointi ja asiakassuhteiden hoitaminen perustuvat asiakaslähtöiseen, rehelliseen ja pitkäjänteiseen toimintatapaan sekä asiakkaiden yhdenvertaiseen ja tasapuoliseen kohteluun. Asiakkaille tarjotaan vain perusteltuja ja asiakkaan tilanteeseen ja tavoitteisiin sopivia ratkaisuja. Tämä edellyttää kunkin asiakkaan lähtökohtien, tavoitteiden ja tarpeiden ymmärtämistä. Asiakkaiden luottamuksen saavuttamiseksi ja ylläpitämiseksi tuotteista ja palveluista kerrotaan ymmärrettävästi sekä riskejä ja mahdollisuuksia tasapuolisesti kuvaten. Lainsäädäntö itsessään asettaa Suomessa selkeät raamit tarjottavien tietojen muodosta ja laajuudesta. Tämän lisäksi United Bankers pyrkii viestinnässään ja markkinoinnissaan vastuullisuuteen olemalla avoin, asiantunteva ja selkokielineen. Vuoden 2024 aikana yhtiössä ei havaittu markkinointiin ja viestintään liittyvien säännösten noudattamatta jättämistä, eivätkä sidosryhmät tai ulkopuoliset toimijat ilmoittaneet epäkohtia United Bankersin markkinointiin liittyen.

Tietosuoja ja tietoturva ovat luotettavan toiminnan edellytyksiä

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

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

Näitä täydentävät erilaiset tietoturvallisuutta ja henkilötietojen käsittelyä koskevat periaatteet ja muu ohjeistus.

Henkilöstön tietoturva- ja tietosuojaosaamista ylläpidetään ja kehitetään järjestämällä säännöllistä koulutusta sekä parantamalla valmiuksia tunnistaa tietoturvauhkia jokapäiväisessä tekemisessä. Vuoden 2024 aikana tietoturvaan liittyvän verkkokoulutuksen suoritti 95 prosenttia henkilöstöstä. Tietosuoja asiakaspalvelussa -verkkokoulutuksen suoritti 95 prosenttia ja Tietosuoja hallinnossa -verkkokoulutuksen 90 prosenttia koulutuksen kohderyhmästä. United Bankersilla on käytössään myös ulkopuolisen kumppanin tuottama tietoturvapalvelu, joka hallinnoi ja suojaa yhtiön IT-infrastruktuuria kyberuhkilta. Palveluun kuuluu myös tietoturvatietosuusohjelma, joka tuottaa säännöllisiä tietoisuuksia sekä henkilöstön valmiuksia mittaavia testejä ja kyselyjä. Koulutusten suoritusaste oli 71 prosenttia.

United Bankers havaitsi toiminnassaan tai sai tietoonsa henkilötiedon ulkopuolisten käsittelijöiden tai asiakkaiden kautta vuonna 2024 yhteensä 9 tapausta, jotka luokiteltiin henkilötietojen tietoturvaloukkaukseksi EU:n yleisen tietosuoja-asetuksen mukaisesti. Tietoturvaloukkaukset johtuivat suurimmaksi osaksi inhimillisistä virheistä. Kyseiset tapaukset eivät aiheuttaneet rekisteröidyille korkeaa riskiä, joten tapauksista ei laadittu ilmoituksia tietosuojaviranomaiselle.

Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy

United Bankers ei hyväksy millään tasolla lahjontaa, korruptiota ja muuta epäeettistä vaikuttamista toiminnassaan. Yhtiö toimii aktiivisesti korruption torjumiseksi ja toiminnan läpinäkyvyyden ylläpitämiseksi ja edistämiseksi.

Rahanpesua ja terrorismin rahoittamisen estämistä ja selvittämistä koskeva sääntely koskee kaikkea United Bankersin liiketoimintaa. Asiakkaan tunteminen on tämän sääntelyn keskeinen velvoite. Se tarkoittaa, että yhtiö tunnistaa asiakkaan ja asiakkaan puolesta toimivan henkilön ja todentaa tämän henkilöllisyyden sekä tuntee

asiakkaansa ja heidän toimintansa laadun ja laajuuden siten, että yhtiö pystyy havaitsemaan tavanomaisesta poikkeavat liiketoimet. Ennen jokaista uutta asiakkuuden avaamista käydään asiakkaaseen liittyvät tiedot läpi sääntelyn sekä yhtiön omien sisäisten ohjeiden mukaisesti.

United Bankers -konserniin kuuluvilla sijoituspalveluyrityksillä on käytössä ilmoituskanava (ns. whistleblowing-kanava), jonka avulla konsernin työntekijät ja ulkopuoliset voivat ilmoittaa finanssimarkkinoita koskevien säännösten ja määräysten epäilyistä rikkomisesta sekä ihmisoikeusrikkomuksista. Whistleblowing-kanavan käytön tavoitteena on vahvistaa hyvän hallintotavan ja lainsäädännön noudattamista sekä ihmisoikeuksien kunnioittamista organisaation toiminnassa. Lisäksi ilmoituskanava edesauttaa väärinkäytösten ilmituloa sekä lisää organisaation läpinäkyvyyttä. Lisää tietoa United Bankersin whistleblowing-kanavasta United Bankersin yritys vastuukatsauksessa 2024.

Vuonna 2024 United Bankersilla ei raportoitu yhtään omaan toimintaan liittyvää korruption-, lahjonta- tai rahanpesutapausta. Yhtiöllä ei ollut kilpailunvastaista toimintaa tai kartelli- ja monopoli-

lainsäädännön rikkomuksia. Lisätietoja korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisyyn liittyen United Bankersin yritys vastuukatsauksessa 2024.

Taloudellinen arvonluonti on monen sidosryhmän etu

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

Tarkkaan harkituilla ja pitkäjänteisillä kasvupanostuksilla yhtiö tähtää lisäarvon tuottamiseen niin omistajilleen kuin asiakkailleenkin. United Bankers raportoi liiketoiminnastaan ja taloudellisesta kehityksestään läpinäkyvästi ja täsmällisesti siten, että sidosryhmille syntyy oikea ja riittävä kuva konsernin taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta. United Bankersin toiminta perustuu aina hyvään hallintotapaan, lainsäädäntöön ja viranomaisohjeisiin. Rehellisyys ja eettisyys ovat toiminnan kantavia peruseriaatteita.

SUPPLIER CODE OF CONDUCT MÄÄRITTELEE YHTEISTYÖKUMPPANEITA KOSKEVAT VASTUULLISUUSVAATIMUKSET

United Bankersin toiminnan ympäristö- ja yhteiskuntavaikutukset toteutuvat sijoitustuotteiden lisäksi myös yhtiön alihankkijoiden ja yhteistyökumppanien toiminnan kautta. Vastapuoliselvitysten avulla varmistetaan, että United Bankersin yhteistyökumppanit ovat luotettavia, taloudellisesti vakaita ja hyvämaineisia. United Bankersilla on käytössä Supplier Code of Conduct, johon on koottu palveluntarjoajia ja tavarantoimittajia koskevat vastuullisuusvaatimukset. Supplier Code of Conduct perustuu YK:n Global Compact -periaatteisiin ja asettaa toimitusketjun vastuullisuudelle minimivaatimukset koskien ihmisoikeuksia, työoikeuksia, ympäristöä ja korruption vastaista toimintaa. Supplier Code of Conduct on otettu käyttöön asteittain uusien hankintojen ja sopimussuhteiden myötä ja sen jalkautusta koskeva työ jatkuu tulevina vuosina.

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

- pitkäaikaiset asiakassuhteet ja asiakkaiden odotusten ylittäminen
- edelläkävijän rooli ainutlaatuisten ja korkeatasoisten tuotteiden ja palveluiden kehittämisessä
- sitoutuneen asiantuntijatiimin vahvistaminen
- vastuullisuus toiminnan keskiössä ja menestyksen varmistamisessa
- teknologian hyödyntäminen asiakaskokemuksen kehittämisessä ja tehokkuuden lisäämisessä
- toiminnan kasvattaminen niin organisaation kuin yritystason tasolla
- keskittyminen skaalautuvaan ja jatkuvaa kasvavien liiketoimintoihin

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

Vuonna 2024 United Bankers -konsernin liikevaihto (liiketoiminnan tuotot) kasvoi 19,1 prosenttia 62,1 miljoonaan euroon. United Bankersin osinkopolitiikkana on jakaa vuosittain osinkoa vähintään 70 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta

kassavirrasta. Yhtiö on viime vuosina pystynyt kasvattamaan osinkoaan tasaisesti. Vuoden 2024 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti United Bankersin varojenjakoa vuodelta 2023 oli yhteensä 1,00 euroa. Tästä osinkoa oli 0,50 euroa ja pääomanpalautusta 0,50 euroa. Varojenjakoa oli 11,1 prosenttia edellisvuotta korkeampi. Konsernin tulokset on esitetty tarkemmin hallituksen toimintakertomuksessa ja konsernitilinpäätöksessä

Verot ja verojalanjälki

United Bankersin pääkonttori sijaitsee Suomessa, minkä lisäksi yhtiöllä oli vuonna 2024 tytäryhtiön sivuliikkeen kautta toimintaa Ruotsissa. United Bankers maksaa veronsa paikallisen lainsäädännön mukaisesti molemmissa toimintamaissaan. Pääosa konsernin liiketoiminnasta on keskittynyt Suomeen, joten verojen maajakamaa ei eritellä raportilla tarkemmin. United Bankers on sitoutunut toiminnassaan noudattamaan kaikkia lakiin perustuvia velvoitteitaan, ilmoittamaan kaikki tarvittavat tiedot asianomaisille veroviranomaisille sekä käymään viranomaisten kanssa avointa keskustelua. United Bankersin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa linjataan erikseen myös sijoituksia koskevista verokäytännöistä.

Vuonna 2024 United Bankers maksoi veroja ja veroluonteisia maksuja yhteensä 15,4 miljoonaa euroa.

TAULUKKO 11: VEROT JA VEROJALANJÄLKI

Verotaulukko, 1 000 euroa		
Henkilöstö	2024	2023
Ennakonpidätykset ja lähdeverot	5 495	5 648
Eläkemaksut	2 776	2 600
Sosiaaliturvamaksut	584	637
Tuloverot ja varojenjakoverot	2024	2023
Tuloverot	4 943	3 129
Varojenjaon ennakonpidätykset ja lähdeverot (maksetut)	1 021	894
Välilliset	2024	2023
Myyntien arvonlisäverot	575	502

TAULUKKO 12:
UNITED BANKERSIN TUOTTAMA TALOUDELLINEN LISÄARVO

Luotu taloudellinen lisäarvo eri sidosryhmille, 1 000 euroa	2024	2023
Liikevaihto (asiakkaat)	62 111	52 145
Hankinnat (ostot ja palvelut)	5 214	4 825
Bruttotuotto	56 897	47 320
Palkat ja palkkiot (henkilöstö)	20 985	19 007
Verot (julkinen sektori)	4 943	3 129
Rahoituskulut (luottotajat)	1 424	1 314
Muut kulut (operatiivinen toiminta ja liiketoiminnan kehitys)	11 107	10 033
Kertyneet voitot	18 439	13 837
TALOUDELLISEN LISÄARVON TUOTTAMINEN		
Yhteiskunnallinen tulonjako, 1 000 euroa	2024	2023
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	53 372	44 277
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	801	712
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	175	74
Korkokate	1 118	916
Liiketoiminnan muut tuotot	7	28
Tuotot yhteensä	55 473	46 006
Henkilöstökulut	17 625	15 771
Muut hallintokulut	7 513	6 988
Poistot ja arvonalentumiset	2 732	2 209
Liiketoiminnan muut kulut	861	842
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0	-6
Yhteiskunta		
Vero	4 943	3 129
Henkilöstösivukulut	584	637
Eläkekulut	2 776	2 600
Emoyhtiön omistajien osuus	18 042	13 289
Määräysvallattomien omistajien osuus	397	548
Tulojen jakautuminen	55 473	46 006



UNITED BANKERS OYJ

IFRS-konsernitilinpäätös

31.12.2024 päättyneeltä tilikaudelta

Konsernitilinpäätös (IFRS)

SISÄLTÖ

Konsernin laaja tuloslaskelma	113	Liitetieto 15 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	134
Konsernitase	114	Liitetieto 16 Saamistodistukset	134
Konsernin rahavirtalaskelma	115	Liitetieto 17 Osakkeet ja osuudet	135
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	116	Liitetieto 18 Aineettomat hyödykkeet	135
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot		Liitetieto 19 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	137
Liitetieto 1 Yrityksen perustiedot, konsernirakenne, yritysjärjestelyt ja tilinpäätöksen laatimisperusta	117	Liitetieto 20 Vuokrasopimukset	138
Liitetieto 2 Segmenttiraportointi	120	Liitetieto 21 Muut varat	140
Tuloslaskelman liitetiedot		Liitetieto 22 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	140
Liitetieto 3 Nettopalkkiotuotot ja hallinnoitavat varat	122	Liitetieto 23 Velat luottolaitoksille	140
Liitetieto 4 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	125	Liitetieto 24 Muut velat	140
Liitetieto 5 Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	125	Liitetieto 25 Siirtovelat ja saadut ennakot	140
Liitetieto 6 Korkotuotot ja -kulut	125	Liitetieto 26 Oma pääoma	141
Liitetieto 7 Liiketoiminnan muut tuotot	126	Muut liitetiedot	
Liitetieto 8 Työsuhde-etuudet ja hallintokulut	126	Liitetieto 27 Konsernin riskit ja niiden hallinta	143
Liitetieto 9 Liiketoiminnan muut kulut	128	Liitetieto 28 Taseen ulkopuoliset sitoumukset	150
Liitetieto 10 Tuloverot	128	Liitetieto 29 Lähipiiritapahtumat	150
Liitetieto 11 Osakekohtainen tulos	130	Emoyhtiön tilinpäätös	152
Taseen liitetiedot		Hallituksen ehdotus varojenjaosta	161
Liitetieto 12 Rahoitusvarojen ja -velkojen ryhmät	131	Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	162
Liitetieto 13 Käteisvarat	134	Tilintarkastuskertomus	163
Liitetieto 14 Saamiset luottolaitoksilta	134	Tilintarkastajan ESEF-varmennusraportti	167



KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Palkkiotuotot	3	58 586	49 102
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	4	801	712
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	5	175	74
Korkotuotot	6	2 542	2 230
Liiketoiminnan muut tuotot	7	7	28
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		62 111	52 145
Palkkiokulut	3	-5 214	-4 825
Korkokulut	6	-1 424	-1 314
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	8	-20 985	-19 007
Muut hallintokulut	8	-7 513	-6 988
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	18,19,20	-2 732	-2 209
Liiketoiminnan muut kulut	9	-861	-842
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	27	0	6
Liikevoitto		23 382	16 966
Tuloverot	10	-4 943	-3 129
Tilikauden voitto		18 439	13 837
KONSERNIN LAAJA TULOS			
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		18 439	13 837
Emoyrityksen omistajille		18 042	13 289
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		397	548
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa		1,66	1,24
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa		1,64	1,23

Yhtiöllä on yksi osakesarja.



KONSERNITASE

1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2024	31.12.2023
VARAT			
Käteiset varat	13	0	0
Saamiset luottolaitoksilta	14	13 330	9 352
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	15	3	4
Saamistodistukset	16	1 844	1 239
Osakkeet ja osuudet	17	22 764	8 220
Liikearvo	18	15 593	15 593
Muut aineettomat hyödykkeet	18	6 579	6 099
Aineelliset hyödykkeet	19,20	2 060	2 898
Muut varat	21	24 485	30 997
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	22	1 818	1 716
Laskennalliset verosaamiset	10	1	2
Varat yhteensä		88 478	76 121
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
VELAT			
Velat luottolaitoksille	23	-	-
Muut velat	24	12 571	13 479
Siirtovelat ja saadut ennakot	25	12 598	8 055
Laskennalliset verovelat	10	1 809	3 016
Velat yhteensä		26 977	24 549
OMA PÄÄOMA			
	26		
Osakepääoma		5 464	5 464
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		20 392	22 901
Kertyneet voittovarot		35 327	22 761
Määräysvallattomien omistajien osuus		318	445
Oma pääoma yhteensä		61 500	51 572
Oma pääoma ja velat yhteensä		88 478	76 121



KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Liiketoiminnan rahavirrat		
Myynnistä saadut maksut	64 362	46 062
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	7	28
Maksut liiketoiminnan kuluista	-31 622	-32 078
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	32 746	14 012
Maksetut korot	-1 386	-1 269
Saadut korot liiketoiminnasta	2 647	2 212
Maksetut välittömät verot	-2 916	-1 984
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)	31 092	12 970
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 375	-3 245
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1	19
Saadut osingot investoinneista	175	74
Rahoitusvarojen ostot ja myynnit	-15 269	1 054
Investointien nettorahavirta (B)	-17 467	-2 098
Rahoituksen rahavirta		
Omien osakkeiden hankinta	-576	-295
Osakeannista saadut maksut	2 963	-
Lainojen nostot	-	807
Lainojen lyhennykset	-	-807
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-651	-581
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-524	-461
Maksetut osingot ja pääomanpalautukset emoyhtiön omistajille	-10 859	-9 686
Rahoituksen nettorahavirta (C)	-9 647	-11 024
Liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen nettorahavirrat (A+B+C)	3 978	-152
Rahavarojen muutos	3 978	-152
Rahavarat 1.1.	9 352	9 500
Odotettavissa olevien luottotappioiden vaikutus	0	4
Rahavarat 31.12.	13 330	9 352



LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1 000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pää- oman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	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

1 000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pää- oman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2023	5 464	24 606	17 628	47 697	359	48 056
Laaja tulos						
Tilikauden voitto	-	-	13 289	13 289	548	13 837
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-	-	13 289	13 289	548	13 837
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako ja pääomanpalautus	-	-1 613	-8 073	-9 686	-461	-10 148
Omien osakkeiden hankinta	-	-91	-204	-295	-	-295
Osakeanti yritysjärjestelyihin liittyen	-	-	-	-	-	-
Osakeanti henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet	-	-	-	-	-	-
Muut muutokset	-	-	-23	-23	-	-23
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-	-	-	-
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	145	145	-	145
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-	-1 704	-8 156	-9 860	-461	-10 322
Oma pääoma 31.12.2023	5 464	22 901	22 761	51 127	445	51 572

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 27.2.2025. 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 31.12.2024 voimassa olleiden EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisia ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyt menettelyt mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. United Bankers on soveltanut näitä laatimisperiaatteita kaikilla tässä tilinpäätöksessä esitetyillä tilikausilla (2023 ja 2024), 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 johto on tehnyt konsernin noudattamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita soveltaessaan ja joilla on eniten vaikutusta tilinpäätöksessä esitettäviin lukuihin, sekä tulevaisuutta koskevista oletuksista ja arvioihin liittyvistä keskeisistä oletuksista on esitetty laatimisperiaatteiden kohdassa 1.5. Johdon harkinta. Tilinpäätöseräkohtaiset laatimisperiaatteet sekä kuvaukset johdon harkintaan perustuvista ratkaisuista sekä arvioiden ja oletusten käytöstä on esitetty kunkin tilinpäätöserän yhteydessä. Johdon harkintaan perustuvia ratkaisuja, oletuksia ja arvioita on merkitty -symbolilla kunkin tilinpäätöserän yhteydessä sekä liitetiedossa 1.5. Johdon harkinta.

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

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

United Bankers -konsernin tilikausi on kalenterivuosi. Tilinpäätöstiedot esitetään pääosin tuhansina euroina. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. 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 osallisena yhtiössä altistuu yhtiön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhtiötä koskevaa valtaansa. Hankitut tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun emoyhtiö on saanut määräysvallan. Luovutetut tytäryhtiöt yhdistellään siihen saakka, kunnes määräysvalta lakkaa.

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

Osakkuusyhtykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Konserni katsoo, että huomattava vaikutusvalta syntyy pääsääntöisesti silloin, kun konserni omistaa 20-50 prosenttia yrityksen äänivallasta tai kun konsernilla on muutoin huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Osakkuusyhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Osuutta osakkuusyhtiön tappiosta, joka ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, ei yhdistellä konsernitilinpäätökseen, ellei konserni ole sitoutunut osakkuusyhtyrityksen veloitteiden täyttämiseen. Konsernissa ei ole ollut yhdisteltäviä osakkuusyhtiöitä tilikausilla 2023 ja 2024.



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

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

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

Konsernirakenne

31.12.2024 United Bankers -konserniin kuuluvat seuraavat yhtiöt:

Emoyhtiö

United Bankers Oyj

Tytäryhtiöt (suorat ja välilliset)

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

*UB Omaisuudenhoito Oy:llä on sivuliike Ruotsissa.

Omistus	Kotipaikka		
	Helsinki		
Omistus	Kotipaikka	Yhtiön oma pää- oma 31.12.2024 (1 000 euroa)	Yhtiön tilikauden tulos 2024 (1 000 euroa)
100 %	Helsinki	237	-5
100 %	Helsinki	12 625	1 818
100 %	Helsinki	1 180	313
100 %	Helsinki	705	3
90 %	Helsinki	45	121
100 %	Helsinki	352	-3
100 %	Helsinki	4	0
79 %	Helsinki	782	775
79 %	Helsinki	76	762
100 %	Helsinki	7	-0
100 %	Helsinki	16	1
78 %	Helsinki	600	281
78 %	Helsinki	100	-
100 %	Helsinki	-	-

Strukturoidut rahastot

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

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	462*
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	687*
UB Forest & Fibre Management Oy	UB Forest Industry Green Growth Fund I Ky	Metsä- ja bioteollisuuden sijoittava pääomarahasto	2 332*
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	-
UB Asuntorahasto Management Oy	UB Asuntorahasto Syöttörahasto I 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 konsernitalinpäätökseen hankintamenetelmää käytäen. Luovutettu vastike ja hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin. Luovutettu vastike sisältää mahdolliset luovutetut varat, hankkijaosapuolelle hankinnan kohteen aiempia omistajia kohtaan syntyneet velat sekä liikkeeseen lasketut oman pääoman ehtoiset osuudet. Luovutettu vastike ei sisällä hankinnasta erillisenä käsiteltäviä liiketoimia, vaan nämä käsitellään hankinnan yhteydessä tulosvaikutteisesti.

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

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



Oletukset ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

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

Hankinnat tilikausilla 2023 ja 2024

Vuosina 2023 ja 2024 konserni ei ole hankkinut lisäosuuksia määräysvallattomilta omistajilta.



1.5 JOHDON HARKINTA

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

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

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

Johdon harkintaan perustuvien ratkaisujen ja arvioiden käyttö

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

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

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

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

1.6 TULEVILLA TILIKAUSILLA SOVELLETTAVAT UUDET JA MUUTETUT STANDARDIT

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

2 | SEGMENTTIRAPORTOINTI

2.1 LAATIMISPERIAATE

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

Varainhoito

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

Pääomamarkkinapalvelut

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

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

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

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



2.2 RAPORTOITAVAT SEGMENTIT

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

2023

1 000 euroa

	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Muut	Konserni
Palkkiotuotot	48 416	686	-	49 102
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	28	208	476	712
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	5	1	68	74
Korkotuotot	2 104	116	10	2 230
Toisilta segmenteiltä	-	-	51	51
Liiketoiminnan muut tuotot	26	1	-0	28
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	50 579	1 012	605	52 196
Palkkiokulut	-4 804	-21	-	-4 825
Korkokulut	-1 221	-0	-93	-1 314
Toisille segmenteille	-	-51	-	-51
Yhteensä	-6 025	-72	-93	-6 190
NETTOLIIKEVAIHTO	44 554	941	512	46 006
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-17 636	-825	-546	-19 007
Muut hallintokulut	-6 350	-306	-332	-6 988
Liiketoiminnan muut kulut	-	-	6	6
Arvonlaskennan luotoista ja muista saamisista	-688	-120	-34	-842
Kulut yhteensä	-24 674	-1 251	-907	-26 832
KÄYTTÖKATE	19 880	-310	-395	19 174
Poistot				-2 209
Tuloverot				-3 129
Tilikauden voitto				13 837

3 | NETTOPALKKIOTUOTOT JA HALLINNOITAVAT VARAT

3.1 LAATIMISPERIAATE

Tuloutusperiaatteet

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

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

kohdistetaan transaktiohinta suoritevelvoitteille sekä kirjataan myyntituotot. Konsernissa transaktiohinnat ovat pääosin kiinteitä. Myyntituotot palveluista kirjataan ajan kuluessa palvelua suoritettaessa tai palvelun suorittamisen jälkeen (yhtenä ajanhetkenä).

Varainhoito

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

Rahastojen hallinnoinnista saatavat hallinnointipalkkiot perustuvat rahastojen arvonnaskentaan ja ne kirjataan kuukausittain tai kvartaaleittain ja laskutetaan rahastoilta tyypillisesti seuraavan kuukauden aikana. Palkkiot määritetään

rahastossa olevan pääoman tai alkuperäisen sijoitussitoumuksen sekä sovituksen palkkio-
prosentin mukaisesti ja kirjataan tuotoksi ajan kuluessa. Rahastojen merkintöjen
yhteydessä mahdollisesti perityt kertaluonteiset merkintäpalkkiot tuloutetaan heti,
kuten myös lunastusten yhteydessä mahdollisesti perityt kertaluonteiset lunas-
tuspalkkiot.

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

Omaisuuksienhoitopalkkiot jakotetaan pääsääntöisesti kvartaaleittain ja laskutetaan
jälkikäteen yleensä laskentakauden jälkeisenä kuukautena. Omaisuuksienhoitoon
liittyvät asiakassalkkujen tuottoon perustuvat palkkiot laskutetaan jälkikäteen, kun
palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa. Omaisuuksienhoidon mahdolliset avaus-
palkkiot tuloutetaan palkkion laskutuksen yhteydessä.

Omaisuuksienhoitoasiakkailta 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 yhteistyö-
kumppanin tuotteisiin tai palveluihin, joten näistä tuottona kirjataan ainoastaan
saadut vakuutusasiamiespalkkiot.

Arvopaperinvälityksestä palkkiot kirjataan kauppapäivämäärän mukaisesti.

Pääomamarkkinapalvelut

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

Listautumispalvelujen sekä oman ja vieraan pääoman ehtoisten rahoitusjärjestely-
jen 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 suorite-
velvoite on täytynyt tai muutoin järjestelyn lopputulos on luotettavasti arvioitavissa.

Konsernin asiakassopimuksiin liittyvät omaisuuserät koostuvat palkkio- ja muista
saamisista, jotka esitetään erikseen. Asiakassopimuksen saamisesta aiheutuneita
taseen kirjaamisedellytykset täyttäviä kirjattuja omaisuuseriä ei ole syntynyt.

Asiakassopimuksiin liittyvät velat koostuvat palkkionpalautusveloista. Konserni
hyödyntää käytännön apukeinoa eikä esitä raportointipäivänä täyttämättä oleville
suoritevelvoitteille kohdistettua transaktiohintojen määrää sopimuksista, joiden al-
kuperäinen odotettavissa oleva kesto aika on enintään yksi vuosi, tai mikäli tuotoksi
kirjatun 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 kir-
jattujen tuottojen määrään jouduta tekemään merkittävää peruutusta.

United Bankers -konserni voi saada hallinnoimistaan kommandiittimuotoisista met-
särarahastoista rahaston tuottoon sidottua tuottosidonnaista palkkiota. Rahastosopi-
musten perusteella saatava ja hallinnointiyhtiölle kuuluva lopullinen tuottosidon-
nainen palkkio määräytyy ja maksetaan sen jälkeen, mikäli rahastosopimuksessa
määritetty aitakoron määrittämä tuottotaso (IRR) on ylitetty rahastosopimuksessa
määritetyllä ajanjaksolla. Aitakoron ylittävä tuotto jaetaan rahastosopimuksen mu-
kaisesti hallinnointiyhtiön ja sijoittajien kesken (esim. 20 % / 80 %). Mikäli rahaston
tuotto jää aitakoron määrää pienemmäksi, ei hallinnointiyhtiö saa lainkaan tuotto-
sidonnaista palkkiota.

United Bankers -konserni tulouttaa kommandiittiyhtiömuotoisista metsärahastoista
saavat tuottosidonnaiset palkkiot vasta, kun lopullinen palkkiomäärä on luotet-
tavasti arvioitavissa ja ehdot palkkion saamiselle tulevat erittäin todennäköisesti
täyttymään. Konsernilla on käytössä perusteellinen tuottosidonnaisten palkkioi-
den 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. Konserni toteutti 8.3.2024 kaupan, jossa metsärahasto UB Nordic
Forest Fund II Ky:n kaikki yhtiömiesosuudet myytiin. Kaupasta tuloutui tilikaudelle
2024 konsernin nettotuottoihin noin 10,6 miljoonaa euron tuottopalkkio ja kaupan
rahavirtavaikutus oli noin 18,0 miljoonaa euroa.

Kokonaisuudessaan kommandiittiyhtiömuotoisista metsärahastoista on tilikaudel-
le 2024 tuloutunut noin 12,4 miljoonaa euroa tuottosidonnaisia palkkioita (vuonna
2023 noin 3,0 miljoonaa euroa). Konsernin muissa saamisissa edellä mainittuja
tuottosidonnaisia palkkioita on jakotettuna 31.12.2024 noin 7,8 miljoonaa euroa
(31.12.2023 noin 13,4 miljoonaa euroa).

3.2 PALKKIOTUOTTOJEN JAOTTELU

Alla olevassa taulukossa kuvataan palkkiotuottojen jakautumista:

1 000 euroa	2024			2023		
	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä
Rahastot						
Hallinnointipalkkiot	26 556	-	26 556	25 894	-	25 894
Tuottopalkkiot	21 750	-	21 750	13 637	-	13 637
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 285	-	1 285	1 253	-	1 253
Omaisuudenhoito	7 018	-	7 018	5 153	-	5 153
Strukturoidut sijoitukset	1 332	-	1 332	2 479	-	2 479
Pääomamarkkinapalvelut	-	646	646	-	686	686
Palkkiotuotot yhteensä	57 940	646	58 586	48 416	686	49 102

1 000 euroa	2024	%	2023	%
Yhtenä ajankohtana tuloutettavat	6 194	10,6 %	6 442	13,1 %
Ajan kuluessa tuloutettavat	52 392	89,4 %	42 660	86,9 %
Yhteensä	58 586	100 %	49 102	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	2024	2023
Palkkiokulut		
Palkkiot asiamiehille	-4 008	-3 799
Palkkiot muille jakelijoil	-463	-499
Muut palkkiokulut	-743	-527
Yhteensä	-5 214	-4 825

3.4 HALLINNOITAVAT VARAT

Hallinnoitavan varallisuuden kehitys

Yhtiön hallinnoitava varallisuus oli 4,8 miljardia euroa 31.12.2024 (4,6 mrd. euroa 31.12.2023) ja se nousi noin 4,8 prosenttia edellisvuoden lopun tasosta. United Bankersin hallinnoitavista varoista yhteensä 3,0 miljardia euroa oli sijoitettuina rahastoihin (2,9 mrd. euroa), mikä vastaa noin 62:ta prosenttia konsernin hallinnoitavista varoista. Edellä mainituista rahastopääomista yhteensä 1,8 miljardia euroa oli sijoitettuna reaaliomaisuussijoituksiin (1,9 mrd. euroa), mikä on noin 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.

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

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

5 | TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIOITUKSISTA

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

1 000 euroa	2024	2023
Kaupankäyntitarkoituksissa pidettävien sijoitusten osinkotuotot	1	1
Muut tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	174	73
Yhteensä	175	74

6 | KORKOTUOTOT JA -KULUT

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

KORKOTUOTOT

1 000 euroa	2024	2023
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta	2 466	2 179
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1	1
Saamistodistuksista	75	50
Muut korkotuotot	0	0
Yhteensä	2 542	2 230

KORKOKULUT

1 000 euroa	2024	2023
Korkokulut asiakasvaroista	-1 330	-1 217
Korkokulut luottolaitoslainoista	-2	-9
Korkokulut vuokrasopimusveloista	-38	-45
Muut korkokulut	-55	-43
Yhteensä	-1 424	-1 314

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

7 | LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

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

1 000 euroa	2024	2023
Muut liiketoiminnan tuotot	7	28
Yhteensä	7	28

Vuosina 2024 ja 2023 konsernilla ei ollut olennaisia myyntivoittoja.

8 | TYÖSUHDE-ETUUKSET JA HALLINTOKULUT

8.1 LAATIMISPERIAATE

Työsuhde-etuuksiin sisältyvät seuraavat:

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

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

b) Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet maksetaan saajilleen työsuhteen päättymisen jälkeen. United Bankersissa nämä etuudet koostuvat eläkkeistä. Konsernin eläkejärjestelyt on hoidettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä. Eläkejärjestelyt luokitellaan joko maksu- tai etuuspohjaisiksi järjestelyiksi. Maksupohjaisella järjestelyllä tarkoitetaan eläkejärjestelyä, jossa United Bankers maksaa kiinteitä maksuja erilliselle yksikölle, eikä United Bankersilla ole oikeudellisia tai tosiasiallisia velvoitteita lisämaksujen suorittamiseen, jos maksujen saajataholla ei ole riittävästi varoja kaikkien eläke-etuuksien maksamiseen. Maksupohjaisiin järjestelyihin suoritettut maksut kirjataan tulosvaikuttaisesti niille kausille, joita ne koskevat. Ennakoon 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 työsuhde-etuuksia ovat kaikki muut työsuhde-etuudet kuin lyhytaikaiset, työsuhteen päättymisen jälkeiset sekä työsuhteen päättämiseen liittyvät etuudet. Näitä ovat esim. pitkäaikaiset palkalliset poissaolot kuten sapattivapaa.

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

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

8.2 HENKILÖSTÖKULUT

1 000 euroa	2024	2023
Palkat ja palkkiot	-17 625	-15 771
Henkilösivukulut		
Eläkekulut (maksupohjaiset järjestelyt)	-2 776	-2 600
Muut henkilösivukulut	-584	-637
Yhteensä	-20 985	-19 007

Tiedot konsernin johtoon kuuluvien avainhenkilöiden palkitsemisesta esitetään Liitetiedossa 29 Lähipiiritapahtumat.

8.3 HENKILÖKUNNAN LUKUMÄÄRÄ

Henkilökunnan lukumäärät on esitetty kokopäivätoimisiksi muutettuina (FTE)

	2024	2023
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikaudella	158	158
Henkilökunnan lukumäärä tilikauden lopussa	161	160
	2024	2023
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana		
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	143	143
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	5	6
Määräaikainen henkilöstö	11	9
Yhteensä	158	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 2022-2024, 2023-2025 ja 2024-2026. Yhtiön hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja asetettavat tavoitteet ansaintajakson alussa. Järjestelmän perusteella maksettavat palkkiot perustuvat hallituksen asettamien konsernin taloudellisten tavoitteiden sekä kullekin avainhenkilölle asetettujen yksilötason tavoitteiden saavuttamiseen. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päättyttyä. Järjestelmän piiriin kuuluu seitsemän yhtiön avainhenkilöä. Osakepalkkiojärjestelmän mukainen palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina (noin 25 %) ja osittain rahana (noin 75 %).

Avainhenkilöiden palkkiojärjestelmä	2024–2026	2023–2025	2022–2024
Maksimi osakemäärä (kpl)*	59 729	51 711	54 415
Ansaintajakso päättyy	31.12.2026	31.12.2025	31.12.2024
Ansaintakriteerit	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos
Ansaintakriteerien täyttyminen	92 %	93 %	87 %
Osakkeen arvo myöntämispäivänä	14,40 €	13,60 €	14,20 €

*sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmistä on tilikaudelle 2024 kirjattu kulua yhteensä 1 158 tuhatta euroa (817 tuhatta euroa tilikaudelle 2023) ja velkaa yhteensä 1 384 euroa 31.12.2024 (1 349 tuhatta euroa 31.12.2023).

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepalkkiojärjestelmä

United Bankers Oyj:n hallitus päätti 29.4.2024 suunnatuista osakeanneista konsernin henkilöstölle ja johdolle sekä konsernin sidonnaisasiamiehille ja tietyille yhtiön konsernin hallinnoimien vaihtoehtorahastojen johtoasemassa olevien avainhenkilöiden omistusyhteisöille. Henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesanneissa merkittiin yhteensä 190 000 yhtiön uutta osaketta. Merkittyihin osakkeisiin ei liittynyt erityisiä ansaintaehtoja ja merkityt osakkeet mahdollistavat osallistumisen tuleviin 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 osallistuja on järjestetyssä osakeannissa merkinnyt yhtiön osakkeita sekä omistaa osakkeet sitouttamisjakson ajan. Jos osallistujan osakeomistusedellytys on täyttynyt, ja hänen työ- tai toimisuhteensa taikka asiamies- tai yhteistyösuhteensa on voimassa sitouttamisjakson päättymiseen asti, osallistuja saa yhtiöltä palkkiona vastikkeettomia lisäosakkeita. Henkilöstöannissa osallistuja saa kahta (2) osakeomistusedellytyksen alaista osaketta kohden bruttopalkkiona yhden (1) lisäosakkeen 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 sidonnaisasiamiesten lisäosakejärjestelmä	2024
Maksimi osakemäärä (kpl)	98 535
Ansaintajakso päättyy	30.09.2027
Ansaintakriteerit	Työssäolo ja osakeomistus
Ansaintakriteerien täyttyminen (arvio)	92 %
Osakkeen arvo myöntämispäivänä	15,70

Lisäosakejärjestelmän perusteella annettavat osakkeet on arvostettu myöntämispäivänä arvioituun käypään arvoon, josta on vähennetty arvio ennen ansaintajakson päättymistä maksettavista osingoista.

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten lisäosakepalkkiojärjestelmistä on kirjattu noin 281 tuhatta euroa kuluja vuodelle 2024 (0 tuhatta euroa vuodelle 2023) .

8.5 HALLINTOKULUT

1 000 euroa	2024	2023
Muut henkilökulut	-729	-469
IT- ja yhteyskulut	-2 707	-2 524
Konsultointi ja muut ostetut palvelut	-1 798	-1 663
Markkinointi- ja IR-kulut	-708	-891
Myynti- ja matkakulut	-979	-889
Muut hallintokulut	-593	-552
Yhteensä	-7 513	-6 988

9 | LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

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

Liiketoiminnan muiden kulujen erittely

1 000 euroa	2024	2023
Vuokratulot	-166	-187
Kiinteistöjen hoitoon liittyvät kulut	-103	-123
Vakuutukset	-116	-117
Viranomaismaksut	-401	-375
Lisäkauppahinnat	-	113
Muut kulut	-75	-153
Yhteensä	-861	-842

Tilintarkastajien palkkiot

1 000 euroa	2024	2023
Lakisääteiset	-130	-122
Muut palkkiot	-29	-21
Yhteensä	-159	-143

10 | TULOVEROT

10.1 LAATIMISPERIAATE

Tuloslaskelman verokulu koostuu:

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

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

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

- Pääsääntöisesti laskennallinen vero kirjataan velkamenetelmän mukaisesti:
- omaisuus- ja velkaerien tilinpäätöspäivän kirjanpitoarvojen ja verotuksellisten arvojen välisistä väliaikaisista eroista, sekä
 - käyttämättömistä verotuksellisista tappioista ja käyttämättömistä verotukseen liittyvistä hyvityksistä.

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

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

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

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

10.2 TILIKAUDEN VEROTETTAVAAN TULOON PERUSTUVA VERO

1 000 euroa	2024	2023
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-6 156	-2 601
Edellisiin tilikausiin liittyvät verot	6	-1
Laskennallisten verojen muutos	1 207	-526
Yhteensä	-4 943	-3 129

10.3 TULOSLASKELMAN VEROKULUN JA SUOMESSA SOVELLETTAVALLA VEROKANNALLA LASKETTUIJEN TULOVEROJEN VÄLINEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

1 000 euroa	2024	2023
Tulos ennen tuloveroja	23 382	16 966
Vero laskettuna kotimaan verokannalla (20 %)	4 676	3 393
Ulkomaisten verokantojen vaikutus	44	-189
Verovapaiden tuottojen vaikutus	-5	-36
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	256	104
Aikaisempien verovuosien vahvistetut tappiot	-25	-168
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	1	25
Verot aikaisemmilta tilikausilta	-6	1
Tuloslaskelman tuloverot	4 943	3 129

10.4 LASKENNALLISTEN VEROSAAMISTEN JA -VELKOJEN MUUTOKSET

2023

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

2022

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

10.5 KONSERNIN VEROTUKSELLISET TAPPIOT

1 000 euroa	31.12.2024	31.12.2023
Verotuksessa vahvistetut tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	722	611
Yhteensä	722	611

11 | OSAKEKOHTAINEN TULOS

11.1 LAATIMISPERIAATE

Laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen voitto lasketaan jakamalla:

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

Yhtiöllä on vain yksi osakesarja.

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

11.2 OSAKEKOHTAINEN TULOS

1 000 euroa	2024	2023
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	18 042	13 289
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (kpl)	10 863 231	10 745 276
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa/osake)	1,66	1,24
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	18 042	13 289
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana lainennusvaikutuksella oikaistuna (kpl)	10 979 914	10 787 002
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa/osake)	1,64	1,23

Osakkeiden lukumäärien muutokset tilikausilla 2023-2024 on esitetty liitetiedossa 26 Oma pääoma.

12.1 RAHOITUSVARAT

United Bankers luokittelee rahoitusvarat seuraaviin ryhmiin:

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

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

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

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat

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

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

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

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

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

12.2 RAHOITUSVELAT

United Bankers luokittelee rahoitusvelat seuraaviin ryhmiin:

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

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

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

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat

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

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

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

12.3 KÄYPÄÄN ARVOON ARVOSTAMINEN

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

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

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

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

Taso 2: Tälle tasolle on luokiteltu saamistodistusten arvostus 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 hankintamenoon ellei arvonalentumisesta ole viitteitä tai jos osakkeella ei ole tehty transaktioita. Myös osa saamistodistuksista on luokiteltu tähän luokkaan, mikäli riittävän toimivilta markkinoilta ei ole saatavilla noteerauksia tai arvostusmallien hintaparametreja, jotka täyttäisivät tason 2 kriteerit.

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

12.4 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN LUOKITTELU

Alla olevassa taulukossa on esitetty rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu.

2024 1 000 euroa	Jaksotettuun hankintameno on 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	Jaksotettuun hankintameno on 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	-	-	-



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

Tilikaudella ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.

Erittely tasolle 3 arvostetuista rahoitusvaroista

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat

1 000 euroa	2024	2023
Rahoitusvarat		
Saamistodistukset	664	790
Pääomarahastot	3 480	2 626
Erikoissijoitusrahastot	4 516	2 419
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet	124	108
Yhteensä	8 784	5 942

Tason 3 rahoitusvarojen täsmäytyslaskelma

1 000 euroa	2024	2023
Tilikauden alussa 1.1	5 942	3 319
Ostot	14 804	12 730
Myynnit	-12 146	-10 369
Käyvän arvon muutos - tuloslaskelma	183	263
Tilikauden lopussa 31.12.	8 784	5 942
Realisoitumattomat tulosvaikutteisesti kirjatut voitot ja tappiot (kumulatiivinen)	406	630

13 | KÄTEISVARAT

Konsernin käteisvarat koostuvat käteiskassasta.

1 000 euroa	2024	2023
Käteisvarat	0	0
Yhteensä	0	0

14 | SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA

1 000 euroa	2024	2023
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	9 015	6 740
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	4 316	2 613
Tappiota koskeva vähennyserä	-1	-1
Vaadittaessa maksettavat yhteensä	13 330	9 352

Saamisista luottolaitoksilta on kirjattu vähennyseränä odotettavissa oleva luotto-tappio yhteensä 0,6 tuhatta euroa (0,5 tuhatta euroa). Odotettavissa olevien luot-totappioiden laskenta on kuvattu liitetiedossa 27 Konsernin riskit ja niiden hallinta.

16 | SAAMISTODISTUKSET

Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat	2024		
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

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

17 | OSAKKEET JA OSUUDET

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

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

18 | AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

18.1 LAATIMISPERIAATE

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

Liikearvo

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

Muut aineettomat hyödykkeet

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

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

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

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

Muiden aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

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

Tutkimus- ja tuotekehityskulut

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

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

18.2 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	Liikearvo		Asiakassuhteet		Muut aineettomat hyödykkeet		Yhteensä	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Hankintameno								
Alkusaldo 1.1.	15 593	15 593	4 009	4 009	9 838	7 447	13 846	11 456
Lisäykset	-	-	-	-	2 332	2 391	2 332	2 391
Vähennykset	-	-	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	15 593	15 593	4 009	4 009	12 170	9 838	16 179	13 846
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset								
Alkusaldo 1.1.	-	-	-2 518	-2 156	-5 228	-4 198	-7 747	-6 354
Tilikauden poistot	-	-	-362	-362	-1 490	-1 031	-1 853	-1 393
Arvonalentumiset	-	-	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	-	-	-2 881	-2 518	-6 719	-5 228	-9 599	-7 747
Kirjanpitoarvo 1.1.	15 593	15 593	1 490	1 852	4 609	3 249	6 099	5 102
Kirjanpitoarvo 31.12.	15 593	15 593	1 128	1 490	5 451	4 609	6 579	6 099

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 kerryttämisestä rahavirroista. Arvonalentumistappio kirjataan, kun rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön käypä arvo vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla, tai käyttöarvo sen mukaan, kumpi näistä on suurempi. United Bankers määrittää kerrytettävissä olevat rahamäärät perustuen käyttöarvoon. Vastaiset tulovirrat perustuvat varainhoidossa varainhoitosopimuksilla hallinnoitaviin varoihin, joihin vaikuttavat muun muassa markkinoiden kehitys. Pääomamarkkinapalveluissa tulo rahavirtaan vaikuttavat merkittävästi transaktioiden määrät sekä näihin liittyvät menestyspalkkiot. Arviot perustuvat johdon näkemyksiin edellä mainituista. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta.



Oletukset ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

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

- odottamattomat muutokset testauslaskelmien keskeisissä oletuksissa
- markkinaolosuhteiden muutokset.

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

Liikearvon jakautuminen segmenteille

1 000 euroa	31.12.2024	31.12.2023
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.
- Investointivaroja laskelmassa on käytetty edellisvuosien tasoa korotettuna kasvulla sekä tiedossa olevilla investoinneilla. Käyttöpääoma-tarpeen 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 % (12,5 %) ja verojen jälkeen diskonttauskorko oli 12,5 % (10,0 %)
- Rahavirtojen kasvuprosentti ennustejaksolla: Varainhoitosegmentin kolmen vuoden ennustejaksolla rahavirtojen on arvioitu kasvavan noin 6,5 % vuodessa ja Pääomamarkkinapalvelut-segmentin rahavirtojen arvioidaan palautuvan positiivisiksi. Ennustejakson jälkeiset rahavirrat terminaaliarvossa on ekstra-poloitu molemmissa segmenteissä käyttämällä 3 %:n kasvua. Tason voi perustella laskelmassa käytetyllä kolmen vuoden lyhyellä ajanjaksolla.

19 | AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET

19.1 LAATIMISPERIAATE

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

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

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

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

Arvonalentumistestaus tehdään vuosittain ja viimeisin arvonalentumistestaus on tehty tilanteesta 31.12.2024. 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 olen-naisten arvonalentumistappioiden kirjaamiseen.

Liikearvotestauksen yhteydessä on arvioitu kassavirtamallien herkkyyttä eri parametrien muutoksille, esimerkiksi diskonttokoron tai terminaaliarvon muutoksille. Diskonttokorko voisi esimerkiksi nousta 20 %-yksiköllä tai terminaaliarvo pienentyä 100 % eikä arvonalentumistarvetta syntyisi. Liikearvotestauksessa on oletettu, että Pääomamarkkina-segmentin rahavirta palautuu positiiviseksi ennustejaksolla. Yhtiön markkina-arvo per 31.12.2024 oli noin 195,1 miljoonaa euroa ja konsernin taseen loppusumma noin 88,5 miljoonaa euroa.

kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän.

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

Muiden aineellisten hyödykkeiden arvonalentuminen

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

19.2 AINEELLISET HYÖDYKKEET

1 000 euroa	Konttorikoneet, kalusteet ja IT-laitteet		Toimitilojen perusparannus		Yhteensä	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Hankintameno						
Alkusaldo 1.1.	1 438	1 172	1 807	1 217	3 244	2 389
Lisäykset	17	266	26	589	43	855
Vähennykset	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	1 455	1 438	1 832	1 807	3 287	3 244
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Alkusaldo 1.1.	-973	-856	-1 201	-1 049	-2 174	-1 906
Tilikauden poistot	-116	-117	-155	-152	-270	-269
Loppusaldo 31.12.	-1 089	-973	-1 356	-1 201	-2 445	-2 174
Kirjanpitoarvo 1.1.	464	315	605	168	1 070	483
Kirjanpitoarvo 31.12.	366	464	476	605	842	1 070
Käyttöoikeusomaisuuserät					1 218	1 828
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					2 060	2 898

Liitetiedot konsernin käyttöoikeusomaisuuseristä on esitetty Liitetiedossa 20 Vuokrasopimukset.

20 | VUOKRASOPIMUKSET

20.1 LAATIMISPERIAATE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



20.2 JOHDON HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

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

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

20.3 VUOKRASOPIMUKSILLA HANKITUT AINEELLISET HYÖDYKKEET

	Toimitilat	
1 000 euroa	2024	2023
Hankintamenu 1.1.	4 829	4 642
Lisäykset/vähennykset / uudelleenarviointi	-1	187
Hankintamenu 31.12.	4 828	4 829
Tilikauden poistot	-609	-547
Kertyneet poistot 31.12.	-3 000	-2 453
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 218	1 828

Vuokrasopimuksilla hankitut aineelliset hyödykkeet ovat toimitiloja ja ne on esitetty konsernitaseen rivillä Aineelliset hyödykkeet. Hyödykkeet on oikaistu vastaamaan päivitetyn vuokrasopimusvelan muutosta tilikauden 31.12.2024 päätteeksi.

20.4 VUOKRASOPIMUSVELAT

1 000 euroa	2024	2023
Yhden vuoden kuluessa	632	613
Yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään 5 vuoden kuluessa	651	1 283
Yhteensä	1 282	1 896

Vuokrasopimusvelkojen arvo on uudelleenarvioitu 31.12.2024 vastaamaan realisoituneita vuoden 2024 indeksikorotettuja vuokria. Diskonttauksessa on käytetty alkuperäistä United Bankersin lisäluoton korkojen painotettua keskiarvoa 2,0 %. 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	2024	2023
Vuokrasopimuskulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista (sisältyvät erään Muut hallintokulut ja Liiketoiminnan muut kulut)	-166	-187
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot kohdeomaisuuseräluokittain (toimitilat) (sisältyvät erään Poistot ja arvonalentumiset)	-609	-547
Vuokrasopimusten korkokulut (sisältyvät erään Korkokulut)	-38	-45

20.6 RAHAVIRTUALASKELMAAN KIRJATUT ERÄT

1 000 euroa	2024	2023
Vuokrasopimuksista johtuva lähtevä rahavirta yhteensä	-651	-581

21 | MUUT VARAT

1 000 euroa	2024	2023
Arvopapereiden myyntisaamiset	725	170
Arvopapereiden välityssaamiset	5 732	7 150
Muut varat	18 028	23 677
Yhteensä	24 485	30 997

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

22 | SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT

1 000 euroa	2024	2023
Koroista johtuvat erät	503	469
Verosaamiset	386	418
Muut siirtosaamiset ja maksetut ennakkomaksut	929	830
Yhteensä	1 818	1 716

23 | VELAT LUOTTOLAITOKSILLE

United Bankers -konsernilla on käytettävissään 7 miljoonan euron luottolimiitti, jota tilikauden 2024 lopussa ei ollut nostettu.

24 | MUUT VELAT

1 000 euroa	2024	2023
Arvopapereiden ostovelat	19	0
Arvopapereiden välitysvelat	5 732	7 150
Vuokrasopimusvelat	1 282	1 896
Verovelka	65	239
Palkkionpalautusvelat	3 368	2 187
Muut velat	2 104	2 007
Yhteensä	12 571	13 479

Muut velat erä koostuu pääasiassa lyhytaikaisista ostoveloista.

25 | SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

1 000 euroa	2024	2023
Koroista johtuvat erät	1 223	1
Henkilöstösidonnaiset	7 128	6 837
Verovelka	4 247	1 217
Yhteensä	12 598	8 055

26 | OMA PÄÄOMA

26.1 LAATIMISPERIAATE

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

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

26.2 OSAKEPÄÄOMA JA OSAKESARJAT

Laatimisperiaate

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

Yhtiöllä on vain yksi osakesarja.

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

Osakkeiden lukumäärien ja konsernin oman pääoman muutokset

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

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.

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

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

26.3 OMAT OSAKKEET

Laatimisperiaate

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

Yhtiö on hankkinut tilikauden 2024 aikana 32 020 kappaletta omaa osaketta yhteensä 576 tuhannella eurolla. Tilikauden päättyessä yhtiöllä oli hallussa omia osakkeita yhteensä 29 858 kappaletta (18 716), joiden hankinta-arvo on 531 tuhatta euroa (277 tuhatta euroa).

Voimassa olevat valtuutukset

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 22.3.2024 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavasti: Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden kokonaismäärä voi olla enintään 700 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa osaketta, mikä yhtiökokouspäivänä vastasi noin 6,49 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2025 asti. Valtuutuksesta on 31.12.2024 käyttämättä 510 000 osaketta.

Voimassa olevat valtuutukset omien osakkeiden hankintaan

Yhtiökokous valtuutti 22.3.2024 hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Hankittavien ja/ tai pantiksi otettavien omien osakkeiden kokonaismäärä voi olla enintään 150 000 osaketta, mikä yhtiökokouspäivänä vastasi noin 1,39 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2025 asti. Vuonna 2024 yhtiö käytti valtuutuksen kattamasta osakemäärästä 29 139 kappaletta, joten valtuutuksesta on käyttämättä tilinpäätöshetkellä 120 861 osaketta.

26.4 RAHASTOT

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

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

Kertyneet voittovarot

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

26.5 PÄÄOMAN HALLINTA

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

27 | KONSERNIN RISKIT JA NIIDEN HALLINTA

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

Valvontatoimien organisointi ja roolit

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

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

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

Kolmannen puolustuslinjan muodostaa sisäinen tarkastus. Sisäisen tarkastajan tehtävänä on arvioida liiketoimintojen ja toisen puolustuslinjan sisäisen valvonnan tilaa ja tuottaa johdolle ja hallitukselle informaatiota ja toimenpide-ehdotuksia liiketoiminnan ja valvonnan tehostamiseksi. United Bankers -konsernilla ei ole omaa erillistä sisäisen tarkastuksen toimintaa. Sisäisen tarkastuksen toiminta on United Bankers -konsernissa järjestetty ulkoistettuna palveluna, jota hoitaa yhtiön hallituksen päättämä ulkopuolinen hyvämaineinainen toimija. Vuonna 2024 sisäisestä tarkastuksesta vastasi KPMG Oy Ab. Sisäisen tarkastuksen lisäksi tilintarkastus toimii kolmannessa puolustuslinjassa.

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

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

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

27.1 MERKITTÄVIMMÄT RISKIALUEET

United Bankers -konserni altistuu seuraaville riskeille:

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

27.1.1 Strategiset riskit

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

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

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

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

27.1.2 Rahoitusriskit

Rahoitusriskillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu toimintaympäristöstä ja siinä mahdollisesti tapahtuvista markkinamuutoksista. Rahoitusriskejä ovat markkina-, maksuvalmius- ja luottoriskit.

27.1.2.1 Markkinariski

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

United Bankers -konsernin markkinariskit muodostuvat osake-, korko-, rahasto- ja muiden mahdollisten sijoitusten markkinahintojen muutoksista sekä valuuttakurssien vaihtelusta. Suurin osa United Bankers -konsernin markkinariskistä aiheutuu kaupankäyntivarastojen ja strategisten sijoitusten hintariskistä. Kaupankäyntivaraston sijoitukset ovat välitystoimintaa tukevia sijoituksia osakkeisiin, joukkovelkakirjalainoihin tai strukturoituihin sijoituksiin. Kaupankäyntivaraston sijoitukset ovat luonteeltaan lyhytaikaisia. Strategiset sijoitukset ovat pääosin sijoituksia omiin avoimiin rahastoihin tai kommandiitti-yhtiömuotoisiin 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 liikkeenlaskijan liikkeelle laskemiin arvopapereihin tai kaupankäyntivarastojen ja strategisten sijoitusten määrille. 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 positioneille sekä koko toiminnan valuuttakurssiriskille. Konsernin kaupankäyntivarastoon luokitellut sijoitukset olivat 21,0 miljoonaa euroa 31.12.2024 (6,7 miljoonaa euroa 31.12.2023). Markkinariskin vaatimat vähimmäispääomat olivat 3,2 miljoonaa 31.12.2024 (1,0 miljoonaa euroa 31.12.2023).

Strategisten sijoitusten markkinariskiä seurataan erikseen vakavaraisuuslaskennassa. Konsernin strategiset sijoitukset 31.12.2024 olivat 3,5 miljoonaa euroa (2,7 miljoonaa euroa 31.12.2023). 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 0,7 miljoonan euron (0,5 miljoonan euron 31.12.2023) tulosvaikutuksen.

Markkinariskin vähimmäisvakavaraisuusvaade

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
Vähimmäisvakavaraisuusvaade		3 216

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

Valuuttariskille alttiina olevat kohteet

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

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

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

Herkkyyshanalyysi valuuttakurssien muutoksista



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

27.1.2.2 Maksuvalmiusriski

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

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

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

Sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetuksen mukaan sijoituspalveluyrityksillä tulee olla likvidejä varoja vähintään yksi kolmasosa vakavaraisuusasetuksen mukaan lasketusta kiinteiden yleiskustannusten pääomavaatimuksesta. United Bankers -konsernin kiinteiden yleiskustannusten perusteella laskettu pääomavaatimus on 5,8 miljoonaa euroa ja tämän perusteella laskettu maksuvalmiusvaade on 1,9 miljoonaa euroa. United Bankers -konsernin likvidit varat olivat 13,3 miljoonaa euroa 31.12.2024.

Seuraava taulukko kuvaa rahoitusvarojen maturiteettijakaumaa.

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

31.12.2023

1 000 euroa	alle 3kk	3-12 kk	1-5 v.	yli 5 v.	Yhteensä
Rahoitusvarat					
Saamiset luottolaitoksilta	9 352	-	-	-	9 352
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	1	3	-	4
Saamistodistukset	297	89	754	100	1 239
Yhteensä	9 649	90	757	100	10 596

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

31.12.2024

1 000 euroa	Sopimusperusteiset rahavirrat					
	Yhteensä	2 kk tai alle	2-12 kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	1 282	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	-	-

31.12.2023

1 000 euroa	Sopimusperusteiset rahavirrat					
	Yhteensä	2 kk tai alle	2-12 kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-		
Vuokrasopimusvelat	1 896	102	511	1 283		
Arvopapereiden välitysvelat	7 150	7 150	-	-		
Ostovelat ja muut velat	4 433	4 433	-	-		
Tulevat koronmaksut veloista	78	8	32	39		
Konsernin ulkopuolisten tahojen velvoitteiden puolesta annetut takaukset	-	-	-	-		
Yhteensä	13 557	11 693	542	1 321	-	-

United Bankers -konsernilla on käytettävissään 7 miljoonan euron luottolimiitti, joka tilikauden 2024 lopussa oli nostamatta.

27.1.2.3 Luottoriski

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

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

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

Keskittymäriskit

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

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

Odotettavissa olevat luottotappiot

Konsernissa lasketaan jaksettettuun hankintamenoön arvostetuista rahoitusvaroista odotettavissa oleva luottotappio (Expected Credit Loss, ECL). Odotettavissa oleva luottotappio kuvaa todennäköisyyksillä painotettua arviota toteutuvista luottoriskeistä. Odotettavissa olevaa tappiota koskeva vähennyserä kirjataan saamisista

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

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

Konserni kirjaa yli 90 päivää erääntyneet saamiset luottotappioiksi.

Odotettavissa olevien luottotappioiden täsmäytyslaskelma

1 000 euroa	2024	2023
Kirjanpitoarvo 1.1.	9	15
Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista luottolaitoksilta, muutos	0	-4
Odotettavissa olevat luottotappiot asiakkailta, muutos	-2	-2
Kirjanpitoarvo 31.12.	7	9

Arvonalentumistappiot muista saamisista tilikaudella

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

1 000 euroa	2024	2023
Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista luottolaitoksilta	0	4
Odotettavissa olevat luottotappiot asiakkailta	2	2
Toteutuneet luottotappiot	-2	-
Yhteensä	0	6

Luottoriskille alttiina olevat kohteet ja luottotappiovaraus

2024

1 000 euroa	Bruttoarvo	Luottotappio-varausprosentti	Tappiota koskeva vähennyserä
Saamiset luottolaitoksilta	13 330	0,00 %	-
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

2023

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

27.1.3 Operatiiviset riskit

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

Operatiivisten riskien hallinta nähdään United Bankers -konsernissa yhdeksi tärkeimmistä riskienhallinnan osa-alueista. United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain operatiivisten riskienhallinnan periaatteet. Operatiivisten riskien tunnistamista, arviointia, valvontaa ja raportointia varten on laadittu erillinen, koko

konsernin kattava, operatiivisten riskien hallinnan menettelytapaprosessi. Konsernin eri toiminnot vastaavat oman alueensa operatiivisten riskien tunnistamisesta ja hallinnasta koskien esimerkiksi tuotteita, palveluita, henkilöitä, prosesseja, yhteistyökumppaneita ja järjestelmiä 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 seurantatilanteesta sekä yleisestä operatiivisten riskialueiden kehityksestä säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Toiminnan häiriöiden ja virheiden sekä operatiivisten riskien aiheuttaminen tappioiden raportointi viranomaisille toteutetaan asetettujen vaatimusten mukaisesti.

Operatiivisten riskien hallinnan lähtökohtana on pyrkiä ehkäisemään riskien toteutumista ja minimoimaan riskeistä aiheutuvia vahinkoja. Operatiivisten riskien hallintaan kuuluvat muun muassa päivittäisten työprosessien ja järjestelmien toimivuuden ja riittävien kontrollien varmistaminen, säännösten ja sisäisten ohjeiden noudattamisen valvonta, henkilöstön kouluttaminen sekä koulutuksen riittävyyden ja asiantuntemuksen varmistaminen, tietoturvallisuudesta huolehtiminen, ulkoistettujen toimintojen valvonta sekä uusien tuotteiden ja palveluiden hyväksyntäprosessin toimivuuden varmistaminen. Toteutuneiden riskien minimoimiseksi konsernissa on varauduttu riskeihin ja niiden toteutumiseen myös muun muassa vakuutusjärjestelyillä.

Menettelytapariski on osa operatiivista riskiä. Compliance-toiminnon tavoitteena on varmistaa, että United Bankers -konsernin kaikissa tytäryhtiöissä noudatetaan lakeja, viranomaisten ohjeita ja määräyksiä, markkinoiden itsesääntelyä sekä sisäisiä toimintaperiaatteita ja ohjeita. Compliance-toiminnolla 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 konsulttoimalla organisaatiota sääntelyn mukaisten toimintatapojen noudattamisessa sekä valvomalla organisaation menettelytapojen säännöstenmukaisuutta.

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

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

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

Operatiivisten riskien pääomavaatimus on osa sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetuksessa asetettua pääomavaatimusta. United Bankers -konsernin kiinteiden yleiskustannusten perusteella laskettu omien varojen vaatimus oli 5,8 miljoonaa euroa ja konsernin omat varat olivat 20,5 miljoonaa euroa 31.12.2024.

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 minimitavoitevaatimuksen. Konsernin vakavaraisuusaste oli 28,4 prosenttia 31.12.2024. Tarkemmat tiedot konsernin vakavaraisuudesta ja vakavaraisuushallinnasta ovat saatavilla United Bankersin julkaiseman vuosikertomuksen vakavaraisuusosiosta.

28 | TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKUKSET

Ehdolliset varat ja ehdolliset velat

Ehdollinen velka syntyy, kun:

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

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

Ehdollinen omaisuuserä syntyy, kun:

- United Bankersin hyväksi koitua 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	2024	2023
Konserniyhtiöiden omasta puolesta antamat Sijoitusvelvoitteet	4 313	4 705
Konserniyhtiöiden muiden puolesta antamat Pankkilainataakaukset	1 440	1 440
Yhteensä	5 763	6 145

29 | LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

29.1 LAATIMISPERIAATE

Konsernin emoyrityksen United Bankers Oyj:n lähipiiriin kuuluvat seuraavat 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 hallinnoimien rahastojen maksamia.

29.2 JOHTOON KUULUVIEN AVAINHENKILÖIDEN TYÖSUHDE-ETUUKSET

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

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

Yhtiön hallitus nimitti John Ojanperän United Bankersin uudeksi toimitusjohtajaksi 1.11.2024 alkaen. Patrick Anderson toimi yhtiön toimitusjohtajana 31.10.2024 saakka. Alla olevassa taulukossa on esitetty toimitusjohtajien 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 toimitusjohtajuutensa perusteella ajalla 1.11.–31.12.2024. Henkilöstöannin osakemäärät koskevat John Ojanperän merkitsemiä osakemääriä.

Toimitusjohtaja

1 000 euroa	2024	2023
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	183	177
Eläke-etuudet (maksupohjaiset järjestelyt)	57	63
Osakeperusteiset maksut	190	146
Yhteensä	430	386
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. Konsernin yhtiöissä työskenteleville hallituksen jäsenille ei makseta palkkioita hallitustyöskentelystä vaan heidän palkkakulunsa on katsottu kohdistuvan liiketoimintaan eikä hallitustyöskentelyyn. Lisäksi yhdelle hallituksen jäsenelle maksetaan kokouspalkkiota työskentelystä konsernin tytäryhtiöiden hallituksessa.

1 000 euroa	2024	2023
Kokouspalkkiot konsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille ja puheenjohtajalle	154	135
Konsernin tytäryhtiöiden maksamat kokouspalkkiot	3	4

Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

1 000 euroa	2024	2023
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	943	874
Eläke-etuudet (maksupohjaiset järjestelyt)	170	159
Osakeperusteiset maksut	1 008	674
Yhteensä	2 121	1 707
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 sijoitus- tuotteiden jakeluun liittyviä palkkiotuottoja. Vuonna 2023 lähipiiriin kuuluneiden henkilöiden määräysvaltayhtiöt Konnun Tuulikallio Oy ja Suomen Varainhoitopalvelut Oy eivät enää vuonna 2024 kuulu konserniyhtiöiden lähipiiriin.

Lisäksi United Bankers Oyj, sen konserniyhtiöt tai konserniyhtiöiden hallinnoimat rahastot hankkivat konsultointipalveluita Yhtiön lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvaltayhtiöltä Häggbloom & 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. 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 20 878 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille.

Liiketoimet lähipiirin kanssa

1 000 euroa	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Sidonnaisasiamiespalkkiot	199	578
Konsulttipalkkiot	110	184
Muut liiketoimet	11	21
Myönnetty lainat	-	-
Yhteensä	320	782
joista konsernin hallinnoimien rahastojen kanssa toteutettuja	16	58

Vuosina 2023 ja 2024 konserni ei ole hankkinut lisäosuuksia ulkopuolisista yhtiöistä tai määräysvallattomilta omistajilta.

Emoyhtiön tilinpäätös

TULOSLASKELMA 1.1.2024–31.12.2024

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Palkkiotuotot		-	-
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2.1		
Arvopaperikaupan nettotuotot		615	476
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	2.2		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä		4 000	1 100
Muista pääoman ehtoisista sijoituksista		172	68
Korkotuotot	2.3	38	61
Liiketoiminnan muut tuotot	2.4	7 716	7 005
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		12 541	8 710
Palkkiokulut		-	-
Korkokulut	2.3	-40	-48
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	2.5		
Palkat ja palkkiot		-4 423	-3 826
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-689	-691
Muut henkilösivukulut		-140	-152
Muut hallintokulut	2.6	-3 165	-2 913
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2.7	-1 701	-1 239
Liiketoiminnan muut kulut	2.8	-921	-918
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	2.9	-1	-
LIIEVOITTO (-TAPPIO)		1 462	-1 077
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		1 462	-1 077
Tilinpäätössiirrot	2.10	29 236	11 533
Tuloverot	2.11	-5 392	-1 891
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		25 306	8 565



VASTAAVAA 1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2024	31.12.2023
Käteiset varat		0	0
Saamiset luottolaitoksilta	3.1		
Vaadittaessa maksettavat		729	988
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3.2	290	699
Saamistodistukset	3.3		
Muilta kuin julkisyhteisöiltä		492	-
Osakkeet ja osuudet	3.4	22 444	7 616
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	3.4	28 811	28 811
Aineettomat hyödykkeet	3.5/3.7	5 878	5 116
Aineelliset hyödykkeet	3.6/3.7		
Muut aineelliset hyödykkeet		320	408
Muut varat	3.8/3.14/3.15/3.16	1 851	355
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3.9	494	480
VASTAAVAA YHTEENSÄ		61 309	44 473

VASTATTAVAA 1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2024	31.12.2023
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille	3.10/3.14./3.15	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3.11/3.14./3.15	475	4 089
Muut velat	3.12/3.14./3.15		
Muut velat		807	615
Siirtovelat ja saadut ennakot	3.13	5 703	2 277
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		6 985	6 981
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ			
Poistoero		14	17
OMA PÄÄOMA	3.17		
Osakepääoma		5 464	5 464
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		20 936	23 446
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		2 603	-
Tilikauden voitto (tappio)		25 306	8 565
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		54 310	37 475
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		61 309	44 473



EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

1 000 euroa	31.12.2024	31.12.2023
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynnistä saadut maksut	-29	-34
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	7 716	7 005
Maksut liiketoiminnan kuluista	-9 224	-8 525
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 538	-1 554
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-40	-48
Saadut korot liiketoiminnasta	38	61
Maksetut välittömät verot	-2 277	-1 892
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-3 817	-3 432
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-2 375	-3 245
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	409	-186
Investoinnit sijoituksiin	-14 642	1 257
Saadut osingot investoinneista	4 172	1 168
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-12 437	-1 006
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	-3 613	2 438
Osakeanti	2 963	-
Omien osakkeiden osto	-576	-295
Saadut konserniavustukset	28 080	12 521
Maksetut osingot	-10 859	-9 686
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	15 995	4 977
RAHAVAROJEN MUUTOS	-259	538
RAHAVAROJEN MUUTOS	-259	538
Rahavarat 1.1.	988	450
Rahavarat 31.12.	730	988

1 | TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu luottolaitostoiminnasta annettua lakia, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antamaa asetusta sekä Finanssivalvonnan Määräyskoelman Määräystä ja ohjetta 2/2016: Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus.

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

Yhtiön sijoitukset arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Lainat ja muut saamiset on arvostettu mahdollisella arvonalentumistappiolla vähennettyyn hankintameno. Rahoitusvelat on arvostettu käypään arvoon. Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä on arvostettu hankintameno.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintameno vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja arvonalentumisilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden taloudellisen käyttöajan perusteella.

Poistoajat, jotka perustuvat arvioituihin todellisiin käyttöaikoihin ovat seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet

- IT-ohjelmat 5 vuotta
- Toimitilaremontti 5 vuotta

Aineelliset hyödykkeet

- IT-laitteet 5 vuotta
- Konttorikoneet ja -kalusteet 5 tai 8 vuotta

Valuuttamääräiset tapahtumat

Tilinpäätös esitetään euroina ja valuuttamääräiset liiketapahtumat muunnetaan euroiksi käyttäen tapahtumapäivän valuuttakursseja. Valuuttamääräiset saamiset ja velat muunnetaan euroiksi käyttäen tilinpäätöspäivän päätöskursseja.

Varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät kurssivoitot ja -tappiot on kirjattu tuloslaskelmassa valuuttatoiminnan nettotuottoihin.

Yhtiöllä ei ole ollut tilikausien lopussa valuuttamääräisiä positioita.

Korkotuottojen ja korkokulujen kirjaamisessa noudatetut periaatteet

Korkotuotot ja -kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

Vuokrasopimusten kirjaamisessa ja esittämisessä noudatetut periaatteet

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

Lukujen esittäminen ja pyöristäminen

Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina. Kaikki tilinpäätöstaulukoiden luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluovusta.

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

2 | EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT (1000 EUR)

2.1 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

Vuonna 2024	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Saamistodistuksista	-	15	15
Osakkeista ja osuuksista	88	512	601
Yhteensä	88	527	615
Vuonna 2023	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Saamistodistuksista	9	0	9
Osakkeista ja osuuksista	0	467	467
Yhteensä	9	467	476

2.2 Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2024	2023
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	172	68
Osinkotuotot konserniyrityksiltä	4 000	1 100
Yhteensä	4 172	1 168

2.3 Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

Korkotuotot	2024	2023
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	38	55
Saamistodistukset	-	7
Muut korkotuotot	0	0
Yhteensä	38	61
Korkokulut	2024	2023
Velat luottolaitoksille	-37	-42
Muut korkokulut	-3	-6
Yhteensä	-40	-48

2.4 Liiketoiminnan muut tuotot

	2024	2023
Hallinnointipalkkiotuotot konserniyhtiöiltä	7 716	7 005
Muut tuotot	0	-0
Yhteensä	7 716	7 005

2.5 Henkilöstökulut

	2024	2023
Palkat ja palkkiot	-4 423	-3 826
Eläkekulut	-689	-691
Muut henkilösivukulut	-140	-152
Yhteensä	-5 252	-4 669

Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana (FTE)

Henkilöstö tilikauden lopussa (FTE)

2.6 Muut hallintokulut

	2024	2023
Muut henkilökulut	-375	-187
IT-kulut ja yhteyskulut	-1 722	-1 558
Asiantuntija- ja konsultointipalkkiot	-452	-376
Muut hallintokulut	-616	-792
Yhteensä	-3 165	-2 913

2.7 Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2024	2023
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 701	-1 239

2.8 Liiketoiminnan muut kulut

	2024	2023
Vuokratulot	-573	-566
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	-91	-107
Vakuutus- ja viranomaismaksut	-251	-247
Muut kulut	-6	2
Yhteensä	-921	-918

2.9 Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopaperien arvonalentumiset

Tuloslaskelmaan kirjatut lopulliset tappiot	2024	2023
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-1	-

2.10 Tilinpäätössiirrot

	2024	2023
Saadut ja annetut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	8 569	8 545
UB Rahastoyhtiö Oy	1 500	480
UB Nordic Forest Management Oy	19 515	1 650
UB Nordic Forest Fund IV Management Oy	25	-
UB Corporate Finance Oy	-250	-
UB Rahoitus Oy	-126	-
UB Pankkiiriliike Oy	-	875
Yhteensä	29 233	11 550
Poistoeron muutos	3	-17
Yhteensä	29 236	11 533

2.11 Tuloverot

	2024	2023
Tuloverot tilikauden tuloksesta	-5 394	-1 887
Tuloverot edelliseltä tilikaudelta	1	-4
Yhteensä	-5 392	-1 891

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

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

3 | EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN TASE-ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT (FAS) (1000 EUR)

3.1 Saamiset luottolaitoksilta

Kaikki vaadittaessa maksettavia	2024	2023
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	729	988
Yhteensä	729	988

3.2 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

	2024	2023
Vaihtovelkakirjalaina	-	-
Saamiset saman konsernin yhtiöiltä	290	699
Yhteensä	290	699

3.3 Saamistodistukset

Saamistodistukset 2024

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

Saamistodistukset 2023

Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	-	-	-
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	-	-	-
Muut saamistodistukset	-	-	-

3.4 Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet 2024

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	14 534	7 910	22 444
<i>joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät</i>	14 534	4 515	19 049
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	-	28 811	28 811

Osakkeet ja osuudet 2023

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	2 949	4 667	7 616
<i>joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät</i>	2 949	2 418	5 367
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	-	28 811	28 811

3.5 Aineettomat hyödykkeet

	2024	2023
IT-ohjelmat	5 402	4 510
Toimitilojen perusparannukset	476	605
Yhteensä	5 878	5 116

3.6 Aineelliset hyödykkeet

	2024	2023
Koneet ja kalusto	320	408

3.7 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

	2024	2023
Muut aineettomat hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	11 191	8 211
Lisäykset	2 358	2 980
Hankintameno 31.12.	13 549	11 191
Kertyneet poistot 1.1.	-6 075	-4 942
Tilikauden poisto	-1 596	-1 133
Kertyneet poistot 31.12.	-7 671	-6 075
Kirjanpitoarvo 31.12.	5 878	5 116

Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	1 166	900
Lisäykset	17	266
Hankintameno 31.12.	1 183	1 166
Kertyneet poistot 1.1.	-758	-653
Tilikauden poisto	-105	-105
Kertyneet poistot 31.12.	-863	-758
Kirjanpitoarvo 31.12.	320	408

3.8 Muut varat

	2024	2023
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1 849	353
Muut varat	2	2
Yhteensä	1 851	355

3.9 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2024	2023
Verosaamiset	133	150
Muut siirtosaamiset	361	330
Yhteensä	494	480

3.10 Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

Muut kun vaadittaessa maksettavat	2024	2023
Luottolaitoksille	-	-
Yhteensä	-	-

3.11 Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

Vaadittaessa maksettavat	2024	2023
Samaan konserniin kuuluville yrityksille	475	4 089
Yhteensä	475	4 089

3.12 Muut velat

	2024	2023
Verovelat	15	172
Muut lyhytaikaiset velat	792	443
Yhteensä	807	615

3.13 Siirtovelat ja saadut ennakot

	2024	2023
Koroista johtuvat erät	3	1
Henkilöstösidonnaiset velat	2 198	1 889
Verovelka	3 502	387
Yhteensä	5 703	2 277

3.14 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

	2024		2023	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat				
Käteisvarat	0	0	0	0
Saamiset luottolaitoksilta	729	729	988	988
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	290	290	699	699
Saamistodistukset	492	492	-	-
Osakkeet ja osuudet	22 444	22 444	7 616	7 616
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	28 811	28 811	28 811	28 811
Yhteensä	52 766	52 766	38 114	38 114
Rahoitusvelat				
Velat luottolaitoksille	-	-	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	475	475	4 089	4 089
Yhteensä	475	475	4 089	4 089

3.15. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma

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

31.12.2023

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

31.12.2024

Sopimusperusteiset rahavirrat					
1 000 euroa	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

31.12.2023

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

3.16 Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

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	

31.12.2023

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

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

	2024	2023
Osakepääoma 1.1.	5 464	5 464
Osakepääoman korotus	-	-
Osakepääoma 31.12.	5 464	5 464
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 1.1.	23 446	25 150
Osakeannit	2 963	-
Pääomanpalautus	-5 472	-1 613
Omien osakkeiden osto	-	-91
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 31.12.	20 936	23 446
Voittovarot edellisiltä tilikausilta 1.1.	8 565	8 277
Osingonjako	-5 386	-8 073
Omien osakkeiden osto	-576	-204
Voittovarot edellisiltä tilikausilta 31.12.	2 603	-
Tilikauden voitto (tappio)	25 306	8 565
Oma pääoma 31.12.	54 310	37 475

Tiedot osakkeista ja osakepääomasta on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 26.

4 | VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA
KOSKEVAT LIITETIEDOT (1000 EUR)

4.1 Annetut vakuudet

Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet	2024	2023
Pankkilainatakaus	940	940

4.2 Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

4.3 Leasing- ja vuokravastuut

	2024	2023
Vuokrasopimus Oy Julius Tallberg Ab, alle vuoden vastuut	433	428

4.4 Muut taseen ulkopuoliset vastuut

	2024	2023
Sijoituslaitokset	4 257	4 626

5 | MUUT LIITETIEDOT (1000 EUR)

5.1 Tilintarkastuspalkkiot

	2024	2023
Lakisääteiset	44	41
Muut palkkiot	7	5

Hallituksen ehdotus varojenjaosta

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2024 oli 25 306 153,19 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2024 olivat 48,8 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 27,9 miljoonaa euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan pääoman rahastossa 20,9 miljoonaa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2024 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella maksetaan osinkoa yhteensä 1,10 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osingonjako yhteensä laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on 12 026 503,50 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa.

Hallitus ehdottaa, että osinko jaetaan kahdessa erässä siten, että osinko maksetaan huhtikuussa ja lokakuussa. Osingon ensimmäinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 25.3.2025 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 1.4.2025. Osingon toinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 26.9.2025 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 3.10.2025. 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 27. päivänä helmikuuta 2025

Johan Linder
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 27. päivänä helmikuuta 2025

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.–31.12.2024. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedo merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös, jossa laaja tuloslaskelma osoittaa voittoa 18,439 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 25,306 miljoonaa euroa, antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntonamme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 9.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätöksen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

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

TILINTARKASTUKSEN KANNALTA KESKEISET SEIKAT

KUINKA KYSEISIÄ SEIKKOJA KÄSITELTIIN TILINTARKASTUKSESSA

Palkkiotuottojen tulouttaminen (konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetieto 3.2 s. 124)

- United Bankers -konsernin hallinnoimat varat oikeuttavat hallinnointi- ja tuotto-palkkioihin sekä muihin palkkioihin asiakas- ja yhteistyötaiden kanssa solmittujen sopimusten perusteella. Palkkiotuotot saattavat vaihdella huomattavasti vuosien välillä.
- Palkkiotuottojen laskenta tapahtuu sopimus- ja muiden lähtötietojen pohjalta järjestelmäperäisesti ja osittain manuaalisesti, jolloin niiden laskennan oikeellisuuteen sisältyy riskiä.
- Rahastojen hallinnointi- ja tuottopalkkioiden määrä konsernitilinpäätöksessä oli 48,3 miljoonaa euroa.
- Omaisuudenhoidon palkkiot, strukturoitujen sijoitusten palkkiot sekä pääoma-markkinapalveluiden 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.
- Olemme perehtyneet palkkiotuottoihin liittyviin liiketoimintaprosesseihin sekä arvioineet kontrolloimpyäristöä.
- 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 rahastosisimuksiin tai rahastojen sääntöihin.
- Omaisuudenhoidon, strukturoitujen sijoitusten sekä pääomamarkkinapalveluiden palkkioiden osalta olemme sopimusten perusteella tarkastaneet tuloutuksen ajankohtaa ja tuloutettujen palkkioiden määrää.
- Arvioimme konsernin palkkiotuottoihin liittyvien liitetietojen riittävyyttä ja asianmukaisuutta suhteessa IFRS 15 -standardiin.

Liikearvon arvostaminen (konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetieto 18.3 s. 136-137)

- United Bankers -konserni on aikaisempina vuosina laajentanut toimintaansa yrityshankintojen kautta, minkä seurauksena konsernitaseeseen sisältyi liikearvoa 15,6 miljoonaa euroa. Liikearvon osuus konsernin kokonaisvaroista on 18 % ja konsernin omasta pääomasta 25 %.
- Liikearvon arvostaminen perustuu johdon arvioihin konsernin rahavirtaa tuottavien yksiköiden käyttöarvosta. Käyttöarvon määrittämiseen vaikuttavia seikkoja ovat mm. liikevaihdon kasvu, konsernin toiminnan kannattavuus sekä rahavirtojen diskonttauksessa käytetty diskonttokorko.
- Liikearvon arvostus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka johtuen ennusteisiin liittyvästä arvionvaraisuudesta ja koska liikearvon osuus konsernin taseesta ja omasta pääomasta on merkittävä.
- Olemme perehtyneet johdon käyttämiin menetelmiin, arvostuslaskelmiin ja laskelmien taustaoletuksiin ja verranneet arvonalentumistestauksessa noudatettuja periaatteita IAS 36 Omaisuuserien arvon alentuminen -standardin vaatimuksiin.
- Olemme arvioineet keskeisiä laskelmissa käytettyjä oletuksia, kuten liikevaihdon kasvua, toiminnan kannattavuutta ja diskonttauskorkoa suhteessa konsernin budjettiin, ulkopuolisiin tietolähteisiin sekä omiin näkemyksiimme asianmukaisista oletuksista.
- Olemme tarkastaneet laskelmien teknisen oikeellisuuden sekä arvioineet johdon aiempien ennusteiden tarkkuutta.
- Arvioimme liikearvoa sekä arvonalentumistestausta koskevien liitetietojen riittävyyttä ja asianmukaisuutta sekä arvonalentumistestauksessa esitettyjen herkkyyssanalyyysien asianmukaisuutta

Konsernitilinpäätöksen tai emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2 kohdan c alakohdassa tarkoitettuja merkittäviä olennaisen virheellisuuden riskejä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konserni-tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyskykyä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme 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 kirjanpidoillisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa 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.

- Suunnittelemme ja suoritamme konsernin tilintarkastuksen hankkiaksemme konsernitilinpäätöstä koskevan tilintarkastuslausunnon laatimisen perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä 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 23 vuotta. United Bankers Oyj:stä tuli yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö 18.6.2020. KHT Janne Elo on toiminut Yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana vuodesta 2011 alkaen.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

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

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömmme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatioissa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä, 27. päivänä helmikuuta 2025

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT

United Bankers Oyj:n hallitukselle

Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon, jonka kohteena on United Bankers Oyj:n (y-tunnus 2355443–6) komission teknisen sääntelystandardin mukaisesti laadittu tilinpäätös 743700J2W03J6XGFG77-2024-12-31-0-fi.zip tilikaudelta 1.1.-31.12.2024.

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.

Helsingissä, 27. päivänä helmikuuta 2025

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT



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 toimeksiannon 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 743700J2W03J6XGFG77-2024-12-31-0-fi.zip sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat sekä liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot tilikaudelta 1.1.-31.12.2024 on olennaisilta osin merkitty komission teknisen sääntelystandardin vaatimusten mukaisesti.

Lausuntonne United Bankers Oyj:n konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta tilikaudelta 1.1.-31.12.2024 on annettu tilintarkastuskertomuksellamme päivätty 27.2.2025. Tällä raportilla emme anna konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta lausuntoa tai muuta varmennusjohtopäätöstä.

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinta on osa United Bankers -konsernin johtamista ja päätöksentekoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla ja siten osa sen luotettavaa hallintoa. Vakavaraisuuden hallintaprosessin tavoitteena on turvata United Bankers -konsernin riskinkantokyky suhteessa toiminnan kaikkiin olennaisiin riskeihin ja varmistaa siten toiminnan jatkuvuus pitkällä tähtäyksellä. Lähtökohtana on, että United Bankers -konsernissa omien varojen määrä, laatu ja kohdentuminen riittävät jatkuvasti kattamaan konserniin kohdistuvat olennaiset riskit.

United Bankers -konsernin hallituksella on kokonaisvastuu vakavaraisuuden hallinnasta. Hallitus hyväksyy ja arvioi vuosittain periaatteet koskien vakavaraisuuden hallintaa ja prosessia sekä vakavaraisuustietojen julkistamista. Vakavaraisuutensa turvaamiseksi United Bankers -konsernissa asetetaan riskiperusteiset pääomatavoitteet ja laaditaan tavoitteiden saavuttamiseksi pääomasuunnitelma, jonka konsernin hallitus hyväksyy. Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin johtoa varmistamalla osaltaan, että konsernin toiminnassa ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa konserniin kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuudelle tai likviditeetille.

Vakavaraisuuden hallinnan käytännön vastuu on ensisijaisesti konsernin taloushallinnolla ja toimivalla johdolla. Vakavaraisuuden hallintaprosessi on liiketoiminta- ja pääomastrategian muodostama kokonaisuus. Vakavaraisuuden hallinnan pohjana toimivat vuosittain päivitettävät konsernin liiketoimintasuunnitelma, budjetti sekä pääomasuunnitelma. United Bankers -konsernissa pyritään ennakoivaan pääomasuunnitteluun. Konsernissa arvioidaan ja ylläpidetään tarvittavan sisäisen pääoman määrää, laatua ja jakautumista. Määrän tulee riittää kattamaan riskit, joille United Bankers -konserni altistuu tai voi altistua. Konsernissa tehdään riskienhallintatoiminnon koordinoimana vuosittainen riskikartotus, jonka avulla pyritään osaltaan tunnistamaan, arvioimaan, mittaamaan ja rajoittamaan riskejä, joiden toteutuminen vaarantaisi konsernin tavoitteiden saavuttamisen ja vaikuttaisi negatiivisesti muun muassa pääomien määrään. Pääomasuunnitelmissa

on määritelty tavoitteet vakavaraisuustasolle sekä keskeisimmät riskit ja niiden hallintakeinot.

United Bankers -konsernin riskiperusteisen pääomantarpeen mittaamisen ja arvioinnin lähtökohtana vakavaraisuuden hallinnassa on Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamat tulokset. United Bankers arvioi vähimmäispääomantarpeen Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamien tulosten perusteella ja syventää tarkastelua ottamalla mukaan näiden riskien sellaiset ulottuvuudet, jotka jäävät Pilari 1 -laskennan ulkopuolelle (niin sanotut Pilari 2 -elementit). United Bankers -konsernin kokonaisvakavaraisuussuhteelle on asetettu 13 prosentin minimitalvotetaso, jota seurataan. Toimiva johto ja taloushallinto valvovat, että vakavaraisuuden hallinta vastaa määriteltyä riskiprofiilia ja vakavaraisuustavoitteita. Taloushallinto raportoi valvontahavainnoista säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Tilintarkastusyhteisö suorittaa vuotuisen arvion konsernin vakavaraisuuden hallinnasta.

Konsernin vakavaraisuus

Sijoituspalveluyritysten vakavaraisuuskehikko (IFD/IFR) soveltuu konsernin toimiluvallisiin sijoituspalveluyrityksiin sekä emoyhtiöön United Bankers Oyj:hin omistusyhteisönä. Sääntelyn mukaisesti United Bankers -konsernin pääomavaade 31.12.2024 määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Konsernin vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa erittäin hyvällä tasolla.

Konsernin ydinpääoma (CET 1) per 31.12.2024 oli 20,5 miljoonaa euroa (15,6 miljoonaa euroa) ja konsernin omat varat suhteessa vaadittavaan vähimmäispääomavaateeseen olivat 355,1 prosenttia (301,6 prosenttia). IFR-sääntelyn mukaisen pääomavaateen perusteella laskettu konsernin vakavaraisuussuhdeluku 31.12.2024 oli 28,4 prosenttia (24,1 prosenttia). Konsernin johto on asettanut vakavaraisuudelle 13 prosentin minimitalvotetason. Konsernin omavaraisuusaste oli 69,5 prosenttia 31.12.2024 (67,7 prosenttia 31.12.2023).



KONSERNIN VAKAVARAISUUS

1 000 euroa	IFR 31.12.2024	IFR 31.12.2023
Oma pääoma	61 500	51 572
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	61 500	51 572
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	22 172	21 692
Tilikauden vahvistamaton voitto	18 042	13 289
Muut vähennykset	792	963
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	41 006	35 944
Ydinpääoma (CET1)	20 494	15 627
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	-	-
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	20 494	15 627
Toissijainen pääoma (T2)	-	-
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	20 494	15 627
IFR Omien varojen vaade		
Ehdoton vähimmäisvaade	750	750
Kiinteiden yleiskustannusten vaade	5 772	5 181
K-tekijöiden vaade	4 065	1 931
Kokonaisvaade (rajoittavin)	5 772	5 181
Ydinpääoma (CET1) suhteessa omien varojen vaateeseen	355,1 %	301,6 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa omien varojen vaateeseen	355,1 %	301,6 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa omien varojen vaateeseen	355,1 %	301,6 %
Riskipainotetut erät yhteensä	72 152	64 758
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin	28,4 %	24,1 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin	28,4 %	24,1 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin	28,4 %	24,1 %

United Bankers Oyj

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2024

1. Johdanto

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

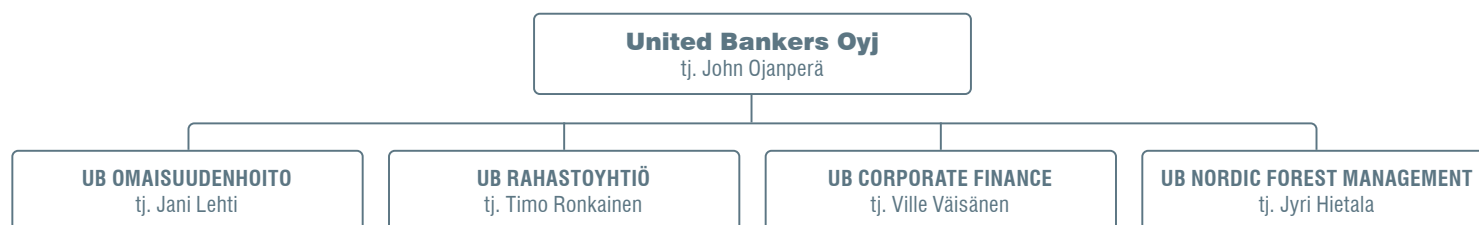
United Bankers noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman 1.1.2025 voimaan tulleen Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin ("hallinnointikoodi") suosituksia.¹ Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu hallinnointikoodin mukaisesti, joka on saatavilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

United Bankersin hallituksen tarkastusvaliokunta on tarkastanut tämän selvityksen. Yhtiön tilintarkastajat ovat tarkastaneet, 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 määräyksiin ja ohjeisiin sekä Helsingin Pörssin sääntöihin ja sisäpiiriohjeisiin. Yhtiö on sijoituspalveluyrityksen ja rahastoyhtiön omistusyhteisönä lisäksi velvollinen noudattamaan finanssialan erityissääntelyä. United Bankersin hallinnossa noudatetaan siten myös sijoituspalvelulain, soveltuvien osin luottolaitostoinnasta 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 kestävä kehitystä. Tämä näkyy yhtiön strategiassa, arvoissa ja toiminnassa. Vastuullisuus on myös keskeinen osa yhtiön arvonluontia ja United Bankersin kasvustrategiaa.

¹ Huomioiden hallinnointikoodin suosituksen 8 siirtymäsäännöksen.



2. Hallinnointia koskevat kuvaukset

2.1 Hallinnointirakenne

United Bankers -konserniin kuuluvat holdingyhtiönä toimivan emoyhtiö United Bankersin lisäksi yhtiön neljä täysin omistamaa tytäryhtiötä; UB Omaisuudenhoito Oy, UB Rahastoyhtiö Oy, UB Corporate Finance Oy ja UB Nordic Forest Management Oy, joista kaksi ensimmäiseksi mainittua ovat toimiluvallisia Finanssivalvonnan valvonnan alaisia yhtiöitä. United Bankers -konserniin kuuluvat lisäksi näiden tytäryhtiöiden tytäryhtiöt (jäljempänä kaikki edellä mainitut yhtiöt tytäryhtiöineen yhdessä "United Bankers -konserni").

United Bankersin hallinto, johtaminen ja valvonta jakautuvat yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken alla kuvatu mukaisesti. Yhtiön operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa 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. Tytäryh-

tiöiden 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 soveltuvien 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 päätöksentekaelin, jonka kautta yhtiön osakkeenomistajat osallistuvat yhtiön ohjaukseen ja valvontaan. Yhtiökokouksessa jokainen United Bankersin osake tuottaa yhden (1) äänen. Osallistumalla yhtiökokoukseen joko henkilökohtaisesti tai valtuutetun asiamiehen välityksellä osakkeenomistaja voi käyttää puhe- ja äänioikeuttaan ja osallistua yhtiön asioita koskevaan päätöksentekoon. Hallituksen päätöksellä yhtiökokoukseen saa osallistua myös siten, että osakkeenomistaja käyttää päätösvaltaansa tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla ennen yhtiökokousta tai kokouksen aikana. Hallitus voi myös päättää, että yhtiökokous järjestetään ilman kokouspaikkaa siten, että osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa täysimääräisesti ja ajantasaisesti tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla kokouksen aikana.

Osakeyhtiölaissa ja United Bankersin yhtiöjärjestyksessä on määriteltä 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 internetsivuille viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta.

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

Vuonna 2024 varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 22.3.2024. Yhtiön hallitus päätti, että yhtiön osakkeenomistajat voivat käyttää äänioikeuttaan myös äänestämällä ennakoon. Osakkeenomistajilla, jotka olivat yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakseluetteloon, oli mahdollisuus seurata yhtiökokousta verkkolähetyksenä. Yhtiökokouksessa oli edustettuna 66 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 vastaehtotuksia eivätkä esittäneet kysymyksiä.

Läsnä olivat lisäksi yhtiön hallituksen puheenjohtaja Johan Linder, hallituksen jäsenet Rasmus Finnilä, Rainer Häggblom, Tarja Pääkönen, Eero Suomela ja Lennart Robertsson, yhtiön toimitusjohtaja Patrick Anderson, yhtiökokouksen puheenjohtaja asianajaja Janne Rainvuori, yhtiön lakiasiaintohtaja Nina Rosenlew ja yhtiön

tilintarkastaja Oy Tuokko Ltd edustajanaan yhtiön päävastuullinen tilintarkastaja KHT Janne Elo. Läsnä oli myös yhtiön johtoryhmän jäseniä ja muuta henkilökuntaa sekä yhtiökokouksen rekisteröinti- ja äänestyspalvelun tarjoajan Innovatics Oy:n edustajia.

Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan koolle hallituksen katsoessa sen tarpeelliseksi. Myös tilintarkastajalla ja osakkeenomistajilla, jotka edustavat yli 10 prosenttia yhtiön osakkeista, on oikeus vaatia ylimääräisen yhtiökokouksen koollekutsumista käsittelemään esittämäänsä asiaa. Vuonna 2024 ei pidetty ylimääräisiä yhtiökokouksia.

2.3 Hallitus

2.3.1 Hallituksen kokoonpano

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet. Jäsenehdokkaat ilmoitetaan yhtiökokouskutsussa. 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 omistus-tiedot: nimi, syntymävuosi, hallituksen jäsenyyden alkamisvuosi, koulutus, kansalaisuus, päätoimi sekä heidän ja/tai määräysvaltayhteisönsä 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 22.3.2024 vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi seitsemän ja valitsi seuraavat jäsenet United Bankersin hallitukseen:

Hallituksen jäsen	Synt.	Jäsen alkaen	Koulutus	Kansalaisuus	Päätoimi	United Bankersin osakkeita/kpl 31.12.2024*
Johan Linder, puheenjohtaja vuodesta 2010	1959, mies	2010	OTK	Suomi	United Bankers Oyj, hallituksen puheenjohtaja; Oy Karl Fazer Ab, hallituksen jäsen	36 529
Lennart Robertsson, varapuheenjohtaja vuodesta 2018	1959, mies	2017	KTK	Ruotsi	United Bankers Oyj, hallituksen varapuheenjohtaja; InterFagervik AB, perustaja, hallituksen puheenjohtaja	2 910
Elisabeth Dreijer von Sydow	1985, nainen	2024	M.Sc. Intellectual Capital Management, B.Sc. Business Administration	Ruotsi	Oy Karl Fazer Ab, hallituksen jäsen	1 454
Rasmus Finnilä	1960, mies	2022 (jäsen myös vuosina 2013-2020)	KTM	Suomi	UB Omaisuudenhoito Oy, varainhoitaja	1 105 330
Rainer Häggblom	1956, mies	2014	MMM, KTM	Suomi	Häggblom & Partners Ltd. Oy, hallituksen puheenjohtaja	109 086
Tarja Pääkkönen	1962, nainen	2018	DI, TkL, TKT	Suomi	Boardman Oy, Partner	10 342
Eero Suomela	1953, mies	2020	KTM	Suomi	Hallitusammattilainen	10 000
*) Hallituksen jäsenten ja heidän määräysvalta-yhteisöjensä osakkeet yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2024						Yhteensä 1 275 651

Hallitus valitsi puheenjohtajaksi Johan Linderin ja varapuheenjohtajaksi Lennart Robertssonin. Hallituksen sihteerinä toimi Nina Rosenlew, lakiasiainjohtaja. Hallituksen jäsenet eivät kuulu yhtiön operatiiviseen johtoon.

2.3.2 Hallituksen kokoonpanoa koskevan ehdotuksen valmistelu

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole määrätty hallituksen jäsenten asettamisesta erityisessä järjestyksessä. Ehdotuksen varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten lukumäärästä, hallituksen kokoonpanosta ja palkitsemisesta tekevät yhtiön merkittävät osakkeenomistajat. Yhtiöllä ei ole erillistä osakkeenomistajien nimitystoimikuntaa.

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.

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 finanssisalaa koskevassa sääntelyssä ja ohjeistuksessa.

Yhtiö edesauttaa hallituksen työskentelyä antamalla hallituksen jäsenille riittävät tiedot yhtiön ja United Bankers -konsernin toiminnasta. United Bankersin hallituksen jäsenen on annettava hallitukselle ja yhtiölle riittävät tiedot pätevyytensä ja riippumattomuutensa arvioimiseksi sekä ilmoitettava tiedoissa tapahtuvista muutoksista. Hallitus tekee arvion jäsentensä riippumattomuudesta ja ilmoittaa arvion tuloksen yhtiön internetsivuilla. Riippumattomuuden arvioinnissa otetaan huomioon myös jäsenen lähipiiriin kuuluvien yksityishenkilöiden tai oikeushenkilöiden vastaavat olosuhteet. Yhtiöön rinnastetaan yhtiön kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt.

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

Hallituksen suorittaman hallinnointikoodin mukaisen jäsenkohtaisen kokonaisarvion perusteella hallituksen jäsenistä viisi ovat riippumattomia yhtiöstä; Johan Linder, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson, Eero Suomela ja Elisabeth Dreijer von Sydow. Johan Linder on toiminut yhtiön hallituksessa yhtäjaksoisesti yli kymmenen vuotta, mutta hänen riippumattomuutensa ei hallituksen tekemän kokonaisarvioinnin mukaan ole sen johdosta vaarantunut, eikä myöskään ole muita seikkoja tai asioita, jotka vaarantaisivat riippumattomuuden. Hallituksen arvion mukaan kuusi hallituksen jäsenistä ovat riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista; Johan Linder, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson, Eero Suomela ja Elisabeth Dreijer von Sydow. Riippumattomia sekä yhtiöstä että yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista ovat viisi yhtiön hallituksen jäsenistä; Johan Linder, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson, Eero Suomela ja Elisabeth Dreijer von Sydow.

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, sukupuolia, koulutustaustoja ja toimikausien pituuksia. 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

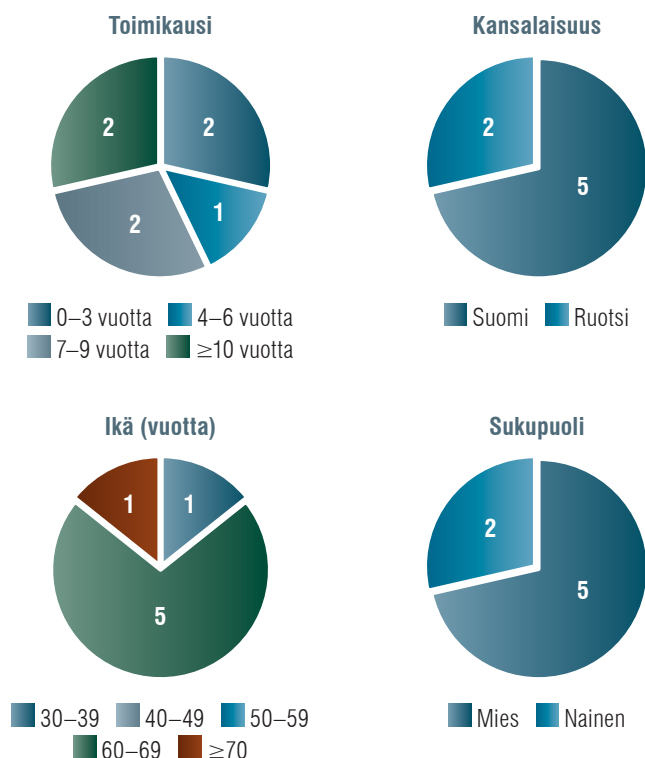
Yhtiö on 2024 toteuttanut hallituksen kokoonpanossa hallituksen monimuotoisuutta koskevia periaatteita. Tilikauden 2024 päättyessä hallituksen jäsenet edustivat kokemusta eri johto- ja hal-

litustehtävistä, tuntemusta pääomamarkkinoista ja liike-elämästä, ja heillä oli toisiaan täydentävä koulutustausta, osaaminen ja kokemus.

United Bankersin hallituksen jäsenistä kaikilla on korkeakoulututkinnot, jotka edustavat kauppa-, oikeus-, maa- ja metsätalous- sekä insinööritieteitä. Hallituksen jäsenten toimikausista pisin oli kestänyt 14 vuotta ja lyhin alle vuoden, mediaanin ollessa kuusi vuotta. Hallituksen jäsenten keski-ikä oli kuusikymmentäkaksi vuotta ja nuorimman ja vanhimman jäsenen ikäero oli kolmekymmentäkaksi vuotta.

Hallituksessa oli vuonna 2024 viisi miestä (71 %) ja kaksi naista (29 %).

Hallituksen monimuotoisuus (31.12.2024)



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 liiketoimintalueiden strategia ja visio sekä valvoa strategian toimeenpanoa
- Hyväksyä yhtiön liiketoiminnalliset ja taloudelliset tavoitteet sekä konsernin ja liiketoimintasegmenttien strategiset suunnitelmat, seurata konserniyhtiöiden operatiivisen liiketoiminnan kehitystä, muutoksia toimintaympäristössä ja asetettujen tavoitteiden saavuttamista
- Hyväksyä yhtiön ja United Bankers -konsernin organisaatorakenne ja arvot
- Varmistaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukainen järjestäminen sekä huolehtia hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä
- Hyväksyä sisäisen hallinnon ja ohjauksen periaatteet sekä seurata niiden asianmukaisuutta
- Hyväksyä tarkastusvaliokunnan esityksestä sääntelyn edellyttämät ja hallituksen hyväksyntää vaativat sisäiset ohjeet, periaatteet ja politiikat
- Hyväksyä tarkastusvaliokunnan esityksestä selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä
- Hyväksyä United Bankers -konsernin vastuullisuusperiaatteet ja -raportti
- Päättää hallituksen valiokuntien perustamisesta ja kokoonpanosta
- Hyväksyä hallituksen, valiokuntien ja johtoryhmän työjärjestykset ja arvioida niiden sisältöä, tarkoituksenmukaisuutta ja ajantasaisuutta

- Päättää toiminnan kannalta taloudellisesti merkittävistä tai periaatteellisesti tärkeistä asioista, uudelleenjärjestelyistä, liiketoimintojen perustamisesta, muuttamisesta tai lakkauttamisesta, investoinneista, yrityskaupoista ja divestoinneista
- Päättää yhtiön osakkeisiin ja muihin rahoitusvälineisiin liittyvistä asioista ja yhtiöoikeudellisista toimenpiteistä
- Hyväksyä merkittävät sopimukset, kaupat ja muut järjestelyt United Bankers -konsernin lähipiiriin kuuluvien ja konserni-yhtiöiden välillä
- Käsitellä säännöllisesti raportointi yhtiön taloudellisesta tilanteesta, mukaan lukien vakavaraisuus ja likviditeetin hallinta, yhtiön ja United Bankers -konsernin tuloksesta sekä myynnin ja henkilöstön kehityksestä
- Seurata tilinpäätös- ja muuta taloudellista raportointia ja raportoinnin luotettavuutta
- Hyväksyä yhtiön tilinpäätökset ja puolivuositarkastukset sekä tulostiedotteet
- Arvioida hallituksen jäsenten riippumattomuutta ja pätevyyttä vuosittain ja seurata, että hallituksen jäsenet täyttävät riippumattomuusvaatimukset
- Arvioida toimintaansa itsearviointina kerran vuodessa toimikauden lopussa, sisältäen myös valiokuntatyön arvioinnin
- Arvioida ja antaa palautetta toimitusjohtajalle hänen toiminnastaan vuosittain
- Nimittää ja vapauttaa toimitusjohtaja, päättää toimitusjohtajan palvelusopimuksen ehdot sekä toimitusjohtajan esityksestä nimittää yhtiön johtoryhmän jäsenet
- Valvoa toimitusjohtajan toimien tarkoituksenmukaisuutta, valvoa ja ohjata yhtiön toimivaa johtoa
- Hyväksyä ja ehdottaa yhtiökokoukselle palkitsemispolitiikkaa
- Hyväksyä palkitsemisvaliokunnan esityksestä United Bankers -konsernin palkitsemisjärjestelmien periaatteet
- Hyväksyä ja esitellä yhtiökokoukselle palkitsemisraportti, hyväksyä muut palkitsemista koskevat tiedot
- Seurata ja valvoa sisäisen valvonnan ja tarkastuksen sekä riskien- ja 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 kokonaisriski-strategia ja valvoa sitä, käsitellä raportti riskienhallinnasta, compliance-toiminnosta sekä toteutuneista riskeistä
- Kutsua koolle yhtiökokous ja tehdä sille ehdotuksia, määritellä yhtiön osinkopolitiikka ja tehdä yhtiökokoukselle ehdotus osingon jakamisesta
- Vahvistaa United Bankers -konsernin henkilöstösuunnitelman tavoitteet
- Käsitellä vireille tulleet ja uhkaavat oikeudelliset ja hallinnolliset prosessit, joilla voi olla merkittävä vaikutus yhtiön taloudelliseen asemaan

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

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

2.3.6 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 2024 aikana yhteensä 13 kertaa.

Hallituksen jäsenten läsnäolo kokouksissa 2024:

Hallituksen jäsen	Osallistuminen kokouksiin
Johan Linder, puheenjohtaja	13/13
Lennart Robertsson, varapuheenjohtaja	13/13
Rasmus Finnilä	13/13
Rainer Häggblom	13/13
Tarja Pääkkönen	12/13
Eero Suomela	13/13
Elisabeth Dreijer von Sydow	8/8

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 2024 ja osallistuminen kokouksiin ilmenee seuraavasta taulukosta.

Tarkastusvaliokunnan jäsen	Osallistuminen kokouksiin
Eero Suomela, puheenjohtaja	6/6
Rainer Häggblom	5/6
Johan Linder	6/6

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 2024 ja osallistuminen kokouksiin ilmenee seuraavasta taulukosta.

Palkitsemisvaliokunnan jäsen	Osallistuminen kokouksiin
Johan Linder, puheenjohtaja	7/7
Tarja Pääkkönen	7/7
Lennart Robertsson	7/7
Elisabeth Dreijer von Sydow	4/4

2.5 Toimitusjohtaja

Yhtiön hallitus nimitti John Ojanperän (s. 1981), KTM, United Bankers Oyj:n uudeksi toimitusjohtajaksi 1.11.2024 alkaen. United Bankers -konsernin palveluksessa vuonna 2014 aloittanut Ojanperä toimi aikaisemmin UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtajana ja United Bankersin johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2016. Lisäksi hän on toiminut UB Omaisuudenhoidon Oy:n hallituksen puheenjohtajana sekä hallituksen jäsenenä useissa muissa konsernin tytäryhtiöissä.

United Bankersin toimitusjohtajana toimi 31.10.2024 saakka Patrick Anderson (s. 1979), KTM. Anderson toimi yhtiön toimitusjohtajana vuodesta 2007 lähtien. Anderson erosi tehtävästään omasta aloitteestaan ja toimii yhtiössä Ojanperän neuvonantajana 1.11.2024 alkaen varsinaisen yhtiökokouksen 2025 päätty-

miseen asti. United Bankersin merkittävät osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 40 prosenttia yhtiön osakkeista, ilmoittivat 17.10.2024 ehdottavansa yhtiön varsinaiselle yhtiökokoukselle 2025, että Anderson valitaan United Bankersin hallituksen jäseneksi. Hallituksen nykyiset jäsenet olivat ilmoittaneet valitsevansa Andersonin hallituksen puheenjohtajaksi, mikäli heidät ja Anderson valitaan hallituksen jäseniksi vuoden 2025 varsinaisessa yhtiökokouksessa. Ehdotus julkistettiin 22.1.2025.

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

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

2.6 Muu johtoryhmä

United Bankersin johtoryhmän tehtävänä on avustaa United Bankersin toimitusjohtajaa yhtiön ja United Bankers -konsernin operatiivisessa johtamisessa hallituksen asettamien tavoitteiden mukaisesti.

Johtoryhmä käsittelee ja valmistelee muun muassa liiketoimintojen strategiaan ja United Bankers -konsernin sisäisiin toimintaohjeisiin liittyviä asioita. Johtoryhmä kokoontuu pääsääntöisesti kerran viikossa. Johtoryhmä ei ole varsinainen yhtiöoikeudellinen toimielin, mutta sillä on tosiasiallisesti merkityksellinen asema yhtiön johdon organisaatiossa.

Yhtiön johtoryhmä vuonna 2024

Nimi	Tehtävä	Henkilötiedot	Osakeomistus yhtiössä henkilökohtaisesti tai määräysvalta-yhtiön kautta tilikauden lopussa 31.12.2024, kpl
John Ojanperä	United Bankers Oyj:n toimitusjohtaja 1.11.2024 alkaen, UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja 31.10.2024 saakka	Syntymävuosi: 1981, mies Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2016	71 045
Patrick Anderson	United Bankers Oyj:n toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsen 31.10.2024 saakka	Syntymävuosi: 1979, mies Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen 2007–31.10.2024	600 000
Jani Lehti	UB Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtaja	Syntymävuosi: 1966, mies Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2012	498 346
Inka Noramaa	United Bankers Oyj:n sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja	Syntymävuosi: 1975, nainen Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2018	89 509
Timo Ronkainen	UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja 1.11.2024 alkaen, UB Omaisuudenhoito Oy:n instituutio-varainhoidon johtaja 31.10.2024 asti	Syntymävuosi: 1965, mies Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2012	248 655
Jarkko Saukkola	United Bankers Oyj:n hallintojohtaja	Syntymävuosi: 1968, mies Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2018	16 745
Jukka Rasku	Johtaja, UB Private	Syntymävuosi: 1979, mies Koulutus: KTM Johtoryhmän jäsen vuodesta 2020	21 729

Aikavälillä 1.1.2024–31.10.2024 johtoryhmässä oli kuusi miestä ja yksi nainen ja aikavälillä 1.11.2024–31.12.2024 viisi 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](https://www.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 sääntelymukaisen toiminnan.

Hallitus vahvistaa riskienhallinnan, sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja compliance-toiminnon periaatteet, vastuut, konsernin riskilimiitit ja muut yleisohjeet, joiden mukaan sisäinen valvonta, riskienhallinta, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus organisoidaan. Toimitusjohtaja vastaa hallituksen vahvistamien periaatteiden implementoinnista United Bankers -konsernin organisaatiossa.

United Bankers -konsernin sisäinen valvonta ja riskienhallinta rakentuvat kolmen puolustuslinjan periaatteelle:

3.1.1 Liiketoimintayksiköt – ensimmäinen puolustuslinja

Riskienhallinta on osa sisäistä valvontaa. Konsernin tytäryhtiöllä ja liiketoimintayksiköllä on näin ollen ensimmäisenä puolustuslinjana toteuttamisvastuu riskien tunnistamisesta, riskienhallinta-toimenpiteistä 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 toi-

sen 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 toteutumista, menetelmien ja periaatteiden käyttöönottoa sekä hallinnon ja liiketoiminnan lainmukaisuutta.

Riskienhallintatoiminto tukee United Bankers -konsernin sekä sen valittavien tytäryhtiöiden johtoa ja liiketoimintaa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan riskienhallinta-, valvonta- sekä 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 valvonasta United Bankers -konsernin toiminnassa ja tukee johtoa ja liiketoimintayksiköitä lainsäädännön, viranomaismääräysten ja sisäisten ohjeiden soveltamisessa. Compliance-toiminto kehittää ja valvoo asianmukaisten menettelytapojen noudattamista asiakassuhteessa 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 tarkas-

tuksen esittelystä. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on kohdistetu-
tuin tarkastuksin objektiivisesti ja järjestelmällisesti arvioida United
Bankers -konsernin sisäisen valvontajärjestelmän toimivuutta,
tarkoituksenmukaisuutta ja tehokkuutta sekä sisäisten ohjeiden
noudattamista ja näiden kehittämistä. Jokaisesta sisäisestä tar-
kastuksesta tehdään erillinen tarkastusraportti. Tarkastusraport-
tiin sisältyvät sisäisen tarkastuksen havainnot sekä suositukset
korjaaviksi toimenpiteiksi.

United Bankers -konsernilla ei ole omaa erillistä sisäisen tar-
kastuksen toimintoa. Sisäisen tarkastuksen toiminto on United
Bankers -konsernissa järjestetty ulkoistettuna palveluna, jota hoi-
taa yhtiön hallituksen päättämä ulkopuolinen hyvämaineinen toi-
mija. Vuonna 2024 sisäisestä tarkastuksesta vastasi KPMG Oy
Ab.

3.3 Taloudellinen raportointiprosessi

United Bankers -konsernin taloudellisen raportoinnin valvonnasta
vastaa emoyhtiön hallitus. Hallitus valvoo taloudellista raportoin-
tia tarkastusvaliokunnan avustuksella. Tarkastusvaliokunnan teh-
täviin kuuluu lisäksi riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan säännöl-
linen arviointi sekä tilintarkastuksen seuranta.

United Bankersin toimitusjohtajan ja talousjohtajan tehtävänä
on varmistaa, että kirjanpito ja taloudellinen raportointi ovat lain,
sovellettavien laadintaperiaatteiden ja United Bankersin hallituk-
sen antaman ohjeistuksen mukaisia. United Bankers -konser-
nin kirjanpito ja taloudellinen raportointi on keskitetty emoyhtiön
taloushallintoon. United Bankersin taloushallinto vastaa keskite-
tysti ulkoisesta laskennasta sekä raportoinnista hallitukselle ja
johtoryhmälle. United Bankersin taloushallinto vastaa myös kun-
kin liiketoimintayksikön kehityksen seurannasta ja raportoinnista.
Hallitus, tarkastusvaliokunta, toimitusjohtaja ja johtoryhmä vas-
taavat seurannasta ja varmistavat siten sisäisten kontrollien tehok-
kuuden.

United Bankersin konsernitilinpäätös 2024 on laadittu kansain-
välisten IFRS-standardien (International Financial Reporting
Standards) mukaisesti. IFRS-standardien ohella United Bankers
-konsernin tilinpäätöksen laadintaan sovelletaan sijoituspalvelu-

yrietyksiin ja rahastoyhtiöihin soveltuvaa sääntelyä, määräyksiä ja
ohjeita. United Bankers -konserni laatii vuosittain päätöksen lisäksi
puolivuosittain julkistettavan puolivuositarkastuksen IAS 34 -stan-
dardin mukaisesti. Taloudellista raportointia koskevia ohjeita ja
laskentaperiaatteita sovelletaan kaikissa konserniyhtiöissä.

3.4 Vakavaraisuuden hallinta

Yhtiön vakavaraisuuden hallinta on osa United Bankers -konser-
nin talousjohtamista ja -hallintoa sekä strategisella että operatiivi-
sella tasolla. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa
konsernin riskinkantokyky sekä häiriötön liiketoiminnan jatkumi-
nen myös mahdollisten odottamattomien tapahtumien varalta.
Pääomien riittävyyden arviointi perustuu riskien tunnistamiseen,
mittaamiseen ja arviointiin. Vakavaraisuuden hallinnalla ja enna-
koivalla pääomasuunnittelulla varmistutaan siitä, että United
Bankers -konsernin omat varat ovat riittävät kattamaan konserniin
ja liiketoimintoihin kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomapuskurin
riittävyyttä testataan stressitestein.

4. Tilintarkastus

Osakkeenomistajat valitsevat varsinaisessa yhtiökokouksessa
vuosittain yhtiölle tilintarkastajan, jonka tulee olla Keskuskauppa-
kamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Yhtiön hallituksen val-
misteleva ehdotus tilintarkastajaksi ilmoitetaan yhtiökokouksut-
sussa. United Bankersin varsinainen yhtiökokous 22.3.2024 valitsi
yhtiön tilintarkastajaksi Oy Tuokko Ltd:n, päävastuullisena tilintar-
kastajana KHT Janne Elo.

Tilintarkastajat tarkastavat, että United Bankers -konsernin tilin-
päätökset on laadittu soveltuvan lainsäädännön ja ohjeistuksen
mukaisesti ja antavat osakkeenomistajille ja muille sidosryhmille
oikeat ja riittävät tiedot konsernin toiminnan tuloksesta ja talou-
dellisesta asemasta. United Bankersin tilintarkastajat tarkastavat
osana vuosittaista tilintarkastustoimeksiantoa konsernin emoyh-
tiön ja tytäryhtiöiden kirjanpidon ja hallinnon. Sisäisen valvonnan
vaatimukset otetaan huomioon tilintarkastajien tilintarkastussuun-
nitelmissa. Tilintarkastajat antavat vuosittain tilintarkastuskerto-
muksen United Bankersin varsinaiselle yhtiökokoukselle. Lisäksi
tilintarkastajat raportoivat hallitukselle vuosittaisen tilintarkastus-

suunnitelman pääkohdat sekä antavat koko konsernia koskevan kirjallisen tilintarkastusraportin kunkin puolivuositarkastuksen ja tilinpäätöksen yhteydessä.

Tilintarkastajille maksettiin vuonna 2024 palkkioita kokonaisuudessaan 151 985 euroa. Tilintarkastuspalkkio oli 123 290 euroa. Tilintarkastukseen liittymättömät palkkiot olivat 28 695 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. Luettelo on merkitty lain edellyttämät tiedot johtoon kuuluvista henkilöistä, heidän lähipiiristään sekä näiden määräys- ja vaikutusvaltaisyhteisöistä. Luettelo johdon ilmoitusvelvollisista ja heidän lähipiiristään ei ole sisäpiiriluetelo.

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 sisäpiirilueteloita henkilöistä, joilla on pääsy sisäpiiritietoon. Hankekohtaiseen sisäpiiriin kuuluvat eivät saa käydä

kauppaa kyseisen yhtiön arvopapereilla hankkeen ollessa vireillä. United Bankers ylläpitää lisäksi pysyvistä sisäpiiriläisistä koostuvaa sisäpiiriluetelon täydennysosiota, joka sisältää tiedot sellaisista henkilöistä, joilla on jatkuvasti pääsy sisäpiiritietoon yhtiössä. Luettelot eivät ole julkisia.

United Bankers ylläpitää luetteloa myös henkilöistä, joilla on säännöllinen pääsy konsernin julkistamattomiin taloudellisiin tietoihin asemansa, tehtäviensä tai käyttöoikeuksiensa 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 vajaanvaltaisten, joiden edunvalvoja tällainen henkilö on, ja näiden henkilöiden määräysvaltaisyhteisöjen 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 lähipiiriluetelon laatimisesta, ylläpidosta ja päivittämisestä vastaa United Bankersin toimitusjohtaja yhdessä taloushallinnon kanssa.

Yhtiön ja sen lähipiirin välillä tehtävät liiketoimet ovat hyväksyttäviä, kun ne ovat yhtiön toiminnan tarkoituksen ja yhtiön edun mukaisia ja niille on liiketaloudellinen peruste. Lähipiiritoimien yhteydessä on noudatettava osakeyhtiölain yleisiä periaatteita, kuten osakeyhtiön tarkoitusta tuottaa voittoa, osakkeenomistajien yhdenvertaisen kohtelun periaatetta sekä yhtiön johdolla olevaa velvollisuutta edistää yhtiön etua huolellisesti toimien.

Yhtiön hallitus on määritellyt ja hyväksynyt United Bankersin lähipiiritoimien seurannan ja arvioinnin periaatteet. Hallituksen tarkastusvaliokunta seuraa ja arvioi, miten yhtiön ja sen lähipiirin kesken tehtävät sopimukset ja muut oikeustoimet täyttävät vaatimukset yhtiön tavanomaiseen toimintaan kuulumisesta ja markkinaehdoista. Tarkastusvaliokunta myös arvioi mahdollisia eturistiriitakysymyksiä yhtiön lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa suunnitelluissa liiketoimissa ja tekee hallitukselle suosituksia asianmukai-

sista toimenpiteistä suunniteltuja liiketoimia koskien. Mikäli suunniteltu liiketoimi poikkeaisi yhtiön tavanomaisesta liiketoiminnasta tai sitä ei toteutettaisi markkinaehtoisesti tai markkinakäytäntöjä vastaavien ehtojen mukaisesti, liiketoimi perutaan tai esitetään hallituksen hyväksyttäväksi.

Yhtiön toimitusjohtaja ja konsernihallinnon taloushallinto ja riskienhallintatoiminto seuraavat lähipiiritoimia osana yhtiön normaa-
leja raportointi- ja valvontakäytäntöjä.

United Bankersin ja sen lähipiirin välisistä olennaisista liiketoimista raportoidaan United Bankersin konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa. Arvopaperimarkkinalain mukaisesti sellaiset olennaiset lähipiiritoimet, jotka eivät kuulu tavanomaiseen liiketoimintaan tai joita ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin, julkistetaan myös pörssitiedotteena.

United Bankers Oyj

Palkitsemisraportti 2024

Johdanto

Tässä palkitsemisraportissa kuvataan United Bankers Oyj:n ("United Bankers" tai "yhtiö") hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemista tilikaudelta 2024. Palkitsemisraportti on laadittu osakeyhtiölain, arvopaperimarkkinalain, osakkeen liikkeeseenlaskijan palkitsemispolitiikasta ja palkitsemisraportista annetun valtiovaraministeriön asetuksen vaatimusten sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.1.2025 voimaan tulleen Hallinnointikoodin suositusten mukaisesti. Siinä kuvataan myös yhtiön taloudellista kehitystä viiden viime vuoden ajalta, jotta toteutunutta hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemista voidaan suhteuttaa siihen.

Yhtiön hallitus nimitti John Ojanperän (s. 1981), KTM, United Bankersin uudeksi toimitusjohtajaksi 1.11.2024 alkaen. Patrick Anderson (s. 1979), KTM, toimi yhtiön toimitusjohtajana 31.10.2024 saakka. Anderson toimii yhtiössä Ojanperän neuvonantajana 1.11.2024 alkaen, varsinaisen yhtiökokouksen 2025 päättymiseen asti.

United Bankersin hallituksen palkitsemisvaliokunta on tarkistanut tämän palkitsemisraportin, ja hallitus on hyväksynyt sen esitetäväksi ja osakkeenomistajien vahvistettavaksi United Bankersin vuoden 2025 varsinaisessa yhtiökokouksessa. Palkitsemisraporttia koskeva yhtiökokouksen päätös on neuvoa-antava. Vuoden 2024 varsinainen yhtiökokous vahvisti tilikauden 2023 palkitsemisraportin. Osakkeenomistajat eivät esittäneet kommentteja palkitsemisraporttiin yhtiökokouksessa, eikä siitä äänestetty.

Yhtiön tilintarkastaja on vahvistanut, että tässä palkitsemisraportissa on annettu yllä mainitussa valtiovaraministeriön asetuksessa määrätty tiedot.

Palkitsemisen periaatteet

Tämä palkitsemisraportti perustuu United Bankersin toimielinten palkitsemispolitiikkaan, ("Palkitsemispolitiikka"), jonka yhtiön varsinainen yhtiökokous käsitteli ja vahvisti 22.3.2024. Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkitseminen tilikaudella 2024 toteutettiin Palkitsemispolitiikan mukaisesti. Tilikaudella 2024 ei tehty väliaikaisia poikkeamia, eikä hallitus havainnut olosuhteita tai toimintaa, jotka olisivat aiheuttaneet tarpeen soveltaa ehtoja koskien toimitusjohtajan muuttuvien palkkioiden oikaisemista tai takaisinperintää.

Palkitsemispolitiikalla pyritään edistämään motivoivaa palkitsemiskulttuuria ja sitoutumista yhtiöön. Toimitusjohtaja kuuluu United Bankersin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmään ("Osakepalkkiojärjestelmä"), jonka tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa ja yhdistää omistajien sekä avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi pitkällä aikavälillä. Tavoitteena on myös sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja arvon kehitykseen perustuva kannustinjärjestelmä.

Toimitusjohtajan osittain suoritusperusteinen palkitseminen ylläpitää yhteyden yhtiön tuloksen ja toimitusjohtajan palkitsemisen välillä, ja Osakepalkkiojärjestelmän puitteissa asetetut tavoitteet ovat suoraan yhteydessä United Bankersin liiketoiminnan tulokellisuuteen. Toimitusjohtajan osakeomistus varmistaa osakkeenomistajien ja toimitusjohtajan etujen yhteneväisyyden.

Palkitseminen vuonna 2024 on tukenut United Bankersin liiketoimintastrategiaa. United Bankersin hallituksen palkitsemisvaliokunta ja hallitus ovat arvioineet toimitusjohtajan palkitsemista vuoden 2024 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. Yhtiölle keskeisen varainhoitoliiketoiminnan kehitys oli vahvaa vuonna 2024, ja yhtiön liikevaihto ja tulos nousivat uudelle ennätystasolle.

Yhtiö on asettanut neljä keskeistä mittaria, joiden se katsoo kuvaavan parhaiten liiketoiminnan tuloksellisuutta. Nämä ovat liikevaihto, hallinnoitavien varojen määrä, operatiivinen käyttökate ja kulu-tuottosuhde. Yhtiö on pystynyt tarjoamaan osakkeenomistajille vakaan tuoton, kuten osakkeen hintakehitys sekä osakekoh-taisen varojenjaon kehitys osoittavat.

Alla olevassa taulukossa esitetään yhtiön taloudellisten mittareiden kehitys 2020–2024:

Mittari IFRS	2020	2021	2022	2023	2024
United Bankers -konsernin liikevaihto, milj. EUR	34,4	43,8	48,6	52,1	62,1
Hallinnoitavat varat, mrd EUR	3,8	4,8	4,4	4,6	4,8
Operatiivinen käyttökate, milj. EUR	10,3	16,3	18,5	19,1	26,4
Kulu-tuottosuhde	0,74	0,66	0,65	0,67	0,62
Osakkeen arvo vuoden lopussa, EUR	10,70	14,20	13,60	14,40	17,80
Varojenjako, EUR/osake	0,51	0,80	0,90	1,00	1,10 ¹⁾

1) Hallituksen ehdotus varojenjaosta 21.3.2025 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Alla olevassa taulukossa esitetään vertailu hallituksen, toimitusjohtajan ja työntekijän keskimääräisen palkitsemisen kehityksestä 2020–2024:

Palkitseminen, EUR	2020	2021	2022	2023	2024
Hallituksen puheenjohtaja	30 000	30 000	33 990	35 240	35 240
Hallituksen muut jäsenet	20 000	20 000	23 750	25 000	25 000
Toimitusjohtaja Patrick Anderson, 31.10.2024 asti	262 286	325 474	381 469	510 040	437 171
Toimitusjohtaja John Ojanperä, 1.11.2024 alkaen	-	-	-	-	30 740
United Bankers -konsernin työntekijä, keskimäärin*	91 217	98 423	93 380	94 932	102 166

* United Bankers -konserniin kuuluvan työntekijän keskimääräinen palkkakehitys perustuu henkilöstökuluihin ilman henkilöstön sivukuluja jaettuna keskimääräisellä henkilöstömäärällä vuoden aikana.

Palkitsemispolitiikan mukaisesti toimitusjohtajan palkitseminen perustuu osittain ennalta asetettujen yhtiön liiketoiminnan tuloksen kehitykseen liittyvien, strategisten ja muiden määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamiseen. Siten tavoitteiden toteut-

taminen ja United Bankersin toteutunut kehitys heijastuvat toimi-tusjohtajalle Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti maksettuihin pitkän aikavälin suoritusperusteisiin tulospalkkioihin.

Hallituksen palkitseminen

Osakkeenomistajat päättävät vuosittain hallituksen palkkioista varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajien tekemän ehdotuksen perusteella. Vuonna 2024 palkkioita maksettiin yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 2023 ja 2024 päätösten mukaisesti. Vuonna 2024 maksettujen hallituksen jäsenten yhteenlaskettujen vuosipalkkioiden kokonaismäärä oli 153 990 euroa.

Hallituksen puheenjohtajalle maksettiin kiinteänä vuosipalkkiona 35 000 euroa ja muille hallituksen jäsenille, jotka eivät työskennelleet United Bankers -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, maksettiin kiinteänä vuosipalkkiona 25 000 euroa. Palkkiot maksettiin rahana. Hallituksen jäsenille maksettu vuosipalkkio kattoi myös valiokuntatyöskentelyn. Niille hallituksen jäsenille, jotka olivat United Bankers -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa työntekijöinä, ei yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti maksettu palkkiota hallitustyöstä.¹

Alla olevassa taulukossa esitetään United Bankersin hallituksen vuosipalkkiot. Palkkiot kattavat koko toimikauden, joka kestää valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka.

Hallituksen jäsen	Vuosipalkkio hallitustyöstä/EUR (ml. luontoisedut)*
Johan Linder (puheenjohtaja)	35 240
Lennart Robertsson (varapuheenjohtaja)	25 000
Elisabeth Dreijer von Sydow	25 000
Eero Suomela	25 000
Tarja Pääkkönen	25 000
Rainer Häggblom	25 000
Rasmus Finnilä**	0

* Erillistä kokouspalkkiota tai palkkiota valiokuntatyöskentelystä ei maksettu.
** United Bankers -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti erillistä palkkiota hallitustyöstä ei makseta.

¹ United Bankers -konserni hankki konsultointipalveluita yhtiön hallituksen jäsenen Rainer Häggblomin määräysvalta-yhtiöltä Häggblom & Partners Ltd. Oy:ltä vuonna 2024 yhteensä 110 122 eurolla. Rainer Häggblomille maksettiin hallituspalkkiota ja kokouspalkkiota United Bankersin muista konserniyhtiöistä yhteensä 3 400 euroa vuonna 2024. Hallituksen jäsenelle Rasmus Finnilälle, joka on työsuhteessa UB Omaisuudenhoito Oy:öön maksettiin ajalta 1.1.2024-31.12.2024 palkkaa ja muita etuuksia yhteensä 78 272 euroa. Työ-, toimi- tai asiamiehuhteessa United Bankers -konserniyhtiöihin oleville hallituksen jäsenille maksetut palkat tai palkkiot noudattivat United Bankers -konsernin tavanomaisia työ-, toimi- ja asiamiehuopimuskäytänteitä ja palkitsemisperiaatteita.



Toimitusjohtajan palkitseminen

United Bankersin toimitusjohtaja Patrick Andersonille maksetut palkkiot vuonna 2023 ja ajalla 1.1.2024—31.10.2024:

Palkitseminen	2024 EUR	Palkkio- rakenne %*	2023 EUR	Palkkio- rakenne %*
Kiinteä vuosipalkkio (sisältäen lomapalkan ja luontoisedut)	152 537	34,9	177 098	34,7
Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksojen perusteella rahana maksetut palkkiot yhteensä **	209 220	47,9	215 541	42,3
Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksojen perusteella yhtiön osakkeina maksetut palkkiot yhteensä **	75 414	17,2	76 272	15,0
Henkilöstöannin 2019 mukainen lisäosakeanti 2023***	-	-	41 130	8,0
Yhteensä	437 171	100,0	510 041	100,0

* Palkkiorakenne kuvaa kiinteän vuosipalkkion ja Osakepalkkiojärjestelmän mukaisten rahana ja osakkeina maksettujen palkkioiden suhteellisia osuuksia kokonaispalkitsemisesta.

** Sisältää Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti maksetut palkkiot edellisenä vuotena päättyneen ansaintajakson perusteella sekä maksetut Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti aikaisemmilta ansaintajakoilta kertyneet palkkiot, joiden maksua oli lykätty finanssialan aikaisemmin voimassa olleen sääntelyn mukaisesti maksettaviksi myöhemmin.

*** Yhtiö toteutti maksullisen henkilöstöannin syyskuussa 2019. Henkilöstöantiin liittyi maksuton lisäosakeanti, joka toteutettiin tammikuussa 2023.

United Bankersin toimitusjohtaja John Ojanperälle ei kiinteän kuukausipalkkion lisäksi maksettu muita palkkioita toimitusjohtajuutensa perusteella ajalla 1.11.–31.12.2024.

United Bankersin toimitusjohtajien palkkiot Patrick Andersonin osalta 1.1.–31.10.2024 sekä John Ojanperän osalta 1.11.–31.12.2024:

Palkitsemiselementti	Yhteenveto Palkitsemispolitiikan ehdoista	Soveltaminen vuonna 2024
Kiinteä peruspalkkio	Kiinteän palkitsemisen tason määrittelyssä huomioidaan toimitusjohtajan ammatillinen osaaminen, koulutustausta, asiantuntemuksen laajuus ja työkokemus sekä organisatorinen vastuu ja yleinen palkkataso vastaavissa tehtävissä.	Patrick Andersonin kiinteä vuosipalkka 1.1.–31.10.2024 oli 152 537 euroa (sisältäen lomapalkan ja luontoisedut). John Ojanperän kiinteä vuosipalkka 1.11.–31.12.2024 oli 30 740 euroa (sisältäen lomapalkan ja luontoisedut).
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän mukainen palkkio	Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän tarkoituksena on toimitusjohtajan ja yhtiön osakkeenomistajien intressien yhtenäistäminen United Bankers -konsernin taloudellisen suoriutumisen tai yhtiön osakkeen hinnan kehityksen kautta. Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä voi määräytyä hallituksen asettamien määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamisen tai yhtiön osakekurssin kehityksen perusteella.	Patrick Andersonille maksettiin Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2021–2023 perusteella vuonna 2024 yhteensä 2 689 yhtiön osaketta hintaan 16,96 euroa osakkeelta, mikä oli United Bankersin osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettu keskimurssi 18.3.2024. Osakkeiden kokonaisarvo oli 45 611 euroa edellä mainittuun keskimurssiin. Lisäksi toimitusjohtajalle maksettiin Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2021–2023 perusteella rahana 136 800 euroa. Aikaisemmilta ansaintajaksoilta finanssialan sääntelyn mukaan lykättyjen palkkioiden maksu vuonna 2024 oli yhteensä 102 223 euroa. John Ojanperälle ei toimitusjohtajuutensa perusteella maksettu pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän mukaisia palkkioita vuonna 2024.
Muuttuvan ja kiinteän palkitsemisen suhde	Kiinteän palkan osuus kokonaispalkitsemisesta on oltava riittävän suuri, jotta vältetään riippuvuus muuttuvista palkkioista ja mahdollinen liiallinen riskinotto. Kiinteän ja muuttuvan palkitsemisen suhteen on oltava tarkoituksenmukainen ottaen huomioon yhtiön pitkän aikavälin etu. Muuttuvan palkitsemisen määrä riippuu myös hallituksen asettamien tavoitteiden saavuttamisesta. Muuttuvan palkitsemisen osuus kiinteään palkkioon verrattuna on oltava kulloinkin voimassa olevan finanssialan sääntelyn asettamissa rajoissa.	Patrick Andersonille vuonna 2024 pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän perusteella maksettujen muuttuvien palkkioiden ja kiinteän palkitsemisen osien suhde oli 186,6 % sisältäen aiemmilta Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksoilta lykätyt palkkiot.
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän ansaintakriteerit	Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä voi määräytyä hallituksen asettamien määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamisen tai yhtiön osakekurssin kehityksen perusteella.	Patrick Andersonille vuonna 2024 maksettu palkkio Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksolta 2021–2023 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 72,8 % ja laadullisten kriteerien toteumaksi 91,7 %.

United Bankersin toimitusjohtajan toimitushteen keskeiset ehdot siten, kun ne ovat olleet voimassa 31.12.2024:

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 työ sopimuslain mukaan oikeuttaisivat työsuhteessa työ sopimuksen irtisanomiseen tai purkamiseen. Mikäli toimitusjohtajan toimitushtede päättyisi ennen Osakepalkkiojärjestelmän mukaisen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä

United Bankersin Osakepalkkiojärjestelmä on pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä, jonka tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön luomalla johdolle pitkän aikavälin kannustimen yhtiön pitkän aikavälin arvon kasvattamiseen sekä mahdollisuuden kilpailukykyiseen ansaintaan. Osakepalkkiojärjestelmässä on kolmen vuoden ansaintajaksot, ja niiden mukaiset palkkiot erääntyvät maksettaviksi kunkin ansaintajakson päättymisen jälkeisenä vuotena. Yhtiön hallitus päättää Osakepalkkiojärjestelmän ansaintakriteerit ja asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa.

Toimitusjohtaja tai hänen määräysvalta yhteisönsä ei toimitushteen voimassaoloaikana saa myydä Osakepalkkiojärjestelmän kautta saamiaan yhtiön osakkeita niiltä osin, kuin näiden osakkeiden arvo yhtiössä alittaa toimitusjohtajan kiinteän bruttovuosipalkan määrän.

Vuonna 2024 toimitusjohtaja Andersonille maksettu palkkio perustui ansaintajaksolle 2021–2023 hallituksen asettamien konsernin taloudellisten tavoitteiden, vastuullisuustavoitteiden sekä toimitusjohtajalle asetettujen konsernin sisäisten ohjeiden ja toimintaperiaatteiden noudattamista sekä laadukkaiden palveluiden ja tuotteiden tuottamista koskevien tavoitteiden saavuttamiseen. Ansaintajaksolla 2021–2023 ansaintakriteerit toteutuivat siten, että Andersonin pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän mukainen palkitseminen toteutui 93,7-prosenttisesti enimmäispalkkiomäärästä. Tavoitteiden saavuttamisen perusteella Patrick Andersonille tilikaudella 2024 maksettu palkkio kannustinjärjestelmän ansaintajaksolta 2021–2023 oli yhteensä 182 412 euroa.

Toimitusjohtaja Ojanperälle ei toimitusjohtajuutensa perusteella maksettu pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän mukaisia palkkioita aikavälillä 1.11.2024–31.12.2024.

Erääntymättömät oikeudet palkkioihin

Vuonna 2024 toimitusjohtaja kuului Osakepalkkiojärjestelmän puitteissa kolmeen kolmen vuoden ansaintajaksoon, koskien vuosia 2022–2024, 2023–2025 ja 2024–2026. Osakepalkkiojärjestelmän mukaiset palkkiot erääntyvät maksettaviksi ansaintajakson päättymisen jälkeen.

Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksoilla 2022–2024, 2023–2025 ja 2024–2026, joihin toimitusjohtaja kuuluu, hallituksen asettamia tavoitteita painotetaan alla olevan taulukon mukaisesti. Hallitus vahvistaa näiden ansaintajaksojen perusteella maksettavien palkkioiden lopullisen määrän erikseen kunkin ohjelman päättymisen jälkeen, joten ne sisällytetään kokonaisuudessaan tulevien vuosien palkitsemisraportteihin.

Avoinna oleville ansaintajaksoille asetetut tavoitteet esitetään alla:

Tavoite	Painotus	Lisätietoja
United Bankers -konsernin taloudelliset tavoitteet	70 %	United Bankersin hallituksen asettamat taloudelliset tavoitteet, joiden toteutumista mitataan konsernin operatiivisella käyttökatteella kolmen vuoden tarkastelujakson aikana.
United Bankers -konsernin vastuullisuustavoitteet	20 %	Vastuullisuustavoitteet on sidottu kolmen vuoden tarkastelujakson ajaksi United Bankersin hallituksen asettamien vastuullisuustavoitteiden saavuttamiseen. Tavoitteet liittyvät sääntelyn implementointiin, Principles for Responsible Investment -lukuihin, Scandinavian Financial Research Ltd (SFR) -tutkimustuloksiin, henkilöstöön, tasavertaisuuteen, avoimuuteen, hyvään hallintotapaan ja muihin laadullisten ESG-tavoitteiden toteutumiseen.
Vuosittaisten liiketoimintasuunnitelmien laadulliset tavoitteet	10 %	United Bankers -konsernin sisäisten ohjeiden ja toimintaperiaatteiden noudattaminen sekä laadukkaiden palveluiden ja tuotteiden tuottaminen.

Toimitusjohtajien Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakсот:

Patrick Anderson*	Maksimi osakemäärä	Maksettavaksi erääntyvä palkkio	Arvioitu toteuma	Maksuvuosi
2022–2024	8 648	8 242	95,3 %	2025
2023–2025	6 019	-	-	2026
2024–2026	3 430	-	-	2027

*Patrick Andersonin osalta Osakepalkkiojärjestelmä on päättynyt vuoden 2024 loppuun. Osakkeiden maksimimäärät on suhteutettu vastaamaan kunkin ansaintajakson kesto.

John Ojanperä	Maksimi osakemäärä	Maksettavaksi erääntyvä palkkio	Arvioitu toteuma	Maksuvuosi
2022–2024	8 676	8 268	95,3 %	2025
2023–2025	9 059	-	-	2026
2024–2026	11 407	-	-	2027



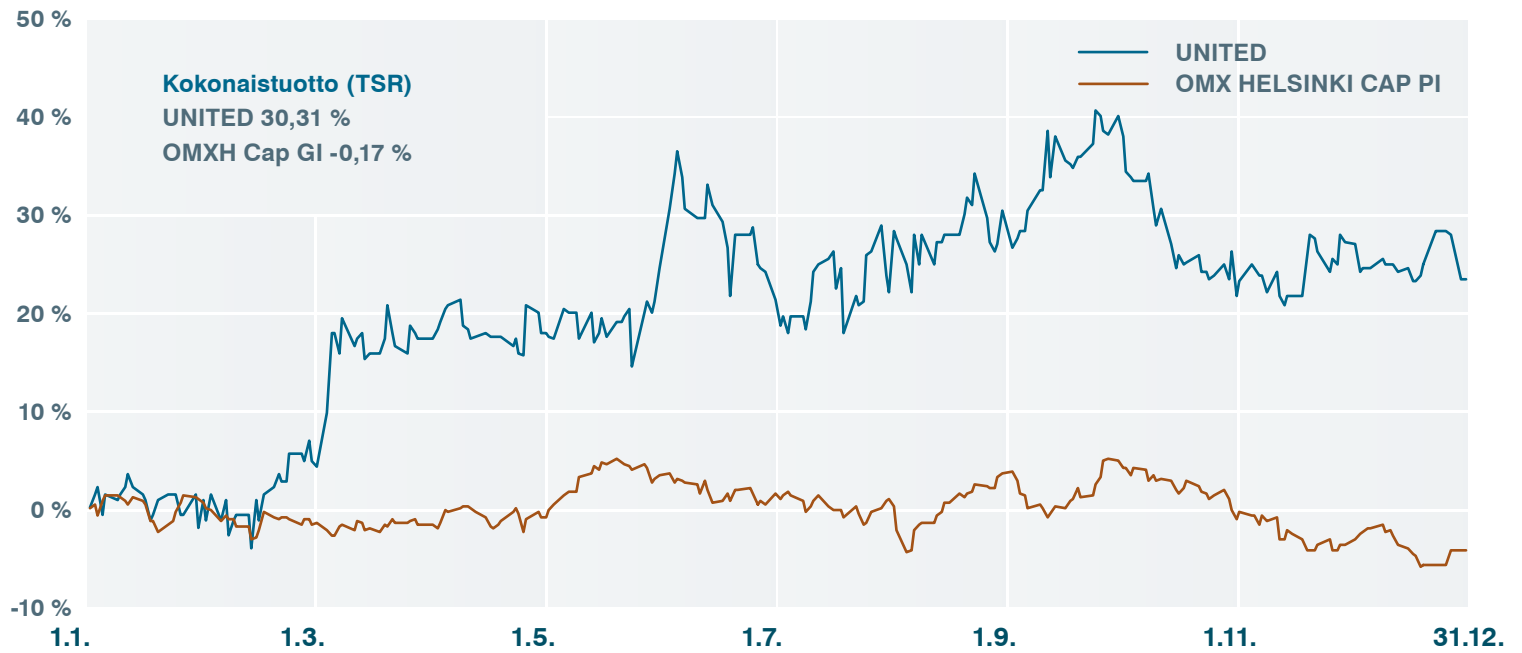
Osakkeet ja osakkeenomistajat

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2024

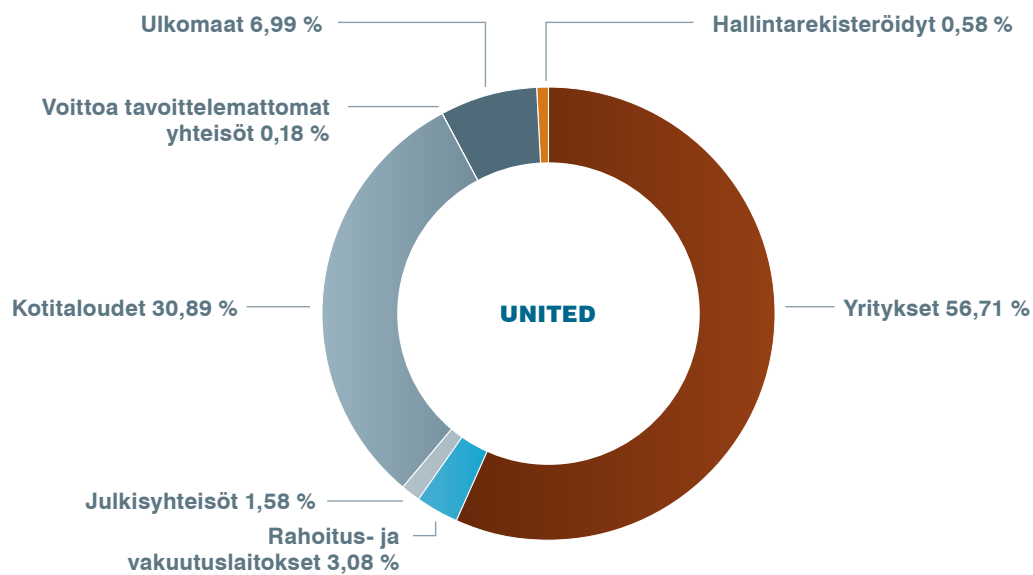
Osakkeenomistajat	Osakkeet	% osakkeista ja äänistä
OY CASTOR-INVEST AB	1 220 000	11,13
AMOS PARTNERS OY	1 116 270	10,18
JARAFI OY	1 105 330	10,08
BOCKHOLMEN INVEST AB	600 000	5,47
J. LEHTI & CO OY	494 850	4,51
OLSIO TOM HENRIK WILHELM	471 051	4,30
JOUHKI MARINA	379 695	3,46
LINDER CASSANDRA MARIE	280 750	2,56
LINDER CHRISTOFFER MAGNUS	280 750	2,56
LINDER CORINNE SOPHIE	280 750	2,56
OY OTTIGER AB	210 000	1,92
CARTELLE OY	205 680	1,88
KONNUN TUULIKALLIO OY	197 000	1,80
VIAPORI KAPITAL OY	184 243	1,68
QUANTUM CAPITAL OY	184 102	1,68
WINBERG PETER VILHELM	108 431	0,99
HÄGGBLOM & PARTNERS LTD. OY	103 774	0,95
JORDAN KARI ALPO ERIK	100 000	0,91
RK-INVEST OY LTD	94 204	0,86
NORAMAA INKA	89 509	0,82
20 suurinta omistajaa yhteensä	7 706 389	70,29
Hallintarekisteröityä	63 099	0,58
Muut	3 193 555	29,13
Yhteensä	10 963 043	100



UNITED BANKERS OYJ:N OSAKEKURSSIN KEHITYS 2024



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 31.12.2024. 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 31.12.2024 hallussaan 29 858 omaa osaketta.

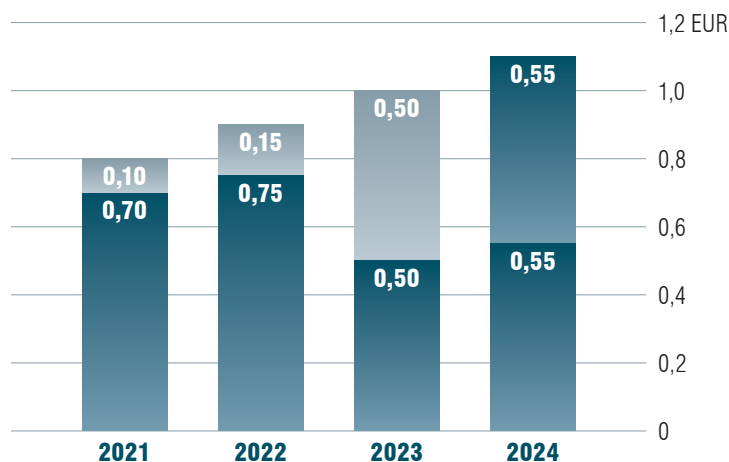
Varojen jako

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa vuosittain osinkoa vähintään 70 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta yhtiön taloudellinen tilanne ja strategia huomioon ottaen.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2024 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella maksetaan osinkoa yhteensä 1,10 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osingonjako yhteensä laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on 12 026 503,50 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa.

Hallitus ehdottaa, että osinko jaetaan kahdessa erässä siten, että osinko maksetaan huhtikuussa ja lokakuussa. Osingon ensimmäinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 25.3.2025 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 1.4.2025. Osingon toinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonjaon täsmäytyspäivänä 26.9.2025 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 3.10.2025. 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.

VAROJENJAKO/OSAKE EUR



Hallitus ehdottaa, että tilikaudelta jaetaan osinkoa 1,10 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan kahdessa erässä (0,55 euroa ja 0,55 euroa).

Tietoa yhtiökokouksesta 2025

United Bankers Oyj:n varsinainen yhtiökokous järjestetään perjantaina 21.3.2025 klo 13.00 alkaen Helsingissä.

Sijoittajakalenteri 2025

Vuonna 2025 United Bankers julkistaa tilinpäätöstiedotteen lisäksi puolivuositiedotuksen kaudelta 1.1.-30.6.2025 arviolta 21.8.2025.

Tiedotteet julkistetaan suomeksi ja englanniksi. Tulostiedotteet ovat julkistamisen jälkeen luettavissa myös yhtiön internetsivuilla osoitteessa unitedbankers.fi. Yhtiön verkkosivuilla ovat saatavilla myös United Bankersin pörssi- ja lehdistötiedotteet, vuosikertomukset, puolivuositiedotukset 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 8908