United Bankers Oyj

VUOSI 2020

United Bankers

VUOSIKERTOMUS 2020

United Bankers Oyj

Vuosikertomus 2020

Sisältö ja ulkoasu: United Bankers Oyj
Markkinointi & viestintä

Kuvat: Sampsa Pärnänen

Paino: Next Print

United Bankers -konserni
Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki

Vaihde 09 2538 0300

Asiakaspalvelu, ma–pe klo 9–18
puh. 09 2538 0320

Sijoittaja- ja mediasuhteet
ir@unitedbankers.fi
puh. 09 2538 0323

Sisällysluettelo

United Bankers lyhyesti ja liiketoimintamalli 4

Toimitusjohtajan katsaus 5

Vuosi 2020 lukuina 8

United Bankers Nasdaq Helsingin pörssilistalle 18.6.2020 10

Verkostot, kokemus ja hyvä maine –
pääomamarkkinapalveluiden menestymisen edellytykset 15

Yli neljännesvuosisata asiakkaiden varallisuuden hoitoa 19

Rahasto metsänomistajana 23

Sijoittajatapaamiset siirtyivät verkkoon 28

Iloa ja aikaa yksinäiselle vanhukselle –
United Bankers auttaa yksinäisiä vanhuksia Gubben vanhuspalvelun kautta 29

Hallitus 31

Johtoryhmä 33

Taloudellisia tunnuslukuja 35

Hallituksen toimintakertomus 38

Vastuullisuus 54

Henkilöstö 56

Konsernitilinpäätös 59

Vakavaraisuuden hallinta 116

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 119

Toimielinten palkitsemispolitiikka 131

Palkitsemisraportti vuodelta 2020 136

Osakkeet ja osakkeenomistajat 141

Tietoa sijoittajille 143

United Bankers lyhyesti

United Bankers Oyj on suomalainen, vuonna 1986 perustettu varainhoidon ja sijoitusmarkkinoiden asiantuntija. United Bankersin liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa konserni on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamiseen. United Bankers on pääasiassa avainhenkilöidensä omistama, ja konsernin palveluksessa työskentelee 129 työntekijää (FTE) sekä 35 asiamiestä (31.12.2020). United Bankers -konsernin liikevaihto vuonna 2020 oli 34,4 miljoonaa euroa ja operatiivinen liikevoitto 8,6 miljoonaa euroa (IFRS). Konsernin hallinnoitavat varat ovat noin 3,8 miljardia euroa (31.12.2020). United Bankers on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle.

Liiketoimintamalli

VARAINHOITO

rahastot

—

omaisuudenhoito

—

strukturoidut tuotteet

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT

corporate finance -neuvontapalvelut

—

oman ja vieraan pääoman ehtoinen rahoitus

—

yritysrahoitusratkaisut

Toimitusjohtajan katsaus

PATRICK ANDERSON • UNITED BANKERS OYJ

YHTIÖ TEKI POIKKEUSOLOISSA 34-VUOTISEN HISTORIANSA PARHAAN TULOKSEN
PATRICK ANDERSON – TOIMITUSJOHTAJA, UNITED BANKERS OYJ

Vuosi 2020 jää historiaan erilaisena vuotena. Koronaviruksen leviäminen maailmanlaajuiseksi pandemiaksi johti alkuvuonna pörssiromahdukseen, joka kesällä kääntyi ensin toivoksi ja lopulta setelikoneiden hurinalla höystetyksi euforiaksi. Keskuspankkien toimet yhdistettynä julkisen sektorin elvytykseen ovat kokoluokaltaan ennennäkemättömät ja niitä toteutetaan samanaikaisesti kaikkialla maailmassa. On todennäköistä, että tulevien vuosien kehitys tulee olemaan tavallista ailahtelevampaa epidemiatilanteen kehityksestä riippumatta. Lähitulevaisuus voi riskeistä huolimatta olla yllättävänkin hyvää aikaa niin osakekuin kiinteistösijoittajallekin.

United Bankersilla vuosi olisi ilman koronaa ollut erinomainen. Korona hidasti kasvuamme sekä useita hankkeitamme selvästi, mutta vuosi oli tästäkin huolimatta 34-vuotisen toimintahistoriamme paras. Liikevaihto, operatiivinen liikevoitto ja hallinnoitavat varat ovat kaikki kolme tasoilla, joihin emme aikaisemmin ole yltäneet. Yhtiön ydinliiketoiminta, vaihtoehtorahastot, jatkoivat kasvuaan myös vuonna 2020, eikä etenkään reaaliomaisuudenhoitoratkaisujen kysynnässä ole nähtävissä tasaantumisen merkkejä. Reaaliomaisuusrahastomme edustavat selvästi yli kolmannesta hallinnoitavista varoistamme, ja rahastopääomistamme niiden osuus on jo lähes kaksi kolmannesta. Niiden merkitys kannattavuudellemme ja tulevalle kasvullemme on tätäkin selvästi suurempi. Olemme pystyneet etätyöskentelyolosuhteissakin toteuttamaan kasvustrategiaamme, ja olosuhteet huomioiden olen tyytyväinen suoritukseemme tänä poikkeuksellisena ajanjaksona.

United Bankers -konsernin liikevaihto vuonna 2020 kasvoi 5,8 prosenttia 34,4 miljoonaan euroon. Operatiivinen käyttökatteemme parani 22,5 prosenttia 10,3 miljoonaan euroon. Operatiivinen liikevoittomme kasvoi puolestaan 29,1 prosenttia 8,6 miljoonaan euroon ja tilikauden voitto nousi 47,8 prosenttia 6,5 miljoonaan euroon. Varainhoitosegmentissä nettopalkkiotuotot nousivat 9,8 prosenttia 26,7 miljoonaan euroon, kun taas pääomamarkkinapalvelut-segmentin nettopalkkiotuotot laskivat viime vuoteen nähden 11,2 prosenttia 2,7 miljoonaan euroon.

Hallinnoitavien varojemme määrä nousi lähes 3,8 miljardiin euroon, kasvua vuoden takaiseen 5,8 prosenttia. Nettomerkinnät rahastoihimme olivat haastavasta markkinatilanteesta huolimatta 191,8 miljoonaa euroa positiiviset, ja Suomen Sijoitustutkimuksen Rahastoraportin mukaan keräsimme kaikista Suomeen rekisteröidyistä rahastoyhtiöistä kolmanneksi eniten nettomerkintöjä heti kahden suurpankin jälkeen. Olimme myös toista vuotta peräkkäin nopeimmin kasvavia rahastoyhtiöitä Suomessa, kun nettomerkinnät suhteutetaan rahastovarallisuuteen. Suurimmat salkunhoidolliset onnistumiset löytyvät metsä- ja kiinteistörahastoliiketoiminnoistamme, joissa kaikki rahastomme tuottivat asiakkaillemme positiivisen tuoton ja joiden tuottosidonnaiset palkkiot olivat kautta linjan merkittävät. Myös Ruotsin sivuliikkeemme sekä kaikkein varakkaimmille yksityisasiakkaillemme suunnattu Private Investment Office -palvelu pystyivät vahvaan kasvuun vaikeasta markkinasta huolimatta.

Siirtyminen pörssilistalle

Markkinamyllerryksen keskellä toteutimme suunnitellusti myös siirtymisemme First North -markkinapaikalta pörssilistalle. Jatkoimme sisäisten prosessien tehostamista ja yleisen kulutehokkuutemme parantamista. Lisäksi pidimme organisaation fokuksen tiiviisti ydinliiketoiminnassamme. Näiden toimien tulokset näkyvät esimerkiksi siinä, että kulumme laskivat liikevaihdon kasvusta huolimatta. Yhtiö on toiminnallisesti taas hiukan edellisvuotta virtaviivaisempi ja kulutehokkuutemme parani 0,74:ään (0,80). Tätä perustyötä jatkamme myös alkaneena vuonna.

Arvot ja vastuullisuus

Olemme myös tehneet vuoden aikana paljon työtä sekä yhtiön vastuullisuuskysymysten että sijoitustoimintamme vastuullisuuden kehittämiseksi. United Bankersin vastuullista tapaa toimia ohjaavat yhtiölle tärkeät arvot: asiakaslähtöisyys, ketteryys ja joukkuehenkisyys, jotka kaikki näkyvät sekä jokapäiväisessä työssä että työn tuloksissa. Sijoitustoimintamme tavoitteena on pienentää sijoitustemme negatiivisia ilmastovaikutuksia sekä lisätä niiden positiivisia vastuullisuusvaikutuksia pitkällä aikavälillä. Esimerkiksi metsärahastojemme hiilitaselaskelmat osoittavat, että metsämme ovat sekä merkittävä hiilivarasto että hiilinielu. Myös kiinteistöpuolella olemme edistyneet vastuullisuustavoitteissamme, mutta tekemistä riittää myös alkaneelle vuodelle. Odotamme innolla näihin toimiin liittyviä mitattavia tuloksia, jotka julkistamme osana raportointiamme.

Haluan kiittää United Bankersin asiakkaita vahvasta luottamuksesta vaikeana vuonna. Kolmas sija rahastojen nettomerkinnöissä kertoo siitä, että olemme olleet luottamuksenne arvoisia ja edenneet oikeaan suuntaan. Suurkiitos niin ikään timanttiselle UB-tiimille sitoutumisesta ja venymisestä asiakkaittemme puolesta poikkeusjärjestelyiden ja hajautetun toiminnan ympäristössä. Ilman tätä omistautumista ja yhteispeliä tämän vuoden onnistumiset eivät olisi olleet mahdollisia. Vaikeat ajat hitsaavat joukkuettamme yhteen enemmän kuin helpot vuodet ja olen teistä kollegoistani erittäin ylpeä. Olemme taas muutaman kokemuksen rikkaampia ja valmiita mihin tahansa maailma ja markkinat meidät vievätkään.

Vuonna 2020 tehty työ antaa erinomaiset valmiudet jatkaa arvonluontia asiakkaillemme ja muille sidosryhmillemme sekä yhtiön kannattavaa kasvattamista myös tulevina vuosina. ■

”Vaikeat ajat hitsaavat joukkuettamme yhteen enemmän kuin helpot vuodet ja olen teistä kollegoistani erittäin ylpeä”

Patrick Anderson – toimitusjohtaja, United Bankers Oyj

Vuosi 2020 lukuina

LIIKEVAIHTO

34,4 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+5,8 %

OPERATIIVINEN LIIKEVOITTO

8,6 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+29,1 %

OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE

10,3 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+22,5 %

TILIKAUDEN VOITTO

6,5 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+47,8 %

VUOSI 2020 LUKUINA

HALLINNOITAVAT VARAT

3,8 mrd. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+5,8 %

VARAINHOIDON NETTOPALKKIOTUOTOT

26,7 milj. eur

KASVUA EDELLISVUODESTA

+9,8 %

OSAKEKOHTAINEN TULOS

0,60 eur

MUUTOS EDELLISVUODESTA

35,4 %

HENKILÖSTÖ*

129

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

United Bankers

Nasdaq Helsingin pörssilistalle 18.6.2020

kuva: Tomi Setälä

UNITED BANKERS NASDAQ HELSINGIN PÖRSSILISTALLE 18.6.2020

United Bankers on yksi Suomen vanhimmista pankkiryhmistä riippumattomista sijoitusalan yrityksistä. Johan Linder ja Rasmus Finnilä perustivat yhtiön vuonna 1986, ja United Bankers aloitti arvopaperinvälittäjänä Helsingin pörssissä 1987. United Bankersin toimintahistorian aikana taloudessa on koettu sekä voimakkaita noususuhdanteita että syviä taantumia, ja yhtiön työntekijät ovat todistaneet yhtä lailla pörssien huimia kurssinousuja kuin synkkiä laskumarkkinoitakin.

Maailma on yhtiön yli kolmikymmenvuotisen toimintahistorian aikana muuttunut ja pääomamarkkinat sekä sijoitustoimiala sen mukana. Myös United Bankers on vuosien varrella kokenut muutoksen pienestä pörssivälittäjästä keskisuureksi varainhoitoon keskittyväksi sijoituspalveluyritykseksi. Erityisesti kymmenen viime vuoden aikana yhtiö on keskittynyt määrätietoisesti kasvattamaan ja kehittämään liiketoimintaansa.

Osana yhtiön kasvustrategiaa United Bankers listautui vuonna 2014 First North Growth Market Finland -markkinapaikalle. First North -listautuminen ja sen yhteydessä järjestetty osakeanti tukivat merkittävällä tavalla yhtiön kasvusuunnitelmien toteuttamista. First North -markkinapaikalla kuluneiden noin viiden vuoden aikana United Bankers laajensi toimintaansa sekä Suomessa että ulkomailla ja vahvisti yhtiötä myös yritysostoin ja avainrekrytoinnein. Samalla yhtiö sai matkallaan kohti pörssin päälistaa hyödyllistä oppia muun muassa taloudelliseen raportointiin, listayhtiön tiedonantovelvollisuuteen sekä hallinnon järjestämiseen liittyen.

United Bankersin toimitusjohtaja Patrick Anderson näkeekin vuoden 2020 kesäkuussa tapahtuneen pörssilistalle siirtymisen olleen luonteva jatkumo yhtiön kehityspolulla. ”Olemme viime vuosina vieneet läpi muutoksen, jonka seurauksena varainhoito on entistä merkittävämpi osa liiketoimintaamme ja asemamme reaaliomaisuuteen erikoistuneena toimijana on tunnustettu pohjoismaisella tasolla. Liiketoimintamme nojaa tänä päivänä kahteen segmenttiin: varainhoitoon ja pääomamarkkinapalveluihin, joissa kummassakin meillä on oma vahva osaamisalueemme ja erittäin pitkä kokemus. Pörssilistalle siirtyminen auttaa meitä lisäämään tunnettuuttamme eri sidosryhmiemme keskuudessa. Uskon, että pörssilistalle siirtyminen tukee myös kansainvälistymiseen liittyviä suunnitelmiamme”, sanoo Patrick Anderson.

IFRS-siirtymä käynnisti pörssilistalle siirtymisen valmistelut

United Bankers tiedotti vuoden 2019 joulukuussa hallituksensa päätöksestä aloittaa selvitystyö Helsingin pörssin päälistalle siirtymisestä. Samassa yhteydessä tiedotettiin myös yhtiön siirtymisestä IFRS-raportointiin, sillä päälistalla olevien yhtiöiden vertailun edistämiseksi listan yhtiöiden tulee noudattaa kansainvälisiä IFRS-tilinpäätösstandardeja raportoinnissaan. First North -markkinapaikalla yhtiöt voivat sen sijaan laatia tilinpäätöksensä halutessaan myös suomalaisen tilinpäätösnormiston eli FAS:in mukaan.

United Bankers julkaisi ensimmäisen IFRS-standardien mukaisesti laaditun konsernitilinpäätöksen 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta. United Bankersin talousjohtaja Katri Nieminen kertoo IFRS-siirtymän olleen tärkeä osa pörssilistalle siirtymiseen liittyviä valmisteluja: ”IFRS-standardisto on varsin laaja ja hyvin yksityiskohtainen. Sen käyttö vaatii uudenlaista ajattelutapaa, sillä siinä missä suomalainen kirjanpitokäytäntö FAS on selkeä ja käytännönläheinen, IFRS-standardit ovat hyvin teoreettisia. Tämä vaatii taloushallinnolta paljon aikaa ja työtä, jotta yhtiölle soveltuvat käytännöt löytyvät. IFRS-raportointi nojaa myös vahvasti johdon arvioihin ja näkemyksiin, minkä vuoksi valituille periaatteille ja laskentatavoille on annettava selkeät ja kattavat perustelut. Keskeinen tavoite käytäntöjen avaamisessa on antaa parempi kokonaiskuva yhtiön toiminnasta.”

Listautumisprojekti pandemian keskellä

Vielä vuoden 2020 alussa tuskin kukaan osasi aavistaa, kuinka kokonaisvaltaisesti ja pitkäaikaisesti koronapandemia tulisi muuttamaan maailmaa ja taloutta. United Bankers käynnisti konkreettiset

”Ohjat pysyvät käsissä isoissakin projekteissa, kun ympärillä on joukko osaavia ja sitoutuneita työkavereita”, muistuttaa viestintäjohtaja Inka Noramaa

valmistelut pörssin päälistalle siirtymiseksi maaliskuun lopulla pandemian aiheuttaman epävarmuuden ja taloudellisen myllerryksen ollessa pahimmillaan.

Vaikka turbulentti toimintaympäristö aiheutti huolia ja kysymyksiä, yhtiö ei kuitenkaan halunnut vetäytyä hankkeesta pörssilistalle siirtymiseksi. Alkuperäisestä suunnitelmasta ja edellisestä First North -listautumisprojektista poiketen listautumiseen liittyvät valmistelut toteutettiin kuitenkin poikkeusolojen keskellä ja varsin tiukalla aikataululla ilman ainoatakaan fyysistä tapaamista. United Bankersin juridisena neuvonantaja projektissa toimi First North -listautumisen tapaan Asianajotoimisto Castrén & Snellman. ”Oli hienoa, että tukenamme oli tuttu tiimi, jonka avainhenkilöt tuntevat yhtiömme ja liiketoimintamme pidemmältä ajalta. Luottamuksellinen ja mutkaton yhteistyösuhde edisti projektin onnistumista. Tällaisen joukkuehengen kokeminen paljon työtä vaativassa projektissa ja kaiken epätietoisuuden keskellä oli mieleenpainuvaa”, tiivistää Patrick Anderson. Yksittäisistä tehtävistä suuritöisin oli varmasti Castrén & Snellmanin kanssa yhteistyössä laadittu listalleottoesite – kannesta kanteen yhteensä 284 sivua. Iso kokonaisuus syntyi erinomaisella yhteispelillä. ”Koen, että listalleottoesitteen laatiminen oli projektiryhmälle myös pitkällä aikavälillä hyödyllinen tehtävä. Oikeanlaisen kokonaiskuvan antaminen ja sen selkeä viestiminen edellytti projektiryhmältä syvällistä perehtymistä yhtiön liiketoimintaan, toimintaympäristöön, kilpailijakenttään sekä strategisiin valintoihin. Kokoushuoneiden ja toimistojen sijaan esite valmistui kuitenkin tällä kertaa kotisohvilta, kesämökeiltä, veneen keulasta ja kuka tietää mistä”, kuvailee United Bankersin sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja Inka Noramaa.

Listalleottoesitteen lisäksi päälistalle siirtyminen toi mukanaan pörssiyhtiöihin soveltuvien säädösten soveltamisen hallintoon sekä pörssiyhtiöiden hallinnointikoodin (Corporate Governance -koodi) määräyksiä noudattavien politiikkojen ja ohjeiden laatimista ja päivittämistä. Hallinnointikoodi on Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisema hallinnointia ja raportointia koskeva suosituskokoelma, joka täydentää lainsäädäntöä. Nasdaq Helsinki Oy:n sääntöjen mukaan pörssilistalla kaupankäynnin kohteena olevien osakkeen liikkeeseenlaskijoiden on noudatettava hallinnointikoodia. Hallinnointikoodin tavoitteena on yhtenäistää yhtiöiden tiedonantokäytäntöjä, lisätä osakkeenomistajille ja muille sijoittajille annettavaa tietoa sekä hallintoon, palkitsemiseen sekä johdon palkkioihin liittyvää avoimuutta.

”Pörssilistalle siirtymiseen liittyvässä projektissa laadimme ja uudistimme erilaisia konsernin ohjeita ja politiikkoja. Ne liittyivät muun muassa hallinnointiin, tiedottamiskäytäntöihin ja lähipiiritoimisääntelyyn sekä toimielinten palkitsemista koskevien periaatteiden julkaisemiseen ja raportointiin. United Bankers noudatti hallinnointikoodia melko kattavasti jo First North -markkinapaikalla ollessaan, joten lisävaatimukset sen osalta eivät lopulta käytännössä olleet merkittäviä. Kaiken kaikkiaan toimiminen First North -markkinapaikalla listattuna yhtiönä oli luonut meille jo hyvät toimintatavat ja käytännöt myös taloudellisen raportoinnin, tiedonantovelvollisuuden ja hallinnon järjestämisen osalta”, kertoo United Bankersin lakiasiainjohtaja Nina Rosenlew.

Pörssilistalle siirtyminen vietiin onnistuneesti loppuun. United Bankers jätti listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle 11.6.2020. Finanssivalvonnan hyväksyttyä yhtiön pörssilistalle siirtymiseen liittyvän listalleottoesitteen ja pörssin hyväksyttyä hakemuksen, kaupankäynti United Bankersin osakkeilla alkoi pörssilistalla 18.6.2020. Patrick Anderson muistelee päivää tärkeänä etappina yhtiön historiassa: ”Tämä askel jää taatusti meidän kaikkien mieliin etenkin, kun hanke toteutettiin koronakriisin aiheuttaman kaaoksen keskellä ja arkisen työmme rinnalla. Koin suurta ylpeydentunnetta kollegoistani ja yhtiöstämme saatuamme yhdessä vietyä hankkeen menestyksekkäästi maaliin. Meitä auttoi vahva luottamus toistemme osaamiseen ja tukeen. Jälleen kerran sain muistutuksen siitä, että UB:laisista löytyy uskomatonta venymistä paineen alla. Suurissa projekteissa ja kriisien keskellä rivimme joukkueena tiivistyvät entisestään.”

Pörssilistalle siirtymistä yhtiön, neuvonantajan ja pörssin edustajat saivat onneksi juhlistaa ihan oikeassa fyysisessä tilaisuudessa – poikkeusolojen takia pörssin avauskelloa soitettiin Pörssitalon sijaan United Bankersin pääkonttorilla. ■

United Bankersin tehokaksikko talousjohtaja Katri Nieminen ja lakiasiainjohtaja Nina Rosenlew olivat avainhenkilöitä myös yhtiön pörssilistalle siirtymiseen liittyvässä projektissa

Verkostot, kokemus ja hyvä maine –

pääomamarkkinapalveluiden menestymisen edellytykset

TOM OLSIO • HEAD OF EQUITY CAPITAL MARKETS • UB SECURITIES OY

Olsion vuoden 1975 oranssi Porsche 911 on tuotu Japanista. ”Kymmenisen vuotta sitten Japanissa tuli voimaan ylimääräinen vero vanhoille ajoneuvoille ja autoja ostettiin Eurooppaan isoja määriä. Se oli harrastajalle hyvä paikka iskeä”.

VERKOSTOT, KOKEMUS JA HYVÄ MAINE – PÄÄOMAMARKKINAPALVELUIDEN MENESTYMISEN EDELLYTYKSET
TOM OLSIO • HEAD OF EQUITY CAPITAL MARKETS • UB SECURITIES OY

Pääomamarkkinapalveluilla on pitkä historia United Bankersissa. Konsernin tytäryhtiö UB Securities Oy on pohjoismainen yritysjärjestelyiden asiantuntija, joka tarjoaa neuvonantopalveluita muun muassa yritysostoissa ja -myynneissä, fuusioissa sekä oman ja vieraan pääoman ehtoisissa rahoitusjärjestelyissä. Yhtiö toimii myös hyväksyttynä neuvonantajana First North -markkinapaikalla listatuille yhtiöille Suomessa ja Ruotsissa.

Keskeinen henkilö liiketoimintasegmentin takana on UB Securitiesin Head of Equity Capital Markets Tom Olsio. Hän oli perustamassa United Bankersin yritysjärjestelyihin ja Corporate Finance -palveluihin keskittyvää tytäryhtiötä UB Capital Oy:tä vuonna 2011. United Bankersin tytäryhtiöiden keskinäisten fuusioiden seurauksena pääomamarkkinapalvelut on keskitetty konsernissa tänä päivänä UB Securitiesiin.

United Bankersin kohderyhmänä pääomamarkkinapalveluissa ovat ennen kaikkea keskisuuret pörssiyhtiöt. Tom Olsion mukaan valinta on helposti perusteltavissa. Kilpailu keskisuurten yritysten segmentissä on selvästi maltillisempaa kuin suurimmissa pörssiyhtiöissä. Lisäksi suuret pankit ovat viime vuosina karsineet laina- ja rahoitusasiakkaitaan. Tämä jättää pelikenttää muille alan toimijoille.

United Bankersin palvelut nojaavat vahvasti yhtiön pitkään toimintahistoriaan markkinoilla. ”United Bankers on toiminut pääomamarkkinoilla jo yli kolmenkymmenen vuoden ajan. Olemme nähneet vuosien varrella valtavan määrän erilaisia yrityskauppoja, listautumisia ja rahoitusjärjestelyitä. Tämä kokemus tuo avainhenkilöillemme laaja-alaista ymmärrystä erilaisista ratkaisuvaihtoehdoista myös omien asiakkaidemme tarpeisiin. Meillä on talossa valtavasti tietotaitoa sekä vuosien varrella muotoutuneet luottamukselliset verkostot”, korostaa Tom Olsio.

Koronavuoden aktiviteetti kohosi lopulta korkeaksi

United Bankersin pääomamarkkinapalveluille oli kysyntää vuonna 2020, vaikka koronapandemian luoma epävarmuus ja poikkeusolosuhteet tekivätkin toimintaympäristöstä varsin haasteellisen. Tom Olsion mukaan erityisesti alku viruspandemian keskellä oli hankala. Tilanne oli kaikille täysin uusi ja poikkeusoloihin totuttautuminen vei hetken. Markkinoiden aktiviteettia hidastivat sekä käytännön haasteet että kohonnut epävarmuus yhteiskuntien rajoitustoimien keskellä. Oli mietittävä muun muassa, kuinka järjestää neuvotteluja eri osapuolten välillä, erityisesti ulkomaisten toimijoiden kanssa, kun fyysinen tapaaminen oli käytännössä mahdotonta. Lisäksi erityisesti pandemian alun markkinamyllerryksessä myyjien ja ostajien hintanäkemykset erkanivat selvästi toisistaan.

Uusiin toimintamalleihin, esimerkiksi etätapaamisiin, sopeuduttiin kuitenkin markkinoilla verrattain nopeasti ja erityisesti vuoden jälkimmäinen puolisko oli United Bankersin pääomamarkkinapalveluiden osalta aktiivinen. UB Securities toimi Enersense International Oyj:n neuvonantajana sen ostaessa Empower Oyj:n koko osakekannan ja järjesti Enersenselle suunnatun annin yritysoston rahoittamiseksi. Transaktio saatiin päätökseen heinäkuussa. Marras-joulukuussa UB Securities järjesti pörssin päälistalla olevien Incap Oyj:n ja Componenta Oyj:n suunnatut annit. Lisäksi UB Securities toimi Kontino Oy:n neuvonantajana, kun Kontino myi liiketoimintansa Onvest Oy:n omistamalle Feon Oy:lle sekä järjesti Arctic Minerals AB:lle suunnatun annin.

Tom Olsio uskoo, että etätapaamiset jatkuvat koronapandemian helpottamisen jälkeenkin. Hän uskoo kuitenkin enemmän hybridimalliin, jossa myös fyysisille tapaamisille on paikkansa. Luottamus on edelleen helpompi luoda henkilökohtaisissa tapaamisissa.

Vahvuutena pitkä toimintahistoria

Vuonna 1986 perustettu United Bankers on yksi Suomen vanhimmista sijoitusalan toimijoista. Tom Olsio on itse pitkän linjan UB:lainen, joka aloitti meklarina vuonna 1994 päätehtävänään kansainvälisen osakevälityksen rakentaminen yhtiöön. Pörssivälittäjä United Bankersilla työskenteli tuolloin 12 henkilöä.

Pääomamarkkinapalveluliiketoiminnassa tiimin avainhenkilöiden vankka kokemus markkinoista sekä vuosien aikana luotu laaja kontaktiverkosto ovat erittäin arvokkaita. ”Pitkän toimintahistoriamme ansiosta meidät on opittu tuntemaan hyvämaineisena ja luotettavana toimijana. Meille on ehtinyt vuosien varrella muodostua pitkäaikaisia yhteistyösuhteita, jotka auttavat meitä löytämään oikeat ihmiset ja yritykset, oli kyse velkarahoittajista, osakeanteihin osallistujista tai fuusioiden potentiaalisista osapuolista. Merkittävä osa transaktioista tulee oman verkostomme kautta”, korostaa Tom Olsio.

UB Securitiesin ydinvahvuuksiin kuuluu myös tiimin monipuolinen osaaminen ja kyky tarjota pääomamarkkinapalveluita hyvin kattavasti. Yhtiö on vuosien varrella hoitanut niin yrityskauppoja, suunnattuja anteja, velkarahoitusjärjestelyjä kuin listautumisiakin. Monelle tuttu esimerkki on Suomen Hoivatilat Oy, jonka hyväksyttynä neuvontajana ja merkintäpaikkana UB Securities toimi yhtiön listautuessa First North -markkinapaikalle vuonna 2016.

Pitkä kokemus tuo itseluottamusta markkinoiden muuttuessa tai taloudellisesti vaikeassa ympäristössä. Tom Olsio pitää yhtenä United Bankersin menestystekijänä juuri yhtiön kykyä muuttua markkinoiden muuttuessa. ”United Bankers on joutunut luomaan nahkansa uudelleen vuosien varrella rakentaakseen nykyiset liiketoimintansa. Meillä on ollut rohkeutta tarttua uusiin mahdollisuuksiin sekä kunnianhimoa kehittää yhtiötämme yhdessä”, sanoo Tom Olsio. Myös United Bankers -konsernin kansainvälistyminen sai alkunsa nimenomaan pääomamarkkinapalveluiden kautta. Alun perin United Bankersin Tukholman toimisto avattiin silloiselle UB Capitalille, mutta hyvin pian samassa tilassa aloitti myös varainhoitopalveluja tarjoava UB Omaisuudenhoito Oy:n Ruotsin sivuliike.

Kasvua, investointeja ja työpaikkoja

Pääomamarkkinapalveluiden luonteeseen kuuluu se, että yksittäisissä transaktioissa on yleensä valtavasti työtä. Käytetty aika tai työpanos ei silti aina takaa, että transaktio saadaan vietyä maaliin. Tom Olsio arvioi kuitenkin oman tiiminsä onnistumisprosentin olevan alan keskiarvon yläpuolella. Selitys on yksinkertaisesti periksiantamaton toimintatapa. Toimeksiannot vaativat tyypillisesti suurta omistautumista ja töitä tehdään Olsion mukaan ”kädet savessa”. Liiketoiminnalle on tyypillistä myös töiden ja aikataulujen kasautuminen toisaalta joulunaikaan, toisaalta kesälomakauden alkuun. Tom Olsio muistelee: ”Yhden kesäloman aloitin veneen kajuutassa tietokoneen ääressä, kun eräs transaktio piti saattaa maaliin – yhteensä päivän aikana kulki noin neljäsataa lähetettyä tai vastaanotettua sähköpostia. Perheeltä tämä työ on toisinaan vaatinut kärsivällisyyttä.”

Yritykset etsivät rahoitusta hyvin erilaisissa tilanteissa. Tom Olsio näkee yhtiön tarjoamilla pääomamarkkinapalveluilla kuitenkin myös laajemman yhteiskunnallisen ja taloudellisen merkityksen. Osalle yhtiöistä rahoituksen saaminen on edellytys koko liiketoiminnan jatkuvuuden kannalta, osa puolestaan hakee rahoitusta investointeihin ja toiminnan laajentamiseen. Onnistuminen oman tai vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen järjestämisessä tarkoittaa loppujen lopuksi työpaikkojen säilymistä tai uusien työpaikkojen luomista. Oman työuransa kohokohtana Tom Olsio pitää Kevitsan kaivokselle vuonna 2008 järjestettyä 40 miljoonan Kanadan dollarin rahoitusta. Kaivos toi Olsion mukaan Sodankylän muuttotappiokunnalle suoraan ja välillisesti arviolta 1 500 työpaikkaa. Olsio on ollut aikoinaan mukana myös vapaaehtoisen velkasaneerauksen järjestämisessä yritykselle, joka tänä päivänä on terve ja kannattava pörssiyhtiö.

United Bankers ilmoitti huhtikuussa 2020 keskittävänsä arvopaperinvälityksen UB Omaisuudenhoito Oy:n alla toimivaan yksikköön. Tämän myötä UB Securities on päässyt keskittymään liiketoiminnassaan puhtaasti pääomamarkkinapalveluiden tarjoamiseen. Uuden ja entistä selkeämmän fokuksen ansiosta UB Securities on aloittanut uudelleen myös yritysjärjestelyihin liittyvien Corporate Finance -neuvonantopalveluiden tarjoamisen konsernissa.

Vahva joukkuehenki saa viihtymään

Tom Olsio on työskennellyt yli neljännesvuosisadan United Bankersilla ja hän tuli myös yhtiön osakkaaksi varhaisessa vaiheessa. Arvopaperinvälityksen lisäksi hän on vuosien varrella tehnyt töitä erilaisten yritys- ja rahoitusjärjestelyjen parissa ja keskittynyt niihin kokonaan viimeisten kymmenen vuoden ajan.

Intohimoisena jääkiekon ystävänä ja harrastajana Olsio on luonteeltaan tiimipelaaja. Myös United Bankersissa hän pitää parhaana nimenomaan yhtiön henkilöstön keskuudessa vallitsevaa vahvaa joukkuehenkeä. Vaikka yhtiö on vuosien varrella kasvanut ja listautunut pörssiin, hän kokee edelleen UB-hengen säilyneen samana. Se perustuu luottamukseen, asiantuntemukseen sekä innostukseen ja rohkeuteen rakentaa yhtiötä yhdessä. ■

Tom ”Olle” Olsio

s. 1966

KTM Hanken Svenska handelshögskolan 1990, pääaine rahoitus

Työura ennen United Bankersia
Arctos Servisen & Partners
Outokumpu
Prudential Bache

United Bankersilla vuodesta 1994
Omistaa suoraan ja yhtiönsä Öhrnberg Invest Oy:n kautta 564 572 United Bankersin osaketta (31.12.2020)

Kotoisin Närpiöstä

Harrastaa
Jääkiekkoa, vanhoja autoja, veneilyä

Olsiosta sanottua
”Olsio on erilainen pankkiiri”. Näin sanoi tunnettu suomalainen sijoittaja ja talousvaikuttaja eräässä neuvottelussa. Tällä hän halusi kehua Olsiota ja kertoa muille osapuolille, ettei Olsio motivoidu perinteisten pankkiirien tapaan toimeksiannon palkkioista vaan asiakkaalle aidosti lisäarvoa tuovasta ratkaisusta. Se on kantanut vuosien mittaan paljon pidemmälle.

Yli neljännesvuosisata asiakkaiden varallisuuden hoitoa

JANI LEHTI • TOIMITUSJOHTAJA • UB OMAISUUDENHOITO OY

YLI NELJÄNNESVUOSISATA ASIAKKAIDEN VARALLISUUDEN HOITOAOY JANI LEHTI • TOIMITUSJOHTAJA • UB OMAISUUDENHOITO OY

Vuonna 1987 Helsingin pörssissä arvopaperinvälittäjänä aloittanut United Bankers päätti vuonna 1994 laajentaa liiketoimintaansa varainhoitoon hankkimalla omistukseensa yksilölliseen osakevarainhoitoon erikoistuneen Kariluoto & Lehti Oy:n. Tämä yrityskauppa oli alku tänä päivänä UB Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtajana toimivan Jani Lehden uralle United Bankersin palveluksessa. Pitkä ura United Bankersilla on tarjonnut aitiopaikan seurata sijoitusmarkkinoiden muutosta. Suomalaiset ovat näiden yli 25 vuoden aikana vaurastuneet, ja uudet sijoitusinstrumentit ovat tuoneet lisää mahdollisuuksia hajauttaa eri omaisuusluokkiin sekä maantieteellisille alueille. Sijoittamisen ja tiedonkulun tempo ovat muuttuneet internetin ja digitalisaation aikakaudella. Jani Lehti on ollut yksi avainhenkilöistä, kun United Bankersin varainhoitoliiketoiminnan kasvua on rakennettu näiden murrosten keskellä.

Vuonna 1994 United Bankers oli yksi monista pienistä osakekauppaan keskittyneistä pörssivälittäjistä. Johan Linderin ja Rasmus Finnilän luotsaama yhtiö oli aloittanut pörssivälityksen vuonna 1987 ja kaksikko halusi laajentaa liiketoimintaansa varainhoitoon. Tämä onnistui yrityskaupalla, jossa United Bankers osti Kariluoto & Lehti Oy:n osakekannan vuoden 1994 lopussa ja yhtiön kolmen hengen henkilökunta sekä asiakkaat siirtyivät United Bankersille. Tämä oli lähtölaukaus United Bankersin varainhoitoliiketoiminnalle, joka on nykyään yhtiön suurin ja tärkein liiketoiminta-alue.

”Arvopaperimarkkinalain tultua voimaan varainhoitoliiketoiminnan sääntely alkoi kiristyä ja lisätä kustannuksia. Lähdimme kesällä 1994 Jukka Kariluodon kanssa pohtimaan mahdollisuutta yhdistyä isomman toimijan kanssa. Kävimme muutamia keskusteluita tuntemiemme pörssivälittäjien kanssa ja päädyimme aika nopeasti siihen, että United Bankers olisi sopiva koti pienelle varainhoitoyhtiöllemme”, kertoo Jani Lehti.

Kariluoto & Lehti Oy:n nimeksi vaihdettiin UB Omaisuudenhoito Oy ja varainhoitoliiketoiminta käynnistyi Aleksanterinkadun toimistolla nykyisessä johtoryhmän huoneessa. Aluksi United Bankersin varainhoidon strategiat olivat puhtaasti osakepohjaisia eikä niissä käytetty juurikaan muita instrumentteja pankkitalletuksia lukuun ottamatta. Tämä sopi mainiosti United Bankersin profiiliin, koska yhtiön asiakaskunta koostui nimenomaan osakesijoittajista. Seuraavat kymmenen vuotta United Bankers harjoitti osakepohjaista varainhoitoa ja osakevälitystä ja keskittyi palvelemaan omaa tuttua asiakaskuntaansa ilman sen suurempia kasvutavoitteita.

Uudet sijoitustuotteet tuovat kasvua

Ensimmäinen suuri muutos United Bankersin tuotetarjonnassa tapahtui vuonna 2004, kun eräs Sampo Pankin meklari onnistui vakuuttamaan Jani Lehden siitä, että strukturoidut sijoituslainat olisivat varteenotettava instrumentti myös osakesijoittajille. Tämän keskustelun seurauksena UB Omaisuudenhoito lanseerasi Sampo Pankin liikkeeseenlaskeman pääomaturvatun indeksilainan UB Maailma I:n. Pääomaturvatut sijoituslainat toivat uutta liiketoimintaa United Bankersille ja eri maantieteellisille alueille suunnatut osakeindeksilainat kasvattivat asiakakaskuntaa merkittävästi.

Finanssikriisi muuttaa maailmaa

Vuoden 2008 finanssikriisi oli yksi markkinoita eniten järkyttäneistä tapahtumista UB:n historian aikana. Osakesijoittajalle vuosi 2008 oli painajainen, kun Yhdysvaltojen asuntoluottokriisin seurauksena osakemarkkinat romahtivat syksyllä 2008. Ensin kaatui investointipankki Bear Stearns ja pian tämän jälkeen selvästi suurempi Lehman Brothers. Lehmanin konkurssin seurauksena osakemarkkinat puoliintuivat nopeasti ja koko nykyaikaisen pankkijärjestelmän romahtaminen oli vaakalaudalla syksyllä 2008. ”Alan sanontaa käyttääkseni veri alkoi virrata markkinoilla”, muistelee Jani Lehti.

”Olimme kollegojen kanssa syyskuun lopussa 2008 illallisella. Tuolloin kriisi oli syvimmillään; osakekurssit laskivat useita prosentteja joka päivä, ja luottamuspula alkoi ajaa pankkeja likviditeettikriisiin ympäri maailman. Muistan, että keskustelimme illan aikana va-

kavasti siitä, että mahtaakohan pankkiautomaateista saada vielä käteistä ulos seuraavana päivänä", kertoo Jani Lehti. Tämä oli Lehden varainhoitouran pelottavin hetki. Kriisi laukesi seuraavalla viikolla, kun Yhdysvaltain keskuspankki avasi rahahanat ja ilmoitti pelastavansa kaatumassa olleet asuntoluottopankit. Tämä vakautti pankkijärjestelmän ja markkinoiden syöksy taittui.

Metsäobligaatiosta UB:n ensimmäinen hittituote

Finanssikriisistä huolimatta vuosi 2008 oli UB:lle myös uuden alku. Kriisiympäristössä monien tunnettujen pörssiyhtiöiden luottoriski hinnoiteltiin erittäin korkeaksi, minkä avittamana UB:n pieni tuotekehitystiimi innovoi ja lanseerasi UB Metsäobligaatio I:n, jossa UPM-Kymmenen, Stora Enson ja silloisen Metsä-Serlan luottoriski paketointiin korkeaa korkotuottoa maksavaan strukturoituun lainaan. Metsäobligaatiosta tuli vuosikausiksi yksi United Bankersin suosituimmista tuotteista ja erilaisia metsäobligaatioita myytiin vuosien aikana sadoilla miljoonilla euroilla. "Metsäobligaatio on hyvä esimerkki tiimimme kyvystä kehittää markkinatilannetta hyödyntäviä asiakkaita kiinnostavia ratkaisuja. Metsäobligaatiot tekivät United Bankersista myös selvästi aiempaa tunnetumman toimijan, kun tuotteita mainostettiin televisiossa ja sanomalehdissä. Onnistuimme näillä tuotteilla hankkimaan yhtiölle tuhansia uusia asiakkaita", sanoo Jani Lehti. Metsäobligaatioista syntyi linkki myös yhtiön nykyään erittäin merkittävään metsärahastoliiketoimintaan.

United Bankers lähtee mukaan rahastoliiketoimintaan

Yksilölliseen omaisuudenhoitoon keskittynyt United Bankers pysyi pitkään poissa rahastomaailmasta, mutta vuonna 2006 yhtiö perusti ensimmäisen osakkeisiin sijoittavan UB Globe -rahaston. Salkunhoitajana rahastossa toimi hyvällä menestyksellä Carl-Gustaf von Troil, mutta rahaston koko jäi vaatimattomaksi. Rahastoliiketoiminta käynnistyi kunnolla vasta vuonna 2012, kun United Bankers hankki instituutioasiakkaiden varainhoitoon keskittyneen Aventum Rahastoyhtiön liiketoiminnan. Tämän yrityskaupan myötä United Bankers sai taloon Aki Kostianderin ja Timo Ronkaisen johtaman osaavan tiimin sekä REIT- ja infrastruktuurirahastot, joiden hallinnoitava varallisuus oli kaupan aikaan noin 70 miljoonaa euroa. United Bankersin menestyksekäs reaaliomaisuustarina käynnistyi tästä yrityskaupasta, ja muutamien vuosien kuluttua reaaliomaisuusrahastojen pääomat olivat kasvaneet jo 400 miljoonaan euroon. Täydennystä reaaliomaisuusrahastovalikoimaan toi Nordic Forest Management Oy:n osto vuonna 2014. Tämän jälkeen United Bankers perusti useita ky-muotoisia metsärahastoja sekä Erikoissijoitusrahasto UB Metsän. Samalla United Bankers kasvoi metsärahastojen markkinajohtajaksi Pohjoismaissa ja on nykyään rahastojensa kautta Suomen neljänneksi suurin yksityinen metsänomistaja.

UB 360 tarjoaa yksilöllisyyttä ja skaalautuvuutta

United Bankersin hiljattain uudistettu varainhoitomalli UB 360 tuo asiakkaiden ulottuville kerralla koko yhtiön osaamisen ja laajan tuotevalikoiman. Varainhoito perustuu rahastopohjaiseen osake- ja korkoallokaatioon, jota täydentämään asiakas voi valita reaaliomaisuuteen sijoittavia rahastoja tai muita United Bankersin valikoimassa olevia sijoitustuotteita. "Nykyinen varainhoitomallimme on asiakkaiden tarpeiden mukaan räätälöitävä yksilöllinen malli, jonka komponentit ovat kuitenkin täysin skaalautuvia. Mallimme poikkeaa edukseen valtavirrasta ja antaa mahdollisuuden huomioida asiakkaiden yksilölliset tarpeet ja toivomukset", kuvailee Jani Lehti.

United Bankersin hallinnoimien varojen määrä on reilun 25 vuoden aikana kasvanut 10 miljoonasta markasta 3,8 miljardiin euroon. Viimeisimmistä yrityskaupoista merkittävin oli Suomen Pankkiiriliikkeen osto vuonna 2017. Se toi yhtiöön 600 miljoonaa euroa lisää hoidettavaa varallisuutta sekä trimmatun myyntikoneiston, jonka avulla hallinnoitavien varojen määrä on jatkanut kasvuaan.

”Ensimmäisen miljardin saaminen varainhoitoon kesti yli 20 vuotta. Sen jälkeen kasvu on ollut nopeaa ja toisen miljardin kerääminen vei enää neljä vuotta lisää. Tulevien vuosien aikana pyrimme kasvattamaan hallinnoitavien varojen määrää entisestään muun muassa kansainvälistymisen ja uusien tuotteiden avulla. Myös harkitut yritysjärjestelyt ovat mahdollisia”, kertoo Jani Lehti United Bankersin pitkän aikavälin tavoitteista. ■

Jani Lehti

s. 1966
KTM Turun kauppakorkeakoulu 1990

Työura ennen United Bankersia
Kariluoto & Lehti Oy, omaisuudenhoitaja ja osakas 1987-1994

United Bankersilla vuodesta 1994
Omistaa suoraan ja yhtiönsä J. Lehti & Co Oy:n kautta 604 749 United Bankersin osaketta (31.12.2020)

Kotoisin Turusta

Harrastaa
purjehdusta ja laskettelua. Työpaikan lisäksi viihtyy saaristossa ja vuorilla

Jani Lehti on kilpaillut purjehdustiiminsä kanssa avomeripurjehduksessa EM- ja MM-tasolla asti. Tiimin saavutuksiin kuuluvat mm. 6 SM-kultaa, 3 Viron mestaruutta ja MM-pronssi. Tulevan kesän päätavoite on menestyä MM-kilpailuissa Tallinnassa, lähellä kotivesiä.

Rahasto metsänomistajana

Vastuullisen sijoittamisen johtaja Heli Heikkilä, UB Nordic Forest Managementin toimitusjohtaja Jyri Hietala sekä UB Metsä -rahaston salkunhoitaja Kari Kangas tietävät metsän merkityksen suomalaisille

RAHASTO METSÄNOMISTAJANA

United Bankers tunnetaan reaaliomaisuussijoituksiin erikoistuneena varainhoitajana, ja yhtiön metsärahastoliiketoiminta on ollut yksi yhtiön kasvun kulmakivistä viime vuosina. United Bankersilla on tänä päivänä kolme metsärahastoa: laajalle sijoittajakunnalle suunnattu Erikoissijoitusrahasto UB Metsä sekä kaksi ammattimaisille sijoittajille suunnattua Ky-muotoista pääomarahastoa, UB Nordic Forest Fund II ja UB Nordic Forest Fund III. United Bankersin ensimmäisen Ky-muotoisen pääomarahaston UB Nordic Forest Fund I Ky:n metsäomaisuus, yhteismäärältään 18 223 hehtaaria, myytiin kesäkuussa 2020 eurooppalaiselle vakuutusalan konsernille.

UB Metsä ja UB Nordic Forest Fund II sijoittavat suomalaisiin metsätiloihin. UB Nordic Forest Fund III sijoittaa puolestaan metsätiloihin Itämeren alueella. Tällä hetkellä rahaston sijoituksista kolmannes on Suomessa ja kaksi kolmannesta Baltian maissa. United Bankers on rahastojensa kautta Suomen neljänneksi suurin yksityinen metsänomistaja. Rahastojen omistamien metsätilojen yhteispinta-ala Suomessa ja Baltiassa on yhteensä 117 639 hehtaaria.

Pitkään vallinnut matalien korkojen ympäristö sekä osakemarkkinoiden kohonneet arvostukset ovat viime vuosina lisänneet institutionaalisten sijoittajien kiinnostusta reaaliomaisuuteen kuten metsään ja kiinteistöihin. Reaaliomaisuuden etuina ovat tyypillisesti tasainen kassavirta, inflaatiosuoja sekä monia muita omaisuusluokkia selvästi vakaampi tuottokehitys.

Eurooppalaiseen vakuutusalan konserniin kuuluva yhtiö hankki United Bankers Oyj:n UB Nordic Forest Fund I Ky -rahaston omistaman metsäomaisuuden kesäkuussa 2020. Sijoittajien saama toteutunut tuotto sijoitukselleen (IRR) oli 10,41 %. United Bankersin tytäryhtiö UB Nordic Forest Management Oy, joka toimi rahaston vastuunalaisena yhtiömiehenä, kirjasi kaupasta noin 4,1 miljoonan euron tuottopalkkion. Tästä noin 2,8 miljoonaa euroa kirjautui United Bankersin vuoden 2020 tulokseen.

Metsä on suomalaisille tärkeä myös sijoituskohteena

Suomalaiset suhtautuvat varsin tunnepitoisesti metsään. Sen lisäksi, että metsäteollisuus on tärkeä Suomen taloudelle, metsät ovat meille myös itsessään arvokkaita. Jokamiehenoikeudet antavat meille mahdollisuuden nauttia luonnossa liikkumisesta, marjastaa ja sienestää, oli metsänomistaja kuka tahansa. Metsillä on suuri merkitys hyvinvoinnillemme. Koronaviruspandemian seurauksena metsien virkistyskäyttö on lisääntynyt entisestään.

Rahastojen tekemistä metsäsijoituksista ja etenkin rahastojen myynnistä ulkomaisille sijoittajille on käyty keskustelua myös mediassa. Onko rahastojen tulosta metsäkiinteistömarkkinoille syytä huolestua tai tarvitseeko pelätä, että Suomen metsät siirtyvät ulkomaiseen omistukseen? Erikoissijoitusrahasto UB Metsän salkunhoitaja Kari Kangas ei näe syytä suureen huoleen. ”Suomen metsät pysyvät jatkossakin Suomessa omistajasta riippumatta”, muistuttaa Kari Kangas hymyillen.

Suomen pinta-alasta metsämaata on yli 20 miljoonaa hehtaaria. Vaikka institutionaaliset sijoittajat ja rahastot ovatkin viime vuosina kasvattaneet omistuksiaan Suomen metsistä, on niiden osuus kaikesta metsämaasta edelleen varsin vähäinen, vain parin prosentin luokkaa. ”Lisäksi on hyvä muistaa, että rahastojen osuudenomistajien joukossa on yhtä lailla instituutioita, yleishyödyllisiä yhdistyksiä kuin tavallisia yksityissijoittajiakin. Perustaessamme UB Metsä -rahastoa vuoden 2015 lopussa yksi keskeisimmistä tavoitteistamme oli tuoda metsäsijoittaminen yhä laajemman sijoittajajoukon ulottuville”, kertoo Kari Kangas. Rahasto tarjoaa osuudenomistajilleen hyvin hajautetun ja ammattimaisesti hoidetun metsäportfolion. Se on myös hyvin vaivaton tapa omistaa metsää, eikä vaadi suuria pääomia.

”Suomalainen metsä tarjoaa erinomaisen tavan hajauttaa sijoitusvaroja kohteeseen, joka tarjoaa vakaata, finanssimarkkinoiden kehityksestä riippumatonta tuottoa. Tämä oli taustalla myös eurooppalaisen vakuutusalan konsernin kiinnostuksessa UB Nordic Forest Fund I:n metsäomaisuuden hankintaan. He halusivat kasvattaa metsän osuutta sijoitusallokaatiossaan. UB Nordic Forest Fund I -rahaston metsäomaisuus tarjosi ostajalle laajan ja hyvin hoidetun metsäkiinteistöportfolion, jossa oli valmis infrastruktuuri metsäomaisuuden hoitamiseksi”, kertoo UB Nordic Forest Managementin toimitusjohtaja Jyri Hietala kaupan taustoista.

Hankintaprosessilla keskeinen merkitys arvonluonnissa

Sekä Kari Kangas että Jyri Hietala korostavat, että onnistuminen metsätilojen hankinnassa on kaiken A ja O. ”Hieman yksinkertaistaen voisi sanoa, että tuotto-odotus sijoittajille syntyy tilojen hankintahetkellä”, toteaa Kangas. Keskeistä rahastojen salkunhoidossa on se, että tilojen hankintaan suhtaudutaan hyvin systemaattisesti ja analyysi on kattavaa. ”Seuraamme salkunhoitajina koko metsätilamarkkinaa ja toteutamme sijoitusanalyysin aina samalla tavalla. Käytössämme on alan johtavia asiantuntijoita ja laaja hankintaverkosto. Hankintaprosessissa valikoituneet tilat arvioidaan erikseen maastokäynneillä. Metsätilan kiinnostavuuteen voi vaikuttaa myös rahastojemme muiden metsätilojen läheinen sijainti. Lopuksi määritetään kohteen reaalituotto-odotus. Sen laskennassa huomioidaan muun muassa biologinen kasvu, arvokasvu sekä laskentakauden loppupuuston arvo”, kuvaa Jyri Hietala hankintaprosessin vaiheita.

Rahastot käyttävät tilojen arvonmäärityksessä sekä kauppa-arvo- että tuottoarvomenetelmää. Kauppa-arvomenetelmä on UB:n metsärahastoilla selvästi eniten käytetty menetelmä. Menetelmä perustuu verrokkikauppoihin ja sen perusteella pystytään arvioimaan, mitä vastaavanlaisista metsistä on maksettu markkinoilla tietyllä ajanjaksolla. Tuottoarvomenetelmää käytetään erityisesti silloin, kun verrokkikauppoja ei ole riittävästi saatavilla luotettavan

arvion tekemiseksi. Menetelmä perustuu verifioituihin kasvumalleihin, ja siinä ennustetaan puuston kasvu sekä tulevat kassavirrat tietylle ajanjaksolle tulevaisuuteen. ”Molemmilla arvostusmenetelmillä on paikkansa UB:n metsärahastojen sijoitusanalyyseissä. Kauppa-arvomenetelmä ja siihen perustuva markkinahintaennustemalli tehostavat tilahankintaa, kun ominaisuuksiltaan erilaisille kiinteistölle saadaan luotua vaivattomasti markkinahintaennuste ja tuotto-odotus. Tuottoarvomenetelmän etuna on puolestaan se, että sillä voidaan arvostaa myös suuria kiinteistökokonaisuuksia, joista voidaan maksaa selvästi korkeampaa keskihintaa kuin yksittäisistä kiinteistöistä”, sanoo Hietala.

Rahastot harjoittavat järkiperäistä metsätaloutta

Tilojen hankintaprosessin lisäksi metsien tuottoon vaikuttaa olennaisesti myös metsien hoito. Metsäomaisuuden hoitoa ohjaavat sitoutuneen pääoman optimointi ja arvosiirtymän maksimointi. Salkunhoitajien näkökulmasta keskeistä on osata ennustaa toimintaympäristön kehitystä. Tämä edellyttää yleisen markkinatilanteen, metsäteollisuuden suhdanteen ja puun hintanäkymien ymmärtämistä. ”Tavoitteemme on, että metsiä käytetään kestävästi pitkällä aikavälillä. Toimenpiteitä ei optimoida pelkästään puun hinnan näkökulmasta, vaan otamme huomioon myös kysynnän ja puuvirran tasaisuuden. Toiminnan ja kassavirtojen ennustettavuus säilyvät hyvinä, sillä salkunhoitajien työ rytmittyy hyvin pitkälti vuosikellon mukaisesti. Metsänhoitotoimenpiteet on suurimmilta osin sovittu edeltävän vuoden loppuun”, taustoittaa Kangas metsärahastojen salkunhoitajien työtä.

United Bankersin rahastojen metsien taloudellinen kestävyys perustuu järkiperäisen metsätalouden harjoittamiseen. Koska rahastojen kohteet ovat monipuolisia, ne vaativat myös erilaisia käsittelytapoja. Oikea-aikaisissa harvennuksissa parhaille puille annetaan lisää kasvutilaa poistamalla huonokuntoisia ja -laatuisia puita. Kun puusto saavuttaa tasaikäisessä metsikössä taloudellisesti järkevän koon, se kannattaa uudistaa.

Järkiperäisessä metsätaloudessa metsiä käsitelläänkin sekä tasaikäisen metsätalouden että jatkuvapeitteisen metsätalouden periaatteiden mukaan. Tasaikäisen metsän kehityksessä on erotettavissa metsän kehitysvaiheet taimikosta uudistuskypsäksi metsäksi, kun taas jatkuvapeitteisessä metsässä on jatkuvasti erikokoisia puita ja metsä pysyy aina peitteisenä. Kullekin kohteelle valitaan sijoitustuoton kannalta optimaalinen käsittely. ”Käytännössä tuottovaatimus ulottuu aina puutasolle saakka: jokaisen puun tulee täyttää tuottovaatimus käsittelyiden välillä. Kasvatettavat puut valitaan laadun, kasvukunnon ja läpimitan perusteella. Maksimaalisen tuoton puut jätetään kasvamaan”, täsmentää Kangas.

Hankintaprosessin lisäksi toimivalla yhteistyöverkostolla on keskeinen merkitys myös metsien hoidossa. ”Meillä on UB:lla erittäin osaava metsätiimi. Lisäksi tarvitsemme kuitenkin myös hyviä yhteistyökumppaneita. Metsäkiinteistöjen hankinnassa meitä avustavat alan asiantuntijaorganisaatiot kuten Suomen Sijoitusmetsät. Metsien hoidossa tärkein operatiivinen metsätalouskumppani on puolestaan UPM, jonka asiantuntijajoukko on käytettävissämme”, kertoo Hietala.

Salkunhoitajien tärkein tehtävä on määritellä strategiset tavoitteet, jotka perustuvat rahastojen sijoittajilleen antamaan lupaukseen. ”Rahastojen osuudenomistajat ovat luottaneet varansa meidän hoitoomme. Yritämme luonnollisesti parhaamme mukaan vastata sijoittajien odotuksiin”, tiivistää Kangas.

Minkälainen sijoitus metsä on vastuullisuuden näkökulmasta?

Vastuullisuus on viime vuosina noussut entistäkin merkittävämmäksi tekijäksi myös sijoittamisessa. Metsän erityisominaisuuksiin kuuluu, että se tuottaa taloudellista hyvää ilman päästöjä. ”Metsäsijoitus on hyvää ja tasaista tuottoa antava kohde. Samalla se tarjoaa mahdollisuuden päästä lähemmäksi hiilineutraaliutta sijoitussalkussa. Etenkin monelle instituutiosijoittajalle tämä on nykyään keskeinen tavoite”, kertoo United Bankersin vastuullisen sijoittamisen johtaja Heli Heikkilä.

UB:n metsärahastot ovat mukana METSO-ohjelmassa, joka on suomalaisille metsänomistajille suunnattu, vapaaehtoisuuteen perustuva metsiensuojeluohjelma. METSO-ohjelman tavoitteena on pysäyttää metsäisten luontotyyppien ja metsälajien taantuminen sekä vakiinnuttaa luonnon monimuotoisuuden suotuisa kehitys. METSO-ohjelman tarjoamat vaihtoehdot metsänomistajalle ovat pysyvä suojelu, määräaikainen suojelu ja metsäluonnonhoito.

Vastuullisuuden ydin tulee sertifiointien kautta. UB Metsä -rahaston salkunhoitaja Kari Kangas on toiminut vuosina 2019–2020 jäsenenä standardointityöryhmässä, joka on päivittänyt kansalliset kestävän metsänhoidon PEFC-vaatimukset. Sertifiointien kautta huolehditaan, että toimijat ja toimintatavat ovat vastuullisia. Toimintaa myös valvotaan. ”Kaikki omistamamme metsätilat, yhteensä 117 639 hehtaaria, liitetään Suomessa sekä PEFC- että FSC-sertifikaattiin*. Suomen ulkopuolella metsäomistuksemme sertifioidaan maakohtaisten käytänteiden mukaisesti. Sertifioinnin kautta voimme osoittaa, että metsiemme käsittely on taloudellisesti, sosiaalisesti ja ekologisesti kestävää”, painottaa Heli Heikkilä.

”Olemme myös julkaisseet hiilitase- ja hiilivarastolaskelmat metsään sijoittavista rahastoistamme. Laskelmat perustuvat järkiperäiseen metsänhoitoon. Laskelmien mukaan kaikissa metsärahastoissamme puuston määrä kasvaa seuraavien viidenkymmenen vuoden aikana ja metsämme sitovat ilmakehästä hiilidioksidia eli ne toimivat niin sanottuina hiilinieluina”, Heikkilä jatkaa. Ilmastonmuutoksen torjunnasta keskusteltaessa on tärkeä muistaa myös, että puutuotteet sitovat hiiltä. ”Erityisen suuri positiivinen vaikutus syntyy siitä, että kaadetuista puista valmistetuilla tuotteilla korvataan uusiutumattomista raaka-aineista valmistettujen tuotteiden hiilidioksidipäästöjä”, muistuttaa Kari Kangas.

Ammattimaisille sijoittajille suunnatuista pääomarahastoista UB Nordic Forest Fund II Ky on suljettu. UB Nordic Forest Fund III Ky ottaa sen sijaan edelleen uusia sijoituksia vastaan. Suuren kysynnän johdosta myös Erikoissijoitusrahasto UB Metsä on joutunut aika ajoin rajoittamaan merkintöjen vastaanottamista. Rahaston maaliskuun merkintäikkuna on suljettu.

Ilmastonmuutoksen torjumisen yhteydessä keskusteluihin nousee usein myös metsien hakkuut. Kumpikaan UB:n asiantuntijoista ei näe metsien hoidossa ja vastuullisuudessa ristiriitaa: ”Hyvin hoidettu metsä on tuottava ja terve, jolloin se myös kasvaa hyvin ja sitoo hiiltä.” ■

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

Sijoittajatapaamiset siirtyivät verkkoon

Keväällä 2020 puhjennut koronapandemia teki fyysisten asiakastapaamisten ja -tilaisuuksien järjestämisen käytännössä lähes mahdottomaksi. Haasteet toivat mukanaan kuitenkin uusia mahdollisuuksia, kun asiakastyö täytyi nopealla aikataululla mukauttaa uudenlaiseen tilanteeseen. United Bankers toimi ripeästi ja siirsi asiakastapaamisten lisäksi myös ajankohtaiset markkinakatsauksensa ja sijoitustapahtumansa verkkoon. Ketteryys, yksi United Bankersin arvoista, näkyi jälleen yhtiön toiminnassa ja webinaarien tarjontaa alettiin lisätä voimakkaasti.

United Bankers järjesti vuonna 2020 yhteensä 13 webinaaria. Näistä yksi, UB Smart Invest 2020, oli virtuaalinen sijoittajatapahtuma, johon osallistui lähes 900 kiinnostunutta katsojaa. Webinaarit mahdollistavat osallistumisen maantieteellisestä sijainnista riippumatta, mikä on lisännyt myös United Bankersin mahdollisuuksia kertoa asiantuntijuudestaan sekä tuotteistaan ja palveluistaan entistä laajemmalle sijoittamisesta kiinnostuneelle yleisölle. United Bankersin webinaarit ovatkin herättäneet runsaasti kiinnostusta ja saaneet paljon kiitosta. Webinaarit ovat nousseet tärkeään rooliin yhtiön toiminnassa ja niitä tullaan jatkossakin järjestämään säännöllisesti.

- **13 järjestettyä webinaaria**
- **keskimäärin yli 200 osallistujaa**
- **Webinaarien tallenteita katsottu jälkikäteen yli 2 600 kertaa**

”Webinaari on hyvä tapa tuottaa mielenkiintoista sisältöä ja tavoittaa ihmiset paikasta riippumatta”, toteavat UB Thales Argo -rahaston Tom Wiik ja Ernst Grönblom

Iloa ja aikaa yksinäiselle vanhukselle

UNITED BANKERS AUTTAA YKSINÄISIÄ VANHUKSIA GUBBEN VANHUSPALVELUN KAUTTA

ILOA JA AIKAA YKSINÄISELLE VANHUKSELLE
UNITED BANKERS AUTTAA YKSINÄISIÄ VANHUKSIA GUBBEN VANHUSPALVELUN KAUTTA

United Bankers lähti joulukuussa mukaan tukemaan Gubben vanhuspalvelun toimintaa. Gubbe tarjoaa ikäihmisille apua kotitöihin sekä iloista ja säännöllistä seuraa arkeen. Kyseessä voi olla esimerkiksi ulkoiluseuran tarjoaminen, ruoanlaitto- tai vaikka kuljetusapu. Gubben työntekijät, eli Gubbet, ovat pääasiassa nuoria opiskelijoita, joilla on halu auttaa muita.

Suomessa on paljon yksinäisiä ihmisiä. Koronapandemia on nostanut pinnalle erityisesti ikäihmisten yksinäisyyden, kun epidemian hallintaan liittyvät rajoitukset ovat kaventaneet heidän mahdollisuuksiaan kohdata toisia ihmisiä tavallisessa arjessa. Ihminen kaipaa luonnostaan toisia ihmisiä. Yksinäisyys ei ole valinta ja yksinäisyydellä voi olla merkittävä vaikutus terveyteen ja hyvinvointiin.

Vanhuusvuosien pitäisi olla elämän onnellisimpia. Valitettavan usein näin ei kuitenkaan ole. Suomessa moni vanhus kärsii yksinäisyydestä ja masennuksesta. ”Päätimme, että on aika tehdä asialle jotain. Gubben vanhuspalvelun kautta annamme lahjaksi iloa ja aikaa yksinäiselle, vähävaraiselle vanhukselle. Lisäksi työllistämme nuoren vuodeksi eteenpäin merkityksellisen osa-aikatyön pariin. Aika on yksi arvokkaimmista lahjoista, jonka voimme antaa toiselle ihmiselle. Uskon, että näillä kohtaamisilla voi olla ihmeitä tekevä vaikutus”, sanoo viestintäjohtaja Inka Noramaa. ■

Gubbe Sydänystävä Oy on vuonna 2018 perustettu uudenlainen ei-sairaanhoidollinen palvelu, jonka toiminnan lähtökohtana on auttaa ikäihmistä elämään onnellisempi ja aktiivisempi vanhuus. Gubben vanhuspalvelu toimii koko Suomessa.

TEEMME HYVÄÄ
onnellinen-vanhuus.fi

Hallitus

Johan Linder – puheenjohtaja

Johan Linder on United Bankersin perustajaosakas. Hän on ollut yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2010. Tämän lisäksi hän on toiminut johtotehtävissä ja hallituksen puheenjohtajana eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuodesta 1986. Linder on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti. Hän omistaa 28 496 UB:n osaketta.

Rasmus Finnilä

Rasmus Finnilä on United Bankersin perustajaosakas. Hän on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2013. Tätä ennen hän on ollut hallituksen jäsenenä eri United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä vuosina 1989–2007. Finnilä on lisäksi toiminut United Bankers -konsernissa pörssimeklarina ja omaisuudenhoitajana vuodesta 1986. Finnilä on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa Jarafi Oy:n kautta 1 058 800 UB:n osaketta.

Rainer Häggblom

Rainer Häggblom on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2014. Häggblom toimii Häggblom & Partners Oy:n, The Forest Company Ltd:n ja Vision Hunters Oy:n hallituksen puheenjohtajana. Ennen nykyisiä tehtäviään Häggblomilla on pitkä ura globaalin metsäteollisuuden parissa muun muassa Jaakko Pöyry Consultingissa sekä Vaahto Group Oyj:ssä. Häggblom on koulutukseltaan maa- ja metsätaloustieteiden maisteri sekä kauppatieteiden maisteri. Hän omistaa henkilökohtaisesti sekä HH Capital Oy:n ja Häggblom & Partners Ltd. Oy:n kautta yhteensä 54 930 UB:n osaketta.

Lennart Robertsson

Lennart Robertsson on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2017 ja varapuheenjohtaja vuodesta 2018. Robertssonilla on vankka kokemus monista eri toimialoja edustavista yhtiöistä ja hän on toiminut useissa kansainvälisissä tehtävissä. Robertsson on tehnyt pitkän uran ASSA ABLOY -konsernissa sekä 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 32 410 UB:n osaketta.

Antti Asunmaa

Antti Asunmaa on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018. Hän on UB Pankkiiriliike Oy:n päätoiminen hallituksen puheenjohtaja sekä hallituksen puheenjohtaja tai jäsen useissa muissa United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä. Koulutukseltaan hän on kauppatieteiden maisteri. Antti Asunmaa omistaa Amos Partners Oy:n kautta 1 079 729 UB:n osaketta.

Tarja Pääkkönen

Tarja Pääkkönen on ollut yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018. Hän on partneri Boardman Oy:ssä sekä Brand Compass -ohjausryhmän puheenjohtaja. Koulutukseltaan hän on tekniikan tohtori. Hän omistaa 8 817 UB:n osaketta.

Eero Suomela

Eero Suomela valittiin hallitukseen 31.3.2020 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Eero Suomela on päätoiminen hallitusammattilainen. Hänellä on lähes neljänkymmenen vuoden kokemus tilintarkastustehtävistä teollisuuden eri aloilta ja yli kolmenkymmenen vuoden kokemus johtotehtävistä. Suomela on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri sekä auktorisoitu tilintarkastaja.

Johtoryhmä

Patrick Anderson
United Bankers Oyj:n toimitusjohtaja, KTM.
United Bankersin palveluksessa vuodesta 2000.
Omistaa henkilökohtaisesti sekä Bockholmen Invest Ab:n
ja Paadla AS:n kautta 600 408 UB:n osaketta.

John Ojanperä
UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja, KTM.
United Bankersin palveluksessa vuodesta 2014.
Omistaa 30 577 UB:n osaketta.

Jani Lehti
UB Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtaja, KTM.
United Bankersin palveluksessa vuodesta 1994.
Omistaa henkilökohtaisesti sekä J. Lehti & Co Oy:n
kautta yhteensä 604 749 UB:n osaketta.

Timo Ronkainen
UB Omaisuudenhoito Oy:n instituutiovarainhoidon johtaja, KTM.
United Bankersin palveluksessa vuodesta 2012.
Omistaa henkilökohtaisesti sekä Oy Ottiger Ab:n
kautta yhteensä 231 819 UB:n osaketta.

33

Jukka Rasku
UB Pankkiiriliike Oy:n toimitusjohtaja, KTM.
United Bankersin palveluksessa vuodesta 2020.
Omistaa 1 500 UB:n osaketta.

Inka Noramaa
Sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja, KTM.
United Bankersin palveluksessa vuodesta 2000.
Omistaa 79 737 UB:n osaketta.

Jarkko Saukkola
Hallintojohtaja, KTM.
United Bankersin palveluksessa vuodesta 2018.
Omistaa 8 286 UB:n osaketta.

Omistukset 31.12.2020

Taloudellisia tunnuslukuja

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Tuloslaskelma ja kannattavuus, 1000 EUR	1–12/2020	1–12/2019	1–12/2018
Liikevaihto, 1000 EUR	34 358	32 477	29 705
Käyttökate, 1000 EUR	10 043	7 674	7 087
Käyttökate, % liikevaihdosta	29,2 %	23,6 %	23,9 %
Operatiivinen käyttökate	10 321	8 428	5 705
Operatiivinen käyttökate, % liikevaihdosta	30,0 %	26,0 %	19,2 %
Liikevoitto, 1000 EUR	8 350	5 929	5 391
Liikevoitto, % liikevaihdosta	24,3 %	18,3 %	18,1 %
Operatiivinen liikevoitto	8 627	6 683	4 008
Operatiivinen liikevoitto, % liikevaihdosta	25,1 %	20,6 %	13,5 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	6 523	4 415	4 228
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	19,0 %	13,6 %	14,2 %
Tulos per osake, EUR	0,60	0,44	0,46
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	0,59	0,43	0,43
Kulu/tuotto -suhde	0,74	0,80	0,80
Oman pääoman tuotto (ROE), %	17,1 %	13,1 %	16,9 %
Koko pääoman tuotto (ROA), %	10,8 %	7,7 %	8,8 %
Keskimääräinen osakkeiden lkm.	10 423 731	10 011 898	9 436 980
Keskimääräinen osakkeiden lkm. (laimennusvaikutuksella oikaistu)	10 501 133	10 168 010	9 967 775

Muut tunnusluvut	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Osinko per osake, EUR	0,51	0,43	0,41
Oma pääoma per osake, EUR	3,73	3,56	3,16
Päätöskurssi, EUR	10,70	8,80	6,60
Markkina-arvo, 1000 EUR	111 728	91 889	63 788
Omavaraisuusaste, %	66,9 %	59,5 %	58,3 %
Vakavaraisuusaste, %	17,8 %	22,9 %	11,9 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa (FTE)*	129	135	130
Asiakasmäärä	15 700	15 950	14 100
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), MEUR	3 772	3 565	2 909
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	10 402 198	10 403 660	9 590 913

*Henkilöstömäärä on ilmoitettu kokopäivätoimisiksi muutettuna

Operatiivisten tunnuslukujen täsmäytys ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1–12/2020	1–12/2019	1–12/2018
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Myyntivoitot myydyistä yhtiöistä			-647
Myytyjen liiketoimintojen vaikutus konsernin tulokseen			-782
Yritysjärjestelyistä maksetut lisäkauppahinnat	39	390	47
Kulut pörssilistalle siirtymisestä	239		
IFRS 2 mukaiset maksut henkilöstöannin alennuksesta		364	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	**278**	**754**	**-1 382**
Käyttökate	10 043	7 674	7 087
Operatiivinen käyttökate	10 321	8 428	5 705
Liikevoitto	8 350	5 929	5 391
Operatiivinen liikevoitto	8 627	6 683	4 008

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

IFRS:n mukaiset tunnusvut

Liikevaihto	=	Liiketoiminnan tuotot
Tilikauden voitto/tappio	=	Suoraan tuloslaskelmasta
Tulos per osake	=	Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto tai tappio / Kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo
Tulos per osake (laimennusvaikutuksella oikaistu)	=	Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto tai tappio / 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 on oikaistu 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)	=	Liikevoitto/-tappio - tuloverot (liukuva 12 kk) / Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100
Koko pääoman tuotto (ROA), % (liukuva 12 kk)	=	Liikevoitto/-tappio - tuloverot (liukuva 12 kk) / Taseen loppusumma (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100
Kulu/tuotto-suhde	=	Palkkiokulut + Korkokulut + Hallintokulut + Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä (pl. poistot asiakassuhteista) + Liiketoiminnan muut kulut + arvonalentumiset muista saamisista / Liiketoiminnan tuotot
Osinko per osake	=	Tilikaudelta maksettavaksi vahvistettu tai maksettavaksi ehdotettu osinko
Oma pääoma per osake	=	Oma pääoma / Ulkona olevien osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä
Omavaraisuusaste, %	=	Oma pääoma ja määräysvallattomien omistajien osuus / Taseen loppusumma x 100
Vakavaraisuussuhde, %	=	Konsernin ydinpääoma / Riskipainotetut sitoumukset yhteensä x 100
Markkina-arvo	=	Osakkeiden määrä kauden lopussa x kauden päätöskurssi

Hallituksen toimintakertomus

1.1.– 31.12.2020

Hallinnoitavien varojen kehitys

(vertailuluvut sulkeissa 31.12.2019)

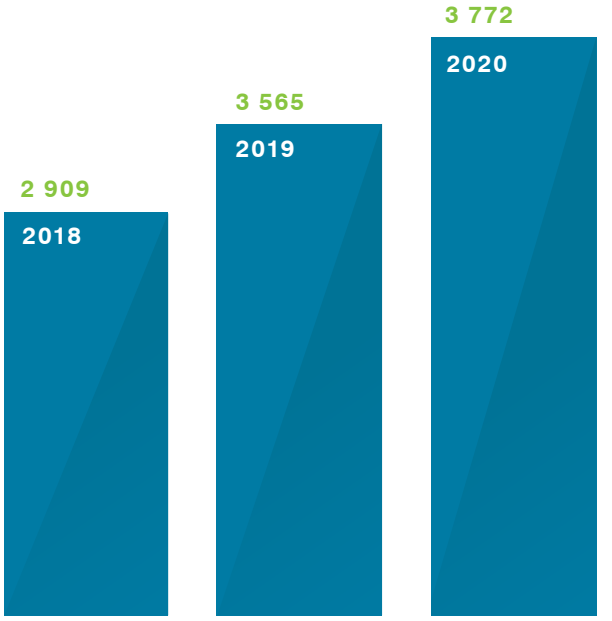
Yhtiön hallinnoitavat varat olivat tilikauden lopussa 3 772 miljoonaa euroa (3 565 milj. euroa) ja niiden määrä kasvoi noin kuusi prosenttia edellisvuoden lopun tasosta. Koronaviruspandemian aiheuttamat poikkeusolosuhteet taloudessa ja sijoitusmarkkinoilla vaikuttivat olennaisesti hallinnoitavien varojen kehitykseen vuonna 2020. Pandemian aiheuttaman epävarmuuden seurauksena lähes kaikkien omaisuusluokkien arvot laskivat voimakkaasti erityisesti maalis-huhtikuun aikana. Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus heijastui merkittävällä tavalla myös varainhoitotuotteiden ja -palveluiden kysyntään läpi vuoden, vaikka tilanne markkinoilla rauhoittuikin vuoden loppua kohti mentäessä.

Hallinnoitavien varojen kehitykseen vaikutti myös kesäkuussa 2020 toteutunut UB Nordic Forest Fund I Ky -rahaston myynti eurooppalaiselle vakuutusalan konsernille. Myynti pienensi rahastopääomia noin 64 miljoonalla eurolla. Koronakriisin aiheuttamassa turbulentissa markkinatilanteessa metsän tarjoama hajautushyöty kiinnosti kuitenkin sijoittajia laajalti aina kansainvälisiä instituutioita myöten. Metsärahastojen kysyntä säilyikin vahvana läpi vuoden. UB Nordic Forest Fund I:n myynnistä huolimatta United Bankersin metsärahastojen pääomat kasvoivat vuodentakaisesta 435,0 miljoonaan euroon (392,9 milj. euroa). Metsän lisäksi myös muut reaaliomaisuussijoitukset kiinnostivat sijoittajia. Kiinteistörahastot keräsivät niin ikään hyvin uusia pääomia sijoittajien etsiessä vaihtoehtoisia kohteita vallitsevassa nollakorkoympäristössä.

United Bankersin hallinnoitavista varoista yhteensä 2 217 miljoonaa euroa oli sijoitettuina rahastoihin (2 101 milj. euroa), mikä vastaa 59:ä prosenttia konsernin hallinnoitavista varoista. Edellä mainituista rahastopääomista yhteensä 1 361 miljoonaa euroa oli sijoitettuna reaaliomaisuussijoituksiin (1 370 milj. euroa), mikä on 36,1 prosenttia konsernin hallinnoitavista varoista.

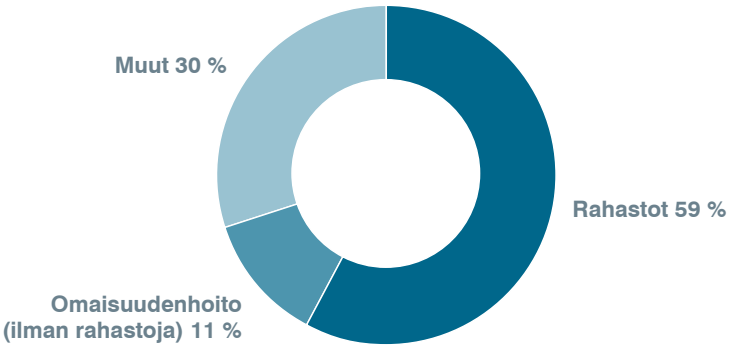
Toimintaympäristö

Koronaviruspandemian aiheuttama epävarmuus, yhteiskuntien rajoitustoimet sekä toisaalta valtioiden ja keskuspankkien voimakkaat elvytystoimenpiteet vaikuttivat merkittävällä tavalla talouden ja sijoitusmarkkinoiden kehitykseen vuonna 2020. Kiinasta liikkeelle lähteneen epidemian leviäminen pandemiaksi aiheutti poikkeuksellisen suurta epävarmuutta erityisesti alkukevään aikana. Tartuntojen leviämisen ehkäisemiseen liittyvä yhteiskuntien sulkeminen sysäsi taloudet maailmanlaajuisesti syvään taantumaan vuoden

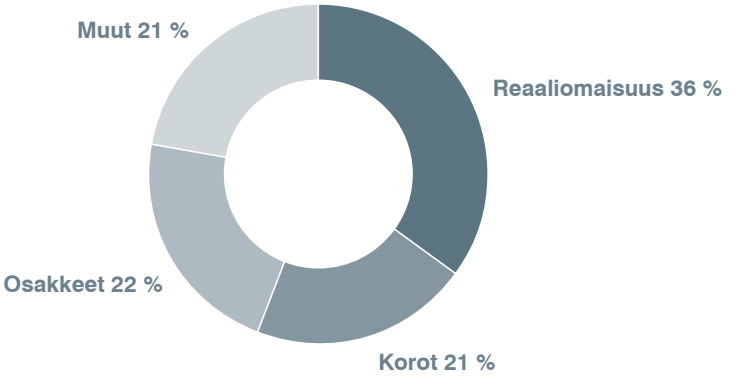


HALLINNOITAVIEN VAROJEN KEHITYS
MEUR

HALLINNOITAVAT VARAT
3 772 MEUR



OMAISUUSLUOKKAKOHTAINEN JAKAUMA



toisella vuosineljänneksellä, jolloin esimerkiksi Yhdysvalloissa bruttokansantuote supistui 9 prosenttia ja euroalueella 11,7 prosenttia. Koronan pahasti koettelemassa Iso-Britanniassa pudotus oli peräti 18,8 prosenttia. Suomessa, jossa koronaepidemia pysyi kohtuullisen hyvin hallinnassa, BKT:n lasku jäi hieman vähäisemmäksi, 5,2 prosenttiin. Taloudet toipuivat tiukkojen rajoitustoimien aiheuttamasta kasvun romahduksesta verrattain hyvin jo kesän aikana. Koronapandemian toinen aalto aiheutti ajoittain lisääntyvää epävarmuutta vuoden jälkimmäisellä puoliskolla, mutta rajoitustoimien täsmällisempi kohdentaminen piti vaikutukset talouskehitykseen tällä kertaa lievempinä.

Koko vuoden osalta koronapandemia aiheutti finanssikriisiäkin pahemman taantuman maailmantaloudessa. Maailman BKT laski vuonna 2020 alustavien lukujen perusteella 3,5 prosenttia. Yhdysvalloissa lasku oli niin ikään 3,5 prosenttia mutta euroalueella peräti 7,2 prosenttia. Suomi onnistui talouden ja epidemian hallinnan tavoitteiden yhteensovittamisessa verrattain hyvin, ja BKT:n lasku jäi muita euromaita pienemmäksi, 3,3 prosenttiin. Kiinassa, jossa pandemia onnistuttiin saamaan länsitalouksia nopeammin hallintaan, BKT kasvoi 2,4 prosenttia.

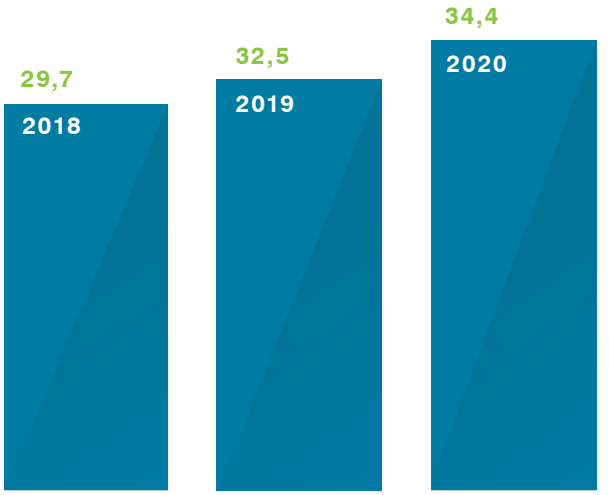
Talousnäkymien nopea heikkeneminen keväällä sysäsi myös osakemarkkinat rajuun pudotukseen. Alimmillaan kurssit kävivät maaliskuussa noin 30–40 prosenttia vuodenvaihteen tasojen alapuolella. Kaiken kaikkiaan sijoitusmarkkinoita sävyttivät vuonna 2020 poikkeuksellisen suuret heilahtelut. Keväällä koetun rajun kurssipudotuksen jälkeen osakemarkkinat kääntyivät nousuun kesää kohti talouden voimakkaiden elvytystoimien tukemana. Koska koronapandemian leviämisen ehkäisemiseen tähtäävät rajoitustoimet vaikuttivat toimialoihin hyvin eri tavoin, myös kurssien elpymisessä nähtiin merkittäviä sektori- ja yhtiökohtaisia eroja. Joukkovelkakirjalainamarkkinoiden toipuminen kevään myllerryksestä tapahtui niin ikään selvästi osakemarkkinoita hitaammin.

Yhdysvaltojen presidentinvaalien tai Iso-Britannian Brexit-neuvottelujen aiheuttama poliittinen epävarmuus loppuvuonna ei aiheuttanut merkittäviä liikkeitä markkinoilla, vaan päähuomion vei lopulta marraskuussa saatu uutinen koronavirusrokotteen kehittämisessä saavutetusta läpimurrosta. Toiveet rajoitusten purkamisesta ja pandemian voittamisesta valoivat optimismia. Vuosi 2020 päättyikin osakemarkkinoilla nousutunnelmissa, kun usko talouden toipumisedellytyksiin vahvistui. Yhdysvalloissa osakemarkkinat päätyivät lopulta selvään nousuun S&P 500 -indeksin kohottua vuoden aikana +16,3 prosenttia. Euroopassa markkinat jäivät lievästi pakkaselle STOXX Europe 600 -indeksin päätyessä -3,8 prosentin laskuun. Suomessa osakemarkkinat kohosivat vuoden aikana OMX Helsinki Cap -indeksillä (portfolioindeksi) mitattuna 10,4 prosenttia.

Koronakriisin välittömät vaikutukset näkyivät vuoden aikana myös kiinteistösektorilla. Pandemian alkuvaiheessa aktiviteetti kiinteistömarkkinoilla hidastui selvästi, kun suunniteltuja kauppoja lykättiin tuonnemmaksi. Loppuvuotta kohti mentäessä kiinteistökauppojen määrä alkoi kuitenkin palautua normaalille tasolleen. Pohjoismaisilla kiinteistömarkkinoilla volyymit laskivat edellisvuoteen verrattuna lopulta noin 10 prosenttia. Markkinoiden kehitys eri Pohjoismaissa oli epäyhtenäistä: laskua oli eniten Suomessa (-24 %) ja Ruotsissa (-20 %). Norjassa päästiin lähelle edellisvuoden lukemia (-5 %), kun taas Tanskassa transaktioita tehtiin jopa 26 prosenttia enemmän kuin edellisenä vuotena. Koronapandemia vaikutti eri kiinteistötyyppeihin niin ikään vaihtelevasti: muun muassa asuntojen, logistiikka- ja palvelukiinteistöjen sekä päivittäistavarakaupan kiinteistöjen kysyntä pysyi hyvänä. Koronakriisin suurimpia kärsijöitä olivat puolestaan kauppakeskus- ja hotellikiinteistöt. Keskuspankkien markkinoille tuoman likviditeetin ansiosta ensisijainen vaikutus kiinteistömarkkinoilla näkyi kuitenkin ennen kaikkea vuokramarkkinoiden kasvaneena epävarmuutena.

Metsäkiinteistökauppa jatkui koronapandemian keskelläkin varsin vilkkaana. Suomessa rahastojen sijoituspolitiikkaan sopivia ja tuottotavoitteet täyttäviä metsäkiinteistöjä on kuitenkin ollut aiempaa vaikeampi löytää. Baltian maiden metsätilamarkkinoilta kohteita löytyy sen sijaan kohtuullisesti. Puumarkkinoilla vuosi oli tavallista haasteellisempi: taloustilanne heikkeni, vuoden alkupuolella käytiin työtaisteluita ja leuto sää vaikeutti hakkuita. Koronapandemian vaikutukset puumarkkinoille jäivät kuitenkin verraten lieviksi ja puun kysyntätilanne säilyi edelleen hyvänä. Puun hinnat laskivat edellisvuodesta, mutta ne olivat edelleen yli pitkän aikavälin keskiarvon.

Koronapandemian aiheuttama epävarmuus heijastui voimakkaasti sijoittajien käyttäytymiseen ja johti kriisin alkaessa merkittäviin rahastopääomien lunastuksiin. Suomen Sijoitustutkimuksen Rahastoraportin mukaan eniten lunastuksia tehtiin kriisin alkumetreillä maaliskuussa 2020, jolloin Suomeen rekisteröidyistä rahastoista lunastettiin varoja nettomääräisesti 4,5 miljardin euron edestä. Rahastojen pääomat laskivat kurssilaskun ja lunastusten seurauksena alimmillaan 106 miljardiin euroon maaliskuun lopussa. Huhtikuun jälkeen rahastojen nettomerkinnät kääntyivät jälleen positiivisiksi, ja vuoden lopussa rahastojen pääomat olivat nousseet ennätystasolle 132 miljardiin euroon. Koko vuoden nettomerkinnät Suomeen rekisteröityihin rahastoihin olivat yhteensä 1,2 miljardia euroa.

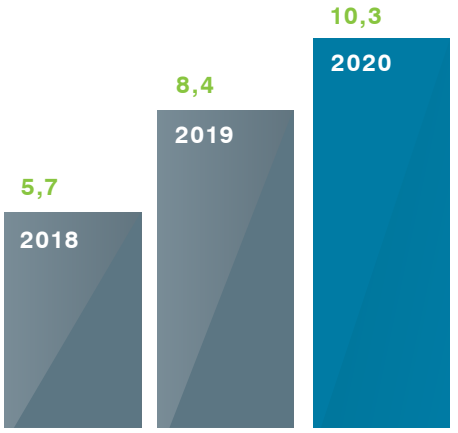


LIIKEVAIHDON KEHITYS
MEUR

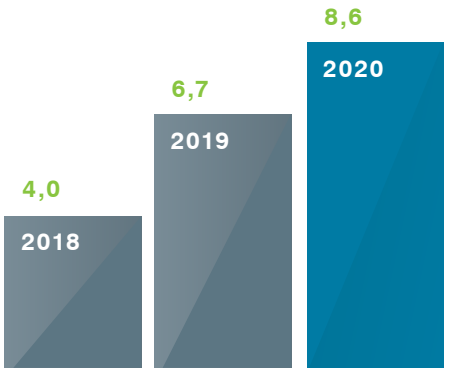
Konsernin liikevaihto ja tuloskehitys vuonna 2020

United Bankers -konsernin liikevaihto (liiketoiminnan tuotot) kohosi tilikaudella 34,4 miljoonaan euroon (32,5 milj. euroa) kasvaen 5,8 prosenttia edellisvuodesta.

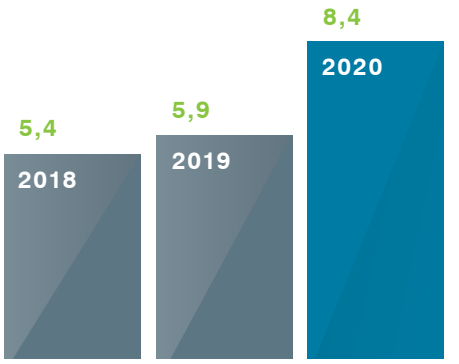
Konsernin operatiivinen käyttökate tilikaudelta kasvoi 22,5 prosenttia 10,3 miljoonaan euroon (8,4 milj. euroa). Tuloksen kasvuun vaikutti erityisesti rahastojen suotuisana jatkunut palkkiokehitys. Myös operatiivinen liikevoitto kohosi selvästi ja oli 8,6 miljoonaa euroa (6,7 milj. euroa), kasvua 29,1 prosenttia edellisvuoteen nähden. Konsernin liikevoitto kasvoi 40,8 prosentilla 8,4 miljoonaan euroon (5,9 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,60 euroa (0,44 euroa). Koronaviruksen laajeneminen pandemiaksi ja yhteiskuntien sulkeminen tekivät alkuvuoden toimintaympäristöstä poikkeuksellisen haastavan. Koronakriisin aiheuttama epävarmuus heijastui läpi vuoden selvästi sekä United Bankersin varainhoitotuotteiden ja -palveluiden että pääomamarkkinapalveluiden kysyntään. Keskuspankkien elvyttävä rahapolitiikka sekä valtioiden taloudelle suuntaamat tukipaketit palauttivat markkinoiden ja sijoittajien luotta-



OPERATIIVINEN KÄYTTÖKATE
MEUR



OPERATIIVINEN LIIKEVOITTO
MEUR



LIIKEVOITTO
MEUR

musta vähitellen. Epävarmuuden asteittaisen vähenemisen myötä myös varainhoidon ja pääomamarkkinapalveluiden kysyntä vahvistuivat loppuvuotta kohti.

Merkittävin osuus varainhoitosegmentin palkkioista muodostui rahastoista saaduista palkkioista. Sekä hallinnointi- että tuottopalkkiot kasvoivat edelliseen tilikauteen verrattuna. Tuottopalkkioihin vaikutti ennen kaikkea metsärahastojen suotuisa kehitys. Kesäkuussa United Bankers myi yhdessä muiden yhtiömiesten kanssa UB Nordic Forest Fund I Ky -rahastonsa metsäalueet eurooppalaiselle vakuutusalan konsernille. UB Nordic Forest Management Oy:n kaupan yhteydessä saamasta 4,1 miljoonan euron tuottopalkkiosta 2,8 miljoonaa euroa kirjautui United Bankersin tilikauden tulokseen. Rahastojen lisäksi myös omaisuudenhoidon palkkiot kasvoivat. Strukturoiduista sijoituslainoista saadut tuotot sen sijaan jatkoivat vuoden aikana laskutrendiään markkinaympäristön ollessa niiden kannalta poikkeuksellisen haasteellinen. Pääomamarkkinapalveluiden tulos parani vuoden jälkimmäisen puoliskon myönteisen kehityksen seurauksena, kun palveluiden kysyntä elpyi koronakriisin alkuvuonna aiheuttaman epävarmuuden jälkeen. United Bankersin omien sijoitusten tuotto oli vuoden ensimmäisellä puoliskolla 0,5 miljoonaa euroa negatiivinen mutta loppuvuoden aikana myös omien sijoitusten koko vuoden tuotot kääntyivät positiivisiksi.

Vuoden 2020 tulos kokonaisuudessaan kertoo, että United Bankers onnistui poikkeusolosuhteet huomioiden erinomaisesti. Liiketoimintaa onnistuttiin kasvattamaan haasteellisessa toimintaympäristössä, vaikka merkittävä osa vuodesta töitä tehtiin etänä ja asiakaskohtaamisia oli selvästi suunniteltua vähemmän. UB Pankkiiriliikkeen integraation viimeistelyä jatkettiin suunnitellusti ja myynnillisiä synergioita saavutettiin edelleen.

Henkilöstömäärä kokopäivätoimisiksi muutettuna laski hieman edellisvuodesta ja oli vuoden lopussa 129 henkilöä (135 henkilöä 31.12.2019). Tästä määräaikaista henkilöstöä oli yhteensä 10 henkilöä (7 henkilöä 31.12.2019). Kokonaisuudessaan yhtiön kulut laskivat hieman edelliseen tilikauteen nähden. Sekä henkilöstö- että muut hallintokulut laskivat ja olivat yhteensä 18,6 miljoonaa euroa (19,2 milj. euroa). Liiketoiminnan muut kulut olivat 1,0 miljoonaa euroa ja ne sisältävät muun muassa United Bankersin pörssilistalle siirtymisen kertaluonteisia kuluja 0,2 miljoonaa euroa. Kulu-tuottosuhde parani edellisvuoden lopun tilanteeseen nähden ja oli 0,74 (0,80).

Lisätietoa taloudellista kehitystä kuvaavista luvuista löytyy toimintakertomuksen liitteenä olevista tunnuslukutaulukoista.

Liiketoiminnat

VARAINHOITOLIIKETOIMINTA

United Bankersin varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastot, omaisuudenhoito, arvopaperinvälitys ja strukturoidut sijoitustuotteet.

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

Konsernin varainhoitoliiketoiminnan palkkiotuotot kasvoivat edellisvuodesta 10,7 prosentilla yhteensä 31,1 miljoonaan euroon (28,1 milj. euroa). Varainhoitoliiketoiminnan palkkioista suurimman osuuden muodostivat rahastoista saadut tuotot, jotka olivat 24,3 miljoonaa euroa (20,8 milj. euroa), kasvua 16,6 prosenttia edellisvuoteen nähden. Omaisuudenhoidon palkkiot kasvoivat puolestaan 11,9 prosenttia 4,6 miljoonaan euroon (4,1 milj. euroa). Strukturoitujen sijoitustuotteiden palkkiot pysyivät laskusuunnassa ja ne jäivät 2,0 miljoonaan euroon (3,2 milj. euroa), laskua 36,1 prosenttia. Kokonaisuudessaan varainhoidon nettopalkkiotuotot kasvoivat 9,8 prosenttia 26,7 miljoonaan euroon (24,3 milj. euroa). Varainhoitoliiketoiminnan käyttökate kohosi tilikaudella 10,6 miljoonaan euroon (8,8 milj. euroa) kasvaen 19,6 prosentilla.

Koronaviruspandemian aiheuttama kriisi vaikutti voimakkaasti pääomamarkkinoiden kehitykseen vuonna 2020 ja lähes kaikkien omaisuusluokkien arvot laskivat voimakkaasti alkukevään aikana. Alkuvuoden laaja-alaisen notkahduksen seurauksena United Bankersin rahastojen tuottokehitys jäi koko vuoden osalta varsin vaatimattomaksi. Parhaiten vuoden aikana menestyivät United Bankersin metsärahastot, joiden kaikkien tuotto oli selvästi positiivinen. Myös kiinteistörahastot antoivat positiivisen tuoton. Osa-

VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

VARAINHOITO 1 000 euroa	2020	2019	muutos-%*
RAHASTOT			
Hallinnointipalkkiot	15 533	13 269	17,1
Tuottopalkkiot	7 026	5 663	24,1
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 708	1 886	-9,4
Tuotot rahastoista	**24 267**	**20 818**	**16,6**
Palkkiokulut	-2 468	-2 459	-0,4
Nettotuotot rahastoista	**21 800**	**18 360**	**18,7**
OMAISUUDENHOITO			
Omaisuudenhoidon palkkiot	**4 633**	**4 140**	**11,9**
Palkkiokulut	-1 355	-1 012	-33,9
Nettotuotot omaisuudenhoidosta	**3 279**	**3 128**	**4,8**
STRUKTUROIDUT SIJOITUKSET			
Palkkiot strukturoiduista sijoituksista	**2 036**	**3 185**	**-36,1**
Palkkiokulut	-436	-368	-18,4
Nettotuotot strukturoiduista sijoituksista	**1 600**	**2 817**	**-43,2**
VARAINHOIDON PALKKIOTUOTOT	**30 937**	**28 144**	**9,9**
VARAINHOIDON NETTOPALKKIOTUOTOT	**26 678**	**24 305**	**9,8**

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

VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

VARAINHOITO 1 000 euroa	2020	2019	muutos-%*
LIIKEVAIHTO	**31 135**	**28 123**	**10,7**
Palkkiokulut	-4 258	-3 839	10,9
Hallintokulut ja muut kulut	-16 298	-15 439	5,6
KÄYTTÖKATE	**10 579**	**8 845**	**19,6**

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

kerahastoista parhaiten tuotti UB HR Suomi ja korkorahastoista Erikoissijoitusrahasto UB High Yield. Heikointa kehitystä nähtiin kansainvälisille kiinteistömarkkinoille sijoittavissa REIT-rahastoissa sekä infrastruktuuriosakerahastoissa, joiden toimialoista osa kärsi voimakkaasti koronakriisin vaikutuksista.

United Bankers toi vuoden aikana markkinoille neljä uutta rahastoa: laajasti kansainvälisille osakemarkkinoille sijoittavan Erikoissijoitusrahasto UB Maailman, eurooppalaisiin yrityslainoihin sijoittavan Erikoissijoitusrahasto UB High Yieldin, eurooppalaisiin joukkovelkakirjalainoihin sijoittavan UB Lyhyt Korko -rahaston sekä globaalin osakerahaston Erikoissijoitusrahasto UB Thales Argon. Uusista rahastoista UB Thales Argo saavutti välittömästi suuren suosion. Joulukuun alussa toimintansa aloittanut rahasto ehti vuoden lopun kahden merkintäikkunansa aikana kerätä pääomia yli 20 miljoonaa euroa.

United Bankersin tytäryhtiö UB Rahastoyhtiö Oy käynnisti tilikaudella hallinnointiyhteistyön oppimisalan kasvuyhtiöihin sijoittavan Sparkmind Fund Ky -rahaston vastuunalaisen yhtiömiehen Sparkmind.vc:n (EduImpact Venture Capital Oy) kanssa. Toukokuussa United Bankers hankki lisäksi 5,6 prosentin suuruisen omistusosuuden rahaston sijoitustoimintaa hoitavasta Sparkmind.vc:stä.

Huoli koronaviruspandemian vaikutuksista talouteen aiheutti voimakasta heilahtelua sijoitusmarkkinoilla ja vaikutti varainhoitotuotteiden ja -palveluiden kysyntään. Vaikeassa markkinaympäristössä varainhoitotuotteiden ja -palveluiden kokonaismyynti jäi edellisvuodesta mutta saavutti kuitenkin 528,9 miljoonan euron tason (694,5 milj. euroa). Onnistumisiin myynnissä voidaan lukea Ruotsi, jossa reaaliomaisuusrahastojen kysyntä instituutioasiakkaiden parissa jatkoi suotuisaa kehitystään. Varakkaille yksityisasiakkaille suunnattujen Private Investment Officen varainhoitopalveluiden kysyntä pysyi niin ikään kasvussa.

Erityisen vaikea ajankohta koko sijoitusmarkkinoiden näkökulmasta osui maalis-huhtikuulle, jolloin rahastoista lunastettiin pääomia lähes paniikinomaisesti. Lunastukset kohdistuivat käytännössä kaikkiin rahastotyyppeihin. Myös United Bankersin rahastoista lunastettiin tavallista enemmän sijoituksia epävarmuuden ollessa suurimmillaan. Kesää kohti mentäessä tilanne kuitenkin rauhoittui markkinoilla, ja United Bankersin rahastojen yhteenlasketut nettomerkinnät olivat alkuvuoden osalta positiiviset.

Kokonaisuutena United Bankersin rahastot keräsivät vuoden aikana positiiviset nettomerkinnät, yhteensä 191,8 miljoonaa euroa. Luku sisältää Ky-muotoisten rahastojen kutsutut pääomat. Suomen Sijoitustutkimuksen Rahastoraportin tilastot kertovat omalta osaltaan United Bankersin vahvuudesta kilpailijakentässä. United Bankers keräsi kaikista Suomeen rekisteröidyistä rahastoyhtiöistä kolmanneksi eniten nettomerkintöjä vuonna 2020, heti kahden Suomen suurimpiin kuuluvan pankin jälkeen.

Rahastojen osuus kokonaismyynnistä oli yhteensä 64,3 prosenttia. Vuoden lopussa United Bankersin hallinnoitavasta varallisuudesta yhteensä 2 217 miljoonaa euroa oli sijoitettuina rahastoihin. Edellä mainituista rahastopääomista yli 61 prosenttia, yhteensä 1 361 miljoonaa euroa, oli sijoitettuna reaaliomaisuussijoituksiin. United Bankers on laajentamassa reaaliomaisuusrahastojen tarjontaa myös muualla Euroopassa. Osana kansainvälisen myynnin kehittämistä yhtiö notifioi vuonna 2020 ensimmäiset rahastot Saksaan ja Luxemburgiin. Koronapandemiatilanne hidasti kuitenkin useita muita projektiin liittyviä suunniteltuja toimenpiteitä.

Strukturoitujen sijoitustuotteiden myynti heikkeni vaikeassa markkinaympäristössä. Vuoden aikana tuotiin markkinoille yhteensä 35 strukturoitua sijoituslainaa, joiden volyymi oli yhteensä 51,4 miljoonaa euroa (64,1 milj. euroa).

METSÄRAHASTOT

Suomalainen metsä tarjoaa erinomaisen tavan hajauttaa sijoitusvaroja kohteeseen, joka tarjoaa vakaata, finanssimarkkinoiden kehityksestä riippumatonta tuottoa. Lisäksi metsäomaisuus istuu hyvin vastuullisen sijoittamisen maailmaan – hyvin hoidettu metsä on merkittävä hiilivarasto ja -nielu. United Bankersin metsärahastot tarjoavat sijoittajille hajautetun ja ammattimaisesti hoidetun metsäportfolion, joka mahdollistaa vaivattoman tavan sijoittaa kiinnostavaan reaaliomaisuusluokkaan.

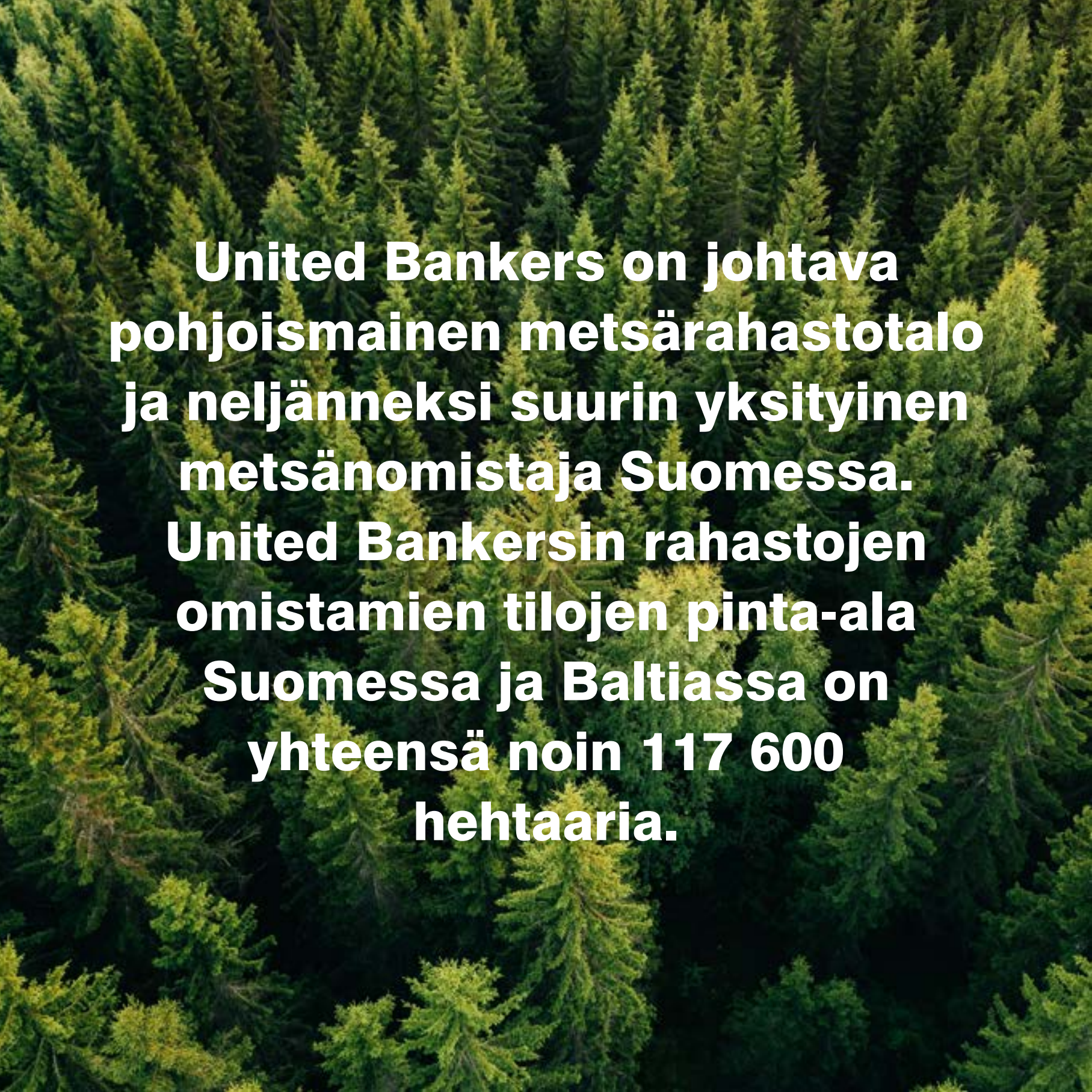
Metsärahastoliiketoiminnan vaikutus United Bankersin varainhoitosegmentin tulokseen oli merkittävä. Metsärahastojen osuus yhteenlasketuista hallinnointi- ja tuottopalkkioista sekä merkintä- ja lunastuspalkkioista oli 44,8 prosenttia. Kesäkuussa United Bankers myi yhdessä muiden yhtiömiesten kanssa ensimmäisen metsärahastonsa UB Nordic Forest Fund I:n metsäomistukset eurooppalaiselle vakuutusalan konsernille. Kasvava kiinnostus metsään omaisuuslajina on johtanut tilanteeseen, jossa suurista tilakokonaisuuksista ollaan valmiita maksamaan merkittävästi korkeampi hinta kuin pienissä tilakaupoissa. UB Nordic Forest Fund I:n kaupassa se näkyi yli 17 prosentin preemiona suhteessa rahaston viimeiseen arvonlaskentaan. UB Nordic Forest Fund I:n sijoittajat saivat sijoitukselleen kuuden vuoden aikana 10,41 prosentin vuotuisen tuoton (IRR).

UB Nordic Forest Fund I:n myynnin jälkeen United Bankersilla on edelleen kolme metsätiloihin sijoittavaa rahastoa: Erikoissijoitusrahasto UB Metsä sekä UB Nordic Forest Fund II ja III Ky -pääomarahastot. UB Nordic Forest Fund I:n myynnistä huolimatta metsärahastojen pääomat kasvoivat vuoden aikana yhteensä 435,0 miljoonaan euroon (392,9 milj. euroa).

UB Nordic Forest Fund II -rahasto on suljettu uusilta sijoituksilta mutta Suomen ja Baltian metsäkiinteistöihin varansa sijoittavan UB Nordic Forest Fund III -rahaston varainhankinta jatkui tilikaudella. Rahasto oli vuoden loppuun mennessä kerännyt yhteensä 60,6 miljoonaa euroa sijoitussitoumuksia, ja kaikki pääomat oli myös kutsuttu. Rahaston tavoitekoko on 100 miljoonaa euroa. Rahasto hankki vuoden aikana useita metsätiloja ja sillä oli katsauskauden päättyessä metsäomaisuutta yhteensä yli 17 000 hehtaaria, josta Suomessa noin 6 500, Virossa noin 6 600 ja Latviassa noin 4 000 hehtaaria.

United Bankersin suosituimpiin rahastoihin kuuluva Erikoissijoitusrahasto UB Metsä jouduttiin sulkemaan merkinnöiltä sekä maaliskuussa että syyskuussa. Merkintöjen suuresta määrästä johtuen käteisvarojen osuus rahastossa oli kasvanut tavoitetasoa selvästi suuremmaksi. Merkintöjen vastaanottamisen rajoittamisella pyrittiin nostamaan rahaston sijoitusastetta ja turvaamaan näin rahaston osuudenomistajien etu.

United Bankers on johtava pohjoismainen metsärahastotalo ja neljänneksi suurin yksityinen metsänomistaja Suomessa. United Bankersin rahastojen omistamien tilojen pinta-ala Suomessa ja Baltiassa on yhteensä noin 117 600 hehtaaria. Hoidettavan metsävarallisuuden määrää kasvatetaan aktiivisesti myös vuonna 2021 kaikilla markkinoilla, joissa rahastot toimivat. Lisäksi yhtiö arvioi myös mahdollisuuksia edelleen laajentaa metsäomistusten maantieteellistä kohdemarkkina-aluetta sekä uusia tapoja sijoittaa metsään.



United Bankers on johtava pohjoismainen metsärahastotalo ja neljänneksi suurin yksityinen metsänomistaja Suomessa. United Bankersin rahastojen omistamien tilojen pinta-ala Suomessa ja Baltiassa on yhteensä noin 117 600 hehtaaria.

KIINTEISTÖRAHASTOT

Matalien korkojen ympäristössä kiinnostus kiinteistörahastoihin säilyi hyvänä. Metsärahastojen lisäksi United Bankersin suosituimpiin rahastoihin kuuluivatkin Erikoissijoitusrahasto UB Suomi Kiinteistöt ja Erikoissijoitusrahasto UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt.

Koronapandemia hidasti keväällä aktiviteettia myös kiinteistömarkkinoilla, kun suunniteltuja kauppoja lykättiin tuonnemmaksi. Loppuvuotta kohti mentäessä kiinteistökauppojen määrä alkoi kuitenkin palautua normaalille tasolleen. Vakaan taloutensa ansiosta Pohjoismaat kiinnostavat myös kansainvälisiä sijoittajia, mikä tukee osaltaan United Bankersin kiinteistörahastojen näkymiä myös jatkossa.

UB Suomi Kiinteistöt nosti sijoitusastettaan erityisesti vuoden loppupuolella. Rahasto sopi muun muassa kahden vuokra-asuntokohteen ja pysäköintilaitoksen toteuttamisesta Tampereella yhteistyössä SRV:n kanssa. Kalevankulmassa lähellä keskustaa sijaitsevien kohteiden rakennustyöt aloitetaan vuoden 2021 alkupuoliskolla. Hyvältä liikepaikalta, Vantaan Tammistosta, hankittiin puolestaan toimitilakiinteistö, jonka ankkurivuokralaisena toimii Kesko. Vuoden lopussa rahaston koko oli yli 140 miljoonaa euroa (GAV) ja sen omistama kiinteistövarallisuus lähes 90 miljoonaa euroa. UB Suomi Kiinteistöjen tuotto vuonna 2020 oli 5,49 prosenttia (I-sarja).

UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston kiinteistösalkun koostumus osoittautui toimivaksi koronakriisin aiheuttamissa poikkeusolosuhteissa. Rahaston kiinteistöportfoliosta yli puolet muodostuu tuotanto- ja logistiikkakiinteistöistä, joiden näkymiä tukevat myös pitkän aikavälin megatrendit. Useasta rahaston osittain omistamasta pohjoismaisesta kohteesta on tehty myös ostotarjouksia. Rahaston koko vuoden tuottoa rasitti vuoden ensimmäiselle neljännekselle osunut Norjan ja Ruotsin kruunujen voimakas heikentyminen, joka aiheutui koronakriisistä. Loppuvuoden hyvän kehityksen myötä koko vuoden tuotosta muodostui kuitenkin selvästi positiivinen, 3,67 prosenttia (I-sarja). Vuoden lopussa rahaston koko oli noin 270 miljoonaa euroa (GAV) ja kiinteistövarallisuus yhteensä yli 350 miljoonaa euroa (sisältää vähemmistöosuuksien velat). Rahaston korkean sijoitusasteen ansiosta näkymät nykyisessä markkinaympäristössä vaikuttavat varsin suotuisilta.

Pääomamarkkinapalveluliiketoiminta

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

United Bankers siirsi toukokuussa arvopaperinvälityksen kokonaisuudessaan UB Omaisuudenhoidon alla toimivaan yksikköön. Aiemmin osakkeiden ja joukkovelkakirjalainojen välityspalvelua on tarjottu sekä UB Securitiesissa että UB Omaisuudenhoidossa. Toimintojen uudelleenjärjestelyn tavoitteena on lisätä välitystoiminnan tehokkuutta, yksinkertaistaa prosesseja sekä lisätä sisäisiä synergioita. Järjestelyn myötä UB Securitiesin arvopaperinvälityksen asiakkaat siirtyivät UB Omaisuudenhoitoon ja siten myös näiden palkkiot raportoidaan varainhoitosegmentin välityspalkkioissa.

Pääomamarkkinapalveluiden palkkiot laskivat 17,5 prosenttia 3,0 miljoonaan euroon (3,7 milj. euroa) vuonna 2020. Pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan nettopalkkiotuotot olivat yhteensä 2,7 miljoonaa euroa (3,0 milj. euroa), laskua 11,2 prosenttia edellisvuoteen nähden. Pääomamarkkinapalveluiden palkkiotuottojen laskuun vaikutti osaltaan UB Securitiesin arvopaperinvälitystoiminnan siirtyminen toukokuussa UB Omaisuudenhoitoon. UB Securitiesin aktiviteetti pääomamarkkinatransaktioissa puolestaan parani vuoden 2020 loppua kohti mentäessä ja yhtiön palkkiotuotot kasvoivat niiden osalta noin 20 prosentilla edeltävään vuoteen nähden. Myös kannattavuus parani merkittävästi yritys- ja rahoitusjärjestelyihin liittyvissä neuvonantopalveluissa. Pääomamarkkinapalveluiden käyttökate kohosi tilikaudella 1,1 miljoonaan euroon (0,3 milj. euroa), kasvua peräti 219,7 prosenttia.

UB Securitiesin tilikaudella järjestämiin pääomamarkkinatransaktioihin lukeutuivat: toimiminen Enersense International Oyj:n neuvonantajana sen ostaessa Empower Oyj:n koko osakekannan ja järjestäessä rajatulle sijoittajajoukolle suunnatun osakeannin yritysoston rahoittamiseksi sekä toimiminen Kontino Oy:n neuvonantajana, kun Kontino myi liiketoimintansa Onvest Oy:n omistamalle Feon Oy:lle. Marras-joulukuussa UB Securities järjesti Helsingin pörssin päälistalla olevien Incap Oyj:n ja Componenta Oyj:n merkintäoikeusannit. Lisäksi yhtiö järjesti ruotsalaisen Arctic Minerals AB:n rajatulle sijoittajajoukolle suunnatun osakeannin. UB Securities toimii Arctic Mineralsin hyväksyttynä neuvonantajana First North Growth Market -markkinapaikalla Ruotsissa sekä Herantis Pharma Oyj:n hyväksyttynä neuvonantajana First North Growth Market -markkinapaikalla Suomessa ja Ruotsissa.

UB Rahoituksen lainamuotoisen joukkorahoitusalustan kautta välitettyjen yrityslainojen volyymit laskivat edelliseen vuoteen nähden, kun valtaosa rahoitusasiakkaiden investoinneista siirtyi koronavirusepidemian keskellä myöhäisempään ajankohtaan. UB Rahoitus on toimintansa aikana välittänyt lainapääomia yhteensä 52,6 miljoonan euron edestä (50,0 milj. euroa).

PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT 1 000 euroa	2020	2019	muutos-%*
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	3 032	3 676	-17,5
Palkkiokulut	-355	-662	-46,4
PÄÄOMAMARKKINAPALVELUIDEN NETTOPALKKIOTUOTOT	**2 677**	**3 013**	**-11,2**

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

PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT 1 000 euroa	2020	2019	muutos-%*
LIIKEVAIHTO	**3 398**	**4 080**	**-16,7**
Palkkiokulut	-355	-662	-46,4
Hallintokulut ja muut kulut	-1 938	-3 072	-36,9
KÄYTTÖKATE	**1 105**	**346**	**219,7**

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

Tase ja vakavaraisuus

United Bankers -konsernin taseen loppusumma 31.12.2020 oli 58,4 miljoonaa euroa (62,3 milj. euroa 31.12.2019). Konsernin oma pääoma oli tilikauden lopussa 39,1 miljoonaa euroa (37,1 milj. euroa 31.12.2019). Konsernin rahavarat 31.12.2020 olivat 10,1 miljoonaa euroa (12,1 milj. euroa 31.12.2019). Konserni on nostanut 2,0 miljoonan euron lainan, joka erääntyy maksettavaksi 13.7.2022. Lisäksi Konsernilla on käytettävissään 3 miljoonan euron luottolimiitti, joka tilikauden lopussa oli nostamatta.

Konsernin vakavaraisuuslaskennassa sovelletaan luottoriskin ja markkinariskin laskemiseen standardimenetelmää ja operatiivisen riskin laskemiseen perusmenetelmää. Konsernin vakavaraisuus on edelleen hyvällä tasolla. Konsernin ydinpääoma per 31.12.2020 oli 13,0 miljoonaa euroa (13,5 miljoonaa euroa 31.12.2019) ja vakavaraisuussuhdeluku oli 17,8 prosenttia, joka ylittää selvästi viranomaisten asettaman 8 prosentin vaatimuksen. Konsernin johto on asettanut vakavaraisuudelle 13 prosentin minimitavoitetason. Konsernin omavaraisuusaste oli 66,8 prosenttia 31.12.2020 (59,5 prosenttia 31.12.2019) ja vähimmäisomavaraisuusaste oli 24,1 prosenttia.

Lisätietoja taseesta löytyy konsernin tilinpäätöksestä ja vakavaraisuudesta vuosikertomuksen vakavaraisuus-osiosta.

Vastuullisuus

United Bankersille vastuullisesti toimiminen tarkoittaa jatkuvaa toiminnan kehittämistä yhä vastuullisempaan suuntaan yhdessä yhtiön sidosryhmien kanssa. Vastuullisuus on myös keskeinen osa konsernin tarjoamia sijoituspalveluja sekä osa konsernin kokonaisriskienhallintaa. Vastuullisuuteen liittyviä toimenpiteitä ja hankkeita on kuvattu tarkemmin vuosikertomuksen Vastuullisuus-osiossa sivulla 54.

Yhtiökokouksen päätökset

United Bankers Oyj:n 31.3.2020 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin seuraavista asioista:

Tilinpäätöksen vahvistaminen, taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen

United Bankers Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja vahvisti osingoksi hallituksen ehdotuksen mukaisesti 0,43 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin osakkeenomistajalle, joka täsmäytyspäivänä 2.4.2020 oli merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon. Osinko maksettiin 9.4.2020.

Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle

Hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle myönnettiin vastuuvapaus tilikaudelta 1.1.–31.12.2019.

Hallituksen jäsenten lukumäärä, jäsenet ja palkkiot

Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin seitsemän henkilöä. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Johan Linder, Antti Asunmaa, Rasmus Finnilä, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen ja Lennart Robertsson. Uudeksi hallituksen jäseneksi valittiin Eero Suomela.

Hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkioita seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun päättyvältä toimikaudelta 30 000 euroa ja hallituksen jäsenelle, joka ei työskentele UB-konsernin palveluksessa, maksetaan toimikaudelta 20 000 euroa. Palkkiot kattavat myös valiokuntatyön. Hallituksen jäsenelle, joka työskentelee UB-konsernin palveluksessa, ei makseta palkkiota.

Tilintarkastajan valinta ja palkkio

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö Oy Tuokko Ltd, joka on ilmoittanut nimeävänsä päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Janne Elon. Tilintarkastajalle päätettiin maksaa palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta maksullisesta ja/tai maksuttomasta yhtiön osakkeiden osakeannista tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä.

Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 500 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa A-sarjan osaketta, mikä vastasi noin 4,79 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouskutsun päivämääränä. Hallitus voi päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta osakeyhtiölaissa mainituin edellytyksin.

Valtuutusta voidaan käyttää esimerkiksi yrityskauppojen tai -järjestelyjen rahoittamiseen ja toteuttamiseen, yhtiön taseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen, investointien tai yhtiön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän toteuttamiseen ja/tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutusta voidaan käyttää myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen. Hallitus valtuutetaan osakeyhtiölain sallimissa rajoissa päättämään kaikista muista osakkeiden ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista ja ehdoista sekä annettaviin osakkeisiin tai osakkeeseen oikeuttavien erityisiin oikeuksiin liittyvistä oikeuksista.

Valtuutus on voimassa viisi vuotta yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutus kumosi ylimääräisen yhtiökokouksen 8.1.2018 hallitukselle antaman valtuutuksen päättää osakeanneista ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 100 000 yhtiön oman A-sarjan osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Ehdotettu osakemäärä vastasi noin 0,96 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouskutsun päivämääränä. Hankinta voidaan tehdä yhdessä tai useammassa erässä.

Hallitus valtuutettiin muutoin päättämään hankinnan kaikista ehdoista mukaan lukien sen, miten osakkeita hankitaan. Omia osakkeita voidaan hankkia suunnatusti tai osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa. A-sarjan osakkeiden osakekohtainen hankintahinta on hankintapäivänä First North Growth Market Finland -markkinapaikan kaupankäynnissä muodostuva hinta tai muu markkinaehtoinen hinta.

Osakkeet voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen, investointien tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai käytettäväksi osana yhtiön osakepohjaista kannustinjärjestelmää tai muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi, mikäli se on yhtiön ja osakkeenomistajien kannalta perusteltua.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2021 asti. Valtuutus kumosi varsinaisen yhtiökokouksen 20.3.2019 hallitukselle antaman omien osakkeiden hankintavaltuutuksen.

Konsernirakenteen muutokset

United Bankers Oyj:n tytäryhtiö UB Omaisuudenhoito Oy hankki helmikuussa 20 prosentin lisäosuuden UB Yritysrahoitus Oy:n osakekannasta. Kaupan myötä UB Omaisuudenhoidon omistus UB Yritysrahoituksessa kasvoi 60 prosentista 80 prosenttiin.

United Bankersin osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma on 5 437 977,81 euroa. Osakepääoma nousi tilikaudella UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosuuden hankintaan liittyvän lisäkauppahinnan maksun seurauksena. Kauppa toteutui vuonna 2017. Vuodelta 2019 lisäkauppahinnaksi täsmentyi 0,39 miljoonaa euroa ja siitä noin 76 prosenttia maksettiin myyjille United Bankersin osakkeina ja noin 24 prosenttia käteisenä kaupan ehtojen mukaisesti. Lisäkauppahinnan maksu osakkeina toteutettiin 13.3.2020 luovuttamalla suunnatusti yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Merkintähinta kirjattiin osakepääomaan. Omia A-sarjan osakkeita luovutettiin yhteensä 33 000 kappaletta. Hallituksen päätös perustui United Bankersin ylimääräisen yhtiökokouksen 8.1.2018 hallitukselle antamaan antivaltuutukseen.

Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. A-sarjan osake tuottaa kymmenen (10) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen. A- ja B-sarjan osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin. B-sarjan osakkeita ei ole toistaiseksi annettu. United Bankersin osakkeita oli 31.12.2020 yhteensä 10 441 909.

Yhtiöllä oli 31.12.2020 hallussaan 39 711 omaa osaketta.

United Bankers Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.12.2020 oli 10,70 euroa (8,80 euroa 31.12.2019). Vuoden alin päätöskurssi oli 6,65 euroa ja ylin 10,70 euroa. United Bankersin osakkeita vaihdettiin tilikauden aikana yhteensä 761 039 kappaletta (995 308 kappaletta). Osakkeiden yhteenlaskettu markkina-arvo oli 111,7 miljoonaa euroa 31.12.2020 (91,9 milj. euroa 31.12.2019).

Yhtiöllä oli yhteensä 1 143 osakkeenomistajaa 31.12.2020 (910 osakkeenomistajaa 31.12.2019). Tilikauden lopussa henkilöstö, hallituksen jäsenet ja asiamiehet omistivat yhteensä noin 64 prosenttia yhtiön osakkeista.

KYMMENEN SUURINTA OSAKKEENOMISTAJAA 31.12.2020

	Osakkeenomistajat	Osakkeet	% osakkeista
1	Oy Castor-Invest Ab	1 150 000	11,01
2	Amos Partners Oy (Asunmaa Antti)	1 079 729	10,34
3	Jarafi Oy (Finnilä Rasmus)	1 058 800	10,14
4	J. Lehti & Co Oy (Lehti Jani)	602 434	5,77
5	Bockholmen Invest Ab (Anderson Patrick)	592 000	5,67
6	Biomerit Oy	501 500	4,8
7	Olsio Tom Henrik Wilhelm	489 572	4,69
8	Jouhki Marina Sophia Helena	379 695	3,64
9	Linder Cassandra Marie	280 750	2,69
10	Linder Christoffer Magnus	280 750	2,69
	Yhteensä	**6 415 230**	**61,44**

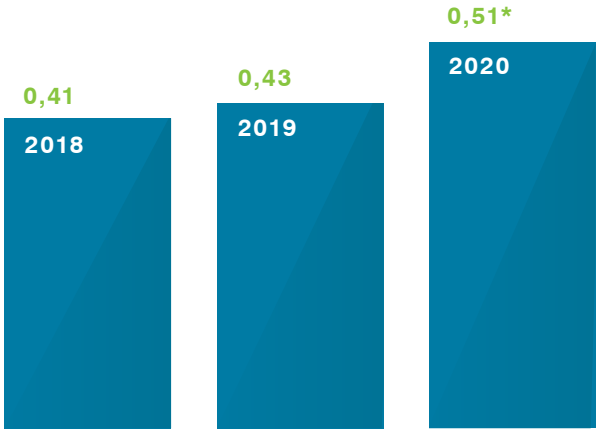
Lisätietoa on saatavilla vuosikertomuksen Osakkeet ja osakkeenomistajat -osiosta sivulta 141.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

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

Tilikaudella 2020 palkitsemisjärjestelmässä oli voimassa kolme kolmen vuoden mittaista ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2018–2020, 2019–2021 ja 2020–2021 sekä yksi yhden vuoden mittainen ansaintajakso, kalenterivuosi 2020. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päätyttyä yhdessä–neljässä erässä noin kolmen vuoden aikana.

Järjestelmän piiriin kuului tilikaudella kymmenen yhtiön avainhenkilöä.



OSINKO/OSAKE

EUR

*** hallituksen ehdotus voitonjaosta vuodelta 2020**

United Bankers Oyj luovutti 5.3.2020 yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti yhteensä 13 454 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta yhtiön osakepalkkiojärjestelmään kuuluville henkilöille. Osakkeet luovutettiin ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille ansaintajakson 2019 sekä 2017-2019 perusteella. Luovutettujen osakkeiden osakekohtainen luovutushinta oli 8,95 euroa, joka oli United Bankersin osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettu keskikurssi 4.3.2020. Luovutettujen osakkeiden luovutushinta oli yhteensä 120 413 euroa. Hallituksen päätös perustui United Bankersin ylimääräisen yhtiökokouksen 8.1.2018 hallitukselle 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.

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 31.3.2020 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Hallitus voi päättää yhtiön A-osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 500 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastasi noin 4,79 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista varsinaisen yhtiökokouksen kutsun päivämääränä. Hallitus voi päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta osakeyhtiölaissa mainituin edellytyksin.

Valtuutusta voidaan käyttää esimerkiksi yrityskauppojen tai -järjestelyjen rahoittamiseen ja toteuttamiseen, yhtiön taseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen, investointien tai yhtiön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän toteuttamiseen ja/tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutusta voidaan käyttää myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen. Hallitus valtuutetaan osakeyhtiölain sallimissa rajoissa päättämään kaikista muista osakkeiden ja osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä seikoista ja ehdoista sekä annettaviin osakkeisiin tai osakkeeseen oikeuttavien erityisiin oikeuksiin liittyvistä oikeuksista. Valtuutus on voimassa viisi (5) vuotta varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on käyttämättä 500 000 osaketta.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

United Bankers Oyj:n osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 40 prosenttia yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä ovat tehneet 14.1.2021 hallituksen jäsenten lukumäärää, jäseniä ja hallituspalkkioita koskevan ehdotuksen United Bankers Oyj:n 19.3.2021 järjestettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Osakkeenomistajat ehdottavat, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan seitsemän (7), ja että hallituksen jäseniksi valitaan uudelleen Johan Linder, Antti Asunmaa, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela sekä uutena jäsenenä Carl-Gustaf von Troil. Osakkeenomistajat ehdottavat lisäksi, että hallituksen jäsenten palkkiot pysyvät ennallaan.

Riskienhallinta ja liiketoimintariskit

United Bankers -konsernin keskeisimmät riskit ovat: strategiset riskit, jotka liittyvät strategisiin valintoihin, uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönottoon ja liiketoimintaympäristön muutoksiin; operatii-

viset riskit, joihin kuuluvat menettelytapa-, prosessi-, järjestelmä- ja tietoturvariskit sekä rahoitusriskit, joista olennaisimpia ovat markkina-, likviditeetti-, luotto -ja valuuttariskit.

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 pääomamarkkinoiden kehityksestä ja sijoituspalveluiden yleisestä kysynnästä. Tuloskehitykseen vaikuttavat myös sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen tuottosidonnaisten palkkiotuottojen toteutuminen. Tuottosidonnaiset palkkiot voivat vaihdella voimakkaasti tili- ja katsauskausittain. Yhtiön pääomamarkkinapalveluiden tulos on niin ikään riippuvainen toimeksiantoihin tyypillisesti liittyvistä menestyspalkkioista, jotka voivat vaihdella merkittävästi katsauskausittain riippuen palvelujen kysynnän lisäksi transaktioiden ajoituksesta.

Konsernin omien sijoituksien tuotot muodostuvat arvonmuutoksesta sekä myyntivoitoista tai -tappioista. Edellä mainittuihin tuottoihin liittyy vaihtelua, joka saattaa osaltaan vaikuttaa tulokseen. United Bankersin hallitus vahvistaa vuosittain markkinariskistrategian. Toimiva johto vastaa markkinariskistrategian käytännön toteuttamisesta. Riskin hallinnasta ja valvonnasta vastaa puolestaan United Bankersin riskienhallintatoiminto. Hallitus on asettanut rajat muun muassa sijoituksille yksittäisen liikkeeseenlaskijan liikkeelle laskemiin arvopapereihin tai kaupankäyntivarastojen ja strategisten sijoitusten määrille. Riskin mittaamiseen käytetään myös stressitestejä, joiden perusteella omiin sijoituksiin liittyvät riskit ovat United Bankers -konsernilla riskinkantokykyyn verrattuna varsin maltillisella tasolla.

Lisätietoa konsernin liiketoimintariskeistä ja niiden hallinnasta on saatavilla vuoden 2020 tilinpäätöksen liitetiedoista.

Lähiajan riskitekijät

Rahoitusmarkkinoiden kehitys vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan voimakkaimmin ja siksi merkittävin yksittäinen riski lähitulevaisuudessa liittyy yhä koronaviruspandemian aiheuttamiin talousvaikutuksiin. Mikäli rajoitustoimia joudutaan ylläpitämään vielä pitkään epidemian laantumista ja rokotekattavuutta odotettaessa, voi taantumasta toipuminen pitkittyä esimerkiksi yritysten konkurssien mahdollisesti lisääntyessä tai työttömyyden jäädessä korkeaksi. Äärimmäisen voimakkaat talouden elvytystoimet voivat puolestaan lisätä riskiä myös inflaatiosta. Talouden kasvunäkymien heikkeneminen tai inflaation kiihtyminen voisivat puolestaan heijastua epävarmuutena sijoitusmarkkinoille.

Näkymät

Maailmantalouden odotetaan elpyvän kuluvana vuonna selvästi vuoden 2020 koronakriisin aiheuttamasta syvästä taantumasta. Kasvunäkymiä tukevat odotukset rajoitustoimien asteittaisesta poistumisesta ja yhteiskuntien avaamisesta koronarokotteen myötävaikuttaessa pandemiatilanteen hellittämiseen. Talouden kasvua pyritään edistämään myös valtioiden mittavilla tukipaketeilla ja keskuspankkien erittäin elvyttävällä rahapolitiikalla. Sekä euroalueella että Yhdysvalloissa BKT:n odotetaan kasvavan yli 4 prosentin vauhtia maailmantalouden kasvuennusteen ollessa yli 5 prosenttia.

Koronapandemian hallintaan liittyvien rajoitusten vaikutuksen yleiseen talouskehitykseen odotetaan vähenevän selvästi erityisesti vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Rajoitustoimet ovat vähentäneet kuluttajien mahdollisuuksia kuluttaa, ja säästämisaste on kohonnut pandemian aikana. Patoutunut kysyntä saattaa nostaa loppuvuoden kasvulukuja selvästi. Myös poliittinen ympäristö vaikuttaa rauhoittuneen Donald Trumpin valtakauden päätyttyä Yhdysvalloissa. Uusi presidentti Joe Biden pyrkii politiikassaan vakauteen ja parempaan ennustettavuuteen. Ja vaikka Yhdysvallat jatkossakin ajaa vahvasti omaa etuaan ulko- ja kauppapolitiikassa, on keskustelun sävy edeltävän presidentin kautta selvästi diplomaattisempi. Bidenin kaudella Yhdysvallat on palaamassa myös ilmastonmuutoksen torjumisen rintamaan, mikä voi vaikuttaa eri toimialojen näkymiin merkittävästikin.

Keskuspankkien rahapolitiikan ennustetaan jatkuvan hyvin elvyttävänä vielä useita vuosia. Euroopassa keskuspankin ohjauskorko

on ollut nollassa vuoden 2016 keväästä asti. Koronakriisin seurauksena Yhdysvaltain keskuspankki Fed laski ohjauskorkonsa 0–0,25 prosentin tasolle vuoden 2020 maaliskuussa. Myös valtionlainojen korot ovat olleet selvässä laskussa ja monissa maissa pitkien valtionlainojen korot ovat selvästi negatiivisia. Keskuspankkielvytyksen tuoman likviditeetin odotetaan ohjautuvan edelleen riskisijoituksiin. Tämä tukee osakemarkkinoiden näkymiä myös kuluvan vuoden osalta.

Talouden voimakas elvytys ja rahan määrän lisääminen ovat kuitenkin nostaneet huolta inflaatiosta lähinnä Yhdysvalloissa, joskin toistaiseksi riski inflaation nopeasta kiihtymisestä on varsin vähäinen. Mikäli inflaatio alkaisi kohota selvästi ja pitkät korot nousisivat sen seurauksena nopeasti, vaikuttaisi se sekä joukkolaina- että osakemarkkinoihin negatiivisesti. Vaikka inflaatioriski on nyt ehkä suurimmillaan kymmeneen vuoteen, kyseessä on kuitenkin keskipitkän aikavälin asia, joka tuskin aiheuttaa suuria mullistuksia lähiaikoina. Matalien korkojen ympäristössä reaaliomaisuussijoitukset pysynevät sijoittajien suosiossa ja kiinnostavat myös tarjoamansa inflaatiosuojan ansiosta. Vaihtoehtoisten sijoitusten kysynnän lisääntyminen näkyy esimerkiksi kiinteistösijoitusmarkkinoilla, joiden koko on kasvanut viime vuosina selvästi. Pohjoismaisille kiinteistömarkkinoille on tullut entistä enemmän ammattimaisia sijoittajia kuten rahastoja ja myös ulkomaisten sijoittajien määrä on ollut kasvussa. Kiinteistömarkkinoiden lisäksi myös suomalainen metsä kiinnostaa kasvavassa määrin kansainvälisiä sijoittajia. Tämä tukee United Bankersin metsä- ja kiinteistörahastojen näkymiä jatkossakin. United Bankers tunnetaan pohjoismaisella tasolla reaaliomaisuussijoittamiseen erikoistuneena varainhoitajana, ja yhtiö myös jatkaa panostuksiaan vaihtoehtorahastojen valikoiman laajentamiseksi.

Koronapandemian aiheuttama epävarmuus ja uusien toimintamallien etsiminen poikkeusoloissa lykkäsivät useita yritysjärjestelyitä ja listautumisia vuonna 2020. Monet projektit etenevät nyt jälleen, kun talousnäkymät ovat vakiintuneet. Uudet toimintatavat edesauttavat järjestelyiden toteuttamista myös etätyöskentelyolosuhteissa. Yrityskauppojen, listautumisten ja muiden pääomamarkkinajärjestelyiden osalta vuodesta näyttäsikin tulevan vilkas. Varainhoitoliiketoiminnan tapaan myös United Bankersin pääomamarkkinapalveluiden näkymät vaikuttavat yleisen markkinaympäristön perusteella myönteisiltä.

Ohjeistus vuodelle 2021

Yhtiö arvioi operatiivisen liikevoittonsa kasvavan, mikäli toimintaympäristön kehitys jatkuu positiivisena vuoden 2021 ajan.

Helsingissä 25.2.2021

United Bankers Oyj
Hallitus

Vastuullisuus

United Bankersille vastuullisesti toimiminen tarkoittaa jatkuvaa toiminnan kehittämistä yhä vastuullisempaan suuntaan yhdessä yhtiön sidosryhmien kanssa. Yhtiö haluaa kantaa vastuunsa ja tukea ympäristön sekä yhteiskunnan kestävää kehitystä. Tämä näkyy United Bankersin strategiassa, arvoissa ja toiminnassa.

Toimimalla vastuullisesti United Bankers pyrkii edistämään asiakastyytyväisyyttä sekä henkilöstön hyvinvointia ja työtyytyväisyyttä. Yhtiö uskoo voivansa näin parantaa myös liiketoiminnan kannattavuutta ja kilpailukykyä sekä lisätä positiivisia vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan. Yhtiön tavoitteena on olla kaikkien sidosryhmiensä luottamuksen arvoinen.

United Bankersin vastuullista tapaa toimia ohjaavat yhtiölle tärkeät arvot: asiakaslähtöisyys, ketteryys ja joukkuehenkisyys. Arvot näkyvät jokapäiväisessä työssä, ja yhtiö tähtää niiden pohjalta liiketoiminnan ja tuloksen sekä yrityksen arvon kasvattamiseen pitkällä aikavälillä. Yhtiön tavoitteena on luoda pitkäaikaisia asiakassuhteita ja kasvattaa asiakkaiden varallisuutta kunkin asiakkaan yksilöllisiin tavoitteisiin ja tarpeisiin sopivilla ratkaisuilla. Vastuullisuus on myös keskeinen osa konsernin tarjoamia sijoituspalveluja sekä osa konsernin kokonaisriskienhallintaa.

Maaliskuussa 2020 United Bankers teetti ulkopuolisella tutkimusyhtiöllä arvion yhtiön tämänhetkisestä tilanteesta vastuullisuuden eri osa-alueilla. Raportin tuotti Impact-Cubed Ltd -niminen yritys, joka tarjoaa yhtiöiden ja rahastojen vaikuttavuuden arvioimista sekä arvioimiseen liittyviä työkaluja ja dataa. Impact-Cubedin malli perustuu ESG-tekijöihin, jotka on johdettu kestävän kehityksen tavoitteista: ympäristövastuu, sosiaalinen vastuu, hyvä hallinto sekä yhteiskunnallinen vaikuttavuus. Niiden tarkoituksena on mallintaa kattavasti tavat, joilla mikä tahansa listattu yritys koosta, toimialasta tai toiminta-alueesta riippumatta vaikuttaa kestävään kehitykseen joko positiivisesti tai negatiivisesti. Vertailuryhmä koostui muista alan toimijoista Pohjoismaissa. Tutkimustulokset löytyvät yhtiön verkkosivuilta osoitteesta www.unitedbankers.fi/fi/oyj/vastuullisuus.

Vastuullisuus sijoitustoiminnassa

United Bankers julkisti päivitetyt vastuullisen sijoittamisen periaatteensa vuoden 2020 keväällä. Yhtiön sijoitustoiminnan ensisijaisena tavoitteena on saada asiakkaiden valitsemalla riskitasolla mahdollisimman hyvää tuottoa vastuullisesti sekä pitkällä että lyhyellä aikavälillä. Osana tämän tavoitteen toteuttamista sijoituspäätöksissä huomioidaan, kuinka ympäristö- ja yhteiskuntavastuu sekä hyvä hallintotapa (ESG-tekijät) toteutuvat sijoituskohteissa. United Bankers uskoo, että vastuullisuusnäkökulman huomioon ottaminen vaikuttaa positiivisesti myös sijoitusten tuottoihin.

United Bankersin tavoitteena on pienentää sijoitustensa negatiivisia ilmastovaikutuksia sekä lisätä niiden positiivisia vastuullisuusvaikutuksia pitkällä aikavälillä. Näiden tavoitteiden seuraamiseksi United Bankers laatii sijoitustoiminnastaan vastuullisuusraportin vuodesta 2020 alkaen. Vastuullisen sijoittamisen vuosikatsaus 2020 julkaistaan maaliskuussa 2021. Lisäksi yhtiö raportoi rahastojensa vastuullisuustoiminnasta säännöllisesti rahastojen varsinaisissa kuukausi- ja kvartaalikatsauksissa.

United Bankersin hallinnoimien metsärahastojen metsäomaisuudesta teetettiin tilikaudella hiilitaselaskelmat. Rahastojen omistama metsäomaisuus on merkittävä hiilivarasto, minkä lisäksi kaikkien rahastojen metsät toimivat myös vuosittaisina hiilinieluina. United Bankers on aloittanut yhteistyön Impact-Cubedin kanssa myös osake-, korko- ja monistrategiarahastojen vaikuttavuusjalanjäljen raportoimiseksi.

United Bankers oli myös tukemassa uuden, Pohjoismaiden ensimmäisen koulutussektorin vaikuttavuuteen keskittyvän pääomarahaston Sparkmindin käynnistämistä.

United Bankers allekirjoitti keväällä 2020 Montréal Carbon Pledge -ilmastoaloitteen. PRI (Principles for Responsible Investment) perusti Montreal Carbon Pledge -aloitteen vuosikokouksessaan Quebecissä syyskuussa 2014. Aloitteen allekirjoittajat sitoutuvat mittaamaan ja raportoimaan sijoitussalkkujensa hiilijalanjäljen.

United Bankers liittyi vuonna 2020 tukemaan myös Carbon Disclosure Project (CDP) -ohjelmaa ja sen hallitsemia aloitteita, kuten CDP Water Disclosure, Forests ja Carbon Action. CDP:n kautta yhtiö on mukana kehittämässä yritysten ilmastonmuutostyöskentelyä ja raportointia. CDP kohdistaa toimensa ilmastonmuutoksen kannalta riskialtteimmille yhtiöille. CDP:n raportoinnin piirissä on jo yli 5 000 yhtiötä.

United Bankers on allekirjoittanut YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Principles for Responsible Investment, PRI) vuonna 2012. Sijoitustoiminnasta raportoidaan näiden periaatteiden mukaisesti. United Bankers on jäsenenä FINSIF ry:ssä, joka edistää vastuullista sijoittamista Suomessa tarjoamalla verkostoitumispaikan ja väylän tiedon hankkimiselle.

United Bankers edistää vastuullista sijoittamista muun muassa seuraavien tahojen kautta:

Henkilöstö

HENKILÖSTÖ

United Bankersin menestys perustuu ammattitaitoisen henkilöstön luomaan ensiluokkaiseen asiakaskokemukseen. Henkilöstön toimintaa ohjaavat keskeiset arvot ovat asiakaslähtöisyys, ketteryys ja joukkuehenkisyys. United Bankersin henkilöstö muodostaa joukkueen, jossa jokaisen osaamisella ja työpanoksella on rooli ja merkitys yhteisten tavoitteiden saavuttamiseksi.

Työntekijöiden määrä kokopäivätoimisiksi muutettuna oli 129 (31.12.2020). Tästä määräaikaisia oli yhteensä 10 henkilöä.

Monimuotoisuus ja tasa-arvo

Paras joukkue muodostuu erilaisista ihmisistä ja osaamisesta. Tasa-arvoisuus, yhdenvertainen kohtelu ja syrjinnän estäminen ovat keskeisiä arvoja, joita United Bankers haluaa edistää työnantajana. Naisten ja miesten tasapuolista sijoittumista eri tehtäviin tuetaan ja henkilöstölle tarjotaan yhtäläiset mahdollisuudet uralla etenemiseen kaikilla tasoilla. United Bankersilla on käytössä ohjeita ja toimintamalleja, joilla ohjataan yhdenvertaisuutta ja henkilöstön tasa-arvoista kohtelua.

United Bankersin koko henkilöstöstä naisia on reilut kolmannes ja esimiestehtävissä sukupuolijakauma on täsmälleen sama.

IKÄJAKAUMA

United Bankersin työntekijöiden keski-ikä on 43 vuotta.

Ikäjohtaminen huomioidaan työssäjaksamisessa ja työviihtyvyydessä. Ikäjohtaminen tarkoittaa eri-ikäisten hyvää johtamista, jossa otetaan huomioon eri-ikäisten erityistarpeet ja elämäntilanteet.

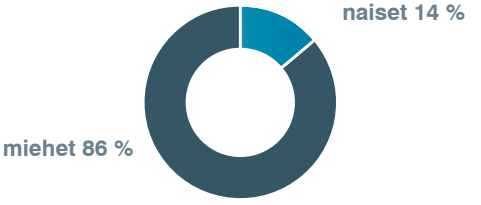
United Bankersin työntekijöillä on mahdollisuus joustavaan työaikaan, ja heitä kannustetaan etätyön tekemiseen. Työntekijöillä on oikeus pitää vapaata sairaan lapsen hoitamiseksi. Yhtiö tukee myös perheellisiä työntekijöitä tarjoamalla mahdollisuuden sairaan lapsen hoitopalveluun.

SUKUPUOLIJAKAUMA

KAIKKI

ESIMIEHET

JOHTORYHMÄ



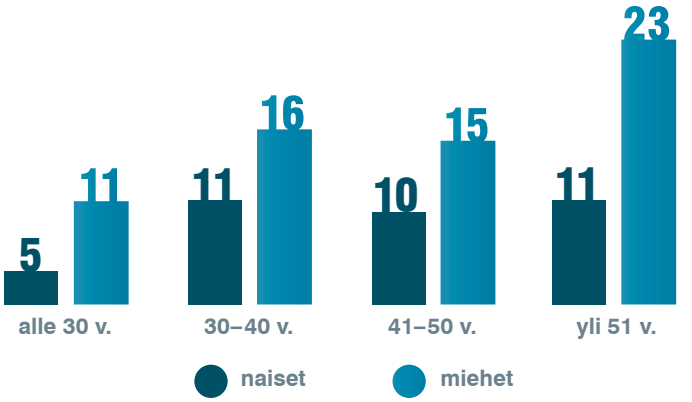
Osaaminen ja kehittyminen

United Bankersin joukkue muodostuu ammattitaitoisista osaajista. Valtaosa United Bankersin työntekijöistä on suorittanut korkeakoulututkinnon.

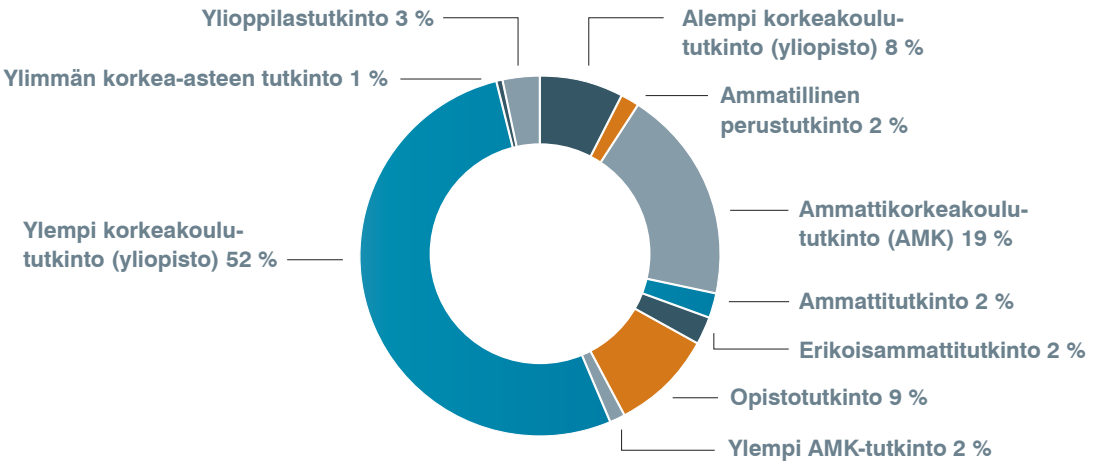
United Bankersin arvojen keskiössä on ensiluokkainen asiakaskokemus ja tavoitteena on, että asiakkaat saavat aina parhaan mahdollisen palvelun. Siksi yhtiössä kiinnitetään erityistä huomiota henkilökunnan osaamiseen ja kehittymiseen. Yhtiön arvoista ketteryys näkyy arjessa positiivisena draivina ja siinä, että henkilöstöllä on halu jatkuvasti kehittää yhtiön tuotteita ja palveluita sekä niitä tukevia järjestelmiä ja toimintoja.

Keinoja osaamisen kehittämiseen ovat työssä oppiminen, osaamisen jakaminen työyhteisössä sekä erilaiset valmennukset, kurssit ja työpajat. Asiantuntijaorganisaatiossa osaamisen kehittäminen perustuu tavoitteelliselle työlle ja yksilöllisille kehittymissuunnitelmille. United Bankersilla kaikki työntekijät ovat kehityskeskustelujen ja henkilökohtaisten kehityssuunnitelmien piirissä. Työn tavoitteita ja henkilökohtaisia kehittymissuunnitelmia käydään säännöllisesti läpi yhdessä esimiehen kanssa, ja samalla määritellään tavoitteisiin sopivimmat osaamisen kehittämisen menetelmät. Koko organisaatiota koskevia strategisia tavoitteita käydään läpi koko henkilöstön kanssa ainakin kolme kertaa vuodessa strategia-aamussa, kick-offissa ja henkilöstön tulosjulkistuksessa.

IKÄ- JA SUKUPUOLIJAKAUMA, %



KOULUTUSJAKAUMA



UNITED BANKERS OYJ

IFRS-konsernitilinpäätös

31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta

Konsernitilinpäätös (IFRS)

SISÄLTÖ

Konsernin laaja tuloslaskelma 61

Konsernitase 62

Konsernin rahavirtalaskelma 63

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista 64

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Liitetieto 1 Yrityksen perustiedot, konsernirakenne, yritysjärjestelyt ja tilinpäätöksen laatimisperusta 65

Liitetieto 2 Segmenttiraportointi 68

Tuloslaskelman liitetiedot

Liitetieto 3 Nettopalkkiotuotot ja hallinnoitavat varat 70

Liitetieto 4 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot 73

Liitetieto 5 Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista 73

Liitetieto 6 Korkotuotot ja -kulut 73

Liitetieto 7 Liiketoiminnan muut tuotot 74

Liitetieto 8 Työsuhde-etuudet ja hallintokulut 74

Liitetieto 9 Liiketoiminnan muut kulut 76

Liitetieto 10 Tuloverot 76

Liitetieto 11 Osakekohtainen tulos 78

Taseen liitetiedot

Liitetieto 12 Rahoitusvarojen ja -velkojen ryhmät 79

Liitetieto 13 Käteisvarat 82

Liitetieto 14 Saamiset luottolaitoksilta 82

Liitetieto 15 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä 82

Liitetieto 16 Saamistodistukset 83

Liitetieto 17 Osakkeet ja osuudet 83

Liitetieto 18 Aineettomat hyödykkeet 84

Liitetieto 19 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet 86

Liitetieto 20 Vuokrasopimukset 87

Liitetieto 21 Muut varat 89

Liitetieto 22 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot 89

Liitetieto 23 Velat luottolaitoksille 89

Liitetieto 24 Muut velat 89

Liitetieto 25 Siirtovelat ja saadut ennakot 89

Liitetieto 26 Oma pääoma 90

Muut liitetiedot

Liitetieto 27 Konsernin riskit ja niiden hallinta 92

Liitetieto 28 Taseen ulkopuoliset sitoumukset 99

Liitetieto 29 Lähipiiritapahtumat 100

Emoyhtiön tilinpäätös 102

Hallituksen ehdotus voitonjaosta 110

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset 111

Tilintarkastuskertomus 112

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Palkkiotuotot	3	33 969	31 820
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	4	138	530
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	5	17	21
Korkotuotot	6	68	50
Liiketoiminnan muut tuotot	7	166	56
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		**34 358**	**32 477**
Palkkiokulut	3	-4 614	-4 501
Korkokulut	6	-137	-136
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	8	-13 966	-13 974
Muut hallintokulut	8	-4 630	-5 234
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	18,19,20	-1 694	-1 745
Liiketoiminnan muut kulut	9	-963	-978
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista		-5	21
Liikevoitto		**8 350**	**5 929**
Tuloverot	10	-1 826	-1 515
Tilikauden voitto		**6 523**	**4 415**
KONSERNIN LAAJA TULOS			
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		**6 523**	**4 415**
Emoyrityksen omistajille		6 234	4 421
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		289	-7
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
A-osakesarja			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa		0,60	0,44
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa		0,59	0,43

B-osakesarjassa ei ole liikkeeseenlaskettuja osakkeita.

KONSERNITASE

1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2020	31.12.2019
VARAT			
Käteiset varat	13	0	1
Saamiset luottolaitoksilta	14	10 124	12 109
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	15	99	146
Saamistodistukset	16	1 465	2 787
Osakkeet ja osuudet	17	7 171	2 950
Liikearvo	18	15 693	15 693
Muut aineettomat hyödykkeet	18	3 976	3 985
Aineelliset hyödykkeet	19,20	1 483	2 041
Muut varat	21	17 778	21 777
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	22	612	751
Laskennalliset verosaamiset	10	15	45
Varat yhteensä		**58 417**	**62 285**
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
VELAT			
Velat luottolaitoksille	23	2 000	2 808
Muut velat	24	9 972	16 496
Siirtovelat ja saadut ennakot	25	6 036	4 612
Laskennalliset verovelat	10	1 322	1 297
Velat yhteensä		**19 330**	**25 213**
OMA PÄÄOMA	26		
Osakepääoma		5 438	5 142
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		21 372	21 372
Kertyneet voittovarat		11 987	10 501
Määräysvallattomien omistajien osuus		291	56
Oma pääoma yhteensä		**39 087**	**37 072**
Oma pääoma ja velat yhteensä		**58 417**	**62 285**

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Liiketoiminnan rahavirrat		
Myynnistä saadut maksut	32 217	33 470
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	166	56
Maksut liiketoiminnan kuluista	-22 967	-26 012
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	**9 416**	**7 514**
Maksetut korot	-108	-97
Saadut korot liiketoiminnasta	88	50
Maksetut välittömät verot	-544	-865
Liiketoiminnan nettorahavirta (A)	**8 852**	**6 601**
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 127	-743
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	-27
Ostetut ja myydyt tytäryhtiöosakkeet	-326	-396
Saadut osingot investoinneista	17	21
Rahoitusvarojen ostot ja myynnit	-3 122	-279
Investointien nettorahavirta (B)	**-4 558**	**-1 423**
Rahoituksen rahavirta		
Omien osakkeiden hankinta	-434	-171
Osakeannista saadut maksut	-	2 838
Lainojen nostot	60	-
Lainojen lyhennykset	-868	-2 159
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-506	-501
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-50	-
Maksetut osingot	-4 488	-3 955
Rahoituksen nettorahavirta (C)	**-6 286**	**-3 948**
Liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen nettorahavirrat (A+B+C)	**-1 992**	**1 230**
Rahavarojen muutos	**-1 992**	**1 230**
Rahavarat 1.1.	12 109	10 884
Odotettavissa olevien luottotappioiden vaikutus	7	-5
Rahavarat 31.12.	10 124	12 109

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1 000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarat	Yhteensä	Määräys-vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2020	**5 142**	**21 372**	**10 501**	**37 015**	**56**	**37 072**
Laaja tulos						
Tilikauden voitto	-	-	6 234	6 234	289	6 523
Tilikauden laaja tulos yhteensä	**-**	**-**	**6 234**	**6 234**	**289**	**6 523**
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako ja pääomanpalautus	-	-	-4 488	-4 488	-50	-4 538
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-434	-434	-	-434
Osakeanti yritysjärjestelyihin liittyen	296	-	-	296	-	296
Osakeanti henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet	-	-	233	233	-	233
Muut muutokset	-	-	-17	-17	-	-17
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-213	-213	-5	-217
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	170	170	-	170
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	**296**	**-**	**-4 749**	**-4 453**	**-55**	**-4 507**
Oma pääoma 31.12.2020	**5 438**	**21 372**	**11 987**	**38 797**	**291**	**39 087**

1 000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarat	Yhteensä	Määräys-vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2019	**5 142**	**17 242**	**7 924**	**30 309**	**7**	**30 316**
Laaja tulos						
Tilikauden voitto	-	-	4 421	4 421	-7	4 415
Tilikauden laaja tulos yhteensä	**-**	**-**	**4 421**	**4 421**	**-7**	**4 415**
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako ja pääomanpalautus	-	-1 929	-2 026	-3 955	-	-3 955
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-171	-171	-	-171
Osakeanti yritysjärjestelyihin liittyen	-	3 145	-	3 145	-	3 145
Osakeanti henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet	-	2 816	468	3 284	-	3 284
Muut muutokset	-	98	-120	-22	56	34
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-132	-132	-	-132
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	137	137	-	137
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	**-**	**4 129**	**-1 844**	**2 285**	**56**	**2 341**
Oma pääoma 31.12.2019	**5 142**	**21 372**	**10 501**	**37 015**	**56**	**37 072**

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 ylläpitämällä First North Growth Market Finland -markkinapaikalla 24.11.2014 lähtien ja Yhtiö listautui pörssilistalle 18.6.2020.

United Bankersin hallitus hyväksyi tämän tilinpäätöksen kokouksessaan 25.2.2021. 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 31.12.2020 voimassa olleiden EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksyttyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. United Bankers on soveltanut näitä laatimisperiaatteita kaikilla tässä tilinpäätöksessä esitetyillä tilikausilla (2019 ja 2020), 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.

Osakkuusyritykset 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 sitounut osakkuusyrityksen velvoitteiden täyttämiseen.

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 kursseja. Kurssierot kirjataan tuloslaskelman erään Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan kate.

Konsernirakenne

31.12.2020 United Bankers -konserniin kuuluivat seuraavat yhtiöt:			
Emoyhtiö	**Omistus**	**Kotipaikka**	
United Bankers Oyj		Helsinki	
Tytäryhtiöt (suorat ja välilliset)	**Omistus**	**Kotipaikka**	**Yhtiön omapääoma 31.12.2020**
UB Securities Oy	100 %	Helsinki	3375
UB Omaisuudenhoito Oy*	100 %	Helsinki	4295
UB Rahastoyhtiö Oy	100 %	Helsinki	797
UB Nordic Forest Management Oy	100 %	Helsinki	670
UB Pankkiiriliike Oy	100 %	Helsinki	1070
UB Yritysrahoitus Oy	80 %	Helsinki	128
UB Omaisuudenhoito Tampere Oy	100 %	Helsinki	1294
UB Life Oy*	100 %	Helsinki	206
UB Rahoitus Oy	83,3 %	Helsinki	-235
UB Meklarit Oy	100 %	Helsinki	2
UB Finnish Property Oy	51 %	Helsinki	621
UB Asuntorahasto Management Oy	100 %	Helsinki	1
UB Nordic Forest Fund I Management Oy	100 %	Helsinki	1
UB Nordic Forest Fund II Management Oy	100 %	Helsinki	2
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	100 %	Helsinki	7

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

Strukturoidut rahastot

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

Konsernin yhtiö	Rahasto	Kuvaus rahastosta	Konsernin sijoitus 1 000 euroa
UB Asuntorahasto Management Oy	UB Asuntorahasto I Ky*	Asuntoihin sijoittava pääomarahasto	1
UB Asuntorahasto Management Oy	UB Asuntorahasto I Feeder Ky*	Asuntoihin sijoittava pääomarahasto	1
UB Yritysrahoitus Oy	UB Yritysrahoitusrahasto I Ky	Yritysrahoitusta myöntävä pääomarahasto	1
UB Yritysrahoitus Oy	UB Yritysrahoitusrahasto I Feeder Ky	Yritysrahoitusta myöntävä pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Management Oy	UB Nordic Forest Fund II Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	380**
UB Nordic Forest Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	329**
UB Nordic Forest Fund II Management Oy	UB Nordic Forest Fund II Syöttörahasto Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Syöttörahasto Ky	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Syöttörahasto Ky II	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Syöttörahasto Ky III	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Syöttörahasto Ky IV	Metsään sijoittava pääomarahasto	1
UB Nordic Forest Fund III Management Oy	UB Nordic Forest Fund III Syöttörahasto Ky V	Metsään sijoittava pääomarahasto	1

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

1.4 YRITYSJÄRJESTELYT

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

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

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

Oletukset ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

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

Hankinnat tilikausilla 2019 ja 2020

Konserni on vuonna 2019 hankinnut lisäosuuksia määräysvallattomilta omistajilta tytäryritys UB Rahoitus Oy:ssä sekä vuonna 2020 UB Yritysrahoitus Oy:ssä. Koska konsernilla on jo aiemmin ollut määräysvalta yhtiöissä, nämä lisäosuuksien hankinnat on käsitelty oman pääoman sisäisinä järjestelyinä.

1.5 JOHDON HARKINTA

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

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää johdon tekevän 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.

Varainhoito

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

Pääomamarkkinapalvelut

Konsernin Pääomamarkkinapalvelut-segmentti tarjoaa asiakkaille arvopaperinvälitystä, listautumispalveluita, vieraan ja oman pääoman ehtoisia rahoitusjärjestelyitä, lainaperusteisia rahoitusratkaisuja ja verkkoalustalla toimivan joukkorahoituskanavan. Arvonpaperinvälitys on keväästä 2020 alkaen keskitetty varainhoitosegmenttiin.

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 asiakkuuksia, 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

2020

1 000 euroa	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Muut	Konserni
Palkkiotuotot	30 937	3 032	-	33 969
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-1	355	-215	138
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	3	0	14	17
Korkotuotot	33	9	26	68
Liiketoiminnan muut tuotot	165	2		166
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	**31 135**	**3 398**	**-175**	**34 358**
Palkkiokulut	-4 258	-355	-	-4 614
Korkokulut	-46	-9	-81	-137
Yhteensä	**-4 305**	**-365**	**-81**	**-4 751**
NETTOLIIKEVAIHTO	**26 831**	**3 033**	**-257**	**29 607**
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-11 947	-1 252	-767	-13 966
Muut hallintokulut	-3 769	-564	-296	-4 630
Liiketoiminnan muut kulut	-535	-111	-316	-963
Arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista		-	-5	-5
Kulut yhteensä	**-16 251**	**-1 928**	**-1 384**	**-19 564**
KÄYTTÖKATE	**10 579**	**1 105**	**-1 641**	**10 043**
Poistot				**-1 694**
Tuloverot				**-1 826**
Tilikauden voitto				**6 523**

2019

1 000 euroa	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Muut	Konserni
Palkkiotuotot	28 144	3 676	-	31 820
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-23	382	171	530
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	0	-	21	21
Korkotuotot	2	22	26	50
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	56	56
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	**28 123**	**4 080**	**274**	**32 477**
Palkkiokulut	-3 839	-662	-	-4 501
Korkokulut	-2	-33	-101	-136
Yhteensä	**-3 841**	**-696**	**-101**	**-4 637**
NETTOLIIKEVAIHTO	**24 283**	**3 384**	**173**	**27 840**
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-11 255	-1 816	-903	-13 974
Muut hallintokulut	-3 698	-1 127	-409	-5 234
Liiketoiminnan muut kulut	-477	-95	-406	-978
Arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista	-7	-	28	21
Kulut yhteensä	**-15 437**	**-3 038**	**-1 690**	**-20 166**
KÄYTTÖKATE	**8 845**	**346**	**-1 517**	**7 674**
Poistot				**-1 745**
Tuloverot				**-1 515**
Tilikauden voitto				**4 415**

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. Arvopaperinvälitys on keväästä 2020 alkaen keskitetty Varainhoito segmenttiin.

Rahastojen hallinnoinnista saatavat hallinnointipalkkiot perustuvat rahastojen arvonlaskentaan ja ne kirjataan kuukausittain tai kvartaaleittain ja laskutetaan rahastoilta tyypillisesti seuraavan kuukauden aikana. Palkkiot määritetään rahastossa olevan pääoman tai alkuperäisen sijoitussitoumuksen sekä sovitun palkkio-

prosentin mukaisesti ja kirjataan tuotoksi ajan kuluessa. Rahastojen merkintöjen yhteydessä mahdollisesti perityt merkintäpalkkiot tuloutetaan heti, kuten myös lunastusten yhteydessä mahdollisesti perityt lunastuspalkkiot.

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

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

Omaisuudenhoitoasiakkailta perityt transaktiopalkkiot tuloutetaan kauppapäivän perusteella. Strukturoitujen tuotteiden niin kutsuttu strukturointipalkkio tuloutetaan tuotteen liikkeeseenlaskupäivän mukaisesti.

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

Pääomamarkkinapalvelut

Pääomamarkkinapalvelut liiketoimintaan kuuluvat arvopaperinvälitys, listautumispalvelut, oman ja vieraan pääoman ehtoiset rahoitusjärjestelyt, lainaperusteiset rahoitusratkaisut ja verkkoalustalla toimiva joukkorahoituspalvelu. Arvopaperinvälitys on keväästä 2020 alkaen keskitetty varainhoisegmenttiin.

Arvopaperinvälityksestä palkkiot kirjataan kauppapäivämäärän mukaisesti.

Listautumispalvelujen sekä oman ja vieraan pääoman ehtoisten rahoitusjärjestelyjen osalta kiinteät palkkiot kirjataan, kun palvelu on luovutettu, ja oikeus palkkioon on syntynyt, tyypillisesti kuukausittain. Osa vastikkeista voi olla muuttuvia kuten yritysrahoituspalvelujen onnistumispalkkiot, jotka kirjataan, kun järjestely on toteutunut tai muutoin on erittäin todennäköistä, että palkkio tullaan saamaan.

Konsernin asiakassopimuksiin liittyvät omaisuuserät koostuvat palkkio- ja muista saamisista, jotka esitetään erikseen. Asiakassopimuksen saamisesta aiheutuneita taseen kirjaamisedellytykset täyttäviä kirjattuja omaisuuseriä ei ole syntynyt. Asiakassopimuksiin liittyvät velat koostuvat palkkionpalautusveloista. Konserni hyödyntää käytännön apukeinoa eikä esitä raportointipäivänä täyttämättä oleville suoritevelvoitteille kohdistettua transaktiohintojen määrää sopimuksista, joiden alkuperäinen odotettavissa oleva kestoaika 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 siihen määrään asti kuin on erittäin todennäköistä, ettei kirjattujen tuottojen määrään jouduta tekemään merkittävää peruutusta.

Kommandiittiyhtiömuotoisista pääomarahastoista saatavat tuottosidonnaiset palkkiot tuloutetaan vasta, kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa ja ehdot palkkion saamiselle tulevat erittäin todennäköisesti täyttymään. Kyseisistä rahastoista tilikaudelle 2020 on kirjattu noin 1,9 miljoonaa euroa (vuonna 2019 noin 1,4 miljoonaa euroa) tuottosidonnaisia palkkioita.

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

3.2 PALKKIOTUOTTOJEN JAOTTELU

Alla olevassa taulukossa kuvataan palkkiotuottojen jakautumista:

	2020			2019		
1 000 euroa	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä
Rahastot						
Hallinnointipalkkiot	15 533	-	15 533	13 269	-	13 269
Tuottopalkkiot	7 026	-	7 026	5 663	-	5 663
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 708	-	1 708	1 886	-	1 886
Omaisuudenhoito	4 633	-	4 633	4 140	-	4 140
Strukturoidut sijoitukset	2 036	-	2 036	3 185	-	3 185
Pääomamarkkinapalvelut	-	3 032	3 032	-	3 676	3 676
Palkkiotuotot yhteensä	**30 937**	**3 032**	**33 969**	**28 144**	**3 676**	**31 820**

1 000 euroa	2020	%	2019	%
Yhtenä ajankohtana tuloutettavat	8 348	24,6 %	10 558	33,2 %
Ajan kuluessa tuloutettavat	25 620	75,4 %	21 262	66,8 %
Yhteensä	**33 969**	**100 %**	**31 820**	**100 %**

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

3.3 PALKKIOKULUT

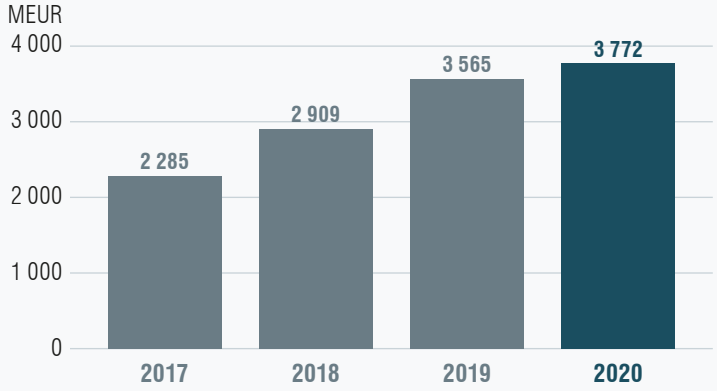
Alla olevassa taulukossa kuvataan konsernin palkkiokulujen jakaumaa:

1 000 euroa	2020	2019
Palkkiokulut		
Palkkiot asiamiehille	-3 465	-3 310
Palkkiot muille jakelijoille	-435	-629
Muut palkkiokulut	-714	-562
Yhteensä	**-4 614**	**-4 501**

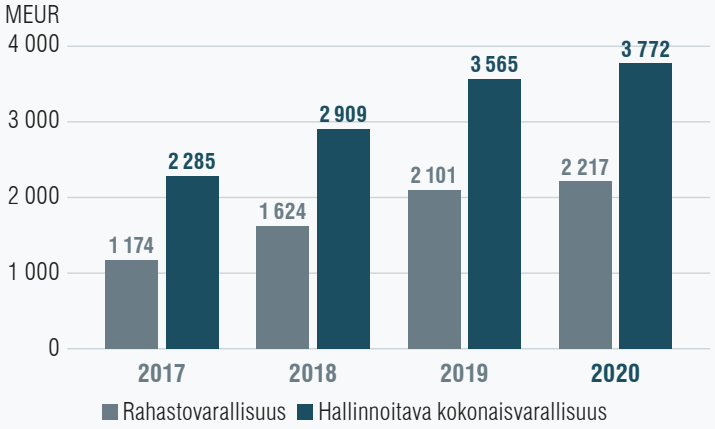
3.4 HALLINNOITAVAT VARAT

Hallinnoitavan varallisuuden kehitys

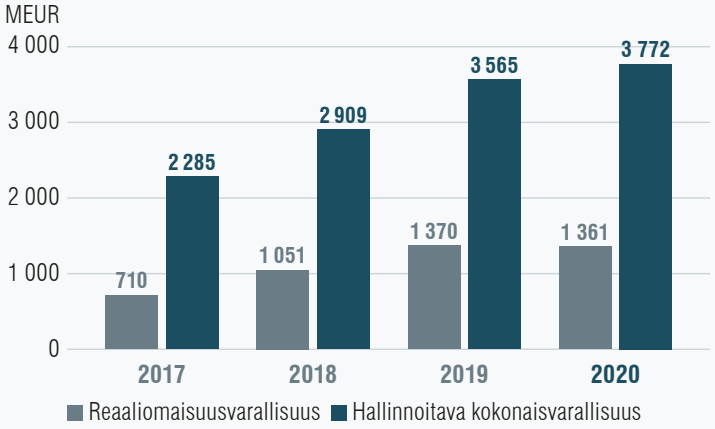
Yhtiön hallinnoitava varallisuus oli 3 772 miljoonaa euroa 31.12.2020 (3 565 milj. euroa 31.12.2019) ja se kasvoi noin kuusi prosenttia edellisvuoden lopun tasosta. United Bankersin hallinnoitavista varoista yhteensä 2 217 miljoonaa euroa oli sijoitettuina rahastoihin (2 101 milj. euroa), mikä vastaa 59:ä prosenttia konsernin hallinnoitavista varoista. Edellä mainituista rahastopääomista yhteensä 1 361 miljoonaa euroa oli sijoitettuna reaaliomaisuussijoituksiin (1 370 milj. euroa), mikä on 36,1 prosenttia konsernin hallinnoitavista varoista.



Rahastovarallisuus ja hallinnoitava kokonaisvarallisuus



Reaaliomaisuusvarallisuus ja hallinnoitava kokonaisvarallisuus



4 | ARVOPAPERIKAUPAN JA VALUUTTATOIMINNAN NETTOTUOTOT

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

2020 1 000 euroa	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Arvopaperikaupan nettotuotot				
Saamistodistuksista	403	-279	-	123
Osakkeista ja osuuksista	-9	14	-	6
Johdannaissopimuksista	-1	-	-	-1
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	**392**	**-265**	**-**	**127**
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	11	11
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	**392**	**-265**	**11**	**138**

2019 1 000 euroa	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Arvopaperikaupan nettotuotot				
Saamistodistuksista	402	79	-	481
Osakkeista ja osuuksista	-4	95	-	91
Johdannaissopimuksista	-12	-	-	-12
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	**386**	**174**	**-**	**560**
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-30	-30
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	**386**	**174**	**-30**	**530**

5 | TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIJOITUKSISTA

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

1 000 euroa	2020	2019
Kaupankäyntitarkoituksissa pidettävien sijoitusten osinkotuotot	2	0
Muut tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	15	21
Yhteensä	**17**	**21**

6 | KORKOTUOTOT JA -KULUT

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

KORKOTUOTOT

1 000 euroa	2020	2019
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta	31	9
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1	1
Saamistodistuksista	35	38
Muut korkotuotot	2	4
Yhteensä	**68**	**50**

KORKOKULUT

1 000 euroa	2020	2019
Korkokulut luottolaitoslainoista	-51	-91
Korkokulut vuokrasopimusveloista	-30	-39
Muut korkokulut	-56	-7
Yhteensä	**-137**	**-136**

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

7 | LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

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

1 000 euroa	2020	2019
Myyntivoitot	84	26
Muut liiketoiminnan tuotot	82	30
Yhteensä	**166**	**56**

Vuoden 2020 myyntivoitot koostuvat UB Nordic Forest Fund I Ky:n yhtiöosuuden myynnistä saadusta voitosta.

8 | TYÖSUHDE-ETUUDET 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 suoritetut maksut kirjataan tulosvaikutteisesti niille kausille, joita ne koskevat. Ennakkoon suoritetut 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 aikaisempana seuraavista ajankohdista: kun United Bankers ei enää voi peräytyä kyseisiä etuuksia koskevasta tarjouksestaan; 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	2020	2019
Palkat ja palkkiot	-12 213	-11 774
Henkilösivukulut		
Eläkekulut (maksupohjaiset järjestelyt)	-1 400	-1 879
Muut henkilösivukulut	-354	-322
Yhteensä	**-13 966**	**-13 974**

Tiedot konsernin johtoon kuuluvien avainhenkilöiden palkitsemisesta esitetään Liitetiedossa 30 Lähipiiritapahtumat.

8.3 HENKILÖKUNNAN LUKUMÄÄRÄ

Henkilökunnan lukumäärät on esitetty kokopäivätoimisiksi muutettuina (FTE)

	2020	2019
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikaudella (FTE)	128	135
Henkilökunnan lukumäärä tilikauden lopussa (FTE)	129	135

	2020	2019
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana		
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	116	117
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	5	11
Määräaikainen henkilöstö	7	7
Yhteensä	**128**	**135**

8.4 OSAKEPERUSTEISET PALKITSEMISJÄRJESTELYT

Osakeperusteiset maksut

Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmä

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

Osakepalkkiojärjestelmässä oli tilikaudella 2020 voimassa kolme kolmen vuoden ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2018–2020, 2019–2021 ja 2020-2022, sekä yksi yhden vuoden ansaintajakso, kalenterivuosi 2020. 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 päätyttyä yhdessä-neljässä erässä noin kolmen vuoden aikana. Järjestelmän piiriin kuuluu noin 8-10 yhtiön avainhenkilöä. Osakepalkkiojärjestelmän mukainen palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina (noin 25 %) ja osittain rahana (noin 75 %).

Avainhenkilöiden palkkiojärjestelmä	2020	2020–2022	2019–2021	2018–2020**
Maksimi osakemäärä (kpl)*	8 522	79 685	89 377	81 400
Ansaintajakso päättyy	31.12.2020	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ansaintakriteerit	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos	Työssäolo ja tulos
Ansaintakriteerien täyttyminen	65 %	83 %	81 %	85 %
Osakkeen arvo myöntämispäivänä	8,80 €	8,80 €	7,20 €	6,80 €

*sisältäen myös rahana maksettavan osuuden **osakekurssissa ja osakkeiden kappalemäärässä on huomioitu vuonna 2018 toteutettu osakesplit

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepalkkiojärjestelmä

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

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepohjaisessa kannustin- ja sitouttamisjärjestelmässä on sitouttamisjakso, joka alkoi 1.10.2019 ja päättyy 15.12.2022. 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 tai asiamiessuhteensa 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 1,25 lisäosaketta vastikkeetta. Palkkio maksetaan yhtiön osakkeina sitouttamisjakson päättymisen jälkeen.

Lisäosakejärjestelmän perusteella annettavat osakkeet on arvostettu myöntämispäivänä käypään arvoon, josta on vähennetty arvio ennen ansaintajakson päättymistä maksettavista osingoista. 31.12.2020 tehdyssä lisäosakejärjestelmän arvostuksessa on huomioitu tilikauden aikana lisäosakejärjestelmän piristä poistuneet osakkeet ja arvostusta on päivitetty vastaamaan uutta arvioitua toteumamäärää.

Avainhenkilöiden sekä henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepalkkiojärjestelmistä on kirjattu tilikaudelle 2020 kuluja yhteensä 1 129 tuhatta euroa 2019 (1 211 tuhatta euroa vuonna 2019).

Osakepalkkiojärjestelmistä on kirjattu velkaa yhteensä 1 691 tuhatta euroa 31.12.2020 (1 082 tuhatta euroa 31.12.2019).

Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten lisäosakejärjestelmä	2020	2019
Maksimi osakemäärä (kpl)	213 098	213 098
Ansaintajakso päättyy	15.12.2022	15.12.2022
Ansaintakriteerit	Työssäolo ja osakeomistus	Työssäolo ja osakeomistus
Ansaintakriteerien täyttyminen (arvio)	91 %	95 %
Osakkeen arvo myöntämispäivänä	6,75	6,75

8.5 HALLINTOKULUT

1 000 euroa	2020	2019
Muut henkilökulut	-296	-436
IT- ja yhteyskulut	-1 850	-1 803
Konsultointi ja muut ostetut palvelut	-1 017	-1 193
Markkinointi- ja IR-kulut	-611	-676
Myynti- ja matkakulut	-374	-538
Muut hallintokulut	-623	-588
Yhteensä	**-4 630**	**-5 234**

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

1000 euroa	2020	2019
Vuokrakulut	-178	-166
Kiinteistöjen hoitoon liittyvät kulut	-94	-144
Vakuutukset	-84	-87
Viranomaismaksut	-212	-173
Lisäkauppahinnat	-26	-381
Kulut pörssilistautumisesta	-239	-
Muut kulut	-129	-26
Yhteensä	**-963**	**-978**

Tilintarkastajien palkkiot

1000 euroa	2020	2019
Lakisääteiset	-95	-94
Muut palkkiot	-12	-11
Yhteensä	**-107**	**-105**

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 määräämään väliaikaisen eron purkautumisajankohdan, 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

1000 euroa	2020	2019
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-1 794	-1 250
Edellisiin tilikausiin liittyvät verot	23	1
Laskennallisten verojen muutos	-55	-265
Yhteensä	**-1 826**	**-1 515**

10.3 TULOSLASKELMAN VEROKULUN JA SUOMESSA SOVELLETTAVALLA VEROKANNALLA LASKETTUJEN TULOVEROJEN VÄLINEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

1000 euroa	2020	2019
Tulos ennen tuloveroja	8 350	5 929
Vero laskettuna kotimaan verokannalla (20 %)	1 670	1 186
Verovapaiden tuottojen vaikutus	-11	-11
Vähennyskelvottomattomien kulujen vaikutus	102	258
Yhtiöosuuksien verotettavat osuudet	0	3
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	43	79
Verot aikaisemmilta tilikausilta	23	1
Tuloslaskelman tuloverot	**1 826**	**1 515**

10.4 LASKENNALLISTEN VEROSAAMISTEN JA -VELKOJEN MUUTOKSET

2020

1 000 euroa	1.1.2020	Kirjattu tulosvaikutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2020
Laskennalliset verosaamiset				
Odotettavissa olevat luottotappiot	8	1	-	9
Verotukselliset tappiot	37	-31	-	6
Yhteensä	**45**	**-30**	**-**	**15**
Laskennalliset verovelat				
Liiketoimintojen yhdistäminen	603	-88	-	515
Käypään arvoon arvostus	685	116	-	801
Konsernieliminoinnit	9	-3	-	6
Yhteensä	**1 297**	**25**	**-**	**1 322**

2019

1 000 euroa	1.1.2019	Kirjattu tulosvaikutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2019
Laskennalliset verosaamiset				
Käyttöoikeusomaisuuserät	6	-6	-	-
Odotettavissa olevat luottotappiot	14	-6	-	8
Verotukselliset tappiot	116	-79	-	37
Yhteensä	**135**	**-90**	**-**	**45**
Laskennalliset verovelat				
Liiketoimintojen yhdistäminen	707	-103	-	603
Käypään arvoon arvostus	386	298	-	685
Konsernieliminoinnit	8	1	-	9
Yhteensä	**1 101**	**196**	**-**	**1 297**

10.5 KONSERNIN VEROTUKSELLISET TAPPIOT

1 000 euroa	31.12.2020	31.12.2019
Verotuksessa vahvistetut tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	1 210	997
Verotuksessa vahvistetut tappiot, joista on kirjattu laskennallinen verosaaminen	32	185
Yhteensä	**1 242**	**1 182**

11 | OSAKEKOHTAINEN TULOS

11.1 LAATIMISPERIAATE

Laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen voitto lasketaan jakamalla:
- emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos
- ulkona olevien kantaosakkeiden (A- ja B-osakkeet) lukumäärän painotetulla keskiarvolla (tilikauden aikana).

B-osakesarjan osakkeita ei ole liikkeeseenlaskettu.

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

11.2 OSAKEKOHTAINEN TULOS A-OSAKESARJA

1 000 euroa	2020	2019
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	6 234	4 421
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (kpl)	10 423 731	10 011 898
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa/osake)	**0,60**	**0,44**
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	6 234	4 421
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana lainennusvaikutuksella oikaistuna (kpl)	10 501 133	10 168 010
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa/osake)	**0,59**	**0,43**

A- ja B-osakkeiden lukumäärien muutokset tilikausilla 2019-2020 on esitetty Liitetiedossa 26 Oma pääoma.

12.1 RAHOITUSVARAT

United Bankers luokittelee rahoitusvarat seuraaviin ryhmiin:
- käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat
- jaksotettuun hankintamenoon 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 hankintamenoon kirjattavat rahoitusvarat

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

Konserni kirjaa jaksotettuun hankintamenoon 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. Tilkaudella 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 ehtoisiin instrumentteihin, kuten sijoitukset osakkeisiin ja osuuksiin ja rahasto-osuudet, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi. Konserni luokittelee sijoitukset joukkovelkakirjoihin, yritystodistukseiin ja muihin saamistodistuksiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Konserni on luokitellut pääomasijoitukset kommandiittiyhtiömuotoisiin yhtiöihin, joissa konserni toimii vastuullisena yhtiömiehenä, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin eriin.

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

12.2 RAHOITUSVELAT

United Bankers luokittelee rahoitusvelat seuraaviin ryhmiin:
- jaksotettuun hankintamenoon 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 taseesa, kun velka on lakannut olemasta eli konsernin velvoite on täytetty tai kumottu tai sen voimassaolo on muutoin lakannut.

Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvelat

Jaksotettuun hankintamenoon luokitellut rahoitusvelat arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä. Konsernin jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvelat koostuvat veloista luottolaitoksille, vuokrasopimusveloista ja ostoveloista. Rahoitusvelka luokitellaan lyhytaikaiseksi, ellei United Bankersilla ole ehdotonta oikeutta siirtää velan suorittamista vähintään 12 kuukauden päähän raportointikauden päättymispäivästä. 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

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

- Taso 1: Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin oikaisemattomiin hintanoteerauksiin.
- Taso 2: muita kuin tasoon 1 sisältyviä noteerattuja hintoja, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle ovat havainnoitavissa joko suoraan (ts. hintana) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuina).
- Taso 3: omaisuuserää tai velkaa koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu havainnoitavissa olevaan markkinatietoon.

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

Taso 2: Tälle tasolle on luokiteltu saamistodistusten arvostus ostonoteerauksiin tai arvostusmalleihin silloin kun noteeraukset tai arvostusmallien parametrit on saatavilla markkinoilta, jotkat 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 noterauksia tai arvostusmallien hintaparametreja, jotka täyttäisivät tason 2 kriteerit.

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

12.4 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN LUOKITTELU

Alla olevassa taulukossa on esitetty rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu.

2020 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	10 124	-	10 124	10 124	-	-	-
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	99	-	99	99	-	-	-
Saamistodistukset	-	1 465	1 465	1 465	-	802	663
Osakkeet ja osuudet	-	7 171	7 171	7 171	5 303	-	1 868
Myyntisaamiset	12 458	-	12 458	12 458	-	-	-
Yhteensä	**22 681**	**8 636**	**31 317**	**31 317**	**5 303**	**802**	**2 531**

1 000 euroa	Jaksotettuun hankinta-menoon arvostettavat	Käypään arvoon tulos-vaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvelat							
Velat luottolaitoksille	2 000	-	2 000	2 000	-	-	-
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	7 168	-	7 168	7 168	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	996	-	996	996	-	-	-
Lisäkauppahinta	-	26	26	26	-	-	26
Yhteensä	**10 165**	**26**	**10 191**	**10 191**	**-**	**-**	**26**

2019 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	1	-	1	1			
Saamiset luottolaitoksilta	12 109	-	12 109	12 109			
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	146	-	146	146			
Saamistodistukset	-	2 787	2 787	2 787	1 602	1 185	-
Osakkeet ja osuudet	-	2 950	2 950	2 950	2 240	-	711
Myyntisaamiset	13 286	-	13 286	13 286			
Yhteensä	**25 541**	**5 738**	**31 279**	**31 279**	**3 841**	**1 185**	**711**

1 000 euroa	Jaksotettuun hankinta-menoon arvostettavat	Käypään arvoon tulos-vaikutteisesti arvostettavat	Kirjanpitoarvo yhteensä	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvelat							
Velat luottolaitoksille	2 808	-	2 808	2 808			
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	13 072	-	13 072	13 072			
Vuokrasopimusvelat	1 430	-	1 430	1 430			
Lisäkauppahinta	-	388	388	388	-	-	388
Yhteensä	**17 310**	**388**	**17 698**	**17 698**	**-**	**-**	**388**

Tilikaudella ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.

Erittely tasolle 3 arvostetuista rahoitusvaroista

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat

1 000 euroa	2020	2019
Rahoitusvarat		
Saamistodistukset	663	-
Pääomarahastot	714	652
Erikoissijoitusrahastot	861	-
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet	293	58
Yhteensä	**2 531**	**711**

Tason 3 rahoitusvarojen täsmäytyslaskelma

1 000 euroa	2020	2019
Tilikauden alussa 1.1	711	682
Ostot	2 329	2
Myynnit	-202	-
Käyvän arvon muutos - tuloslaskelma	-307	27
Tilikauden lopussa 31.12.	**2 531**	**711**
Realisoitumattomat tulosvaikutteisesti kirjatut voitot ja tappiot (kumulatiivinen)	-174	133

13 | KÄTEISVARAT

Konsernin käteisvarat koostuvat käteiskassasta.

1 000 euroa	2020	2019
Käteisvarat	0	1
Yhteensä	**0**	**1**

14 | SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA

1 000 euroa	2020	2019
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	8 224	10 006
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	1 917	2 127
Tappiota koskeva vähennyserä	-17	-23
Vaadittaessa maksettavat yhteensä	**10 124**	**12 109**

Saamisista luottolaitoksilta on kirjattu vähennyseränä odotettavissa oleva luottotappio yhteensä 23 tuhatta euroa (18 tuhatta euroa). Odotettavissa olevien luottotappioiden laskenta on kuvattu Liitetiedossa 27 Konsernin riskit ja niiden hallinta.

15 | SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ

1 000 euroa	2020	2019
Vaihtovelkakirjalaina	75	125
Lainasaaminen	24	21
Yhteensä	**99**	**146**

16 | SAAMISTODISTUKSET

Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat			2020
1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjalainat	-	254	254
Muut saamistodistukset	-	1 211	1 211
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät			
Pankkien liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjalainat	-	111	111
Muut saamistodistukset	-	1 076	1 076
Yhteensä	**-**	**1 465**	**1 465**

Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat			2019
1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjalainat	-	1 602	1 602
Muut saamistodistukset	1 185	-	1 185
joista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät			
Pankkien liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjalainat	-	1 025	1 025
Muut saamistodistukset	1 027	-	1 027
Yhteensä	**1 602**	**1 185**	**2 787**

17 | OSAKKEET JA OSUUDET

			2020
1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	63	174	237
Muut osakkeet ja osuudet	6 101	833	6 934
Yhteensä	**6 164**	**1 007**	**7 171**

			2019
1 000 euroa	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	5		5
Muut osakkeet ja osuudet	2 235	711	2 946
Yhteensä	**2 240**	**711**	**2 950**

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

18.1 LAATIMISPERIAATE

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

Liikearvo

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

Muut aineettomat hyödykkeet

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

Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittujen asiakassuhteiden taloudelliseksi vaikutusajaksi on arvioitu 2-5 vuotta. Poistot kirjataan tasapoistoina.

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

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

Muiden aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

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

Tutkimus- ja tuotekehityskulut

Tutkimusmenot kirjataan kuluiksi tulosvaikutteisesti. Kehittämismenot kirjataan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun kehittämisvaiheen menot ovat luotettavasti määritettävissä, tuotteen valmiiksi saattaminen on teknisesti toteutettavissa, konserni pystyy käyttämään tuotetta tai myymään sen, konserni pystyy osoittamaan, kuinka tuote tulee tuottamaan todennäköistä vastaista taloudellista hyötyä ja konsernilla on sekä aikomus että resurssit saattaa kehitystyö loppuun ja käyttää tuotetta tai myydä se. Aiemmin kuluiksi kirjattuja kehittämismenoja ei kirjata taseeseen enää myöhemmin. 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Hankintameno								
Alkusaldo 1.1.	15 693	15 693	4 009	4 009	3 010	2 326	7 019	6 335
Lisäykset	-		-		966	684	966	684
Vähennykset	-		-	-	-	-		-
Loppusaldo 31.12.	**15 693**	**15 693**	**4 009**	**4 009**	**3 976**	**3 010**	**7 985**	**7 019**
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset								
Alkusaldo 1.1.	-	-	-993	-476	-2 041	-1 593	-3 034	-2 069
Tilikauden poistot	-	-	-439	-517	-535	-448	-974	-965
Loppusaldo 31.12.	**-**	**-**	**-1 432**	**-993**	**-2 576**	**-2 041**	**-4 008**	**-3 034**
Kirjanpitoarvo 1.1.	**15 693**	**15 693**	**3 016**	**3 533**	**969**	**733**	**3 985**	**4 266**
Kirjanpitoarvo 31.12.	**15 693**	**15 693**	**2 577**	**3 016**	**1 400**	**969**	**3 977**	**3 985**

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

18.3 ARVONALENTUMISTESTAUS – LIIKEARVO

Laatimisperiaate

Liikearvo kohdistetaan arvonalentumistestausta varten niille rahavirtaa tuottaville yksiköille tai näiden ryhmille, joiden odotetaan hyötyvän siitä liiketoimintojen yhdistämisestä, josta liikearvo syntyi. Rahavirtaa tuottava yksikkö on se United Bankersin pienin yksilöitävissä oleva omaisuuseräryhmä, jonka kerryttämät rahavirrat ovat pitkälti riippumattomia muiden omaisuuserien tai omaisuuseräryhmien kerryttämistä rahavirroista. Arvonalentumistappio kirjataan, kun rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön käypä arvo vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla, tai käyttöarvo sen mukaan, kumpi näistä on suurempi. United Bankers määrittää kerrytettävissä olevat rahamäärät perustuen käyttöarvoon. 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.

1 000 teur	31.12.2019	31.12.2020
Varainhoito	15 093	15 093
Pääomamarkkinapalvelut	600	600
Yhteensä	**15 693**	**15 693**

Käyttöarvoa määritettäessä käytetyt keskeiset muuttujat olivat seuraavat:

- Kassavirtalaskelmalla kassavirtojen on oletettu kertyvän tasaisesti vuoden aikana.
- Investointivarauksina laskelmassa on käytetty edellisvuosien tasoa korotettuna kasvulla sekä tiedossa olevilla investoinneilla. Käyttöpääomatarpeen ei oleteta kasvavan merkittävästi.
- Diskonttauskorko: diskonttauskorko on määritetty keskimääräisen painotetun pääomakustannukseen perustuen (WACC, weighted average cost of capital). Diskonttauskorko ennen veroja oli 12,2 % (13,1 %) ja verojen jälkeen diskonttauskorko oli 10,2 % (10,9 %).
- Rahavirtojen kasvuprosentti ennustejaksolla: kolmen vuoden ennustejaksolla rahavirtojen on arvioitu kasvavan maltillisesti alle 5 % vuodessa. Ennustejakson jälkeiset rahavirrat terminaaliarvossa on ekstrapoloitu käyttämällä 3 %:n kasvua. Tason voi perustella laskelmassa käytetyllä kolmen vuoden lyhyellä ajanjaksolla.

Arvonalentumistestaus tehdään vuosittain ja viimeisin arvonalentumistestaus on tehty tilanteesta 31.12.2020. Arvonalentumistestauksen perusteella konserni katsoo, että tarvetta liikearvon arvonalentumiselle ei ole tunnistettu.

Herkkyysanalyysi

Liikearvon arvonalentumistestauksessa käytettävien laskelmien laatiminen edellyttää johdolta tulevaisuutta koskevien arvioiden tekemistä. Johdon arviot ja niihin liittyvät kriittiset epävarmuustekijät liittyvät kerrytettävissä rahavirtaa 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 olennaisten arvonalentumistappioiden kirjaamiseen.

Liikearvotestauksen yhteydessä on arvioitu kassavirtamallien herkkyyttä eri parametrien muutoksille, esimerkiksi diskonttokoron tai terminaaliarvon muutoksille. Molempien segmenttien osalta diskonttokorko voisi esimerkiksi nousta 20 %-yksiköllä tai terminaaliarvo pienentyä 90% eikä arvonalentumistarvetta syntyisi. Yhtiön markkina-arvo per 31.12.2020 oli noin 111 miljoonaa euroa ja konsernin taseen loppusumma noin 58,4 miljoona euroa.

19 | AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

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 kuluiksi arvioitujen taloudellisten vaikutusaikojen 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, poistoaikoja muutetaan vastaavasti. Poistojen kirjaaminen lopetetaan, kun hyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi. Konserni arvioi jokaisena raportointikauden päättymispäivänä, onko viitteitä siitä, että aineellisen käyttöomaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, United Bankers arvioi kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden luovutuksista ja käytöstä poistamisesta johtuvat voitot ja tappiot lasketaan saatujen nettotuottojen ja tasearvon erotuksena. Myyntivoitot ja -tappiot kirjataan 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Hankintameno						
Alkusaldo 1.1.	836	812	1 047	1 047	1 883	1 859
Lisäykset	163	24	-	-	163	24
Vähennykset	-	-	-	-	-	-
Loppusaldo 31.12.	**999**	**835**	**1 047**	**1 047**	**2 046**	**1 882**
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset						
Alkusaldo 1.1.	-576	-476	-695	-527	-1 271	-1 003
Tilikauden poistot	-77	-101	-168	-168	-245	-268
Loppusaldo 31.12.	**-653**	**-576**	**-863**	**-695**	**-1 516**	**-1 271**
Kirjanpitoarvo 1.1.	**259**	**336**	**352**	**519**	**611**	**856**
Kirjanpitoarvo 31.12.	**345**	**259**	**184**	**352**	**530**	**611**
Käyttöoikeusomaisuuserät					**953**	**1 430**
Aineelliset hyödykkeet yhteensä					**1 483**	**2 041**

Liitetiedot konsernin käyttöoikeusomaisuuseristä on esitetty Liitetiedossa 20 Vuokrasopimukset.

20 | VUOKRASOPIMUKSET

20.1 LAATIMISPERIAATE

Konserni on ottanut vuokralle lähinnä toimitiloja, varastoja sekä työsuhdeasuntoja. 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 määräajaksi vastiketta vastaan.

United Bankers kirjaa käyttöoikeusomaisuuserän sekä vuokrasopimusvelan sopimuksen alkamisajankohtana. Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan alun perin hankintamenoon, joka sisältää:
- vuokrasopimusvelan alkuperäisen arvostuksen mukaisen määrän
- sopimuksen alkamisajankohtaan mennessä maksetut vuokrat vähennettyinä mahdollisilla saaduilla vuokrasopimukseen liittyvillä kannustimilla (esimerkiksi kuukaudet, joilta vuokranantaja ei veloita vuokraa)
- mahdolliset United Bankersille syntyneet alkuvaiheen välittömät menot, ja
- arvion alkuperäiseen tilaan palauttamista koskevista menoista, joita United Bankersille syntyy.

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

Alun perin vuokrasopimusvelka arvostetaan niiden vuokramaksujen nykyarvoon, joita ei ole maksettu sopimuksen alkamisajankohtana. Konserni käyttää diskonttauskorkona United Bankersin lisäluoton korkoa. Vuokrasopimusvelan arvoon sisältyvät vuokrat koostuvat seuraavista eristä:
- kiinteät maksut, mukaan lukien tosiasiallisesti kiinteät maksut
- muuttuvat vuokrat, jotka riippuvat indeksistä tai hintatasosta ja jotka alun perin määritetään sopimuksen alkamisajankohdan indeksin tai hintatason perusteella
- määrät, jotka vuokralle ottajan odotetaan maksavan jäännösarvotakuiden perusteella, ja
- osto-option toteutushinta, jos on kohtuullisen varmaa, että United Bankers käyttää kyseisen option.

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

United Bankers on päättänyt olla kirjaamatta taseeseen niitä käyttöoikeusomaisuuseriä ja vuokrasopimusvelkoja, jotka liittyvät:
- lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin (vuokra-aika enintään 12 kuukautta) ja
- vähäarvoisten omaisuuserien vuokra-sopimuksiin (kunkin tällaisen hyödykkeen arvo uutena enintään noin 5 000 euroa).

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

20.2 JOHDON HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

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

20.3 VUOKRASOPIMUKSILLA HANKITUT AINEELLISET HYÖDYKKEET

	Toimitilat	
1 000 euroa	**2020**	**2019**
Hankintameno 1.1.	2 383	2 383
Lisäykset/vähennykset	-	-
Hankintameno 31.12.	**2 383**	**2 383**
Tilikauden poistot	-477	-477
Kertyneet poistot 31.12.	-953	-477
Kirjanpitoarvo 31.12.	**953**	**1 430**

Vuokrasopimuksilla hankitut aineelliset hyödykkeet ovat toimitiloja ja ne on esitetty konsernitaseen rivillä Aineelliset hyödykkeet.

20.4 VUOKRASOPIMUSVELAT

1 000 euroa	2020	2019
Yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään 5 vuoden kuluessa	996	1 472
Yhteensä	**996**	**1 472**

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

20.5 TULOSVAIKUTTEISESTI KIRJATUT ERÄT

1 000 euroa	2020	2019
Vuokrasopimuskulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista (sisältyvät erään Muut hallintokulut ja Liiketoiminnan muut kulut)	-179	-194
Käyttöoikeusomaisuuserien poistot kohdeomaisuuseräluokittain (toimitilat) (sisältyvät erään Poistot ja arvonalentumiset)	-477	-477
Vuokrasopimusten korkokulut (sisältyvät erään Korkokulut)	-29	-39

20.6 RAHAVIRTALASKELMAAN KIRJATUT ERÄT

1 000 euroa	2020	2019
Vuokrasopimuksista johtuva lähtevä rahavirta yhteensä	-506	-501

21 | MUUT VARAT

1 000 euroa	2020	2019
Arvopapereiden myyntisaamiset	282	1 297
Arvopapereiden välityssaamiset	4 791	10 809
Muut varat	12 705	9 671
Yhteensä	**17 778**	**21 777**

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

22 | SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT

1 000 euroa	2020	2019
Koroista johtuvat erät	53	41
Verosaamiset	188	290
Muut siirtosaamiset ja maksetut ennakkomaksut	371	419
Yhteensä	**612**	**751**

23 | VELAT LUOTTOLAITOKSILLE

1 000 euroa	2020	2019
Lainat rahoituslaitoksilta		
Vaadittaessa maksettavat	-	808
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	2 000	2 000
Yhteensä	**2 000**	**2 808**

UB konserni on nostanut 2 miljoonan euron lainan, joka erääntyy maksettavaksi 13.7.2022. Lainan korko on sidottu 6 kuukauden euriboriin. Lisäksi UB konsernilla on käytettävissään 3 miljoonan euron luottolimiitti, jota tilikauden 2020 lopussa ei ollut nostettu.

24 | MUUT VELAT

1 000 euroa	2020	2019
Arvopapereiden ostovelat	75	551
Arvopapereiden välitysvelat	4 791	10 809
Vuokrasopimusvelat	996	1 472
Lisäkauppahintavelat	26	389
Verovelka	654	530
Palkkionpalautusvelat	1 900	1 601
Muut velat	1 529	1 144
Yhteensä	**9 972**	**16 496**

Muut velat erä koostuu pääasiassa lyhytaikaisia ostoveloista.

25 | SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

1 000 euroa	2020	2019
Koroista johtuvat erät	3	10
Henkilöstösidonnaiset	4 628	3 764
Verovelka	1 405	837
Yhteensä	**6 036**	**4 612**

26 | OMA PÄÄOMA

26.1 LAATIMISPERIAATE

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

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

26.2 OSAKEPÄÄOMA JA OSAKESARJAT

Laatimisperiaate

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

Konsernilla on kaksi osakesarjaa: A- ja B-sarja. A-sarjan osake tuottaa kymmenen ääntä ja B-sarjan osake yhden äänen. A- ja B-osakesarjan osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon sekä muihin osakkeenomistajien oikeuksiin. B-osakesarjan osakkeita ei ole toistaiseksi annettu.

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.

2020	Kappaletta	1000 euroa	
	A-sarja	Osakepääoma	SVOP-rahasto
1.1.2020	10 441 909	5 142	21 372
Lisäys tilikaudella		296	-
Vähennys tilikaudella	-	-	
31.12.2020	**10 441 909**	**5 438**	**21 372**

Tilikaudella 2020 on maksettu osinkoa yhteensä 4 088 tuhatta euroa.

2019	Kappaletta	1000 euroa	
	A-sarja	Osakepääoma	SVOP-rahasto
1.1.2019	9 664 830	5 142	17 242
Lisäys tilikaudella	777 079	-	6 059
Vähennys tilikaudella	-	-	-1 929
31.12.2019	**10 441 909**	**5 142**	**21 372**

Tilikaudella 2019 on maksettu osinkoa 2 026 tuhatta euroa ja pääomanpalautusta SVOP-rahastosta 1 929 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 2020 aikana 47 916 kappaletta omaa osaketta yhteensä 434 tuhannella eurolla. Tilikauden päättyessa yhtiöllä oli hallussa omia osakkeita yhteensä 39 711 kappaletta (28 249), joiden hankinta-arvo on 434 tuhatta euroa (307 tuhatta euroa).

Voimassa olevat valtuutukset

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 31.3.2020 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Hallitus voi päättää yhtiön A-osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 500 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa A-osaketta, mikä vastaa noin 4,79 prosenttia yhtiön kaikista nykyisistä osakkeista. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen ja erityisten oikeuksien antamisesta laissa mainituin edellytyksin. Valtuutusta voidaan käyttää myös maksuttomaan osakeantiin yhtiölle itselleen. Valtuutus on voimassa viisi vuotta varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutuksesta on 31.12.2020 käyttämättä 500 000 osaketta.

Voimassa olevat valtuutukset omien osakkeiden hankintaan

Hallituksella on varsinaisen yhtiökokouksen 31.3.2020 myöntämä valtuutus hankkia omia osakkeita enintään 100 000 kappaletta. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. Vuonna 2020 yhtiö käytti valtuutuksen kattamasta osakemäärästä 35 360 kappaletta, joten valtuutuksesta on käyttämättä 64 640 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 voittovarat

Kertyneet voittovarat 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 positioiden luotto- ja markkinariskejä, vakavaraisuutta sekä likviditeettiasemaa. Seurannasta on kerrottu tarkemmin Riskienhallintaliitteessä 27 ja vuosikertomuksen vakavaraisuusosiossa.

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

Valvontatoimien organisointi ja roolit

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

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

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

Kolmannen puolustuslinjan muodostaa sisäinen tarkastus. Sisäinen tarkastajan tehtävänä on arvioida liiketoimintojen ja toisen puolustuslinjan sisäisen valvonnan tilaa ja tuottaa johdolle ja hallitukselle informaatiota ja toimenpide-ehdotuksia liiketoiminnan ja valvonnan tehostamiseksi. United Bankers -konsernilla ei ole omaa erillistä sisäisen tarkastuksen toimintoa. Sisäisen tarkastuksen toiminta on United Bankers -konsernissa järjestetty ulkoistettuna palveluna, jota hoitaa yhtiön hallituksen päättämä ulkopuolinen hyvämaineinen toimija. Vuonna 2020 sisäisestä tarkastuksesta vastasi KPMG Oy Ab. Sisäisen tarkastuksen lisäksi tilintarkastus toimii kolmannessa puolustuslinjassa.

United Bankers Oyj:n hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus määrittää riskienhallinnan tavoitteet, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintaa ohjaavat periaatteet ja suunnitelmat sekä valvoo niiden noudattamista. Hallitus seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä. Hallitus on asettanut tarkastusvaliokunnan, jonka tehtävänä on avustaa hallitusta varmistamaan, että United Bankers -konsernilla on sen koko toiminnan kattava, riittävä sisäinen valvontajärjestelmä, huolehtia siitä, että yhtiön riskienhallinta on järjestetty asianmukaisesti sekä seurata tilinpäätösraportoinnin prosessia.

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

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

Compliance-toiminto varmistaa, että United Bankers -konsernissa noudatetaan lainsäädäntöä ja viranomaisten antamia ohjeita ja määräyksiä. Toiminto varmistaa, että johto ja hallitus ovat tietoisia säännöksissä tapahtuvista olennaisista muutoksista ja niiden mahdollisista vaikutuksista konserniin ja sen yhtiöihin. Lisäksi se huolehtii siitä, että menettelytavat asiakassuhteissa täyttävät lain ja viranomaismääräyksien vaatimukset ja, että asiakkaiden tasapuolisen kohtelun vaatimus toteutuu. Compliance-toiminnon keskeisenä 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 tietoturvariskit
- **Rahoitusriskit:** markkina-, likviditeetti-, luotto -ja valuuttariskit

27.1.1 Strategiset riskit

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

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, strukturoitujen tuotteiden ja rahastojen myynnin onnistuminen sekä arvopaperinvälityksen volyymi 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 markkinoiden kehityksestä, kilpailijatilanteesta, yhteistyökumppaneiden tilanteesta sekä asiakkaiden tarpeiden kartoituksesta. United Bankers -konsernin hallitus tarkastelee hyväksyttyä konsernin strategiaa ja siihen liittyviä strategisia riskejä vähintään vuosittain.

27.1.2 Rahoitusriskit

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

27.1.2.1 Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa tappion mahdollisuutta. Markkinariskilajit ovat korko-, valuutta- ja osakeriski. Markkinariskiin kuuluvat myös riskitekijöiden (esimerkiksi volatiliteetti 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 sijotuksia osakkeisiin, joukkovelkakirjalainoihin tai struktoiroituihin sijoituksiin. Kaupankäyntivaraston sijoitukset ovat luonteeltaan lyhytaikaisia. Strategiset sijoitukset ovat pääosin sijoituksia omiin avoimiin rahastoihin tai kommandiittiyhtiömuotoisiin pääomarahastoihin. Markkinariskeillä ei ole merkittävää vaikutusta United Bankers Oyj:n tulokseen normaalissa markkinatilanteessa. Edellä mainitut markkinariskit eivät saa missään tilanteessa vaarantaa jatkuvuutta tai kannattavuutta.

United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain markkinariskistrategian. Toimiva johto vastaa markkinariskistrategian käytännön toteuttamisesta. Sen hallinnasta ja valvonnasta vastaa puolestaan riskienhallintatoiminto. Hallitus on asettanut rajat muun muassa sijoituksille yksittäisen liikkeeseenlaskijan liikkeelle laskemiin arvopapereihin tai kaupankäyntivarastojen ja strategisten sijoitusten määrille. Riskin mittaamiseen käytetään myös stressitestejä, joiden perusteella osakkeisiin liittyvät riskit ovat United Bankers -konsernilla riskinkantokykyyn varsin maltillisella tasolla. Riskienhallintatoiminto raportoi havainnoistaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Vakavaraisuuslaskennassa konsernin markkinariskiä mitataan kaupankäyntivarastoihin liittyvistä positioista. Vähimmäisvakavaraisuuslaskennan mukaisesti markkinariskin kattamiseen varataan tarvittava määrä omia pääomia. Vahimmäisvakavaraisuusvaatimus lasketaan kaupankäyntivarastojen positioriskille sekä koko toiminnan valuuttakurssiriskille. Konsernin kaupankäyntivarastoon luokitellut sijoitukset olivat 1,4 miljoonaa euroa 31.12.2020. Markkinariskin vaatimat vähimmäispääomat olivat 0,3 miljoonaa 31.12.2020 (0,2 miljoonaa euroa 31.12.2019).

Strategisten sijoitusten markkinariskiä seurataan erillisenä vakavaraisuuslaskennasta. Konsernin strategiset sijoitukset 31.12.2020 olivat 7,2 mijoonaa euroa, joista 4,3 miljoonaa oli sijoitettu korkorahastoihin. Sijoitusten altistumisen normaalille markkinahintojen vaihtelulle ei ole katsottu aiheuttavan konsernille merkittävää riskiä. Yksikertaisessa herkkyysanalyysissä korkosijoituksille asetettu 10 %:n kurssilasku ja muille sijoituksille asetettu 20 %:n kurssilasku aiheuttaisi konsernille noin 1,0 miljoonan euron tulosvaikutuksen.

Markkinariskin vähimmäisvakavaraisuusvaade

1 000 euroa	Alkuperäinen vastuuarvo	Riskipainotettu vastuuarvo
Kaupankäyntivarasto		
- oman pääoman ehtoiset sijoitukset	237	475
- vieraan pääoman ehtoiset sijoitukset	1 187	1 425
Koko toiminnan valuuttariski	1 487	1 487
Vastuuarvot yhteensä	**2 912**	**3 387**
Vähimmäisvakavaraisuusvaade		271

Valuuttariskille alttiina olevat kohteet

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

2020

1 000 euroa	USD	SEK
Oman taseen arvopaperit	-	-
Pankkitilit	42	1 269
Yhteensä	**42**	**1 269**

2019

1 000 euroa	USD	SEK
Oman taseen arvopaperit	149	-
Pankkitilit	244	72
Yhteensä	**392**	**72**

Herkkyysanalyysi valuuttakurssien muutoksista

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

27.1.2.2 Likviditeettiriski

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

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

Konserni hallitsee likviditeettiriskiään maksuvalmiuden suunnittelulla, maksuvalmiustilanteen arvioinnilla ja seurannalla sekä oikein mitoitetulla likviditeettireservillä, jatkuvuus- ja varautumissuunnittelulla sekä tehokkaalla ja jatkuvalla likviditeettitilanteen ohjauksella. Likviditeettiriskin 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.

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

31.12.2020	Sopimusperusteiset rahavirrat					
1000 euroa	Yhteensä	2 kk tai alle	2-12 kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta
Velat luottolaitoksille	2 000	-	-	2 000		
Vuokrasopimusvelat	996	-	491	506		
Arvopapereiden välitysvelat	4 791	4 791	-	-		
Ostovelat ja muut velat	4 184	4 158	26	-		
Tulevat koronmaksut veloista	61	7	33	21		
Konsernin ulkopuolisten tahojen velvoitteiden puolesta annetut takaukset	-					
	12 033	**8 956**	**550**	**2 527**	**-**	**-**

31.12.2019	Sopimusperusteiset rahavirrat					
1000 euroa	Yhteensä	2 kk tai alle	2-12 kk	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta
Velat luottolaitoksille	2 808	808	2000			
Vuokrasopimusvelat	1 472		476	996		
Arvopapereiden välitysvelat	10 809	10 809				
Ostovelat ja muut velat	3 715	3 327	388			
Tulevat koronmaksut veloista						
Konsernin ulkopuolisten tahojen velvoitteiden puolesta annetut takaukset						
	18 804	**14 944**	**2 864**	**996**	**-**	**-**

United Bankers -konserni on nostanut 2 miljoonan euron lainan, joka erääntyy maksettavaksi 13.7.2022. Lainan korko on sidottu 6 kuukauden euriboriin. Lisäksi United Bankers -konsernilla on käytettävissään 3 miljoonan euron luottolimiitti, joka tilikauden 2020 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 sovituista velvoitteistaan, eivätkä saadut vakuudet turvaa saatavia. Luottoriskiin sisältyvät myös maa- ja selvitysriskit. Maariski on maittain kohdistettuihin ulkomaisiin saamisiin liittyvä luottoriski. Selvitysriski on selvitysprosessiin liittyvä, selvityksen kohteena olevan saamisen menettämisen riski.

Konserni käyttää luottoriskin mittaamiseen standardimenetelmää, jossa taseen saamiset luokitellaan vastuuryhmittäin ja painotetaan riskikertoimilla. Konsernin suurimmat saamiset muodostuvat pankkitilisaamisista luottolaitoksilta, arvopaperikauppoihin liittyvistä saamisista sekä lyhytaikaisista palkkiosaamisista. Myös konsernin pitkäaikaiset sijoitukset ja aineelliset hyödykkeet altistuvat luottoriskille.

Vastuiden jakautuminen riskipainoittain

Riskipaino	Alkuperäinen vastuuarvo	Riskipainotettu vastuuarvo
0 %	145	0
20 %	10 437	2 087
100 %	21 329	21 329
150 %	724	1 087
Vastuuarvot yhteensä	**32 635**	**24 503**
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus		1 960

Konserni hallitsee luottoriskiään 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 clearing-keskuksiin.

Odotettavissa olevat luottotappiot

Konsernissa lasketaan jaksotettuun hankintamenoon 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 = vastuu x luottotapahtuman todennäköisyys x 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 jaksotettuun hankintamenoon 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

1000 euroa	2020	2019
Kirjanpitoarvo 1.1.	40	68
Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista luottolaitoksilta, muutos	-7	5
Odotettavissa olevat luottotappiot asiakkailta, muutos	10	-33
Kirjanpitoarvo 31.12.	**44**	**40**

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.

1000 euroa	2020	2019
Odotettavissa olevat luottotappiot saamisista luottolaitoksilta	7	-5
Odottettavissa olevat luottotappiot asiakkailta	-10	33
Toteutuneet luottotappiot	-	-7
Yhteensä	**-4**	**21**

Luottoriskille alttiina olevat kohteet ja luottotappiovaraus

2020

1000 euroa	Bruttoarvo	Luottotappio-varausprosentti	Tappiota koskeva vähennyserä
Saamiset luottolaitoksilta	10 141	0,17 %	17
Asiakassaamiset			
Rahasto- ja pääomamarkkinasaamiset	7 120	0,27 %	19
Välitystoiminta (erääntymättömät), 0,1 %	4 791	0,10 %	5
Erääntyneet välityssaamiset			
1-7 päivää, 2 %	155	2,00 %	3
8-15 päivää, 5 %			
16-30 päivää, 10 %			
31-90 päivää, 25 %			
yli 90 päivää, 100 %			
Yhteensä	4 946		8
Lyhytaikaiset myyntisaamiset (erääntymättömät), 0,1%	16 601	0,08 %	13
Erääntyneet			
1-30 päivää, 10 %	272	1,29 %	4
31-60 päivää, 25%			
61-90 päivää, 50%			
Yli 90 päivää, 100%			
Yhteensä	16 873		17
Yhteensä	**29 005**		**40**

2019

1000 euroa	Bruttoarvo	Luottotappio-varausprosentti	Tappiota koskeva vähennyserä
Saamiset luottolaitoksilta	12 132	0,19 %	23
Asiakassaamiset			
Rahasto- ja pääomamarkkinasaamiset	5 452	0,04 %	2
Välitystoiminta (erääntymättömät), 0,1 %	10 809	0,10 %	11
Erääntyneet, välityssaamiset			
8-15 päivää, 5 %	53	5,00 %	3
Yhteensä	10 862		13
Lyhytaikaiset myyntisaamiset (erääntymättömät)	550	0,10 %	1
Erääntyneet			
1-30 päivää, 10 %	9	10,00 %	1
Yhteensä	559		1
Yhteensä	**29 005**		**40**

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. Operatiivinen riski voi ilmetä esimerkiksi maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä.

Operatiivisten riskien hallinta nähdään United Bankers -konsernissa yhdeksi tärkeimmistä riskienhallinnan osa-alueista. United Bankers -konsernin hallitus vahvistaa vuosittain operatiivisten riskienhallinnan periaatteet. Operatiivisten riskien tunnistamista, arviointia, valvontaa ja raportointia varten on laadittu erillinen, koko konsernin kattava, operatiivisten riskien hallinnan menettelytapaprosessi. Konsernin eri toiminnot vastaavat oman alueensa operatiivisten riskien tunnistamisesta ja hallinnasta, koskien esimerkiksi tuotteita, palveluita, henkilöitä, prosesseja ja järjestelmiä, ja raportoivat havainnoistaan riippumattomalle riskienhallinta-toiminnolle. Osana operatiivisten riskien hallintaa kirjataan toteutuneet riskit ja läheltä piti -tapahtumat sekä tarvittavat jatkotoimenpiteet riskitapahtumarekisteriin. Tunnistettujen riskien merkittävyyttä arvioidaan niiden taloudellisen vaikutuksen ja toteutumisen todennäköisyyden perusteella ja riskien pienentämiseksi sovitaan toimenpiteistä. Riskienhallintatoiminto raportoi valvontahavainnoista ja tehdyistä toimenpiteistä säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Toiminnan häiriöiden ja virheiden sekä operatiivisten riskien aiheuttaminen tappioiden raportointi viranomaisille toteutetaan asetettujen vaatimusten mukaisesti.

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

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

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

Operatiiviset riskit lisäävät vakavaraisuuslaskennassa vähimmäispääomavaatimusta. United Bankers -konserni soveltaa vakavaraisuuslaskennassa operatiivisten riskien osalta perusmenetelmää. Operatiivisen riskin osuus riskipainotetuista varoista vuonna 2020 oli 45,1 miljoonaa euroa ja sen vaatima vähimmäispääomavaade oli 3,6 miljoonaa euroa. Operatiivisen riskin pääomavaatimus on 61,8 % koko konsernin vähimmäispääomavaatimuksesta.

27.2 JATKUVUUDEN HALLINTA

Toiminnan mahdollisimman häiriöttömän jatkuvuuden turvaamiseksi United Bankers -konsernissa on jatkuvuuden suunnitteluprosessi sekä niiden pohjalta ydintoiminnoille luodut jatkuvuussuunnitelmat. Jatkuvuussuunnittelun tavoitteena on huolehtia siitä, että ennakkoon harkittujen uhkien toteutuessa voidaan varmistaa asiakaspalvelun ja sisäisen toiminnan taso, noudattaa sääntelyä ja turvata henkilökunnan ja asiakkaiden turvallisuus sekä aineellista ja aineetonta omaisuutta. Jatkuvuussuunnitelmien lisäksi on laadittu järjestelmille tarvittavat toipumissuunnitelmat sekä elvytyssunnitelma, 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 vakavaraisuusdirektiiviä (CRD IV) ja vakavaraisuusasetusta (EU 575/2013 CRR). Tarkemmat tiedot konsernin vakavaraisuudesta ja vakavaraisuushallinnasta ovat saatavilla United Bankersin julkaiseman vuosikertomuksen vakavaraisuusosiosta.

28 | TASEEN ULKOPUOLISET SITOUMUKSET

Ehdolliset varat ja ehdolliset velat

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

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

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

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

United Bankersilla ei ole ehdollisia velkoja tai ehdollisia omaisuuseriä tilinpäätöshetkellä.

Annetut vakuudet

1 000 euroa	2020	2019
Konserniyhtiöiden omista veloista annetut vakuudet		
Pankkilainavakuudet	2 851	2 746
Konserniyhtiöiden muiden puolesta antamat vakuudet		
Pankkitakaus	-	42
Yhteensä	**2 851**	**2 788**

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

29.1 LAATIMISPERIAATE

Konsernin emoyrityksen United Bankers Oyj:n lähipiiriin kuuluvat seuraavat tahot:
- sen tytäryritykset
- konsernin johtoon kuuluvina avainhenkilöinä hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmän jäsenet
- yhteisöt, joissa edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta, yhteinen määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta
- edellä mainittujen henkilöiden läheiset perheenjäsenet

Lähipiiritapahtumina on esitetty sellaiset liiketoimet lähipiirin kanssa, jotka eivät eliminoidu konsernitilinpäätöksessä.

29.2 JOHTOON KUULUVIEN AVAINHENKILÖIDEN TYÖSUHDE-ETUUDET

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

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

Toimitusjohtaja

1 000 euroa	2020	2019
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	176	146
Eläke-etuudet (maksupohjaiset järjestelyt)	45	53
Osakeperusteiset maksut	81	146
Yhteensä	**302**	**345**
Henkilöstöannissa merkityt osakkeet, kpl		6 116
Lisäosakejärjestelmässä saatavat osakkeet, kpl		3 058

Hallitus

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

1 000 euroa	2020	2019
Kokouspalkkiot konsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille ja puheenjohtajalle	125	105
Konsernin tytäryhtiöiden maksamat kokouspalkkiot	76	57
Henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesannissa merkityt osakkeet, kpl		37 817
Lisäosakejärjestelmässä saatavat osakkeet, kpl		19 798

Johtoon kuuluvat avainhenkilöt

1 000 euroa	2020	2019
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1 007	738
Eläke-etuudet (maksupohjaiset järjestelyt)	171	107
Osakeperusteiset maksut	324	351
Yhteensä	**1 502**	**1 195**
Henkilöstöannissa merkityt osakkeet, kpl		36 986
Lisäosakejärjestelmässä saatavat osakkeet, kpl		18 493

29.3 MUUN LÄHIPIIRIN KANSSA TOTEUTUNEET LIIKETOIMET SEKÄ AVOIMET SALDOT

United Bankers Oyj, sen konserniyhtiöt tai konserniyhtiöiden hallinnoimat rahastot hankkivat konsultointipalveluita Yhtiön lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvaltayhtiöltä Häggbom & Partners Ltd Oy:ltä. Tämän lisäksi Yhtiön tai sen konserniyhtiön lähipiiriin kuuluvien henkilöiden määräysvaltayhtiöt Amos Partners Oy, Taito Capital Oy, Konnun Tuulikallio Oy, Suomen Varainhoitopalvelut Oy sekä Quantum Capital Oy ovat solmineet sidonnaisasiamiessopimukset Yhtiön konserniyhtiön kanssa. Konserniyhtiö palauttaa asiamiehille sijoitustuotteiden jakeluun liittyviä palkkiotuottoja. Konsernin kanssa toteutetut transaktiot vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolien kanssa toteutettavia liiketoimia.

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 13 454 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille.

Liiketoimet lähipiirin kanssa

1 000 euroa	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12. 2019
Sidonnaisasiamiespalkkiot	611	222
Konsulttipalkkiot	16	16
Myönnetyt lainat	-	-

Emoyhtiön tilinpäätös

TULOSLASKELMA 1.1.2020–31.12.2020

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Palkkiotuotot		-	-
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2.1		
Arvopaperikaupan nettotuotot		-215	152
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	2.2		
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä		-	500
Muista pääoman ehtoisista sijoituksista		14	6
Korkotuotot	2.3	26	26
Liiketoiminnan muut tuotot	2.4	3 906	3 947
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		3 731	4 632
Palkkiokulut		-	-1
Korkokulut	2.3	-52	-62
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	2.5		
Palkat ja palkkiot		-2 955	-2 602
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-307	-447
Muut henkilösivukulut		-78	-90
Muut hallintokulut	2.6	-1 642	-1 495
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2.7	-759	-703
Liiketoiminnan muut kulut	2.8	-899	-687
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		**-2 960**	**-1 455**
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		**-2 960**	**-1 455**
Tilinpäätössiirrot	2.9	10 013	6 796
Tuloverot	2.10	-1 399	-979
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		**5 654**	**4 362**

VASTAAVAA 1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2020	31.12.2019
Käteiset varat		0	1
Saamiset luottolaitoksilta	3.1		
Vaadittaessa maksettavat		732	1 429
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3.2	348	1 373
Saamistodistukset	3.3		
Muilta kuin julkisyhteisöiltä		315	736
Osakkeet ja osuudet	3.4	6 645	2 437
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	3.4	25 550	24 208
Aineettomat hyödykkeet	3.5/3.7	1 500	1 300
Aineelliset hyödykkeet	3.6/3.7		
Muut aineelliset hyödykkeet		310	212
Muut varat	3.8		
Muut		2 962	6 083
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3.9	197	180
VASTAAVAA YHTEENSÄ		**38 560**	**37 958**

VASTATTAVAA 1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2020	31.12.2019
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille	3.10	2 000	2 808
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3.11	500	500
Muut velat	3.12	450	796
Siirtovelat ja saadut ennakot	3.13	2 482	1 742
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		5 432	5 845
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ			
Poistoero		6	20
OMA PÄÄOMA	3.16		
Osakepääoma		5 438	5 142
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		21 916	21 916
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		113	673
Tilikauden voitto (tappio)		5 654	4 362
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		33 121	32 093
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		**38 560**	**37 958**

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

1 000 euroa	31.12.2020	31.12.2019
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Myynnistä saadut maksut	-193	281
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	3 222	3 445
Maksut liiketoiminnan kuluista	-5 538	-4 886
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	**-2 509**	**-1 161**
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-52	-65
Saadut korot liiketoiminnasta	26	51
Maksetut välittömät verot	-976	-453
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	**-3 511**	**-1 628**
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-1 057	-737
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 025	1 655
Investoinnit sijoituksiin	-3 888	-545
Saadut osingot investoinneista	514	3 006
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	**-3 406**	**3 379**
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Velkojen muutos	-808	-4 059
Omien osakkeiden osto	-434	-171
Saadut konserniavustukset	11 950	2 400
Osakeanti	-	2 816
Maksetut osingot	-4 488	-3 955
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	**6 220**	**-2 970**
RAHAVAROJEN MUUTOS	**-697**	**-1 219**
RAHAVAROJEN MUUTOS	**-697**	**-1 219**
Rahavarat 1.1.	1 429	2 648
Rahavarat 31.12.	732	1 429

Emoyhtiön liitetiedot

1 | TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisperiaatteet

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

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenoon 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.

Lukujen esittäminen ja pyöristäminen

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

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

2 | EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN ERIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

1 000 euroa

2.1 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

Vuonna 2020	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Saamistodistuksista	-24	-212	-236
Osakkeista ja osuuksista	-14	35	21
Yhteensä	**-38**	**-177**	**-215**

Vuonna 2019	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Saamistodistuksista	27	49	76
Osakkeista ja osuuksista	-27	103	77
Yhteensä	**0**	**152**	**152**

2.2 Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

	2020	2019
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	14	6
Osinkotuotot konserniyrityksiltä	-	500
Yhteensä	**14**	**506**

2.3 Korkotuottojen ja -kulujen erittely tase-erittäin

Korkotuotot	2020	2019
Saamistodistukset	26	26
Muut korkotuotot	0	0
Yhteensä	**26**	**26**

Korkokulut	2019	2019
Velat luottolaitoksille	-39	-58
Muut korkokulut	-13	-5
Yhteensä	**-52**	**-62**

2.4 Liiketoiminnan muut tuotot

	2020	2019
Hallinnointipalkkiotuotot konserniyhtiöiltä	3 906	3 929
Muut tuotot	0	19
Yhteensä	**3 906**	**3 947**

2.5 Henkilöstökulut

	2020	2019
Palkat ja palkkiot	-2 955	-2 602
Eläkekulut	-307	-447
Muut henkilösivukulut	-78	-90
Yhteensä	**-3 340**	**-3 138**
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana (FTE)	32	33
Henkilöstö tilikauden lopussa (FTE)	31	36

2.6 Muut hallintokulut

	2020	2019
Muut henkilökulut	-82	-132
IT-kulut ja yhteyskulut	-799	-565
Asiantuntija- ja konsultointipalkkiot	-364	-394
Muut hallintokulut	-397	-404
Yhteensä	**-1 642**	**-1 495**

2.7 Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2020	2019
Suunnitelman mukaiset poistot	-759	-703

2.8 Liiketoiminnan muut kulut

	2020	2019
Vuokrakulut	-468	-468
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä	-74	-122
Vakuutus- ja viranomaismaksut	-118	-98
Kulut pörssilistautumisesta	-239	
Yhteensä	**-899**	**-687**

2.9 Tilinpäätössiirrot

	2020	2019
Saadut konserniavustukset		
UB Omaisuudenhoito Oy	7 000	3 500
UB Rahastoyhtiö Oy	1 500	2 800
UB Securities Oy	1 000	500
UB Nordic Forest Management Oy	500	-
Yhteensä	10 000	6 800
Poistoeron muutos	13	-4
Yhteensä	**10 013**	**6 796**

2.10 Tuloverot

	2020	2019
Tuloverot tilikauden tuloksesta	1419	979
Tuloverot edelliseltä tilikaudelta	-20	-
Yhteensä	**1 399**	**979**

Liiketoiminta-alueita ja maantieteellisiä markkina-alueita koskevat tiedot

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

3.1 Saamiset luottolaitoksilta

Kaikki vaadittaessa maksettavia	2020	2019
Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta	732	1 429
Yhteensä	**732**	**1 429**

3.2 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

	2020	2019
Vaihtovelkakirjalaina	75	125
Saamiset saman konsernin yhtiöiltä	273	1 248
Yhteensä	**348**	**1 373**

3.3 Saamistodistukset

Saamistodistukset 2020			
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	**-**	**315**	**315**
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	-	180	**180**
Muut saamistodistukset	-	135	**135**

Saamistodistukset 2019			
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	**575**	**161**	**736**
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	-	161	**161**
Muut saamistodistukset	575	-	**575**

3.4 Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet 2020	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	5 303	1 343	**6 645**
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	-	25 550	**25 550**

Osakkeet ja osuudet 2019	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	2 234	203	**2 437**
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	-	24 208	**24 208**

3.5 Aineettomat hyödykkeet

	2020	2019
IT-menot	1 316	948
Toimitilojen perusparannukset	184	352
Yhteensä	**1 500**	**1 300**

3.6 Aineelliset hyödykkeet

	2019	2019
Koneet ja kalusto	310	212

3.7 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

	2020	2019
Muut aineettomat hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	3 851	3 130
Lisäykset	891	720
Hankintameno 31.12.	4 742	3 851
Kertyneet poistot 1.1.	-2 551	-1 935
Tilikauden poisto	-691	-616
Kertyneet poistot 31.12.	-3 242	-2 551
Kirjanpitoarvo 31.12.	**1 500**	**1 300**
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	611	595
Lisäykset	166	16
Hankintameno 31.12.	777	611
Kertyneet poistot 1.1.	-399	-311
Tilikauden poisto	-68	-88
Kertyneet poistot 31.12.	-467	-399
Kirjanpitoarvo 31.12.	**310**	**212**

3.8 Muut varat

	2020	2019
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	2 958	6 050
Muut varat	4	33
Yhteensä	**2 962**	**6 083**

3.9 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2020	2019
Koroista johtuvat erät	-	-
Muut siirtosaamiset	197	180
Yhteensä	**197**	**180**

3.10 Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

Muut kun vaadittaessa maksettavat	2020	2019
Luottolaitoksille	2 000	2 808
Yhteensä	**2 000**	**2 808**

3.11 Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

Vaadittaessa maksettavat	2020	2019
Samaan konserniin kuuluville yrityksille	500	500
Yhteensä	**500**	**500**

3.12 Muut velat

	2020	2019
Lisäkauppahintavelat	-	388
Verovelat	113	157
Muut lyhytaikaiset velat	338	250
Yhteensä	**450**	**796**

3.13 Siirtovelat ja saadut ennakot

	2020	2019
Koroista johtuvat erät	3	10
Henkilöstösidonnaiset velat	1 284	960
Verovelka	1 195	772
Yhteensä	**2 482**	**1 742**

3.14 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

	2020		2019	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat				
Käteisvarat	0	0	1	1
Saamiset luottolaitoksilta	732	732	1 429	1 429
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	348	348	1 373	1 373
Saamistodistukset	315	315	736	736
Osakkeet ja osuudet	6 645	6 645	2 437	2 437
Osakkeet ja osuudet samaan konsernin yrityksissä	25 550	25 550	24 208	24 208
Yhteensä	**33 590**	**33 590**	**30 183**	**30 183**
Rahoitusvelat				
Velat luottolaitoksille	2 000	2 000	2 808	2 808
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	500	500	500	500
Yhteensä	**2 500**	**2 500**	**3 308**	**3 308**

3.15 Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

31.12.2020

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamistodistukset	-	-	315	315
Osakkeet ja osuudet	5 303	-	1 343	6 645
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	-	-	25 550	25 550
Yhteensä	**5 303**	**-**	**27 207**	**32 510**
Realisoitumattomat voitot ja tappiot (kumulatiivinen)	-	-	-130	-

31.12.2019

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamistodistukset	575	161	-	736
Osakkeet ja osuudet	2 234	-	203	2 437
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	-	-	24 208	24 208
Yhteensä	**2 809**	**161**	**24 411**	**27 380**
Realisoitumattomat voitot ja tappiot (kumulatiivinen)	-	-	39	-

Hierarkiatasot

Taso 1: Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin oikaisemattomiin hintanoteerauksiin.

Taso 2: Muita kuin tasoon 1 sisältyviä noteerattuja hintoja, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle ovat havainnoitavissa joko suoraan (ts. hintana) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuina).

Taso 3: Omaisuuserää tai velkaa koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu havainnoitavissa olevaan markkinatietoon

3.16 Oman pääoman erät

	2020	2019
Osakepääoma 1.1.	5 142	5 142
Osakepääoman korotus	296	
Osakepääoma 31.12.	5 438	5 142
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 1.1.	**21 916**	**17 885**
Osakeannit	-	5 961
Pääomanpalautus	-	-1 929
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 31.12.	**21 916**	**21 916**
Voittovarat edellisiltä tilikausilta 1.1.	**5 035**	**2 870**
Osingonjako	-4 488	-2 026
Omien osakkeiden osto	-434	-171
Voittovarat edellisiltä tilikausilta 31.12.	**113**	**673**
Tilikauden voitto (tappio)	5 654	4 362
Oma pääoma 31.12.	**33 121**	**32 093**

4 | VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

1 000 euroa

4.1 Annetut vakuudet

Yhtiön omista veloista annetut vakuudet	2020	2019
Pankkilainavakuudet	2 851	2 746
Pankkilainan vakuudeksi on annettu arvopaperisijoituksia, joiden käypä arvo on vähintään 2 500 000 euroa.		
Yhtiön muiden puolesta antamat vakuudet	**2020**	**2019**
Pankkitakaus	-	42

4.2 Eläkevastuut

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisen eläkevakuutusjärjestelmän mukaisesti.

4.3 Leasing- ja vuokravastuut

	2020	2019
Vuokrasopimus Oy Julius Tallberg Ab, alle vuoden vastuut	380	380

Muut taseen ulkopuoliset vastuut

Vuonna 2017 toteutettuun yritysjärjestelyyn liittyvä lisäkauppahintavastuu on tilikaudella 2020 26 tuhatta euroa.

5 | MUUT LIITETIEDOT

1 000 euroa

5.1 Tilintarkastuspalkkiot

	2020	2019
Lakisääteiset	24	25
Muut palkkiot	6	2

Hallituksen ehdotus voitonjaosta

United Bankers Oyj:n tulos tilikaudelta 1.1.–31.12.2020 oli 5 653 781,23 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2020 olivat 27,7 miljoonaa euroa, joista kertyneitä voittovaroja on 5,8 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 0,51 euroa osakkeelta. Ehdotusta vastaava osingonjako laskettuna tilinpäätöshetkellä ulkona olevalla osakemäärällä on 5 305 120,98 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 23.3.2021 ja osinko ehdotetaan maksettavaksi 31.3.2021.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilikauden päättymisen jälkeen. Ehdotettu voitonjako ei vaaranna yhtiön maksukykyä

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä 25. päivänä helmikuuta 2021

Johan Linder
puheenjohtaja

Patrick Anderson
toimitusjohtaja

Tarja Pääkkönen

Rasmus Finnilä

Antti Asunmaa

Rainer Häggblom

Lennart Robertsson

Eero Suomela

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 25. päivänä helmikuuta 2021

Oy Tuokko Ltd

Janne Elo, KHT

Tilintarkastuskertomus

UNITED BANKERS OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet United Bankers Oyj:n (y-tunnus 2355443-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Lausuntonamme esitämme, että

• konsernitilinpäätös, jossa laaja tuloslaskelma osoittaa voittoa 6.523.125,36 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 5.653.781,23 euroa, antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme 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 lausuntomme 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 tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessamme sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Palkkiotuottojen tulouttaminen (konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetieto 3.2 s. 71-72)

TILINTARKASTUKSEN KANNALTA KESKEISET SEIKAT

• United Bankers-konsernin hallinnoimat varat oikeuttavat hallinnointipalkkiotuottoihin asiakas- ja yhteistyötahojen kanssa solmittujen sopimusten perusteella. Hallinnointipalkkiotuotot muodostavat merkittävän erän konsernin tuloslaskelmassa.

• Hallinnoitavien varojen tuottopalkkiot, strukturoitujen sijoitusten palkkiot sekä pääomamarkkinapalveluiden palkkiot saattavat vaihdella huomattavasti vuosien välillä.

• Palkkiotuottojen tulouttaminen on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka.

KUINKA KYSEISIÄ SEIKKOJA KÄSITELTIIN TILINTARKASTUKSESSA

• Olemme perehtyneet palkkiotuottoihin liittyviin liiketoimintaprosesseihin sekä arvioineet kontrolliympäristöä. Tarkastustoimenpiteisiimme on kuulunut myös osakirjanpitojärjestelmien ja pääkirjanpidon tietojen vertaaminen toisiinsa, palkkiotuottojen aineistotarkastusta sekä tuottojen tuloutusajankohdan ja tuloutetun määrän oikeellisuuden arvioimista.

• Pääomamarkkinapalveluiden palkkioiden osalta olemme sopimusten perusteella tarkastaneet projektien tuloutuksen ajankohtaa ja tuloutettujen palkkioiden määrää.

• Olemme tarkastaneet tuottopalkkioiden laskentamalleja ja verranneet laskennassa sovellettuja parametreja yksittäisiin rahastosopimuksiin tai rahastojen sääntöihin.

• Arvioimme konsernin palkkiotuottoihin liittyvien liitetietojen riittävyyttä.

Liikearvon arvostus (konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetieto 18.3 s. 85-86)

TILINTARKASTUKSEN KANNALTA KESKEISET SEIKAT

• United Bankers-konserni on aikaisempina vuosina laajentanut toimintaansa yritys-hankintojen kautta, minkä seurauksena konsernitaseeseen sisältyi liikearvoa 15,7 miljoonaa euroa. Liikearvoista ei kirjata suunnitelman mukaisia poistoja, vaan ne testataan mahdollisen arvonalentumisen varalta vuosittain.

• Testausta varten liikearvo on kohdistettu liiketoiminnoille, eli rahavirtaa tuottaville yksiköille. Arvonalentumistestauksen loppu-tulemaan vaikuttavat useat oletukset. Muutokset oletuksissa voivat johtaa liikearvon arvon alentumiseen.

• Liikearvon arvostus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka johtuen ennusteisiin liittyvästä arvionvaraisuudesta ja tasearvojen merkittävyydestä.

KUINKA KYSEISIÄ SEIKKOJA KÄSITELTIIN TILINTARKASTUKSESSA

• Olemme arvioineet keskeisiä laskelmissa käytettyjä oletuksia, kuten liikevaihdon kasvua, toiminnan kannattavuutta ja diskonttauskorkoa suhteessa budjetteihin, ulkopuolisiin lähteisiin sekä omiin näkemyksiimme. Olemme perehtyneet johdon aiempien ennusteiden tarkkuuteen ja verranneet johdon laatimissa ennusteissa käytettyjä oletuksia ulkopuoliseen markkinainformaatioon.

• Olemme tarkastaneet laskelmien teknisen oikeellisuuden ja sekä arvioineet laskemissa käytettyjä oletuksia.

• Arvioimme konsernitaseen mukaista liikearvoa sekä arvonalentumistestausta koskevien liitetietojen asianmukaisuutta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa 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. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

• Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden 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 kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

• Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan 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.

• Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta 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 soveltuvissa 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 19 vuotta. United Bankers Oyj:stä tuli yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö 18.6.2020. KHT Janne Elo on toiminut Yhtiön tilintarkastajana vuodesta 2011 alkaen.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömme kyseisen päivän jälkeen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

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

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä, 25. päivänä helmikuuta 2021

Oy Tuokko Ltd
Tilintarkastusyhteisö

Janne Elo
KHT

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinta on osa United Bankers -konsernin johtamista ja päätöksentekoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla ja siten osa sen luotettavaa hallintoa. Vakavaraisuuden hallintaprosessin tavoitteena on turvata United Bankers -konsernin riskinkantokyky suhteessa toiminnan kaikkiin olennaisiin riskeihin ja varmistaa siten toiminnan jatkuvuus pitkällä tähtäyksellä. Lähtökohtana on, että United Bankers -konsernissa omien varojen määrä, laatu ja kohdentuminen riittävät jatkuvasti kattamaan konserniin kohdistuvat olennaiset riskit.

United Bankers -konsernin hallituksella on kokonaisvastuu vakavaraisuuden hallinnasta. Hallitus hyväksyy ja arvioi vuosittain periaatteet koskien vakavaraisuuden hallintaa ja prosessia sekä vakavaraisuustietojen julkistamista. Vakavaraisuutensa turvaamiseksi United Bankers -konsernissa asetetaan riskiperusteiset pääomatavoitteet ja laaditaan pääomasuunnitelma tavoitteiden saavuttamiseksi, jonka konsernin hallitus hyväksyy. Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin johtoa varmistamalla osaltaan, että konsernin toiminnassa ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa konserniin kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuudelle tai likviditeetille.

Vakavaraisuuden hallinnan käytännön vastuu on ensisijaisesti konsernin taloushallinnolla ja toimivalla johdolla. Vakavaraisuuden hallintaprosessi on liiketoiminta -ja pääomastrategian muodostama kokonaisuus. Vakavaraisuuden hallinnan pohjana toimivat vuosittain päivitettävät konsernin liiketoimintasuunnitelma, budjetti sekä pääomasuunnitelma. United Bankers -konsernissa pyritään ennakoivaan pääomasuunnitteluun. Konsernissa arvioidaan ja ylläpidetään tarvittavan sisäisen pääoman määrää, laatua ja jakautumista. Määrän tulee riittää kattamaan riskit, joille United Bankers -konserni altistuu tai voi altistua. Konsernissa tehdään riskienhallintatoiminnon koordinoimana vuosittainen riskikartoitus, jonka avulla pyritään osaltaan tunnistamaan, arvioimaan, mittaamaan ja rajoittamaan riskejä, joiden toteutuminen vaarantaisi konsernin tavoitteiden saavuttamisen ja vaikuttaisi negatiivisesti muun muassa pääomien määrään. Pääomasuunnitelmissa on määritelty tavoitteet vakavaraisuustasolle sekä keskeisimmät riskit ja niiden hallintakeinot.

United Bankers -konsernin riskiperusteisen pääomantarpeen mittaamisen ja arvioinnin lähtökohtana vakavaraisuuden hallinnassa on Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamat tulokset. United Bankers arvioi luotto- ja operatiivisen riskin vaatiman pääomantarpeen 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). UB konsernin kokonaisvakavaraisuussuhteelle on asetettu 13 %:n minimitavoitetaso, 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

United Bankers -konserni soveltaa vakavaraisuuden hallinnassaan EU:n vakavaraisuusdirektiiviä (CRD IV) ja vakavaraisuusasetusta (EU 575/2013 CRR).

Konsernin vakavaraisuus on hyvällä tasolla. Konsernin ydinpääoma per 31.12.2020 oli 13,0 miljoonaa euroa (13,5 miljoonaa euroa 31.12.2019) ja riskipainotetut erät olivat yhteensä 73,0 miljoonaa euroa (58,9 miljoonaa euroa 31.12.2019). Ydinvakavaraisuussuhdeluku oli 17,8 % kuten myös kokonaisvakavaraisuussuhdekin, sillä konsernilla ei ole ensi- tai toissijaisia varoja. Vähimmäisomavaraisuusaste oli 24,1 % 31.12.2020 (26,2 % 31.12.2019). Konsernin vakavaraisuuslaskennassa sovelletaan luottoriskin ja markkinariskin laskemiseen standardimenetelmää ja operatiivisen riskin laskemiseen perusmenetelmää.

KONSERNIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR

	CRR 31.12.2020	CRR 31.12.2019
Oma pääoma	39 087	37 072
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	39 087	37 072
Vähennykset ydinpääomasta		
Aineettomat hyödykkeet	19 154	19 075
Tilikauden vahvistamaton voitto	6 234	4 421
Muut vähennykset	729	93
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	26 117	23 590
Ydinpääoma (CET1)	**12 970**	**13 482**
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	-	-
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	**12 970**	**13 482**
Toissijainen pääoma (T2)	-	-
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	**12 970**	**13 482**
Riskipainotetut erät yhteensä	**73 033**	**58 851**
josta luottoriskin osuus	24 503	19 065
josta markkinariskin osuus	3 387	2 095
josta operatiivisen riskin osuus	45 143	37 691
josta muiden riskien osuus	-	-
Omien varojen vähimmäisvaatimus	5 843	4 708
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	**17,8%**	**22,9%**
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	17,8%	22,9%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	17,8%	22,9%
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	**24,1 %**	**26,2 %**

Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu vuosineljänneksen lopun tietojen perusteella.

PÄÄOMAINSTRUMENTTIEN KESKEISTEN OMINAISUUKSIEN MALLI

YDINPÄÄOMA (CET 1)

1.	Liikkeeseenlaskija	United Bankers Oyj
2.	Yksilöllinen tunniste	ISIN: FI4000081427
3.	Instrumenttiin sovellettava lainsäädäntö	Suomen laki, EU:n vakavaraisuusasetus 575/2013 (CRR)

Sääntely

4.	Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkaudella	Ydinpääoma (CET1)
5.	Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkauden jälkeen	Ydinpääoma (CET1)
6.	Käytettävissä yksittäisen yrityksen tasolla tai konsolidoinnin perusteella	Konsolidoinnin perusteella
7.	Instrumentin laji	CET1 sellaisena kuin se on julkaistu EPV:n luettelossa (26 artiklan 3 kohta)
8.	Lakisääteiseen pääomaan kirjattu määrä, MEUR	6,5
9.	Instrumentin nimellinen määrä	Ei sovellu
9a.	Liikkeeseenlaskuhinta	Ei sovellu
9b.	Lunastushinta	Ei sovellu
10.	Kirjanpidollinen luokittelu	Osakkeenomistajien osuudet
11.	Alkuperäinen liikkeeseenlaskupäivä	31/12/2010
12.	Eräpäivätön tai päivätty	Eräpäivätön
13.	Alkuperäinen maturiteetti	Ei maturiteettia
14.	Liikkeeseenlaskijan toteuttama takaisinlunastus edellyttää valvontaviranomaisen ennakkohyväksyntää	Ei sovellu
15.	Mahdollinen takaisinlunastuspäivä, ehdolliset takaisinlunastuspäivät ja lunastusmäärä	Ei sovellu
16.	Mahdolliset myöhemmät takaisinlunastuspäivät	Ei sovellu

Kupongit/osingot

17.	Kiinteä tai vaihtuva osinko/kuponki	Vaihtuva
18.	Kupongin korko ja siihen liittyvät indeksit	Ei sovellu
19.	Dividend stopper -lausekkeen olemassaolo	Ei
20a.	Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen, pakollinen (ajoituksen osalta)	Täysin harkinnanvarainen
20b.	Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen, pakollinen (määrän osalta)	Täysin harkinnanvarainen
21.	Step-up-ehdon tai muun lunastuskannustimen olemassaolo	Ei
22.	Ei-kumulatiivinen tai kumulatiivinen	Ei-kumulatiivinen
23.	Vaihdettava tai sidottu	sidottu
24.	Jos instrumentti on vaihdettava, mitkä tekijät vaikuttavat vaihtoon?	Ei sovellu
25.	Jos instrumentti on vaihdettava, onko se vaihdettava kokonaisuudessaan vai osittain?	Ei sovellu
26.	Jos instrumentti on vaihdettava, mikä on vaihtokurssi?	Ei sovellu
27.	Jos instrumentti on vaihdettava, onko vaihto pakollinen vai valinnainen?	Ei sovellu
28.	Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkälaiseen instrumenttiin se voidaan vaihtaa?	Ei sovellu
29.	Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkä liikkeeseenlaskijan instrumenttiin se voidaan vaihtaa?	Ei sovellu
30.	Kirjanpitoarvon alentamisen ominaisuudet	Ei sovellu
31.	Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, mitkä tekijät laukaisevat sen?	Ei sovellu
32.	Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, tehdäänkö se kokonaan vai osittain?	Ei sovellu
33.	Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, onko se pysyvää vai väliaikaista?	Ei sovellu
34.	Jos kirjanpitoarvon alentaminen on väliaikaista, kuvaile kirjanpitoarvon korotuksen mekanismi	Ei sovellu
35.	Hierarkkinen asema selvitystilassa (tarkenna instrumenttilaji, joka on välittömästi etuoikeudeltaan parempi)	Ei sovellu
36.	Vaatimustenvastaiset ominaisuudet	Ei
37.	Tarkenna mahdolliset vaatimusten vastaiset ominaisuudet	Ei sovellu

United Bankers Oyj

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2020

1. Johdanto

United Bankers Oyj (jäljempänä ”United Bankers” tai ”yhtiö”) on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (”Helsingin Pörssi”) pörssilistalla. [1]

Ennen siirtymistä pörssilistalle 18.6.2020 United Bankersin osakkeet olivat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin ylläpitämällä monenkeskisellä Nasdaq First North Growth Market Finland markkinapaikalla (”First North -markkinapaikka”) vuodesta 2014 alkaen.

Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance -statement) on laadittu erillisenä hallituksen toimintakertomuksesta. Tämä selvitys ei ole osa virallista tilinpäätöstä. United Bankersin hallitus on hyväksynyt tämän hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevan selvityksen 25.2.2021. Tämä selvitys sekä yhtiön tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut hallinnointikoodin edellyttämät asiakirjat ovat saatavilla United Bankersin internetsivuilla osoitteessa www.unitedbankers.fi.

United Bankers noudattaa Helsingin Pörssin pörssilistalle siirtymisestä 18.6.2020 alkaen Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.1.2020 voimaan tullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (”Hallinnointikoodi”). United Bankers noudattaa kaikkia Hallinnointikoodin suosituksia. Ennen siirtymistä Helsingin Pörssin pörssilistalle yhtiö noudatti lähes kaikkia Hallinnointikoodin suosituksia ja First North markkinapaikalla olevaan yhtiöön soveltuvin osin. Hallinnointikoodi on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n internetsivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

United Bankersin hallinto perustuu yhtiöjärjestykseen, osakeyhtiölakiin, arvopaperimarkkinalakiin, markkinoiden väärinkäyttöasetukseen (MAR), Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin sekä Helsingin Pörssin sääntöihin ja sisäpiiriohjeisiin. Yhtiö on sijoituspalveluyritysten ja rahastoyhtiön omistusyhteisönä velvollinen noudattamaan kansallista ja eurooppalaista finanssialan sääntelyä. Hallinnossa noudatetaan siten sijoituspalvelulain, soveltuvin osin luottolaitostoiminnasta annetun lain, sijoitusrahastolain ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain säännöksiä sekä Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) antamia ohjeita.

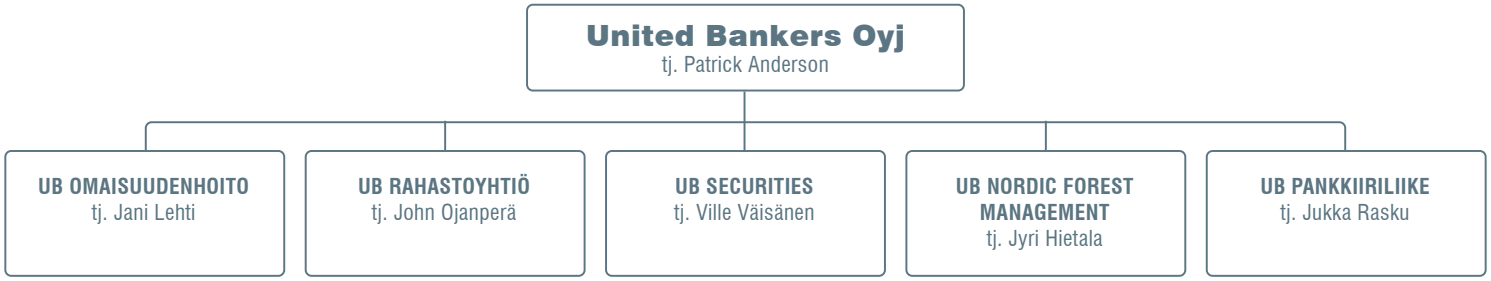
2. Hallinnointia koskevat kuvaukset

2.1 Hallinnointirakenne

United Bankers -konserniin kuuluvat holdingyhtiönä toimivan emoyhtiö United Bankersin lisäksi yhtiön viisi täysin omistamaa tytäryhtiötä; UB Omaisuudenhoito Oy, UB Pankkiiriliike Oy, UB Rahastoyhtiö Oy, UB Securities Oy ja UB Nordic Forest Management Oy, joista neljä ensimmäiseksi mainittua ovat toimiluvallisia Finanssivalvonnan valvonnan alaisia yhtiöitä. United Bankers -konserniin kuuluvat lisäksi näiden tytäryhtiöiden tytäryhtiöt (jäljempänä kaikki edellä mainitut yhtiöt tytäryhtiöineen yhdessä ”United Bankers -konserni”). [2]

[1] United Bankersilla voi yhtiöjärjestyksensä mukaan olla kaksi osakesarjaa, A-sarjan ja B-sarjan osake. Yhtiön A-sarjan osake on julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla kaupankäyntitunnuksella ”UNIAV” ja ISIN-koodilla FI4000081427. B-sarjan osakkeita ei ole toistaiseksi annettu.

[2] United Bankersin tytäryhtiöiden tytäryhtiöihin kuuluvat muun muassa Finanssivalvonnan valvonnan alaiset yhtiöt UB Omaisuudenhoito Tampere Oy, joka on toimiluvallinen sijoituspalveluyritys sekä UB Rahoitus Oy, joka on Finanssivalvonnan rekisteröimä lainamuotoisen joukkorahoituksen välittäjä.



United Bankersin hallinto, johtaminen ja valvonta jakautuvat yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken alla kuvatun mukaisesti. Yhtiön operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa yhtiön muu johtoryhmä, joka koostuu United Bankers -konsernin eri liiketoiminta-alueiden ja konsernitoimintojen johtajista. Johtoryhmässä käsitellään koko konsernia koskevia asioita. Johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa konsernitason toimintaperiaatteiden ja menettelytapojen hyväksymisessä ja toimeenpanossa. Toimitusjohtaja toimii johtoryhmän puheenjohtajana.

United Bankers -konsernin toiminnan suunnittelu, strateginen johto, ohjaus ja riskienhallinta on keskitetty emoyhtiö United Bankersiin. Emoyhtiön hallitus käsittelee myös tiettyjä laajakantoisempia ja merkittäviä tytäryhtiöiden asioita kokouksissaan sekä käyttää omistajavaltaa kaikissa tytäryhtiöissä. Emoyhtiön hallitus käsittelee asioita konsernin näkökulmasta yleisemmällä tasolla kuin tytäryhtiöiden hallitukset.

Kussakin tytäryhtiössä päätösvaltaa käyttävät emoyhtiön lisäksi tytäryhtiön oma hallitus ja toimitusjohtaja. United Bankers -konserniin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden hallitukset ovat hyväksyneet yhtiöitä sitoviksi emoyhtiön hallituksen vahvistamat konsernin sisäiset ohjeet, hallinto- ja ohjausjärjestelmät, -prosessit ja -mekanismit tehokkaan ja luotettavan hallinnon järjestämiseksi. Konsernitason päätöksenteosta riippumatta konserniin kuuluvilla toimiluvallisilla yhtiöillä on vastuu hoitaa niille lainsäädännön ja viranomaismääräysten perusteella kuuluvia tehtäviä.

2.2 Yhtiökokous

Yhtiökokous on United Bankersin ylin päätöksentekoelin, jonka kautta yhtiön osakkeenomistajat osallistuvat yhtiön ohjaukseen ja valvontaan. Yhtiökokouksessa jokainen United Bankersin A-sarjan osake tuottaa kymmenen (10) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen. B-sarjan osakkeita ei ole toistaiseksi annettu. Osallistumalla yhtiökokoukseen joko henkilökohtaisesti tai valtuutetun asiamiehen välityksellä osakkeenomistaja voi käyttää puhe- ja äänioikeuttaan ja osallistua yhtiön asioita koskevaan päätöksentekoon.

Osakeyhtiölaissa ja United Bankersin yhtiöjärjestyksessä on määritelty asiat, jotka on käsiteltävä yhtiökokouksessa. Laissa ja yhtiöjärjestyksessä määriteltyjen asioiden lisäksi yhtiökokouksessa käsitellään hallituksen kokoukselle esittämät asiat. Myös osakkeenomistajilla on osakeyhtiölain mukaisesti oikeus saada yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluva asia käsiteltäväksi kokouksessa. Yhtiö ilmoittaa vuosittain viimeistään 31.12. internetsivullaan päivämäärästä, johon mennessä osakkeenomistajan on esitettävä yhtiön hallitukselle seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen käsiteltäväksi vaatimansa asia.

Kutsu yhtiökokoukseen julkistetaan aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu julkistetaan pörssitiedotteella ja yhtiön verkkosivuilla. Hallitus voi lisäksi harkintansa mukaan ilmoittaa yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä. Yhtiökokouksessa esitettävät asiakirjat ja hallituksen päätösehdotukset yhtiökokouk-

selle asetetaan nähtäville United Bankersin verkkosivuille viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta.

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

Vuonna 2020 varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 31.3.2020. Yhtiökokoukseen osallistui henkilökohtaisesti tai lakimääräisen edustajan tai valtuutetun asiamiehen edustamana 32 osakkeenomistajaa. Edustettuna oli noin 57,0 prosenttia kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Vallinneen koronapandemian ja yhtiökokouksen turvallisen järjestämisen vuoksi fyysisesti läsnä kokouksessa olivat kokousvirkailijoiden lisäksi poikkeuksellisesti ainoastaan yhtiön hallituksen puheenjohtaja, toimitusjohtaja sekä kaksi muuta osakkeenomistajaa. Lisäksi yhtiön hallituksen uusi jäsenehdokas ja yhtiön tilintarkastajan päävastuullinen tilintarkastaja osallistuivat yhtiökokoukseen etäyhteyden kautta.

Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan koolle hallituksen katsoessa sen tarpeelliseksi. Myös tilintarkastajalla ja osakkeenomistajilla, jotka edustavat yli kymmenen (10) prosenttia yhtiön osakkeista, on oikeus vaatia ylimääräisen yhtiökokouksen koollekutsumista käsittelemään esittämäänsä asiaa. Vuonna 2020 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 (4) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallituksen jäsenet valitaan vuoden toimikaudeksi, joka päättyy vaalien jälkeisen ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenille maksettavasta palkkiosta.

Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole määrätty hallituksen jäsenten asettamisesta erityisessä järjestyksessä. Ehdotuksen vuoden 2020 varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen kokoonpanosta ja palkitsemisesta teki hallituksen nimitystoimikunta. Hallituksen nimitystoimikunta lopetettiin vuoden 2020 aikana jäljempänä kuvatulla tavalla. Vuoden 2021 varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotuksen hallituksen kokoonpanosta ja palkitsemisesta tekevät yhtiön suurimmat osakkeenomistajat.

Yhtiö ilmoittaa hallituksen jäsenistä seuraavat henkilö- ja omistustiedot: nimi, syntymävuosi, hallituksen jäsenyyden alkamisvuosi, koulutus, kansalaisuus, päätoimi sekä heidän ja/tai määräysvaltayhteisönsä omistamat yhtiön osakkeiden määrät. Lisäksi ilmoitetaan mahdollinen riippuvuus yhtiöstä tai yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista sekä perusteet, joiden vuoksi hallituksen jäsenen ei katsota olevan riippumaton. Nämä kriteerit ovat saatavilla yhtiön internetsivuilla www.unitedbankers.fi.

Varsinainen yhtiökokous 31.3.2020 vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi seitsemän (7) ja valitsi seuraavat jäsenet United Bankersin hallitukseen:

Hallituksen jäsen	Synt.	Jäsen alkaen	Koulutus	Kansalaisuus	Päätoimi	United Bankersin osakkeita 31.12.2020*)
Johan Linder, puheenjohtaja vuodesta 2010	1959	2010	OTK	Suomi	Hallituksen puheenjohtaja, United Bankers Oyj	28 496
Lennart Robertsson, varapuheenjohtaja vuodesta 2018	1959	2017	KTK	Ruotsi	United Bankers Oyj, hallituksen varapuheenjohtaja; InterFagervik AB, perustaja, hallituksen puheenjohtaja	32 410
Rasmus Finnilä	1960	2013	KTM	Suomi	Varainhoitaja, UB Omaisuudenhoito Oy	1 058 800
Rainer Häggblom	1956	2014	MMM, KTM	Suomi	Häggblom & Partners Ltd. Oy, hallituksen puheenjohtaja	54 930
Antti Asunmaa	1981	2018	KTM	Suomi	Hallituksen puheenjohtaja, UB Pankkiiriliike Oy	1 079 729
Tarja Pääkkönen	1962	2018	DI, TT	Suomi	Boardman Oy, Partner	8 817
Eero Suomela	1953	2020	KTM	Suomi	Hallitusammattilainen	0
						Yhteensä 2 263 182

*) Hallituksen jäsenten ja heidän määräysvaltayhteisöjensä osakkeet yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2020

Hallituksen jäseninä toimivat varsinaiseen yhtiökokoukseen 31.3.2020 asti sitä edeltäneessä yhtiökokouksessa valitut Jani Lehti ja Carl-Gustaf von Troil.

Hallitus valitsi puheenjohtajaksi Johan Linderin ja varapuheenjohtajaksi Lennart Robertssonin. Hallituksen sihteerinä toimii John Ojanperä, johtoryhmän jäsen ja UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja.

2.3.2 Hallituksen pätevyys- ja riippumattomuusvaatimukset

Hallituksen jäseneksi valittavalla on oltava tehtävän edellyttämä pätevyys sekä riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallitusten jäsenten riippumattomuus- ja pätevyysvaatimuksista on määräyksiä Hallinnointikoodin lisäksi myös sijoituspalvelulaissa, luottolaitoslaissa, Finanssivalvonnan antamissa määräyksissä ja ohjeissa sekä muussa rahoitusalaa koskevassa sääntelyssä ja ohjeistuksessa.

Yhtiö edesauttaa hallituksen työskentelyä antamalla hallituksen jäsenille riittävät tiedot yhtiön ja United Bankers -konsernin toiminnasta. United Bankersin hallituksen jäsenen on annettava hallitukselle ja yhtiölle riittävät tiedot pätevyytensä ja riippumattomuutensa arvioimiseksi sekä ilmoitettava tiedoissa tapahtuvista muutoksista. Hallitus tekee arvion jäsentensä riippumattomuudesta ja ilmoittaa arvion tuloksen yhtiön verkkosivuilla. Riippumattomuuden arvioinnissa otetaan huomioon myös jäsenen lähipiiriin kuuluvien yksityisten henkilöiden tai oikeushenkilöiden vastaavat olosuhteet. Yhtiöön rinnastetaan yhtiön kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt.

United Bankersin nykyinen hallitus koostuu sekä alan asiantuntijoista että yhtiön pääomistajista. Hallituksen suorittaman Hallinnointikoodin mukaisen jäsenkohtaisen kokonaisarvion perusteella hallituksen jäsenistä neljä (4) ovat riippumattomia yhtiöstä; Johan Linder, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela. Hallituksen arvion mukaan viisi (5) hallituksen jäsenistä ovat riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista; Johan Linder, Rainer Häggblom, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela. Riippumattomia sekä yhtiöstä että yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista ovat neljä (4) yhtiön hallituksen jäsenistä, Johan Linder, Tarja Pääkkönen, Lennart Robertsson ja Eero Suomela.

2.3.3 Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet

United Bankersin hallitus pyrkii edistämään hallituksen kokoonpanon monimuotoisuutta. Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet sisältyvät yhtiön Fit & Proper- ja sopivuutta koskeviin periaatteisiin, jotka otetaan huomioon hallitustyöskentelyssä sekä hallituksen kokoonpanoa suunniteltaessa. Hallituksen monimuotoisuutta tarkastellaan eri näkökulmista. Olennaisia tekijöitä ovat esimerkiksi jäsenten toisiaan täydentävät eri kokemus- ja koulutustaustat, jotka tuovat hallitukseen monipuolista osaamista, jäsenten vaihteleva ikä- ja sukupuolijakauma, jäsenten hallitustyöskentelyn tai muun johtamisen eri kokemustaustat ja jäsenten eri henkilökohtaiset ominaisuudet. Monimuotoisuus lisää jäsenten välistä avointa keskustelua ja tukee hallituksen jäsenten päätöksentekoa. Monimuotoisuuden toteutumista ja kehitystä sitä koskevien tavoitteiden saavuttamiseksi arvioidaan hallituksen vuosittaisessa itsearviointikeskustelussa.

Yhtiö on toteuttanut hallituksen kokoonpanossa monimuotoisuuden vaatimuksia. Tilikauden 2020 päättyessä hallituksen jäsenet edustivat kokemusta eri johto- ja hallitustehtävistä, tuntemusta pääomamarkkinoista ja liike-elämästä, ja heillä oli toisiaan täydentävä koulutustausta, osaaminen ja kokemus. United Bankersin hallituksen jäsenistä kaikilla oli korkeakoulututkinnot, jotka edustavat kauppa-, oikeus-, maa- ja metsätalous- sekä insinööritieteitä. Hallituksen jäsenten toimikausista pisin oli kestänyt kymmenen (10) vuotta ja lyhin alle vuoden, mediaanin ollessa 3 vuotta. Hallituksen jäsenten syntymävuosien mediaaniluku oli 1959, ja nuorimman ja vanhimman jäsenen ikäero oli 27 vuotta.

Hallitusta valittaessa tavoitteena on varmistaa kokoonpano, joka on mahdollisimman monimuotoinen. Hallituksessa on oltava molempia sukupuolia. Molempien sukupuolien edustus hallituksessa nähdään monimuotoisuutta täydentävänä tekijänä. Hallituksessa on kuusi (6) miestä ja yksi (1) nainen.

2.3.4 Hallituksen tehtävät

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

Hallituksen tehtäviin kuuluu muun muassa:

- Käsitellä ja hyväksyä yhtiön ja United Bankers -konsernin eri liiketoiminta-alueiden strategia ja visio sekä valvoa strategian toimeenpanoa
- Käsitellä ja hyväksyä yhtiön liiketoiminnalliset ja taloudelliset tavoitteet sekä konsernin ja liiketoimintasegmenttien strategiset suunnitelmat ja seurata konserniyhtiöiden operatiivisen liiketoiminnan kehitystä, muutoksia toimintaympäristössä ja asetettujen tavoitteiden saavuttamista
- Hyväksyä yhtiön ja United Bankers -konsernin organisaatiorakenne ja arvot
- Varmistaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukainen järjestäminen sekä huolehtia hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä
- Hyväksyä sisäisen hallinnon ja ohjauksen periaatteet sekä seurata niiden asianmukaisuutta
- Hyväksyä tarkastusvaliokunnan esityksestä sääntelyn edellyttämät ja hallituksen hyväksyntää vaativat sisäiset ohjeet, periaatteet ja politiikat
- Hyväksyä tarkastusvaliokunnan esityksestä selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (CG-selvitys)
- Päättää hallituksen valiokuntien perustamisesta ja kokoonpanosta
- Hyväksyä hallituksen, valiokuntien ja johtoryhmän työjärjestykset ja arvioida niiden sisältöä, tarkoituksenmukaisuutta ja ajantasaisuutta
- Käsitellä ja päättää toiminnan kannalta taloudellisesti merkittävistä tai periaatteellisesti tärkeistä asioista, uudelleenjärjestelyistä, liiketoimintojen perustamisesta, muuttamisesta tai lakkauttamisesta, investoinneista, yrityskaupoista ja divestoinneista
- Päättää yhtiön osakkeisiin ja muihin rahoitusvälineisiin liittyvistä asioista ja yhtiöoikeudellisista toimenpiteistä
- Hyväksyä merkittävät sopimukset, kaupat ja muut järjestelyt United Bankers -konsernin lähipiiriin kuuluvien ja konserniyhtiöiden välillä
- Käsitellä säännöllisesti raportointi yhtiön taloudellisesta tilanteesta, mukaan lukien vakavaraisuus ja likviditeetinhallinta, yhtiön ja United Bankers -konsernin tuloksesta sekä myynnin ja henkilöstön kehityksestä
- Seurata tilinpäätös- ja muuta taloudellista raportointia ja raportoinnin luotettavuutta
- Hyväksyä yhtiön tilinpäätökset ja puolivuosikatsaukset 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
- Käsitellä ja hyväksyä palkitsemisvaliokunnan esityksestä United Bankers -konsernin palkitsemisjärjestelmien periaatteet
- Hyväksyä ja esitellä yhtiökokoukselle palkitsemisraportti, hyväksyä palkka-ja palkkioselvitys
- 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 sovellettavia lakeja ja viranomaisvaatimuksia, ja että toimivaltaisille viranomaisille raportoidaan asianmukaisesti
- Hyväksyä yhtiön ja United Bankers -konsernin kokonaisriskistrategia ja valvoa sitä, käsitellä raportti riskienhallinnasta, compliance-toiminnosta sekä toteutuneista riskeistä
- Kutsua koolle yhtiökokous ja tehdä sille ehdotuksia, määritellä yhtiön osinkopolitiikka ja tehdä yhtiökokoukselle ehdotus osingon jakamisesta
- Vahvistaa United Bankers -konsernin henkilöstösuunnitelman tavoitteet
- Käsitellä vireille tulleet ja uhkaavat oikeudelliset ja hallinnolliset prosessit, joilla voi olla merkittävä vaikutus yhtiön taloudelliseen asemaan

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

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

2.3.5 Osallistuminen hallituksen kokouksiin

United Bankersin hallitus kokoontuu etukäteen vahvistetun kokousohjelman mukaisesti, pääsääntöisesti kerran kuukaudessa ja vähintään kymmenen (10) kertaa vuodessa. Hallitus voi tarpeen vaatiessa tai asioiden kiireellisyyden vuoksi kokoontua myös tätä useammin tai tehdä päätöksiä kokoontumatta. United Bankersin hallitus kokoontui tilikauden 2020 aikana yhteensä 21 kertaa.

Hallituksen jäsenten läsnäolo kokouksissa 2020:

Hallituksen jäsen	Kokoukset
Johan Linder	21/21
Lennart Robertsson	19/21
Antti Asunmaa	21/21
Rasmus Finnilä	20/21
Rainer Häggblom	18/21
Jani Lehti, 31.3.2020 saakka	6/6
Tarja Pääkkönen	19/21
Eero Suomela, 31.3.2020 alkaen	15/15
Carl-Gustaf von Troil, 31.3.2020 saakka	6/6

2.3.6 Hallituksen itsearviointi

Hallitus arvioi vuosittain toimintaansa ja työskentelytapojaan. Arviointi toteutetaan yleensä itsearviointina, ja sen tuloksia käsitellään ja niistä keskustellaan hallituksen joulukuun kokouksessa. Jäsenet arvioivat hallituksen suoriutumista edellä esitetyistä tehtävistään ja vastuistaan, hallituksen kokoonpanoa ja rakennetta, työskentelykulttuuria, hallituksen kokousten tehokkuutta sekä yksittäisten hallituksen jäsenten suoriutumista. Lisäksi hallituksen jäsenet arvioivat hallituksen puheenjohtajan ja valiokuntien toimintaa ja työskentelytapoja. Tunnistetut kehityskohteet otetaan huomioon hallituksen työskentelyä suunniteltaessa.

2.4 Hallituksen valiokunnat

2.4.1 Yleistä

United Bankersin hallitus on asettanut vastuulleen kuuluvien tehtävien valmistelua varten tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan, jotka raportoivat hallitukselle toiminnastaan säännöllisesti. Valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan hallitus tekee päätökset niiden valmistelujen pohjalta.

United Bankersin hallitus lakkautti nimitysvaliokuntansa tilikauden 2020 aikana. Hallituksen kokoonpanoa ja palkitsemista koskevista ehdotuksista yhtiökokoukselle vastaavat yhtiön merkittävät osakkeenomistajat.

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.

Tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluu lisäksi 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 sen luotettavuus;
- valvoa yhtiön kirjanpitokäytäntöjen luomista;
- seurata, että yhtiön toiminta ja sisäinen valvonta on järjestetty lakien, määräysten sekä hyvän johtamis- ja hallinnointijärjestelmän edellyttämällä tavalla; ja
- valmistella yhtiökokoukselle tehtävä esitys tilintarkastajien valinnasta ja palkkioista.

United Bankersin hallitus nimittää tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan sekä jäsenet. Tarkastusvaliokuntaan kuuluu vähintään kolme (3) hallituksen jäsentä, joista vähintään kahden (2) on oltava riippumattomia United Bankersista ja vähintään yhden (1) jäsenen on oltava riippumaton United Bankersin merkittävistä osakkeenomistajista. Vähintään yhden (1) tarkastusvaliokunnan jäsenen on oltava riippumaton henkilö, jolla on asiantuntemusta erityisesti laskentatoimen tai kirjanpidon taikka tarkastuksen alalla.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet valitaan yhden (1) vuoden toimikaudeksi yhtiön hallituksen järjestäytymiskokouksessa varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen. Jäsenten toimikausi päättyy valintaa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen.

United Bankersin tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Eero Suomela (puheenjohtaja), Antti Asunmaa ja Johan Linder. Tarkastusvaliokunta kokoontui vuonna 2020 kahdeksan (8) kertaa. Jäsenkohtainen osallistuminen kokouksiin ilmenee seuraavasta taulukosta.

Tarkastusvaliokunnan jäsen	Kokoukset
Eero Suomela	8/8
Antti Asunmaa	8/8
Johan Linder	6/8

2.4.3 Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunta avustaa hallitusta yhtiön henkilökunnan palkitsemiseen liittyvien asioiden valmistelussa. Lisäksi valiokunnan tehtäviin kuuluu avustaa hallitusta johdon ja henkilöstön palkitsemis- ja kannustinjärjestelmiin liittyvien asioiden valmistelussa sekä palkitsemisjärjestelmän toimivuuden säännöllisen arvioinnin ja noudattamisen valvonnassa.

United Bankersin hallitus nimittää palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajan sekä jäsenet. Palkitsemisvaliokuntaan kuuluu vähintään kolme (3) hallituksen jäsentä. Palkitsemisvaliokunnan jäsenistä enemmistön on oltava United Bankersista riippumattomia.

Palkitsemisvaliokunnan jäsenet valitaan yhden (1) vuoden toimikaudeksi hallituksen järjestäytymiskokouksessa varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen. Jäsenten toimikausi päättyy valintaa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen.

United Bankersin palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat Johan Linder (puheenjohtaja), Rainer Häggblom, Lennart Robertsson ja Tarja Pääkkönen. Palkitsemisvaliokunta kokoontui vuonna 2020 neljä kertaa. Jäsenkohtainen osallistuminen kokouksiin ilmenee seuraavasta taulukosta.

Palkitsemisvaliokunnan jäsen	Kokoukset
Johan Linder	4/4
Rainer Häggblom	4/4
Tarja Pääkkönen	4/4
Lennart Robertsson	4/4

2.5 Toimitusjohtaja

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

Toimitusjohtaja saa ryhtyä yhtiön toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen epätavallisiin ja laajakantoisiin toimiin ainoastaan hallituksen valtuuttamana. Toimitusjohtajaa ei valita hallituksen puheenjohtajaksi, eikä pääsääntöisesti hallituksen jäseneksi.

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

Toimitusjohtajan ja hänen määräysvaltayhteisönsä osakkeet yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2020:

Toimitusjohtaja	Kpl	Arvo-osuuslaji
Patrick Anderson	600 408	Osake

Emoyhtiö United Bankersin toimitusjohtajan lisäksi kullakin United Bankers -konsernin tytäryhtiöllä on oma toimitusjohtaja. Kunkin United Bankers -konsernin tytäryhtiön toimitusjohtaja ra-

portoi ensisijaisesti kyseisen tytäryhtiön omalle hallitukselle ja emoyhtiön toimitusjohtajalle ja johtoryhmälle. Lisäksi tytäryhtiön toimitusjohtajan tulee pyydettäessä raportoida myös United Bankersin hallitukselle.

2.6 Johtoryhmä

Johtoryhmä ei ole varsinainen yhtiöoikeudellinen toimielin, mutta sillä on tosiasiallisesti merkityksellinen asema yhtiön johdon organisaatiossa. United Bankersin johtoryhmän tehtävänä on johtaa ja kehittää yhtiön ja United Bankers -konsernin liiketoimintaa kokonaisuudessaan hallituksen asettamien tavoitteiden mukaisesti. Johtoryhmä valmistelee muun muassa strategiaan ja United Bankers -konsernin toimintaperiaatteisiin liittyviä asioita. Johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti kuukausittain, yleensä vähintään kerran viikossa.

United Bankersin johtoryhmään kuuluvat henkilöt, syntymävuosi, koulutus, vastuualue, johtoryhmän jäsenyyden alkamisvuosi sekä heidän ja/tai määräysvaltayhteisönsä omistamat yhtiön osakkeiden määrät on esitelty alla.

- Patrick Anderson (s. 1979), KTM, United Bankersin toimitusjohtaja, johtoryhmän puheenjohtaja 2010-
- Jani Lehti (s. 1966), KTM, UB Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtaja 2005-, johtoryhmän jäsen 2012-
- Inka Noramaa (s. 1975), KTM, sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja, johtoryhmän jäsen 2018-
- John Ojanperä (s. 1981), KTM, UB Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsen 2016-
- Timo Ronkainen (s. 1965), KTM, UB Omaisuudenhoito Oy:n instituutiovarainhoidon johtaja, johtoryhmän jäsen 2012-
- Jarkko Saukkola (s. 1968), KTM, United Bankersin hallintojohtaja, johtoryhmän jäsen 2018-
- Jukka Rasku (s.1979), KTM, UB Pankkiiriliike Oy:n toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsen 2020-

Johtoryhmän sihteerinä toimii John Ojanperä. Vuonna 2020 johtoryhmä kokoontui pääsääntöisesti viikoittain.

Johtoryhmän jäsenten ja heidän määräysvaltayhteisöjensä osakkeet yhtiössä tilikauden lopussa 31.12.2020:

Johtoryhmän jäsen	Kpl	Arvo-osuuslaji
Patrick Anderson	600 408	Osake
Jani Lehti	604 749	Osake
Inka Noramaa	79 737	Osake
John Ojanperä	30 577	Osake
Jukka Rasku	1 500	Osake
Timo Ronkainen	231 819	Osake
Jarkko Saukkola	8 286	Osake

Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista. Yhtiön hallitus päättää toimitusjohtajan ja konsernin johtoryhmään kuuluvien toimi- ja työsuhteiden ehdoista ja muusta kompensaatiosta. Tarkemmat tiedot palkitsemisesta ovat United Bankersin internetsivuilla osoitteessa www.unitedbankers.fi.

3. Kuvaukset sisäisen valvonnan menettelytavoista ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä

3.1 Sisäisen valvonnan yleiskuvaus

United Bankersin hallitus vastaa riittävän ja toimivan sisäisen valvonnan järjestämisestä. Sisäinen valvonta ja riskienhallinta kattaa United Bankers -konsernin kaikki toiminnot. United Bankers -konsernin riskienhallinnan tavoitteena on pyrkiä järjestelmällisesti tunnistamaan, arvioimaan, käsittelemään ja ennalta ehkäisemään konsernin liiketoiminnoista aiheutuvia riskejä, jotka lyhyellä tai pitkällä aikavälillä voivat vaikuttaa negatiivisesti United Bankers -konsernin liiketoimintaan tai tulonmuodostukseen taikka vaarantaa sääntelynmukaisen toiminnan.

United Bankersin hallituksella on ensisijainen vastuu United Bankers -konsernin riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan järjestämisestä. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan, sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja compliance-toiminnon periaatteet, vastuut, konsernin riskilimiitit ja muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta, sisäinen valvonta, sisäinen tarkastus ja compliance-toiminto organisoidaan. Toimitusjohtaja vastaa hallituksen vahvistamien periaatteiden implementoinnista United Bankers -konsernin organisaatiossa.

United Bankers -konsernin riskienhallinta ja sisäinen valvonta rakentuvat kolmen puolustuslinjan periaatteelle:

3.1.1 Liiketoimintayksiköt - ensimmäinen puolustuslinja

Riskienhallinta on osa sisäistä valvontaa. Konsernin tytäryhtiöllä ja liiketoimintayksiköllä on näin ollen ensimmäisenä puolustuslinjana toteuttamisvastuu riskien tunnistamisesta, riskienhallintatoimenpiteistä sekä sisäisen valvonnan prosessien ja osaamisen rakentamisesta. Konsernin tytäryhtiöiden hallitukset ja johto sekä liiketoimintayksiköiden johtajat vastaavat siitä, että riskienhallinta ja sisäinen valvonta on riittävällä tasolla kyseisissä toiminnoissa varmistamalla asianmukaiset suojaustoimet sekä prosessit riskien tunnistamiseen, arviointiin ja hallintaan.

3.1.2 Riskienhallinta ja compliance - toinen puolustuslinja

United Bankers -konsernin liiketoiminnasta riippumattomat emoyhtiön riskienhallinta- ja compliance-toiminnot muodostavat toisen puolustuslinjan riskienhallinnassa ja sisäisessä valvonnassa. Riskienhallinta- ja compliance-toiminnot ylläpitävät ja kehittävät sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan menetelmiä, ehdottavat parannuksia riskienhallinnan periaatteisiin ja laativat sisäisiä ohjeistuksia ja prosesseja. Lisäksi ne tukevat, ylläpitävät ja monitoroivat riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan toteutumista, menetelmien ja periaatteiden käyttöönottoa sekä hallinnon ja liiketoiminnan lainmukaisuutta.

Riskienhallintatoiminto tukee United Bankers -konsernin sekä sen valvottavien tytäryhtiöiden johtoa ja liiketoimintaa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan riskienhallinta-, valvonta- sekä hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on varmistaa ja valvoa, että riskienhallinta on riittävällä tasolla suhteessa United Bankers -konsernin yhtiöiden liiketoiminnan laatuun, laajuuteen, monimuotoisuuteen ja riskeihin. Riskienhallintatoiminto valvoo päivittäistä liiketoimintaa ja liiketoimintayksiköille osoitettujen riskilimiittien sekä riskinoton periaatteiden ja ohjeiden noudattamista. Riskienhallintatoiminto raportoi puolivuosittain hallitukselle ja neljännesvuosittain johtoryhmälle.

Compliance-toiminto vastaa sääntelyn noudattamisen valvonnasta United Bankers -konsernin toiminnassa ja tukee johtoa ja liiketoimintayksiköitä lainsäädännön, viranomaismääräysten ja sisäisten ohjeiden soveltamisessa. Compliance-toiminto kehittää ja valvoo asianmukaisten menettelytapojen noudattamista asiakassuhteessa ja eettisten periaatteiden toteutumista United Bankers -konsernissa. Compliance-toiminto raportoi säännöllisesti havainnoistaan suoraan United Bankersin hallitukselle ja johtoryhmälle. Lisäksi compliance toiminto raportoi kirjallisesti hallitukselle havainnoistaan puolivuosittain.

3.1.3 Sisäinen tarkastus - kolmas puolustuslinja

Kolmannen puolustuslinjan muodostaa sisäinen tarkastus, joka on liiketoiminnoista riippumaton hallituksen ja ylimmän johdon tuki. Sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelman hyväksyy United Bankers -konsernin emoyhtiön hallitus vuosittain sisäisen tarkastuksen esittelystä. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on kohdistetuin tarkastuksin objektiivisesti ja järjestelmällisesti arvioida United Bankers konsernin sisäisen valvontajärjestelmän toimivuutta, tarkoituksenmukaisuutta ja tehokkuutta sekä sisäisten ohjeiden noudattamista ja näiden kehittämistä. Jokaisesta sisäisestä tarkastuksesta tehdään erillinen tarkastusraportti. Tarkastusraporttiin sisältyvät sisäisen tarkastuksen havainnot sekä suositukset korjaaviksi toimenpiteiksi.

United Bankers -konsernilla ei ole omaa erillistä sisäisen tarkastuksen toimintoa. Sisäisen tarkastuksen toiminta on United Bankers -konsernissa järjestetty ulkoistettuna palveluna, jota hoitaa yhtiön hallituksen päättämä ulkopuolinen hyvämaineinen toimija. Vuonna 2020 sisäisestä tarkastuksesta vastasi KPMG Oy Ab.

3.2 Taloudellinen raportointiprosessi

United Bankers -konsernin taloudellisen raportoinnin valvonnasta vastaa emoyhtiön hallitus. Hallitus valvoo tarkastusvaliokunnan avustuksella, että taloudellinen raportointiprosessi tuottaa laadukasta taloudellista informaatiota. Tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluu lisäksi riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan säännöllinen arviointi sekä tilintarkastuksen seuranta.

United Bankersin toimitusjohtajan ja talousjohtajan tehtävänä on varmistaa, että kirjanpito ja taloudellinen raportointi ovat lain, sovel-

lettavien laadintaperiaatteiden ja United Bankersin hallituksen antaman ohjeistuksen mukaisia. United Bankers -konsernin kirjanpito ja taloudellinen raportointi on keskitetty emoyhtiön taloushallintoon. United Bankersin taloushallinto vastaa keskitetysti ulkoisesta laskennasta sekä johdon raportoinnista. Taloudellisesta kehityksestä raportoidaan säännöllisesti hallitukselle ja johtoryhmälle. United Bankersin taloushallinto vastaa myös kunkin liiketoimintayksikön kehityksen seurannasta ja raportoinnista. Hallitus, tarkastusvaliokunta, toimitusjohtaja ja johtoryhmä vastaavat seurannasta ja varmistavat siten sisäisten kontrollien tehokkuuden.

United Bankersin konsernitilinpäätös 2020 on laadittu kansainvälisten IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan niitä standardeja ja tulkintoja, jotka on hyväksytty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1606/2002 mukaisesti. IFRS-standardien ohella United Bankers -konsernin tilinpäätöksen laadintaan sovelletaan sijoituspalveluyrityksiin ja rahastoyhtiöihin soveltuvaa sääntelyä, määräyksiä ja ohjeita. United Bankers -konserni laatii vuositilinpäätöksen lisäksi puolivuosittain julkistettavan puolivuosikatsauksen IAS 34-standardin mukaisesti. Taloudellista raportointia koskevia ohjeita ja laskentaperiaatteita sovelletaan kaikissa konserniyhtiöissä.

3.3 Vakavaraisuuden hallinta

Yhtiön vakavaraisuuden hallinta on osa United Bankers -konsernin talousjohtamista ja -hallintoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa konsernin riskinkantokyky sekä häiriötön liiketoiminnan jatkuminen myös mahdollisten odottamattomien tapahtumien varalta. Pääomien riittävyyden arviointi perustuu riskien tunnistamiseen, mittaamiseen ja arviointiin. Vakavaraisuuden hallinnalla ja ennakoivalla pääomasuunnittelulla varmistutaan siitä, että United Bankers -konsernin omat varat ovat riittävät kattamaan konserniin ja liiketoimintoihin kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomapuskurin riittävyyttä testataan stressitestein.

4. Tilintarkastus

Osakkeenomistajat valitsevat varsinaisessa yhtiökokouksessa vuosittain yhtiölle tilintarkastajan, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Yhtiön hallituksen valmistelema ehdotus tilintarkastajaksi ilmoitetaan yhtiökokouskutsussa. United Bankersin varsinainen yhtiökokous 31.3.2020 valitsi yhtiön tilintarkastajaksi Oy Tuokko Ltd:n, vastuullisena tilintarkastajana KHT Janne Elo.

Tilintarkastajat tarkastavat, että United Bankers -konsernin tilinpäätökset on laadittu soveltuvan lainsäädännön ja ohjeistuksen mukaisesti ja antavat osakkeenomistajille ja muille sidosryhmille oikeat ja riittävät tiedot konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. United Bankersin tilintarkastajat tarkastavat osana vuosittaista tilintarkastustoimeksiantoa konsernin emoyhtiön ja tytäryhtiöiden kirjanpidon ja hallinnon. Sisäisen valvonnan vaatimukset otetaan huomioon tilintarkastajien tilintarkastussuunnitelmissa. Tilintarkastajat antavat vuosittain tilintarkastuskertomuksen United Bankersin varsinaiselle yhtiökokoukselle. Lisäksi tilintarkastajat raportoivat hallitukselle vuosittaisen tilintarkastussuunnitelman pääkohdat sekä antavat koko konsernia koskevan kirjallisen tilintarkastusraportin kunkin puolivuosikatsauksen ja tilinpäätöksen yhteydessä.

Tilintarkastajille maksettiin vuonna 2020 palkkioita kokonaisuudessaan 101 856 euroa. Tilintarkastuspalkkio oli 90 250 euroa. Tilintarkastukseen liittymättömät palkkiot olivat 11 606 euroa. Muut palkkiot pitävät sisällään lähinnä lausunnon vakavaraisuuden tarkastuksesta sekä laki- ja veroneuvontapalveluita.

5. Sisäpiirihallinnon keskeiset menettelytavat

United Bankers -konsernissa noudatetaan emoyhtiön hallituksen hyväksymää sisäpiiri- ja kaupankäyntiohjetta. United Bankersilla on hallituksen määrittämä sisäpiirihallinnon organisaatio, johon kuuluvat sisäpiirivastaava ja sisäpiirivastaavan varahenkilö sekä compliance-toiminto. Sisäpiirihallinto ylläpitää sisäpiiriluetteloita ja luetteloa johdon ilmoitusvelvollisista ja heidän lähipiiristään, tarkistaa sisäpiiriin kuuluvien tiedot säännöllisesti, vastaa kaupankäyntilupien myöntämisestä, ilmoituksista Finanssivalvonnalle, sisäpiirisäännösten noudattamisen valvonnasta sekä ilmoittaa yhtiön osaketta koskevista suljetuista ajanjaksoista.

Yhtiö on määritellyt, että ilmoitusvelvollisia liiketoimistaan United Bankersin osakkeella ja muilla rahoitusvälineillä ovat United Ban-

kersin hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, muut johtoryhmän jäsenet, talousjohtaja ja talouspäällikkö sekä heidän lähipiirinsä.

Yhtiö ylläpitää luetteloa johdon ilmoitusvelvollisista ja heidän lähipiiristään. Luetteloon on merkitty lain edellyttämät tiedot johtoon kuuluvista henkilöistä, heidän lähipiiristään sekä näiden määräys- ja vaikutusvaltayhteisöistä. Luettelo johdon ilmoitusvelvollisista ja heidän lähipiiristään ei ole sisäpiiriluettelo.

United Bankers julkistaa tiedot johtohenkilön liiketoimesta pörssitiedotteella välittömästi tai viimeistään kahden (2) työpäivän kuluessa liiketoimea koskevan ilmoituksen vastaanottamisesta.

United Bankersissa pidetään sisäpiirisääntelyn edellyttämiä hankekohtaisia sisäpiiriluetteloja henkilöistä, joilla on pääsy sisäpiiritietoon. Hankekohtaiseen sisäpiiriin kuuluvat eivät saa käydä kauppaa kyseisen yhtiön arvopapereilla hankkeen ollessa vireillä. United Bankers ylläpitää lisäksi pysyvistä sisäpiiriläisistä koostuvaa sisäpiiriluettelon täydennysosiota, joka sisältää tiedot sellaisista henkilöistä, joilla on jatkuvasti pääsy sisäpiiritietoon yhtiössä. Näitä henkilöitä ovat yhtiön toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsenet ja johtoryhmän assistentti, talousjohtaja, talouspäällikkö, UB Omaisuudenhoito Oy:n hallituksen jäsenet, legal & compliance-toiminnoissa työskentelevät henkilöt, riskienhallintapäällikkö, viestintäpäällikkö ja henkilöstöjohtaja. Luettelot eivät ole julkisia.

United Bankers -konsernin sisäisen kaupankäyntilupamenettelyn mukaisesti konserniyhtiöiden hallitusten jäsenten sekä United Bankers -konsernin palveluksessa olevien henkilöiden ja sidonnaisasiamiesten sekä vajaavaltaisten, joiden edunvalvoja tällainen henkilö on, ja näiden henkilöiden määräysvaltayhteisöjen tulee aina pyytää sisäpiirivastaavalta kirjallinen lupa kaupankäyntiin United Bankersin osakkeilla tai muilla rahoitusvälineillä ennen liiketoimen toteuttamista. Edellä mainitut henkilöt ja tahot eivät myöskään saa käydä lyhyttä kauppaa United Bankersin osakkeilla tai muilla rahoitusvälineillä.

United Bankers noudattaa 30 päivän suljettua ajanjaksoa, joka päättyy puolivuosikatsauksen tai tilinpäätöstiedotteen julkistamiseen. Suljetun ajanjakson aikana edellä mainitut henkilöt ja tahot eivät saa käydä kauppaa United Bankersin osakkeilla tai muilla rahoitusvälineillä.

6. Lähipiiritoimia koskevat periaatteet

United Bankers arvioi ja seuraa lähipiirinsä kanssa tehtäviä liiketoimia ja huolehtii siitä, että mahdolliset eturistiriidat tulevat asianmukaisesti huomioon otetuiksi yhtiön päätöksenteossa. Yhtiön hallitus on määritellyt yhtiön lähipiiriin kuuluvat tahot, joista pidettävän lähipiiriluettelon laatimisesta, ylläpidosta ja päivittämisestä vastaa United Bankersin toimitusjohtaja yhdessä taloushallinnon kanssa.

Yhtiön ja sen lähipiirin välillä tehtävät liiketoimet ovat hyväksyttäviä, kun ne ovat yhtiön toiminnan tarkoituksen ja yhtiön edun mukaisia ja niille on liiketaloudellinen peruste. Lähipiiritoimien yhteydessä on noudatettava osakeyhtiölain yleisiä periaatteita, kuten osakeyhtiön tarkoitusta tuottaa voittoa, osakkeenomistajien yhdenvertaisen kohtelun periaatetta sekä yhtiön johdolla olevaa velvollisuutta edistää yhtiön etua huolellisesti toimien.

Yhtiön hallitus on määritellyt ja hyväksynyt United Bankersin lähipiiritoimien seurannan ja arvioinnin periaatteet. Hallituksen tarkastusvaliokunta seuraa ja arvioi, miten yhtiön ja sen lähipiirin kesken tehtävät sopimukset ja muut oikeustoimet täyttävät vaatimukset yhtiön tavanomaiseen toimintaan kuulumisesta ja markkinaehdoista. Tarkastusvaliokunta myös arvioi mahdollisia eturistiriitakysymyksiä yhtiön lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa suunnitelluissa liiketoimissa ja tekee hallitukselle suosituksia asianmukaisista toimenpiteistä suunniteltuja liiketoimia koskien. Mikäli suunniteltu liiketoimi poikkeaisi yhtiön tavanomaisesta liiketoiminnasta tai sitä ei toteutettaisi markkinaehtoisesti tai markkinakäytäntöjä vastaavien ehtojen mukaisesti, liiketoimi perutaan tai esitetään hallituksen hyväksyttäväksi.

Yhtiön toimitusjohtaja ja konsernihallinnon taloushallinto ja riskienhallintatoiminto seuraavat lähipiiritoimia osana yhtiön normaaleja raportointi- ja valvontakäytäntöjä.

United Bankersin ja sen lähipiirin välisistä olennaisista liiketoimista raportoidaan United Bankersin konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa. Arvopaperimarkkinalain mukaisesti sellaiset olennaiset lähipiiritoimet, jotka eivät kuulu tavanomaiseen liiketoimintaan tai joita ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin, julkistetaan myös pörssitiedotteena.

United Bankers Oyj

toimielinten palkitsemispolitiikka

Voimassa 25.2.2021 alkaen

1. Johdanto

United Bankers Oyj:n (”United Bankers” tai ”yhtiö”) hallitus on hyväksynyt tämän toimielinten palkitsemispolitiikan. Palkitsemispolitiikassa määritellään ne yleiset periaatteet ja päätöksentekoprosessit, joiden puitteissa ja joita noudattaen yhtiö toteuttaa hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkitsemisen.

Palkitsemispolitiikka esitetään yhtiön varsinaiselle yhtiökokoukselle vuonna 2021 neuvoa-antavaa päätöksentekoa varten.

Toimielinten palkitsemispolitiikka esitetään yhtiökokoukselle vähintään joka neljäs vuosi, ja aina kun siihen tehdään olennaisia muutoksia. Yhtiö julkistaa vuosittain toimielinten palkitsemisraportin, jossa selostetaan yksityiskohtaisesti hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle kultakin vuodelta maksetut palkkiot. Palkitsemisraportti esitetään varsinaiselle yhtiökokoukselle neuvoa-antavaa päätöksentekoa varten.

Palkitsemispolitiikka on laadittu osakeyhtiölain, muun soveltuvan sääntelyn ja Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman hallinnointikoodin 2020 (”Hallinnointikoodi”) mukaisesti. Toimielinten palkitsemisessa noudatetaan lisäksi finanssialaa koskevaa erityissääntelyä soveltuvilta osin.

United Bankers -konsernin johdon ja henkilökunnan palkitsemisen ohjaamiseksi yhtiön hallitus on hyväksynyt myös erilliset henkilöstön palkitsemista koskevat periaatteet, jotka eivät periaatteiltaan poikkea tässä toimielinten palkitsemispolitiikassa esitetyistä periaatteista. United Bankersin toimitusjohtajaan sovelletaan pääsääntöisesti samoja palkitsemisperiaatteita ja -käytäntöjä kuin muuhun henkilöstöön, mutta toimitusjohtajan toimeen liittyvät vaatimukset ja vastuut huomioiden toimitusjohtajan palkitseminen sisältää osatekijöitä, jotka eroavat muun henkilöstön palkitsemisesta.

Toimielinten palkitsemispolitiikalla, kuten myös United Bankers -konsernin koko henkilöstöä koskevilla palkitsemisperiaatteilla pyritään edistämään motivoivaa palkitsemiskulttuuria ja sitoutumista yhtiöön.

Osittain suoritusperusteiset palkitsemiskäytännöt ohjaavat ja kannustavat toteuttamaan yhtiön hallituksen kulloinkin hyväksymää strategiaa ja tavoitteita. Yhtiön tavoitteisiin kuuluu liiketoimintojen, tuottojen, kannattavuuden ja kilpailukyvyn pitkän aikavälin kehittäminen, arvojen ja vastuullisuusperiaatteiden mukainen toiminta, kustannustehokkuus ja riittävän vakavaraisuuden varmistaminen sekä omistajaarvon luominen pitkällä aikavälillä. Palkitsemispolitiikan tavoitteena on myös kilpailukykyisellä palkitsemisella mahdollistaa osaavan johdon saaminen yhtiön palvelukseen.

Palkitseminen ei saa luoda eturistiriitaa palkitsemisen kohteena olevan henkilön ja United Bankers konsernin asiakkaan etujen välillä. Se ei saa myöskään kannustaa liialliseen riskinottoon, joka olisi ristiriidassa United Bankers -konsernin, sen riskiprofiilin tai sen hallinnoimien rahastojen sääntöjen kanssa tai asiakkaiden etujen kanssa. Palkitsemisessa tulee lisäksi aina huomioida ja varmistaa kokonaisvaltaisen ja tehokkaan riskienhallinnan toteuttaminen.

Mitä jäljempänä tässä palkitsemispolitiikassa todetaan toimitusjohtajasta, soveltuu myös mahdolliseen toimitusjohtajan sijaiseen.

2. Palkitsemispolitiikkaan liittyvä päätöksenteko

Yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikan laatii yhtiön hallitus. Palkitsemispolitiikka liitetään yhtiökokouskutsuun tai julkistetaan erillisellä pörssitiedotteella osakeyhtiölain ja arvopaperimarkkinalain mukaisesti.

Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelee palkitsemispolitiikan sekä muutokset palkitsemispolitiikkaan. Eturistiriitojen välttämiseksi palkitsemisvaliokunnan jäsenten tulee olla riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Palkitsemisvaliokunta voi käyttää apunaan ulkopuolisia asiantuntijoita palkitsemisasioiden valmistelussa.

Toimielinten palkitsemispolitiikka esitetään yhtiökokoukselle neuvoa-antavaa päätöksentekoa varten vähintään joka neljäs vuosi, ellei yhtiökokoukselle sitä ennen esitetä muutettua palkitsemispolitiikkaa. Hallitus voi tehdä toimielinten palkitsemispolitiikkaan teknisluontoisia muutoksia esimerkiksi lakisääteisten, muutoin sääntelyyn perustuvien, verotuksellisten tai hallinnollisten syiden vuoksi ilman, että muutettua palkitsemispolitiikkaa esitetään yhtiökokoukselle. Toimielinten palkitsemispolitiikkaan ei kuitenkaan voida tehdä olennaisia muutoksia esittämättä muutettua politiikkaa yhtiökokoukselle.

Yhtiön palkitsemisjärjestelmiä pyritään kehittämään säännöllisesti. Yhtiön hallituksen palkitsemisvaliokunta arvioi tämän toimielinten palkitsemispolitiikan asianmukaisuuden vähintään vuosittain sekä seuraa sen toteutumista.

3. Hallituksen palkitseminen ja päätöksenteko

United Bankersin yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten palkitsemisesta lähtökohtaisesti yhtiön merkittävien osakkeenomistajien ehdotuksen perusteella. Ehdotuksen yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten lukumäärästä, hallituksen jäsenistä sekä heidän palkitsemisestaan tekevät yhtiön merkittävät osakkeenomistajat. Ehdotusta valmisteltaessa osakkeenomistajien tulee huomioida yhtiökokoukselle esitetty kulloinkin voimassa oleva yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikka.

Hallituksen jäsenten palkitseminen on suunniteltu houkuttelemaan ja sitouttamaan hallituksen jäseniä, joilla on tarvittavat taidot, toimialatuntemus ja kokemus valvoa yhtiön strategian toteutumista ja korostaa pitkän aikavälin osakkeenomistaja-arvon luomista.

Hallituksen jäsenten palkitseminen voi koostua yhdestä tai useammasta osatekijästä. Hallituksen jäsenille voidaan maksaa palkkioita kokouskohtaisina palkkioina, vuosipalkkioina tai kuukausipalkkioina tai näiden yhdistelmistä muodostuvina palkkioina. Pääsääntöisesti hallituksen jäsenet eivät ole työsuhteessa yhtiöön eikä heillä ole toimisopimusta yhtiön kanssa. Yhtiön hallituksen jäsenelle voidaan päättää olla maksamatta palkkioita, mikäli hän olisi esimerkiksi työ- tai toimisuhteessa yhtiöön tai muuhun United Bankers -konserniin kuuluvaan yhtiöön. Hallituksen jäsenten matkustuskustannukset voidaan korvata yhtiön kulukorvauskäytännön mukaan.

Yhtiökokouksen päätöksen perusteella hallituksen jäsenille maksettavat palkkiot voidaan maksaa rahana tai kokonaan tai osittain osakkeina. Osakkeina maksettaviin palkkioihin voi liittyä luovutusta koskevia rajoituksia. Yhtiökokous voi päättää myös muunlaisista palkitsemisen muodoista ja määräytymisperusteista.

Hallituksen jäsenten palkitsemista koskevat yhtiökokouksen päätökset julkistetaan pörssitiedotteella yhdessä muiden yhtiökokouksessa tehtyjen päätösten kanssa.

4. Toimitusjohtajan palkitseminen

4.1 Päätöksenteko

Hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan ja päättää hänen palkitsemisesta, eduista ja toimisuhteen ehdoista.

Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelee ehdotuksen toimitusjohtajan palkitsemisesta ja vuosittaisesta kokonaispalkitsemisesta kulloinkin voimassa olevan toimielinten palkitsemispolitiikan mukaisesti ja huomioiden kulloinkin voimassa oleva soveltuva sääntely ja United Bankers -konsernin yleiset palkitsemisperiaatteet.

Eturistiriitojen välttämiseksi toimitusjohtaja ei voi olla palkitsemisvaliokunnan tai minkään muun hallituksen valiokunnan jäsen, eikä osallistua omaa palkitsemistaan koskevaan päätöksentekoon. Hallitus ja palkitsemisvaliokunta voivat käyttää ulkopuolisia asiantuntijoita palkitsemisasioiden valmistelussa.

Palkitsemisvaliokunta arvioi toimitusjohtajan palkitsemista vuosittain tai toimitusjohtajasopimuksessa sovituin väliajoin sekä tekee tarvittaessa ehdotuksen hallitukselle palkitsemisen muuttamiseksi.

4.2 Palkitsemisessa käytettävät palkitsemisen osat sekä näiden suhteelliset osuudet

Toimitusjohtajan kokonaispalkitseminen koostuu kiinteästä palkitsemisesta ja muuttuvasta palkitsemisesta. Toimitusjohtajan kiinteän ja muuttuvan palkitsemisen osien on oltava palkitsemisen tavoitteisiin nähden tarkoituksenmukaisessa suhteessa toisiinsa ottaen huomioon yhtiön liiketoimintastrategia ja tavoitteet sekä yhtiön ja United Bankers -konsernin pitkän aikavälin etu.

Toimitusjohtajan kiinteän palkkion tason määrittelyssä huomioidaan toimitusjohtajan ammatillinen osaaminen, koulutustausta, asiantuntemuksen laajuus ja työkokemus sekä organisatorinen vastuu ja yleinen palkkataso vastaavissa tehtävissä. Kiinteän palkan tarkoituksena on kyvykkään henkilön houkutteleminen ja sitouttaminen yhtiön johtamiseen. Kiinteän palkan osuus kokonaispalkitsemisesta on oltava riittävän suuri, jotta vältetään riippuvuus muuttuvista palkkioista ja mahdollinen liiallinen riskinotto. Kiinteämääräisen palkan lisäksi toimitusjohtajalla voi olla luontoisetuja.

Toimitusjohtajan kiinteän ja muuttuvan palkitsemisen osien on oltava tarkoituksenmukaisessa suhteessa toisiinsa ottaen huomioon yhtiön liiketoimintastrategian, tavoitteet ja sen pitkän aikavälin edun. Muuttuvan palkitsemisen osuus riippuu asetettuihin tavoitteisiin nähden suoriutumisesta, hallituksen kokonaisharkinnasta sekä yhtiön osakkeen arvon kehityksestä. Toimitusjohtajan muuttuvan palkkion suuruus ja suhteellinen osuus kiinteään palkkioon verrattuna on lisäksi toteutettava finanssialan sääntelyn mukaisten kulloinkin voimassa olevien enimmäisrajojen puitteissa.

4.3 Muuttuvan palkitsemisen määräytymisperusteet

Muuttuvan palkkion tarkoituksena on toimitusjohtajan ja yhtiön osakkeenomistajien intressien yhtenäistäminen United Bankers -konsernin taloudellisen suoriutumisen tai yhtiön osakkeen hinnan kehityksen kautta.

Muuttuvan palkkion osalta yhtiön toimitusjohtaja voi kuulua United Bankers -konsernin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän piiriin. Muuttuva palkitseminen voi määräytyä hallituksen asettamien määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamisen tai yhtiön osakekurssin kehityksen perusteella. Määrällisiä tavoitteita voivat olla esimerkiksi yhtiön tai United Bankers -konsernin taloudellinen ja tuloksellinen suoriutuminen. Laadullisia tavoitteita voivat olla esimerkiksi ansaintajaksolle asetetut yhtiön strategisten tavoitteiden toteuttaminen, toiminnan kehittämiseen liittyvät tavoitteet, vastuullisuuteen liittyvät tavoitteet, toimintaperiaatteiden, ohjeiden ja sääntelyn noudattaminen tai muut laadulliset kriteerit sekä arvio henkilökohtaisesta suoriutumisesta.

Toimitusjohtajan muuttuvaa palkitsemista koskevissa palkitsemisjärjestelmissä on oltava ansaintajakso, jonka on oltava vähintään yhden (1) vuoden pituinen. Ansaintajaksolla tarkoitetaan sitä ajanjaksoa, jolta ennalta asetettujen kriteerien täyttyminen arvioidaan. Hallitus asettaa etukäteen muuttuvan palkkion perusteena olevat tavoitteet, mittarit ja niiden painotukset sekä kunkin ansaintajakson pituuden. Ansaintajakson päättyessä hallitus määrittelee lopullisen muuttuvan palkkion määrän arvioimalla, missä määrin asetetut tavoitteet on saavutettu. Toimitusjohtajan muuttuvaa palkitsemista koskevaan palkitsemisjärjestelmään perustuvat suoritukset maksetaan palkitsemisjärjestelmän ehtojen mukaisesti ansaintajakson päätyttyä.

Hallitus voi päättää muuttuvan palkkion maksamisesta osittain tai kokonaan United Bankersin osakkeina, rahana, optioina, muina osakeperusteisina oikeuksina tai arvopapereina tai luontoisetuina tai muina etuuksina. Palkkion maksaminen United Bankersin osakkeiden muodossa voidaan toteuttaa yhtiökokouksen kulloinkin hallitukselle antaman osakeantivaltuutuksen rajoissa.

Osakeperusteisessa palkitsemisessa osakkeisiin tai osakeperusteisiin rahoitusvälineisiin voidaan hallituksen päätöksellä soveltaa tiettyä sitouttamisaikaa. Hallitus voi päättää toimitusjohtajan yhtiön osakkeita koskevista luovutusrajoituksista. Lisäksi muuttuvan palkkion maksamista voidaan lykätä alla olevan kohdan 4.5 (”Palkitsemisen lykkääminen ja mahdollinen takaisinperintä”) mukaisesti.

Muuttuvan palkkion maksamisen on arviointihetkellä oltava toimitusjohtajan suorituksen sekä yhtiön ja sen konsernin tuloksen ja taloudellisen aseman kannalta kokonaisuutena arvioiden perusteltua. Toimitusjohtajalle maksettavien muuttuvien palkkioiden määrissä ja maksussa on otettava huomioon yhtiön ja United Bankers -konsernin vähintään arviointihetkellä tiedossa olevat ja arvioidut tulevat riskit, tarpeellinen maksuvalmius sekä toimintaympäristö. United Bankers -konsernissa maksettavaksi tulevien palkkioiden kokonaismäärä ei koskaan saa olla niin suuri, että se rajoittaisi yhtiön ja sen konsernin pääomapohjan vahvistamista tai vaarantaisi vakavaraisuuden.

4.4 Toimisuhteeseen sovellettavat muut keskeiset ehdot

Toimitusjohtajan irtisanomisajasta, kilpailukieltoehdoista ja erokorvauksesta on sovittu toimitusjohtajasopimuksessa kirjallisesti. Ehdoissa ja määrissä sovelletaan pääsääntöisesti tavanomaisia toimitusjohtajien irtisanomisaikoja ja -korvauksia. Toimitusjohtajasopimuksen ennenaikaiseen päättymiseen liittyvien mahdollisten korvausten maksaminen ei saa toteutua siten, että se johtaisi epäonnistuneen suorituksen palkitsemiseen.

Toimitusjohtaja kuuluu lakisääteiseen eläke-etuusjärjestelmään. Tämän lisäksi toimitusjohtajalle voidaan myöntää kohtuullisia markkinakäytännön mukaisia muita mahdollisia etuja, joilla varmistetaan osaavan toimitusjohtajan sitoutuminen yhtiön kehitykseen.

Yhtiön hallitus voi päättää muista toimitusjohtajan toimisuhteen ehdoista, kuten esimerkiksi lisäeläkeoikeuksista ja osakeomistusta koskevista periaatteista ja tavoitteista.

4.5 Palkitsemisen lykkääminen ja mahdollinen takaisinperintä

Yhtiön hallitus voi päättää toimitusjohtajan muuttuvan palkkion maksamatta jättämisestä joko kokonaan tai osittain alentamalla muuttuvia palkkiota. Lisäksi hallitus voi päättää palkkion maksamisesta useassa erässä. Tietyissä tilanteissa yhtiö voi olla velvollinen lykkäämään muuttuvan palkkion maksamista, jolloin maksun lykkääminen toteutetaan kulloinkin voimassa olevan soveltuvan finanssialan sääntelyn mukaisesti. Muuttuva palkkio voidaan jättää maksamatta osittain tai kokonaan tai palkkion maksua voidaan lykätä yhtiön kannalta parempaan ajankohtaan, jos maksaminen voi vaarantaa yhtiön tai sen konsernin vakavaraisuuden, tai jos maksaminen voisi johtaa muuten haitalliseen tai kohtuuttomaan lopputulokseen yhtiön tai United Bankers -konsernin kannalta.

Hallitus voi jättää muuttuvat palkkiot maksamatta osittain tai kokonaan, tai periä takaisin jo maksettuja muuttuvia palkkioita perusteettomana etuna osittain tai kokonaisuudessaan, jos ilmenee, että toimitusjohtaja on menetellyt vastoin yhtiön tai United Bankers -konsernin sisäisiä ohjeita ja toimintaperiaatteita, soveltuvaa sääntelyä tai laiminlyönnillään myötävaikuttanut tällaiseen menettelyyn, tai jos takaisinperintä on perusteltua ottaen huomioon yhtiön tai United Bankers -konsernin taloudellinen kokonaistilanne.

5. Väliaikainen palkitsemispolitiikasta poikkeaminen

Yhtiön toimielinten palkitsemisen tulee lähtökohtaisesti perustua yhtiökokouksen käsittelemään palkitsemispolitiikkaan. Tästä United Bankersin toimielinten palkitsemispolitiikassa määritellystä hallituksen tai toimitusjohtajan palkitsemisesta voidaan poiketa väliaikaisesti tietyissä eritystilanteissa yhtiön pitkän aikavälin etujen varmistamiseksi. Poikkeaminen voi koskea koko palkitsemispolitiikkaa tai sen osaa siinä laajuudessa kuin kyseinen eritystilanne edellyttää.

Erityistilanteita, joissa toimielinten palkitsemispolitiikasta voidaan poiketa:

- toimitusjohtajan vaihtuminen,
- väliaikaisen toimitusjohtajan nimittäminen,
- toimitusjohtajan sijaisen nimittäminen,
- United Bankers -konsernin strategian merkittävät muutokset,
- merkittävät muutokset United Bankers -konsernin rakenteessa, organisaatiossa tai omistuksessa, kuten yrityskauppa, sulautuminen tai jakautuminen, julkinen ostotarjous tai liikkeen luovutus, joka koskee merkittävää osaa yhtiön tai United Bankers -konsernin liiketoiminnoista,
- merkittävä muutos United Bankers -konsernin taloudellisessa asemassa, strategiassa tai hallinnointirakenteessa,
- muutos soveltuvassa lainsäädännössä tai muussa sääntelyssä tai viranomaisohjeistuksessa tai verotuksen muutokset,
- muu painava ja oikeutettu syy tarkistaa toimitusjohtajan palkitsemista,
- muu poikkeuksellinen olosuhde, jonka vuoksi poikkeaminen voi olla välttämätöntä United Bankers -konsernin pitkän aikavälin etujen ja kestävän kehityksen kannalta kokonaisuudessaan.

Yllä mainituissa erityistilanteissa katsotaan olevan yhtiön ja sen osakkeenomistajien pitkän aikavälin edun mukaista, että yhtiön hallituksella on toimitusjohtajan palkitsemista koskevista sopimuksista riippumaton valta päättää toimitusjohtajan palkitsemisesta. Poikkeaminen toimielinten palkitsemispolitiikasta edellyttää hallituksen päätöstä.

Mikäli toimielinten palkitsemispolitiikasta poikkeamisen arvioidaan jatkuvan muutoin kuin väliaikaisesti, on yhtiön hallituksen palkitsemisvaliokunnan valmisteltava hallitukselle uusi toimielinten palkitsemispolitiikka, joka käsitellään seuraavassa varsinaisessa yhtiökokouksessa. Väliaikainen poikkeaminen selostetaan vuosittaisessa palkitsemisraportissa, joka käsitellään yhtiön seuraavassa varsinaisessa yhtiökokouksessa. ■

United Bankers Oyj

Palkitsemisraportti 2020

Yleistä

Tässä palkitsemisraportissa kuvataan United Bankers Oyj:n (”United Bankers” tai ”yhtiö”) hallituksen (”hallitus”) ja toimitusjohtajan (”toimitusjohtaja”) palkitsemista tilikaudelta 2020. Palkitsemisraportti perustuu arvopaperimarkkinalain ja osakeyhtiölain vaatimuksiin sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman hallinnointikoodin 2020 (”Hallinnointikoodi”) suosituksiin. Siinä kuvataan myös yhtiön taloudellista kehitystä viiden viime vuoden aikana verrattuna hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemiseen.

United Bankersin hallituksen palkitsemisvaliokunta on tarkistanut palkitsemisraportin, ja hallitus on hyväksynyt sen. Osakkeenomistajat päättävät palkitsemisraportin hyväksymisestä United Bankersin varsinaisessa yhtiökokouksessa 2021. Yhtiökokouksen päätös on neuvoa-antava.

Palkitsemisen periaatteet

Yhtiöllä ei tilikaudella 2020 ollut yhtiökokouksen hyväksymää Hallinnointikoodin mukaista palkitsemispolitiikkaa, ja siten tässä palkitsemisraportissa ei esitetä sen toteutumista koskevia arvioita ja vertailuja. Nämä esitetään vuotta 2021 koskevassa palkitsemisraportissa. Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkitseminen tilikaudella 2020 perustuu soveltuvin osin varsinaisen yhtiökokouksen 31.3.2020 päätöksiin, hallituksen 17.6.2020 hyväksymään palkitsemispolitiikkaan ja hallituksen hyväksymiin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmää koskeviin ehtoihin.

Yhtiö julkisti Hallinnointikoodin mukaisen palkitsemispolitiikkansa siinä yhteydessä, kun yhtiön osakkeet otettiin julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla 18.6.2020 alkaen. Aikavälillä 1.1.–17.6.2020 yhtiöllä ei ollut Hallinnointikoodin mukaista palkitsemispolitiikkaa, koska yhtiön osakkeet olivat tuolloin kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n monenkeskisellä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla, eikä pörssiyhtiöitä koskeva sääntely ja Hallinnointikoodi siten soveltunut yhtiöön. Ennen palkitsemispolitiikan julkistamista 17.6.2020 United Bankersin palkitseminen noudatti osakeyhtiölain ja finanssialan sääntelyn sekä yhtiön sisäisten palkitsemisperiaatteiden mukaisia palkitsemisperiaatteita.

Hallitus on 25.2.2021 päättänyt päivittää palkitsemispolitiikkaa. Hallituksen 25.2.2021 hyväksymä päivitetty ja julkistettu palkitsemispolitiikka käsitellään vuoden 2021 varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Toimielinten palkitsemispolitiikalla pyritään edistämään motivoivaa palkitsemiskulttuuria ja sitoutumista yhtiöön. Toimitusjohtaja kuuluu yhdessä muiden avainhenkilöiden kanssa avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmään (”osakepalkkiojärjestelmä”), jonka tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa ja yhdistää omistajien sekä avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon maksimoimiseksi pitkällä aikavälillä. Tavoitteena on myös sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja arvon kehitykseen perustuva kannustinjärjestelmä.

Toimitusjohtajan osittain suoritusperusteinen palkitseminen ylläpitää yhteyden yhtiön tuloksen ja toimitusjohtajan palkitsemisen välillä, ja osakepalkkiojärjestelmän puitteissa asetetut tavoitteet ovat suoraan yhteydessä United Bankersin liiketoiminnan tuloksellisuuteen. Toimitusjohtajan ja muiden avainhenkilöiden osakeomistus varmistaa osakkeenomistajien ja johdon etujen yhteneväisyyden.

Vuoden 2020 aikana toimielinten palkitseminen on toteutettu palkitsemispolitiikan ja yhtiön muiden palkitsemisjärjestelmien mukaisesti ja tukenut United Bankersin liiketoimintastrategiaa. Palkitsemisvaliokunta on arvioinut toimitusjohtajan palkitsemista vuoden 2020 osalta varmistaakseen kilpailukykyisen ja oikeudenmukaisen kokonaispalkitsemismahdollisuuden verrattuna kilpailijoihin ja markkinoihin.

United Bankersin taloudellisen tuloksen ja palkitsemisen kehitys

United Bankersin liikevaihto on kasvanut tasaisesti viimeisen viiden vuoden aikana. Yhtiön taloudellinen kehitys on viiden vuoden aikana ollut myönteistä. Kannattavuus parani viime vuonna koronaviruspandemiasta huolimatta. Yhtiö on asettanut neljä (4) keskeisintä mittaria, joiden se katsoo kuvaavan liiketoiminnan tuloksellisuutta. Nämä ovat liikevaihto, hallinnoitavien varojen määrä, operatiivinen käyttökate ja kulu/tuotto -suhde. Yhtiö on pystynyt tarjoamaan osakkeenomistajille vakaan tuoton, kuten osakkeen hintakehitys sekä osakekohtaisen osingon kehitys osoittavat.

	2016[1] FAS	**2017**[1] FAS	**2018** IFRS	**2019** IFRS	**2020** IFRS
United Bankers -konsernin liikevaihto, milj. EUR	20,1	25,0	29,7	32,5	34,4
Hallinnoitavat varat, mrd EUR	2,0	2,3	2,9	3,6	3,8
Operatiivinen käyttökate[2], milj. EUR	2,8	5,2	7,1	8,4	10,3
Kulu/tuotto -suhde	0,92	0,86	0,88	0,80	0,74
Osakkeen arvo vuoden lopussa[3], EUR	7,56	6,80	6,60	8,80	10,70
Osingon määrä, EUR/osake	0,20	0,40	0,41	0,43	0,51[4]

1) Tilinpäätökset laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Tämän vuoksi tiedot eivät ole vertailukelpoisia.
2) Yhtiön raportoima tunnusluku vuosilta 2016 ja 2017 oli käyttökate. Tämän vuoksi tiedot eivät ole täysin vertailukelpoisia.
3) Yhtiön yhtiökokous päätti 22.3.2018 maksuttomasta osakeannista (”osakesplit”), jossa kutakin yhtä vanhaa osaketta kohti annettiin neljä uutta osaketta. Tämän vuoksi vuosien 2016 ja 2017 tiedot on oikaistu osakesplit huomioiden.
4) Hallituksen ehdotus 19.3.2021 pidettävälle yhtiökokoukselle.

Viiden (5) vuoden palkitsemiskehitys (maksetut palkkiot vuoden aikana)

Palkitseminen keskimäärin, EUR	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**
Hallituksen puheenjohtaja	3 000	30 000	30 000	30 000	30 000
Hallituksen muut jäsenet	400	20 000	20 000	20 000	20 000
Toimitusjohtaja	176 045	131 028	155 843	163 566	262 286
United Bankers -konsernin työntekijä*	62 367	66 318	73 655	82 026	91 217

* United Bankers Oyj -konserniin kuuluvan työntekijän keskimääräinen palkkakehitys perustuu henkilöstökuluihin ilman henkilöstön sivukuluja jaettuna keskimääräisellä henkilöstömäärällä vuoden aikana.

United Bankersin palkitsemispolitiikan mukaan toimitusjohtajan palkitseminen perustuu osittain ennalta asetettujen yhtiön liiketoiminnan tuloksen kehitykseen liittyvien, strategisten ja muiden määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamiseen. Siten United Bankersin toteutunut kehitys heijastuu toimitusjohtajalle maksettuihin tulospalkkioihin.

Hallituksen palkkiot vuonna 2020

United Bankersin maksamat hallituksen palkkiot 1.1.–31.12.2020:

Hallituksen jäsen	Vuosipalkkio hallitustyöstä/EUR (ml. luontoisedut) *
Johan Linder, hallituksen puheenjohtaja	30 240
Lennart Robertsson, hallituksen varapuheenjohtaja	20 000
Antti Asunmaa	20 000
Rasmus Finnilä	0**
Rainer Häggblom	20 000
Tarja Pääkkönen	20 000
Eero Suomela, 31.3.2020 alkaen	15 000
Jani Lehti, 31.3.2020 saakka	0**
Carl-Gustaf von Troil, 31.3.2020 saakka	0**

* Erillistä kokous- tai valiokuntapalkkiota ei maksettu

** United Bankers Oyj -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa

United Bankersin yhtiökokous päättää hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista. Varsinaisen yhtiökokouksen 31.3.2020 päätöksen mukaisesti hallituksen puheenjohtajalle maksettiin vuosipalkkiona 30 000 euroa. Muille jäsenille, jotka eivät työskennellet United Bankers Oyj -konsernin palveluksessa, maksettiin vuosipalkkiona 20 000 euroa.

Hallitus on asettanut tarkastusvaliokunnan sekä palkitsemisvaliokunnan valmistelemaan hallitukselle kuuluvia asioita. Hallitusten jäsenille maksettu vuosipalkkio sisälsi myös valiokuntien työskentelyn. Niille hallituksen jäsenille, jotka olivat United Bankers Oyj konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa työntekijöinä, ei yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti maksettu palkkiota hallitustyöstä. [1]

[1] United Bankers -konserni hankkii konsultointipalveluita yhtiön hallituksen jäsenen Rainer Häggblomin määräysvaltayhtiöltä Häggblom & Partners Ltd Oy:ltä vuonna 2020 yhteensä 12 600 euroa. Hallituksen jäsenen Antti Asunmaan määräysvaltayhtiö Taito Capital Oy on solminut sidonnaisasiamiessopimuksen United Bankersin konserniyhtiön kanssa. Sopimus siirtyi Taito Capital Oy:lle Antti Asunmaan määräysvaltayhtiö Amos Partners Oy:ltä 29.2.2020. Konserniyhtiö palautti Amos Partners Oy:lle ja Taito Capital Oy:lle vuonna 2020 sijoitustuotteiden jakeluun liittyviä palkkiotuottoja yhteensä 208 739 euroa. Hallituksen jäsen Rasmus Finnilä on työsuhteessa UB Omaisuudenhoito Oy:öön, hänelle maksettiin hallitusjäsenyyden ajalta 1.1.-31-12.2020 palkkaa ja muita etuuksia yhteensä 75 600 euroa. Hallituksen entiselle jäsenelle Jani Lehdelle, joka toimii UB Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtajana maksettiin ajalta 1.1.-31.3.2020 palkkaa ja muita etuuksia yhteensä 127 814 euroa ja hallituksen entiselle jäsenelle Carl-Gustaf von Troilille, joka on työsuhteessa UB Omaisuudenhoito Oy:öön maksettiin ajalta 1.1.-31.3.2020 palkkaa ja muita etuuksia yhteensä 18 420 euroa. Työ-, toimi- tai asiamiessuhteessa olevien hallituksen jäsenten United Bankers -konserniyhtiöiden hallituksen jäsenille maksamat palkat tai palkkiot noudattivat United Bankers -konsernin tavanomaista tavanomaisia työ-, toimi- ja asiamiessopimuskäytäntöä ja palkitsemisperiaatteita.

Toimitusjohtajan palkitseminen vuonna 2020

United Bankersin toimitusjohtajan Patrick Andersonin palkkiot 1.1.–31.12.2020:

Kiinteä peruspalkka, vuosipalkka /EUR (sisältää lomapalkan)	175 857,60
Muuttuvat palkitsemisen osiot Kannustinpalkkio, joka ansaittu ansaintajaksolla 2017–2019 ja maksettu vuonna 2020: - Osakkeina maksettu palkkio /EUR - Rahaosuus /EUR (Lisäksi EUR 57 459,00 muuttuvan palkkion osuus on finanssialaa koskevan palkitsemissääntelyn mukaisesti lykätty maksettavaksi vuosina 2021-2023)	 21 551,60 64 636,90
Aikaisemmilta ansaintajaksoilta finanssialan sääntelyn mukaan lykättyjen palkkioiden maksu vuonna 2020 / EUR	0
Muuttuvien/Kiinteän palkitsemisen osien suhde 2020 /%	49,0 %
Muut taloudelliset edut (ml. luontoisedut) /EUR	240,00

Toimitusjohtajalle Patrick Andersonille maksettiin vuonna 2020 kiinteää palkkaa ja luontoisetuja yhteensä 176 097,60 euroa. Toimitusjohtajalle luovutettiin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2017–2019 perusteella yhteensä 2 408 yhtiön osaketta hintaan 8,95 euroa osakkeelta, joka oli United Bankersin osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettu keskikurssi 4.3.2020. Osakkeiden kokonaisarvo oli 21 551,60 euroa edellä mainittuun keskikurssiin. Lisäksi toimitusjohtajalle maksettiin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän ansaintajakson 2017–2019 perusteella rahana 64 636,90 euroa. Ansaintajaksolla 2017–2019 ansaittua muuttuvaa palkkiota yhteensä 57 459,00 euroa on finanssialaa koskevan palkitsemissääntelyn mukaisesti lykätty maksettavaksi vuosina 2021–2023.

Toimitusjohtajalla ei ole merkittäviä erillisiä luontoisetuja. Toimitusjohtajalla on oikeus lakisääteiseen eläkkeeseen, jonka mukainen eläkeikä määräytyy lakisääteisen työeläkejärjestelmän puitteissa. Toimitusjohtajasopimuksen mukaisesti Patrick Andersonilla on yhden kuukauden irtisanomisaika. Yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajasopimuksen toimitusjohtaja on oikeutettu kuuden kuukauden palkkaa vastaavaan korvaukseen.

Osakepalkkiojärjestelmä

Osakepalkkiojärjestelmän tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön. Osakeomistus luo johdolle pitkän aikavälin kannustimen yhtiön pitkän aikavälin arvon maksimointiin ja mahdollisuuden kilpailukykyiseen ansaintaan. Toimitusjohtaja kuuluu United Bankers -konsernin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän piiriin. Vuonna 2020 toimitusjohtaja kuului United Bankersin osakepalkkioperusteisen kannustinjärjestelmän kolmeen kolmen vuoden ansaintajaksoon koskien kalenterivuosia 2018–2020, 2019–2021 ja 2020–2022.

Yhtiön hallitus päättää osakepalkkiojärjestelmän ansaintakriteerit ja asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Vuonna 2020 palkkio perustui hallituksen asettamien konsernin taloudellisten tavoitteiden sekä toimitusjohtajalle asetettujen yksilöllisten tavoitteiden saavuttamiseen. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksolta maksetaan ansaintajakson päätyttyä, yhdessä tai enintään neljässä erillisessä erässä noin kolmen vuoden aikana. Palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Mikäli toimitusjohtajan toimisuhde päättyisi ennen osakepalkkiojärjestelmän mukaisen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Toimitusjohtaja tai hänen määräysvaltayhteisönsä ei toimisuhteen voimassaoloaikana saa myydä osakepalkkiojärjestelmän kautta saamiaan yhtiön osakkeita niiltä osin kuin näiden osakkeiden arvo yhtiössä alittaa toimitusjohtajan kiinteän bruttovuosipalkan määrän.

Palkitsemispolitiikan mukaisesti toimitusjohtajan osakepalkkiojärjestelmän mukaiset vuonna 2020 maksetut muuttuvat palkkiot olivat korkeintaan 100 prosenttia vuotuisista kiinteistä palkkioista.

United Bankersin toimitusjohtaja Patrick Anderson on avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti oikeutettu muuttuviin palkkioihin, joiden ansaintajakso on päättynyt 1.1.–31.12.2020 välisenä aikana, ja jotka erääntyvät maksettavaksi vasta tilikauden 2020 jälkeen. Hallitus vahvistaa näiden erääntyvien palkkioiden lopullisen määrän vasta palkitsemisraportin antamisen jälkeen, joten ne sisällytetään kokonaisuudessaan seuraavaan palkitsemisraporttiin tilikaudelta 2021. ■

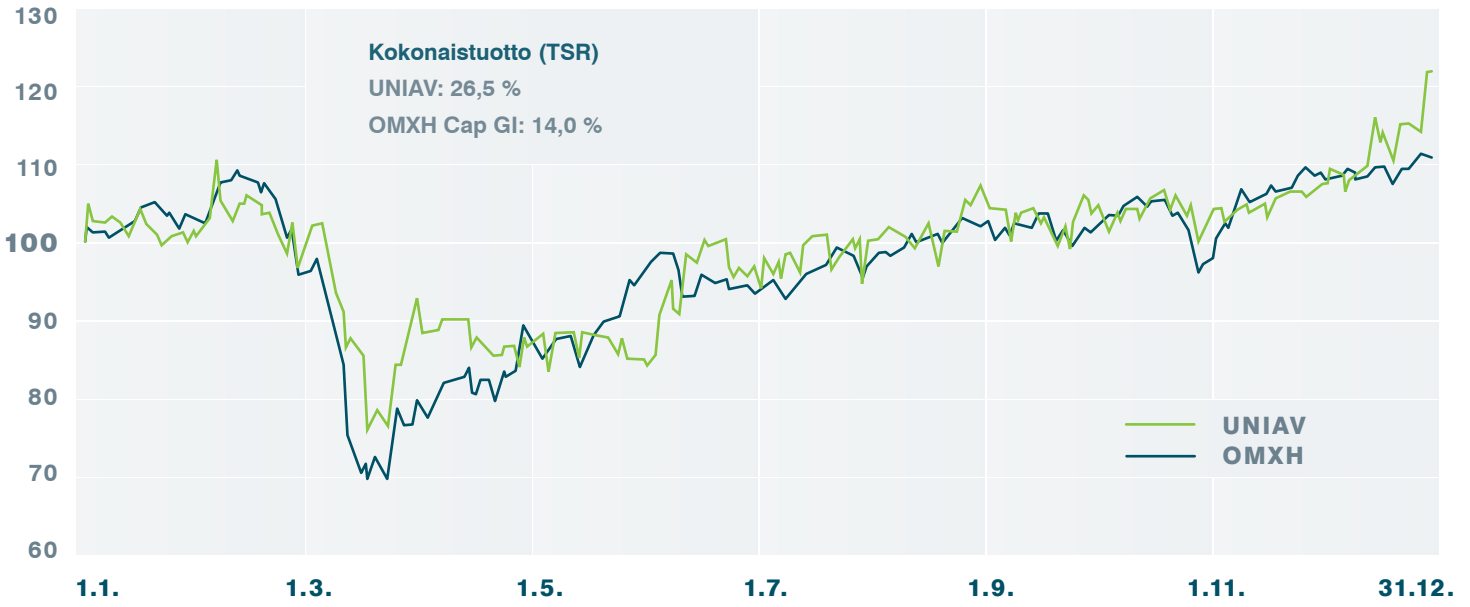
Osakkeet ja osakkeenomistajat

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT

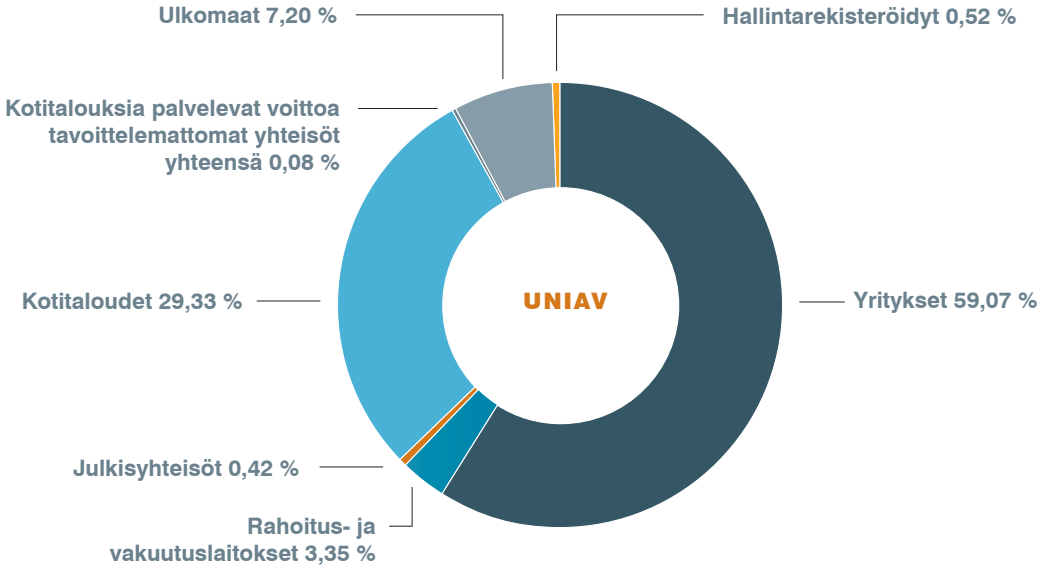
31.12.2020

Osakkeenomistajat	Osakkeet	% osakkeista ja äänistä
Oy Castor-Invest Ab	1 150 000	11,01
Amos Partners Oy (Asunmaa Antti)	1 079 729	10,34
Jarafi Oy (Finnilä Rasmus)	1 058 800	10,14
J. Lehti & Co Oy (Lehti Jani)	602 434	5,77
Bockholmen Invest Ab (Anderson Patrick)	592 000	5,67
Biomerit Oy	501 500	4,8
Olsio Tom Henrik Wilhelm	489 572	4,69
Jouhki Marina Sophia Helena	379 695	3,64
Linder Cassandra Marie	280 750	2,69
Linder Christoffer Magnus	280 750	2,69
Linder Corinne	280 750	2,69
Oy Ottiger Ab (Ronkainen Timo)	207 500	1,99
Cartelle Oy	205 680	1,97
Konnun Tuulikallio Oy	188 117	1,8
Viapori Kapital Oy	180 045	1,72
Quantum Capital Oy	179 654	1,72
Winberg Peter Vilhelm	133 631	1,28
Mäkinen Anja Mirja-Liisa	107 277	1,03
Fazer Jan Peter	80 000	0,77
Noramaa Inka-Liisa Erika	79 737	0,76
20 suurinta omistajaa yhteensä	**8 057 621**	**77,17**
Hallintarekisteröityä	**0**	**0,00**
Muut	**2 384 288**	**22,83**
Yhteensä	**10 441 909**	**100**

UNITED BANKERS OYJ:N OSAKEKURSSIN KEHITYS 2020



OSAKKEEN OMISTUSJAKAUMA SEKTOREITTAIN



Tietoa sijoittajille

Osakkeen perustiedot

United Bankers Oyj:n osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle. United Bankers Oyj:llä on yhtiöjärjestyksen mukaan kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. Kukin yhtiön A-sarjan osake oikeuttaa kymmeneen ääneen yhtiön yhtiökokouksessa ja kukin yhtiön B-sarjan osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiön yhtiökokouksessa. Kaikkien yhtiön osakkeiden oikeudet ovat yhtäläiset jaettaessa yhtiön varoja.

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.

Yhtiön osakepääoma on 5 437 977,81 euroa 31.12.2020. Yhtiöllä on 10 441 909 täysin maksettua sekä Suomen lain mukaisesti liikkeeseen laskettua A-sarjan osaketta eikä yhtään B-sarjan 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 31.12.2020 hallussaan 39 711 omaa osaketta.

Osinkopolitiikka ja osinko

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa osinkoa vähintään 50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta. Hallitus ehdottaa, että tilikaudelta 2020 vahvistettavan taseen perusteella maksetaan osinkoa 0,51 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 23.3.2021 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa osingon maksupäiväksi 31.3.2021.

Tietoa yhtiökokouksesta

United Bankers Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään perjantaina 19.3.2021 klo 13.00 alkaen yhtiön pääkonttorilla, osoitteessa Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki. Koronaviruspandemian leviämisen rajoittamiseksi yhtiökokous järjestetään poikkeusjärjestelyin siten, että osakkeenomistaja tai tämän asiamies ei voi saapua kokouspaikalle. Yhtiön osakkeenomistajat ja näiden asiamiehet voivat osallistua kokoukseen ja käyttää osakkeenomistajan oikeuksia vain äänestämällä ennakkoon sekä tekemällä vastaehdotuksia ja esittämällä kysymyksiä ennakkoon. Ohjeet osakkeenomistajille löytyvät yhtiökokouskutsusta.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 9.3.2021 merkittynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on automaattisesti merkitty yhtiön osakasluetteloon.

Ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys alkavat 3.3.2021 klo 10.00, kun määräaika äänestykseen otettavien vastaehdotusten toimittamiselle on päättynyt. Yhtiön osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen äänestämällä ennakkoon, tulee ilmoittautua yhtiökokoukseen ja äänestää ennakkoon viimeistään 12.3.2021 klo 16.00, mihin mennessä ilmoittautumisen ja äänten on oltava perillä.

Sijoittajan kalenteri 2021

Vuonna 2021 United Bankers julkaisee tilinpäätöstiedotteen lisäksi puolivuosikatsauksen kaudelta 1.1.–30.6.2021 arviolta 26.8.2021.

Tiedotteet julkaistaan suomeksi. Tulostiedotteet ovat julkaisemisen jälkeen luettavissa myös yhtiön internet-sivulla osoitteessa www.unitedbankers.fi. Yhtiön verkkosivuilta ovat saatavilla myös United Bankersin pörssi- ja lehdistötiedotteet, vuosikertomukset, puolivuosikatsaukset sekä tilinpäätökset. Lisäksi sivuilla voi liittyä tiedotteiden jakelulistalle.

Sijoittajakontaktit

Patrick Anderson, toimitusjohtaja
Sähköposti: patrick.anderson@unitedbankers.fi
Puhelin: 0400 244 544

Katri Nieminen, talousjohtaja
Sähköposti: katri.nieminen@unitedbankers.fi
Puhelin: 050 564 4787

Inka Noramaa, sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja
Sähköposti: inka.noramaa@unitedbankers.fi
Puhelin: 040 576 4202

Yhtiötä seuraavat analyytikot

Sauli Vilén, Inderes
Puhelin: 044 025 8908

United Bankers Oyj
Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki
puh. 09 2538 0300
sijoita@unitedbankers.fi
www.unitedbankers.fi