



**UNITED BANKERS OYJ**

# Puolivuosikatsaus

**1.1.-30.6.2021**

---

**UNITED  
BANKERS**



## UNITED BANKERS OYJ:N PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2021:

# Kannattava kasvu jatkui – hoidettava varallisuus ja jatkuvat tuotot ennätystasolla

Tiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia

### TAMMI–KESÄKUU 2021 LYHYESTI

- Konsernin liikevaihto (liiketoiminnan tuotot) oli katsauskaudella 21,0 miljoonaa euroa (17,9 milj. euroa 1–6/2020), kasvua 17,8 %.
- Konsernin operatiivinen käyttökate katsauskaudella oli 7,3 miljoonaa euroa (6,4 milj. euroa 1–6/2020), kasvua 13,9 % ja operatiivinen liikevoitto 6,4 miljoonaa euroa (5,5 milj. euroa 1–6/2020), kasvua 16,0 %.
- Konsernin liikevoitto katsauskaudella oli 6,3 miljoonaa euroa (5,3 milj. euroa 1–6/2020), kasvua 19,5 % ja katsauskauden voitto 4,9 miljoonaa euroa (4,1 milj. euroa 1–6/2020), kasvua 19,6 %.
- Osakekohtainen tulos oli 0,43 euroa (0,38 euroa 1–6/2020), kasvua 12,6 %.
- Varainhoitoliiketoiminnan ja pääomamarkkinapalveluliiketoiminnan kehitys: Varainhoidon nettopalkkiotuotot kasvoivat katsauskauden aikana 16,1 miljoonaan euroon (15,3 milj. euroa), kasvua 5,3 % vertailukauteen nähden. Pääomamarkkinapalveluiden nettopalkkiotuotot olivat 1,7 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa), kasvua 240,4 %.
- Hallinnoitavat varat kohosivat 4 194 miljoonaan euroon (3 772 milj. euroa 31.12.2020), kasvua 11,2 %.
- Sekä rahastopääomien että omaisuudenhoidossa olevan varallisuuden kehitys jatkui vahvana ja jatkuvien palkkioiden osuus konsernin palkkiotuotoista kasvoi edelleen. Rahastojen nettomerkinnot kohosivat 182 miljoonaan euroon.
- Konsernin pääomamarkkinapalveluiden tulos kasvoi alkuvuonna vahvasti.
- Kulu-tuottosuhde oli 0,69 pysyen vertailukautta vastaavalla tasolla.
- Tarkennettu ohjeistus vuodelle 2021: Yhtiö arvioi operatiivisen liikevoittonsa kasvavan. Aiempi ohjeistus: Yhtiö arvioi operatiivisen liikevoittonsa kasvavan, mikäli toimintaympäristön kehitys jatkuu positiivisena vuoden 2021 ajan.

## KONSERNIN KESKEISET AVAINLUVUT

(Luvut on esitetty tarkemmin puolivuositarkastuksen liitteessä)

	1-6/2021	1-6/2020	muutos-%*	1-12/2020
<b>Tuloslaskelman tunnusluvut</b>				
Liikevaihto, MEUR	21,0	17,9	17,8	34,4
Operatiivinen käyttökate, MEUR	7,3	6,4	13,9	10,3
Operatiivinen liikevoitto, MEUR	6,4	5,5	16,0	8,6
Operatiivinen liikevoitto, % liikevaihdosta	30,3	30,8		25,1
Liikevoitto, MEUR	6,3	5,3	19,5	8,4
Tilikauden voitto, MEUR	4,9	4,1	19,6	6,5
<b>Kannattavuus</b>				
Kulu-tuottosuhte	0,69	0,69		0,74
Oman pääoman tuotto (ROE), %	18,9	18,7		17,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %	12,0	11,7		10,8
<b>Taseen tunnusluvut</b>				
Omavaraisuusaste, %	59,8	66,7		66,8
Vakavaraisuusaste, %	26,6	20,7		17,8
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>				
Tulos per osake, EUR	0,43	0,38	12,6	0,60
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	0,43	0,38	13,1	0,59
Oma pääoma per osake, EUR	3,64	3,53		3,73
Osinko per osake**				0,51
<b>Muut avainluvut</b>				
Hallinnoitavat varat kauden lopussa, MEUR	4 194	3 216		3 772
Asiakasmäärä kauden lopussa	13 600	15 900		15 700
Henkilöstö kauden lopussa (FTE)***	137	126		129

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

\*\* Yhtiökokouksen 19.3.2021 vahvistama osinko tilikaudelta 2020

\*\*\* Henkilöstömäärä on ilmoitettu kokopäivätoimiseksi muutettuna

United Bankers esittää keskeisinä tunnuslukuina operatiivisen käyttökateen ja operatiivisen liikevoiton, joilla yhtiö kuvaa jatkuvan liiketoiminnan kannattavuutta ja tuloista. Operatiivisia tunnuslukuja käytetään parantamaan vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä. Operatiivisista tunnusluvuista on oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavien yritysjärjestelyiden vaikutukset sekä tietyt olennaiset, ei-operatiiviset erät. Lisätietoja tunnuslukujen laskennasta on saatavilla puolivuositarkastuksen taulukko-osuudessa.

## HALLINNOITAVIEN VAROJEN KEHITYS

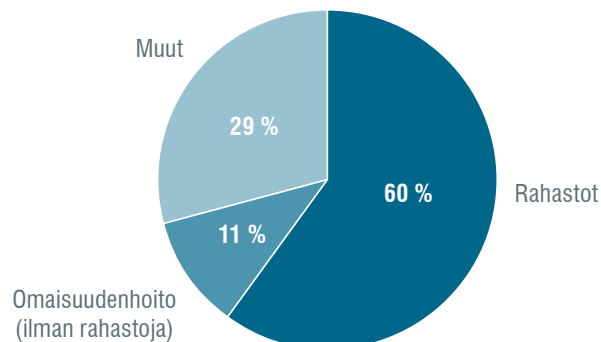
(vertailuluvut 31.12.2020)

United Bankersin hallinnoitavat varat kohosivat katsauskaudella kaikkien aikojen korkeimmalle tasolleen 4 194 miljoonaa euroon (3 772 milj. euroa), mikä tarkoittaa 11,2 prosentin kasvua vuoden vaihteen tasosta. Hallinnoitavien varojen kasvua tukivat niin rahastojen vahvat nettomerkinnot, omaisuudenhoidossa olevien pääomien kasvu kuin markkinoiden suotuisa kehitys. Koronakriisin hellittäminen ja myönteiset talouskasvunäkymät palauttivat sijoittajien luottamusta markkinoihin. Epävarmuuden väheneminen näkyi kasvavana kiinnostuksena varainhoidon tuotteisiin ja palveluihin. Vaikka kehitys oli erityisen vahvaa osakemarkkinoilla, myös vakaampaa tuottopotentiaalia tarjoavat metsä- ja kiinteistörahastot houkuttelivat edelleen runsaasti uusia pääomia.

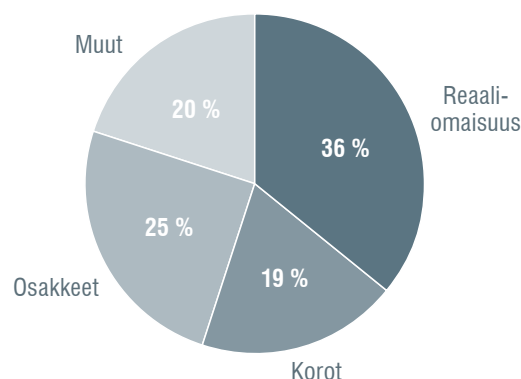
Konsernin hallinnoitavista varoista yhteensä 2 494 miljoonaa euroa oli katsauskauden lopussa sijoitettuina rahastoihin (2 217 milj. euroa), mikä vastaa noin 60:tä prosenttia konsernin hallinnoitavista varoista. United Bankers on keskittynyt rahastovalikoimassaan erityisesti reaaliomaisuuteen kuten kiinteistöihin, metsään ja infrastruktuuriin sijoitaviin rahastoihin. Rahastopääomista yhteensä 1 498 miljoonaa euroa oli sijoitettuna reaaliomaisuusrahastoihin (1 361 milj. euroa) vastaten 60:tä prosenttia rahastoihin sijoitetuista pääomista ja 36:tä prosenttia kaikista konsernin hallinnoitavista varoista.

United Bankersin asiakasmäärä laski alkuvuoden aikana noin 13 600 asiakkaaseen. Samaan aikaan asiakaskohtaisen hoidettavan varallisuuden määrä nousi kuitenkin merkittävästi. Asiakasmäärän laskua selittää osaltaan UB Pankkiiriliike Oy:n asiakkuuksien siirtäminen United Bankersin järjestelmiin osana järjestelmäintegraation viimeistelyä. Tässä yhteydessä asiakasmäärän laskennassa poistettiin vielä joitain päällekkäisyyksiä sekä asiakkuuksia, joilla ei ollut voimassa olevia omistuksia. Yhtiö on viime aikoina pyrkinyt sulkemaan passiivisia asiakkuuksia, joiden hoitamisesta syntyy yhtiölle kuitenkin kustannuksia sekä sääntelyyn liittyviä velvoitteita. Tavoitteena on jatkossa kiinnittää entistä enemmän huomiota asiakaskohtaiseen kannattavuuteen ja siihen, että yhtiö tuottaa asiakkailleen aitoa lisäarvoa osaamisellaan ja palvelullaan.

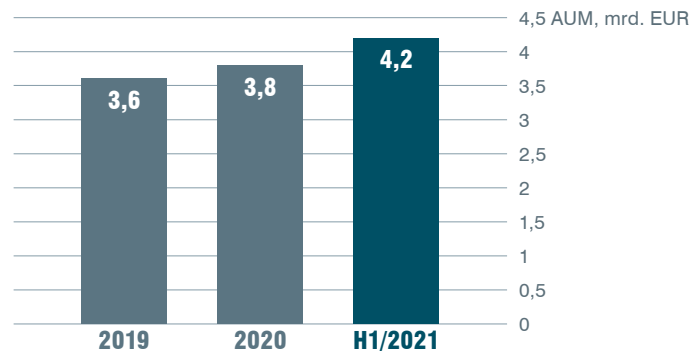
Hallinnoitavat varat 4 194 MEUR



Hallinnoitavat varat 4 194 MEUR  
– omaisuusluokkakohtainen jakauma



Hallinnoitavien varojen kehitys



## TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

PATRICK ANDERSON



Alkuvuosi 2021 noudatti samaa kaavaa kuin, mihin vuosi 2020 päättyi. Setelikoneiden hurina ja nollakorot varmistivat sen, että markkinatunnelma pysyi myönteisenä ja tuottokehitys vahvana viime syksyn kaavaa noudattaen. Nettomerkinnät Suomeen rekisteröityihin rahastoihin olivat selvästi positiiviset, ja United Bankers jatkoi markkinaosuutensa kasvattamista vaihtoehtoisin pääomaluokkiin painottuvalla rahastovalikoimallaan. Liikevaihto, operatiivinen liikevoitto ja hallinnoitavat varat ovat kaikki kolme tasoilla, joihin emme ole 35-vuotisen historiamme aikana aikaisemmin yltäneet.

United Bankers -konsernin liikevaihto kasvoi alkuvuonna 17,8 prosenttia 21,0 miljoonaan euroon. Operatiivinen käyttökateemme parani 13,9 prosenttia 7,3 miljoonaan euroon ja operatiivinen liikevoittomme kasvoi puolestaan 16,0 prosenttia 6,4 miljoonaan euroon. Varainhoitosegmentissä nettopalkkiotuotot nousivat vertailukauteen nähden 5,3 prosenttia 16,1 miljoonaan euroon ja pääomamarkkinapalvelut-segmentin nettopalkkiotuotot peräti 240,4 prosenttia 1,7 miljoonaan euroon.

Hallinnoitavien varojemme määrä nousi ensimmäistä kertaa yli neljän miljardin euron rajapyykin 4,2 miljardiin euroon. Tämä tarkoittaa 11,2 prosentin kasvua vuodenvaihteen tilanteeseen nähden. Nettomerkinnät rahastoihimme olivat vahvat, 182 miljoonaa euroa, ja olimme kolmatta vuotta peräkkäin nopeimmin kasvavia rahastoyhtiöitä Suomessa, kun nettomerkinnät suhteutetaan rahastovarallisuuteen. Ilahduttavaa oli myös se, että kiinteät hallinnointipalkkiomme, suurin ja strategisesti tärkein tulovirtamme, kasvoivat vertailukauteen nähden 20,2 prosenttia. Myös kulutehokkuuden parantuminen 0,69:ään (0,74 vuonna 2020) on oikeansuuntainen askel rakentaessamme kasvavaa ja skaalautuvaa liiketoimintaamme.

Suurimmat salkunhoidolliset onnistumiset saavutettiin listatuista kiinteistörahastoista ja osakerahastoista, joissa tuotot olivat vahvan markkinakehityksen tukemana tavanomaista suuremmat. Yleisestikin rahastojemme tuotot olivat kautta linjan hyvällä tai erinomaisella tasolla, mikä johti siihen, että myös tuottosidonnaisia palkkioita kertyi rahastoista aiempaa laajemmalla rintamalla.

Varainhoitopalvelujen kokonaisuusmyynti kasvoi 18,4 prosenttia 322 miljoonaan euroon, eikä etenkään reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisujen kysynnässä ole nähtävissä tasaantumisen merkkejä. Myös pääomamarkkinasegmentissä kysyntä vilkastui alkuvuoden aikana, ja olimme toteuttamassa alkuvuoden aikana useita pääomamarkkinatransaktioita.

Olemme pystyneet, pääosin etätyöskentelyolosuhteissa, jatkamaan kasvustrategiaamme edistäviä toimia. Viimeinen UB Pankkiiriliikkeen hankintaan liittyvä IT-integraatio saatiin päätökseen kevään aikana, mikä avaa uusia mahdollisuuksia kehittää niin liiketoimintaa kuin prosessejakin. UB Omaisuudenhoito Tampere sulautui UB Omaisuudenhoitoon, mikä vähensi sijoituspalveluyhtiöiden määrää konsernissa yhdellä. Keskiössä olevien reaaliomaisuusrahastojen tuotot olivat vahvat ja niiden pääomia onnistuttiin kasvattamaan selvästi myös uusmyynnillä. Metsärahasstoperhe kasvoi keväällä uudella UB Metsä Global -rahastolla. Lisäksi alkuvuoden aikana valmisteltiin kahta yhtiön strategian kannalta keskeistä rahastohan- ketta, jotka on tavoitteena julkistaa toisen vuosipuoliskon aikana. Varainhoitomme uusi palvelukonsepti, UB 360, on alkuvuonna saanut hyvän vastaanoton ja se täydentää varainhoitotarjoamaa suurimmille sijoittajille tarkoitetun Private Investment Officen rin- nalla. Pääomamarkkinapuolen organisaatiota on katsauskaudella

niin ikään vahvistettu tulevan kasvun varmistamiseksi. Jatkamme loppuvuoden aikana keskittymistä ydinliiketoiminnan kasvattami- seen ja yhtiön tehokkuuden edelleen parantamiseen.

Olemme myös tehneet alkuvuoden aikana paljon työtä sekä yhtiön vastuullisuuskysymysten että sijoitustoimintamme vastuullisuuden kehittämiseksi. Sijoitustoimintamme tavoitteena on pienentää sijoitustemme negatiivisia ilmastovaikutuksia sekä lisätä niiden positiivisia vastuullisuusvaikutuksia pitkällä aikavälillä. Esimerkiksi met- särahastojemme hiilitaselaskelmat osoittavat, että metsämme ovat sekä merkittävä hiilivarasto että hiilinielu. Myös kiinteistöpuolella olemme edistyneet vastuullisuustavoitteissamme, mutta tekemistä riittää myös loppuvuodelle. Odotamme innolla toimiin liittyviä mitat- tavia tuloksia, jotka julkistamme osana raportointiamme.

Haluan kiittää United Bankersin asiakkaita ja osakkeenomista- jia vahvasta luottamuksesta myös kuluvana vuonna. Suurkiitos niin ikään sitoutuneelle UB-tiimille venymisestä asiakkaittemme puolesta poikkeusjärjestelyiden ja hajautetun toiminnan ympä- ristössä. Alkuvuonna 2021 tehty työ antaa erinomaiset valmiudet jatkaa arvonluontia asiakkaillemme ja muille sidosryhmillemme sekä yhtiön kannattavaa kasvattamista loppuvuoden ja tulevien vuosien aikana.



## TOIMINTAYMPÄRISTÖ



Vuosi 2021 käynnistyi talousnäkymien osalta selvästi myönteisemmissä merkeissä koronapandemian leimaaman vuoden 2020 jälkeen. Vahvojen talouskasvuodotusten taustalla oli ennen kaikkea usko siihen, että yhteiskunnat ja taloudet pääsisivät palaamaan asteittain kohti normaalia rokotusten etenemisen myötä. Talouden kasvunäkymille saatiin tukea myös useiden eri valtioiden massiivisista tukipaketeista sekä keskuspankkien erittäin elvyttävästä rahapolitiikasta. Viime vuoden lopulla Yhdysvalloissa käytyjen presidentin- ja kongressivaalien lopputulokset valoivat niin ikään uskoa, että poliittinen ympäristö olisi edellisen presidentin kautta selvästi vakaampi ja ennustettavampi.

Eniten huolta sijoittajien parissa aiheutti inflaation varsin voimakas kiihtyminen kevään aikana. Tämä lisäsi pelkoja siitä, että erityisesti Yhdysvalloissa keskuspankki joutuisi kiristämään rahapolitiikkaansa ennakoitua nopeammassa aikataulussa. Inflaatio-odotusten kohoaminen heijastui pitkien korkojen nousuun etenkin Yhdysvalloissa. Erityisen tarkkaan markkinoilla seurattiin Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtionlainan korkoa, joka kävi keväällä korkeimmillaan noin 1,7 prosentissa palautuen kesäkuun lopussa noin 1,5 prosentin tasolle. Keskuspankit onnistuivat kuitenkin vakuuttamaan

sijoittajat siitä, että inflaation kiihtymisessä on valtaosin kyse koronapandemiaan liittyvästä tilapäisestä ilmiöstä ja että keskuspankit jatkavat elvyttävällä linjalla niin pitkään kuin talouskasvuedellytysten turvaaminen sitä vaatii.

Talouden suotuisat kasvunäkymät heijastuivat myös sijoitusmarkkinoille. Alkuvuosi ei tuonut muutosta myöskään pitkään vallinneeseen nollakorkoympäristöön, mikä ohjasi osaltaan sijoituksia edelleen riskipitoisempiin kohteisiin kuten osake- ja kiinteistömarkkinoille. Osakemarkkinat jatkoivatkin alkuvuoden aikana nousutrendillä, ja pörsseissä koettiin vain muutama lyhytaikainen korjausliike. Kesäkuun lopussa kurssit olivat nousseet Yhdysvalloissa 14,4 prosenttia (S&P 500 -hintaindeksi), Euroopassa 13,5 prosenttia (STOXX Europe 600 -hintaindeksi) ja Suomessa peräti 16,9 prosenttia (OMX Helsinki Cap -hintaindeksi) vuoden vaihteen tasoilta.

Pohjoismaisilla kiinteistömarkkinoilla vuoden ensimmäinen puolisko oli ennätysvilkas kauppojen saavuttaessa 30,3 miljardin euron volyymin. Erityisen vahvaa kasvu oli Ruotsissa ja Norjassa. Suomessa kiinteistömarkkinoiden kehitys jäi vuoden 2020 vastaavan jakson alapuolelle mutta piristyi selvästi vuoden 2021 toisella nel-

jänneksellä. Suomessa kaupankäyntivolyymit asettuivatkin pitkän aikavälin normaalitasolle. Markkinavolyymeilla mitattuna suurin kiinteistöluokka oli toimistot 26 prosentin osuudella ohittaen tarkastelujaksolla asunnot, joiden osuus oli 24 prosenttia. Myös logistiikkakiinteistöjen osuus volyymeista oli varsin korkea, 17 prosenttia, etenkin, kun huomioidaan kiinteistöluokan koko. Kiinteistötyypeistä parhaiten pandemia-aikana pärjäsivät logistiikkakiinteistöt, päivittäistavarakauppakiinteistöt ja asunnot. Eniten haasteita oli kaupakeskusiinteistöillä ja hotelli kiinteistöillä, jotka kärsivät voimakkaimmin koronapandemiaan liittyvistä rajoitustoimista.

Pitkittyneen koronapandemian tuomasta epävarmuudesta huolimatta markkinatilanne pysyi vahvana myös metsäsektorilla. Puukauppamäärät ja puun hinnat nousivat selvästi edellisvuodesta. Metsäkiinteistöjen hinnat Suomessa ja Baltiassa ovat jatkaneet nousevalla trendillä myös kuluvana vuonna. Kiinteistöjen kysyntä ylittää selvästi tarjonnan, kun sijoittajat etsivät vaihtoehtoja korkoja osakemarkkinoiden ulkopuolelta. Tämän markkinoilla vallitsevan epätasapainotilan arvioidaan tulevaisuudessakin johtavan nousupaineisiin metsäkiinteistöjen hinnoissa. Metsäteollisuuden lopputuotteiden kysynnän myötä vahvistunut puumarkkinatilanne on niin ikään tukenut metsäkiinteistöjen positiivista hintakehitystä.

Sijoittajien luottamuksen palautuminen näkyi alkuvuoden aikana varainhoitopalvelujen ja rahastojen yleisessä kysynnässä. Suomen Sijoitustutkimuksen kesäkuun Rahastoraportin mukaan suomalaisten rahastojen pääomat nousivat kesäkuun lopussa uuteen ennätykseen, 150 miljardiin euroon. Alkuvuoden aikana Suomeen rekisteröityjen rahastojen nettomerkinnot olivat yhteensä 6,9 miljardia euroa. Kotimaiset kiinteistörahastot jatkoivat niin ikään kasvuaan. KTI Kiinteistötiedon markkinakatsauksen (kevät 2021) mukaan rahastojen reilun 16 miljardin euron suuruiset kiinteistösijoitukset lähestyvät jo instituutioiden suorien kotimaisten kiinteistösijoitusten määrää.

Pääomamarkkinoiden aktiviteettitaso jatkoi niin ikään palautumistaan pandemiavuoden 2020 jälkeen. Vuoden ensimmäisellä puoliskolla yrityskauppojen määrä Suomessa oli korkea ja listautumisia Nasdaq Helsingin pörssilistalle ja First North Growth Market Finland -markkinapaikalle oli ennätysmäärä. Aktiviteettia on vauhdittanut elpyvä talous, yritysten kasvava investointihalukkuus sekä matala korkotaso.

Aiempien vuosien tapaan finanssialalla on kuluvan vuoden aikana tullut voimaan uusia EU-tasoisia ja kansalliseen lainsäädäntöön implementoituja sääntelykokonaisuuksia. EU-tasoisien sääntelyn taustalla on tavoite jatkaa lainsäädännön harmonisointia koko unionin alueella. Lisäksi finanssialaa koskevalla sääntelyllä pyritään muun muassa parantamaan sijoittajille annettavien tietojen kattavuutta entisestään.

Merkittävimpiin yhtiön toiminnan kannalta lukeutuu EU:n kestävän rahoituksen sääntely, jonka osalta annetun asetuksen kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla ("SFDR") ensimmäiset osat astuivat voimaan maaliskuussa 2021. Sääntely tulee kokonaisuudessaan sovellettavaksi lähivuosina. Kestävän rahoituksen sääntelyn myötä tiedonanto- ja raportointivelvollisuus sijoittajille vastuullisuuskysymyksissä laajenevat merkittävästi aiemmasta. Vastuullisuus on globaali megatrendi, joka ulottuu kaikkialle ja joka United Bankersissa nähdään keskeisenä osana myös yhtiön strategiaa ja yhtiön varainhoidon sijoitustoimintaa. Yhtiön näkökulmasta kestävän rahoituksen sääntely luo myös toivottuja yhtenäisiä käytäntöjä esimerkiksi raportointiin liittyen. Vuoden vaihteen jälkeen on tullut voimaan myös muuta sääntelyä, kuten uusi sijoituspalveluyrityksiä koskeva vakavaraisuussääntely ("IFR/IFD"), joka astui voimaan kesäkuussa. Yhtiöön sovellettavat vakavaraisuusvaatimukset uudistuivat tämän myötä. Uudistus vaikuttaa myös palkitsemista koskevaan sääntelyyn.

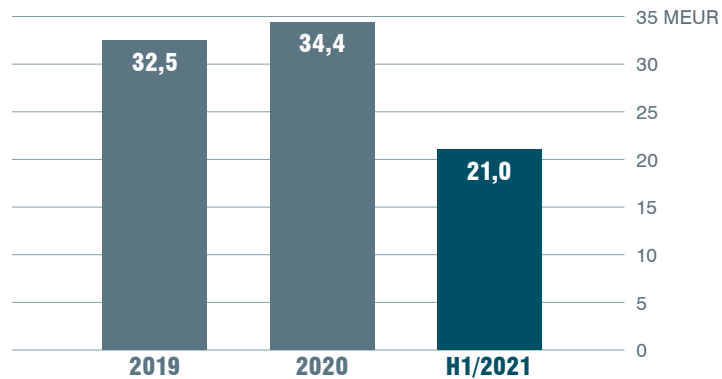


## KONSERNIN LIIKEVAIHTO JA TULOSKEHITYS TAMMI-KESÄKUUN 2021

(vertailuluvut 1-6/2020)

United Bankers -konsernin liikevaihto (liiketoiminnan tuotot) kohosi katsauskaudella 21,0 miljoonaan euroon (17,9 milj. euroa) kasvaen 17,8 prosenttia vertailukauteen nähden.

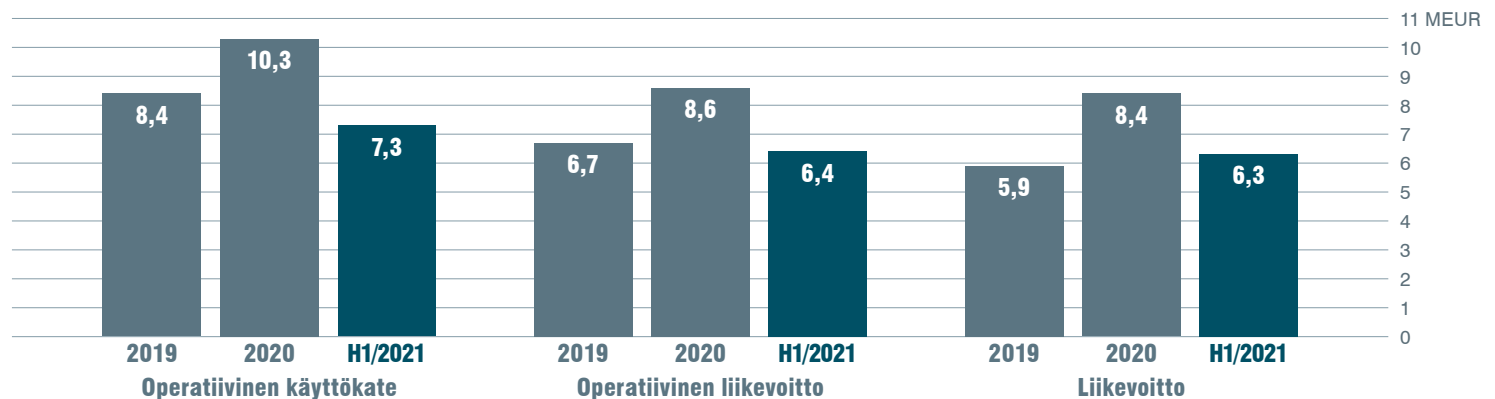
### LIIVEVAIHDON KEHITYS



Konsernin operatiivinen käyttökate katsauskaudelta kohosi 13,9 prosentilla 7,3 miljoonaan euroon (6,4 milj. euroa). Operatiivinen liikevoitto kohosi 6,4 miljoonaan euroon (5,5 milj. euroa), kasvua 16,0 prosenttia edellisvuoden vastaavaan jaksoon nähden. Kon-

sernin liikevoitto oli 6,3 miljoonaa euroa (5,3 milj. euroa) ja se kasvoi 19,5 prosenttia edellisvuodesta. Osakekohtainen tulos oli 0,43 euroa (0,38 euroa).

### TULOSLASKELMAN TUNNUSLUKUJA



Markkinakehityksen jatkuminen myönteisenä tuki varainhoitotuotteiden ja palveluiden kysyntää alkuvuoden aikana. Myös pääomamarkkinatransaktioiden osalta kevät oli vilkas.

Merkittävä osuus United Bankersin varainhoitoliiketoiminnan vahvasta tuloksesta muodostui rahastoista saaduista palkkioista. Rahastopääomien vahvan kehityksen ansiosta hallinnointipalkkiot jatkoivat kasvuaan. Hallinnointipalkkioista merkittävin osa kertyi kiinteistö-, metsä-, REIT- ja infrastruktuurirahastoista. Myös omaisuudenhoidon palkkiot kasvoivat selvästi edellisvuodesta. Strukturoitujen sijoituslainojen palkkiotuotot sen sijaan jatkoivat supistumistaan katsauskaudella. Konsernin jatkuvien palkkiotuottojen määrä on nyt korkeammalla tasolla kuin koskaan aikaisemmin. Tuottopalkkioista suurin osa saatiin United Bankersin strategian kannalta keskeisistä metsä- ja kiinteistörahastoista. Rahastojen suotuisan tuottokehityksen ansiosta tuottopalkkiot pysyivät hyvällä tasolla. Vertailuluvun osalta on hyvä huomioida UB Nordic Forest Fund I Ky -rahaston viime vuoden kesäkuussa toteutuneesta myynnistä vertailukaudelle kirjattu 2,8 miljoonan euron tuottopalkkio.

Pääomamarkkinapalvelut-segmentin kasvu oli erittäin vahvaa, kun palveluiden kysyntä jatkoi palautumistaan koronakriisin aiheuttaman epävarmuuden jälkeen. Pääomamarkkinapalveluista saadut nettopalkkiotuotot kohosivat yli kolminkertaisiksi vertailukauteen nähden.

Segmenttiikohtaiset luvut on esitetty tarkemmin seuraavissa liiketoimintojen kehitystä kuvaavissa osioissa.

Yhtiön kulut nousivat kokonaisuudessaan vertailukaudesta. Hallintokulut sisältäen henkilöstö- ja muut hallintokulut olivat 10,6 miljoonaa

euroa (8,8 milj. euroa). Henkilöstömäärä kokopäivätoimisiksi muutettuna kasvoi hieman ja oli kesäkuun lopussa 137 henkilöä (129 henkilöä 31.12.2020). Tästä määräaikaista henkilöstöä oli yhteensä 12 henkilöä (10 henkilöä 31.12.2020). Uudet rekrytoinnit kohdistuivat muun muassa salkunhoidon, myynnin ja pääomamarkkinapalveluiden vahvistamiseen.

Henkilöstömäärän kasvun lisäksi henkilöstökulujen nousu selittyy pääosin muuttuvien palkkojen selvällä nousulla vertailukauteen nähden. Muuttuvat palkat korreloivat salkunhoidon, myynnin ja pääomamarkkinapalveluiden menestyksen kanssa. Johdon osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään vaikuttaa tuloksetkehityksen lisäksi myös United Bankersin osakkeen hintakehitys. Kaikissa yllä mainituissa kannustinohjelmissä alkuvuosi 2021 on sujunut tarkastelujaksolle asetettuja tavoitteita vahvemmin. Vertailujakson 2020 kannustinvaraukset olivat puolestaan kautta linjan selvästi matalammat johtuen silloisesta vaikeasta markkinaympäristöstä. Kulu-tuotto-suhde parani vuoteen 2020 verrattuna ja oli 0,69 (0,74).

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla yhtiö saattoi päätökseen viimeiset UB Pankkiiriliikkeen integraatioon liittyvät toimenpiteet ottamalla käyttöön yhteiset operatiiviset tietojärjestelmät. Yhteisten tietojärjestelmien käytön myötä eri yksiköiden toimintamalleja on kyetty harmonisoida parhaiden käytänteiden mukaan ja samalla päivittäisiä työprosesseja on digitalisoitu. Jatkossa prosessien ja järjestelmien kehittämisen arvioidaan tehostuvan edelleen, kun yhtiö voi keskittyä asiakaskokemuksen parantamiseen ja prosessien tehostamiseen edistäviin toimiin yhden yhteisen järjestelmälähdän kehittämisen kautta. Lähitulevaisuudessa yhtiö suunnittelee digitaalisten palveluidensa uudistamista laajemmin.

## LIIKETOIMINNAT

### VARAINHOITOLIIKETOIMINTA

United Bankersin varainhoitoliiketoimintaan kuuluvat rahastot, omaisuudenhoito ja strukturoidut sijoitustuotteet.

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

luvat monipuoliset reaaliomaisuusrahastot, joihin lukeutuvat suoriin kiinteistökohteisiin sijoittavat rahastot, kiinteistöosakerahastot, infrastruktuurirahastot ja metsärahasot. United Bankersin rahastovalikoimaan kuuluvat lisäksi osake-, korko- ja monistrategia-rahastot.

### VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

VARAINHOITO 1 000 euroa	1-6/2021	1-6/2020	muutos-%*	1-12/2020
<b>RAHASTOT</b>				
Hallinnointipalkkiot	9 148	7 611	20,2	15 533
Tuottopalkkiot	4 753	5 449	-12,8	7 026
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 023	856	19,5	1 708
<b>Tuotot rahastoista</b>	<b>14 924</b>	<b>13 916</b>	<b>7,2</b>	<b>24 267</b>
Palkkiokulut	-1 471	-1 161	26,7	-2 468
<b>Nettotuotot rahastoista</b>	<b>13 453</b>	<b>12 755</b>	<b>5,5</b>	<b>21 800</b>
<b>OMAISUUDENHOITO</b>				
<b>Omaisuidenhoidon palkkiot</b>	<b>3 088</b>	<b>2 157</b>	<b>43,1</b>	<b>4 633</b>
Palkkiokulut	-975	-598	63,1	-1 355
<b>Nettotuotot omaisuudenhoidosta</b>	<b>2 113</b>	<b>1 560</b>	<b>35,5</b>	<b>3 279</b>
<b>STRUKTUROIDUT SIOJITUSTUOTTEET</b>				
<b>Palkkiot strukturoiduista sijoitustuotteista</b>	<b>782</b>	<b>1 239</b>	<b>-36,9</b>	<b>2 036</b>
Palkkiokulut	-208	-223	-6,6	-436
<b>Nettotuotot strukturoiduista sijoitustuotteista</b>	<b>574</b>	<b>1 017</b>	<b>-43,6</b>	<b>1 600</b>
<b>VARAINHOIDON PALKKIOTUOTOT</b>	<b>18 794</b>	<b>17 313</b>	<b>8,6</b>	<b>30 937</b>
<b>VARAINHOIDON NETTOPALKKIOTUOTOT</b>	<b>16 140</b>	<b>15 332</b>	<b>5,3</b>	<b>26 678</b>

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

Konsernin varainhoitoliiketoiminnan palkkiotuottojen kehitys jatkui katsauskaudella myönteisenä. Palkkiotuotot kasvoivat vertailukauden nähden 8,6 prosentilla ja olivat yhteensä 18,8 miljoonaa euroa (17,3 milj. euroa). Varainhoitoliiketoiminnan palkkioista suurimman osuuden muodostivat rahastoista saadut tuotot, jotka olivat 14,9 miljoonaa euroa (13,9 milj. euroa), kasvua 7,2 prosenttia edellisvuoteen nähden. Rahastoista saadut tuottopalkkiot laskivat suhteessa vertailukauteen, jonka tuottopalkkiot sisältävät kesäkuussa 2020

toteutuneesta UB Nordic Forest Fund I -rahaston myynnistä kirjautun 2,8 miljoonan euron suuruisen palkkion. Omaisuudenhoidon palkkiot kasvoivat peräti 43,1 prosenttia 3,1 miljoonaan euroon (2,2 milj. euroa). Strukturoitujen sijoitustuotteiden palkkiotuotot supistuivat 36,9 prosentilla 0,8 miljoonaan euroon (1,2 milj. euroa). Varainhoitoliiketoiminnan nettopalkkiotuotot kasvoivat 5,3 prosenttia 16,1 miljoonaan euroon (15,3 milj. euroa).

## VARAINHOITOLIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

VARAINHOITO 1 000 euroa	1-6/2021	1-6/2020	muutos-%*	1-12/2020
<b>LIIEVAIHTO</b>	<b>18 819</b>	<b>17 449</b>	<b>7,9</b>	<b>31 135</b>
Palkkiokulut	-2 654	-1 981	34,0	-4 258
Hallintokulut ja muut kulut	-9 293	-7 623	21,9	-16 298
<b>KÄYTTÖKATE</b>	<b>6 872</b>	<b>7 845</b>	<b>-12,4</b>	<b>10 579</b>

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

Varainhoitoliiketoiminnan kulut kasvoivat vertailukauteen nähden. Kustannusten nousua selittävät aiemmin mainitun muuttuvien palkkojen kasvun lisäksi yhtiön kevään aikana tekemät panostukset varainhoidon uusiin tuotteisiin, joiden toiminta on käynnistymässä vuoden jälkimmäisellä puoliskolla ja joiden osalta myös tulovirtoja on odotettavissa vasta myöhemmin. Varainhoitoliiketoiminnan käyttökate supistui katsauskaudella 6,9 miljoonaan euroon (7,8 milj. euroa), laskien 12,4 prosenttia vertailukauteen nähden.

Talouden myönteiset kasvunäkymät sekä voimakkaat elvytystoimet tukivat sijoitusmarkkinoiden suotuisaa kehitystä vuoden alkupuoliskolla. Vallitseva matalien korkojen ympäristö ohjasi pääomia riskisempiin sijoituksiin kuten osake- ja kiinteistömarkkinoille, mikä osaltaan vahvisti näiden omaisuusluokkien arvonnousua. Kaikkien United Bankersin rahastojen tuotot olivat positiivisia alkuvuoden aikana. Parhaiten tuottivat listattuihin kiinteistöihin sijoittava UB Pohjois-Amerikka REIT 23,0 prosenttia sekä osakerahastot UB Amerikka 20,7 prosenttia ja UB HR Suomi 19,6 prosenttia.

Suotuisat talousnäkymät, kasvaneet säästöt sekä markkinoiden positiivinen kehitys lisäsivät keväällä varainhoitotuotteiden ja -palveluiden kysyntää sijoittajien parissa. United Bankersin varainhoidon kokonaismyynti kasvoi vertailukauteen nähden 18,4 prosentilla 322 miljoonaan euroon (272 milj. euroa). United Bankersin rahastojen nettomerkinnot nousivat alkuvuoden aikana yhteensä 182 miljoonaan euroon. Luku sisältää Ky-muotoisten rahastojen kutsutut pääomat. Suomen Sijoitustutkimuksen Rahastoraportin tilastojen mukaan United Bankersin kasvu kilpailijoihin verrattuna oli erittäin vahvaa, kun rahastojen nettomerkinnot suhteutetaan hoidettavaan rahastopääomaan. Myös täyden valtakirjan omaisuudenhoidon sekä erittäin varakkaille yksityisasiakkaille suunnatun Private Investment Office -varainhoitopalvelun myynnin kehitys oli alkuvuoden aikana myönteistä.

Ruotsissa varainhoidon myynti jatkui niin ikään varsin hyvällä tasolla. Ruotsin sivuliikkeen hallinnoitavat varat kohosivatkin kesäkuun lopussa uuteen ennätykseen. United Bankersin tavoitteena on edelleen kasvattaa reaaliomaisuusrahastojen myyntiä myös muualla Euroopassa. Koronapandemiatilanne on kuitenkin hidastanut yhtiön toimia kansainvälisen jakeluverkoston laajentamiseksi.

United Bankers on strategiansa mukaisesti pyrkinyt lisäämään jatkuvaa kassavirtaa tuottavien tuotteiden ja palveluiden myynnin osuutta kokonaismyynnistä. Rahastojen, valtakirjavarainhoidon sekä Private Investment Office -palvelujen osuus kokonaismyynnistä olikin yhteensä 88,8 prosenttia.

Koronakriisin iskiessä vuoden 2020 keväällä United Bankersin organisaatio sopeutui nopeasti uudensuuntaan etätyöhön liittyviin toimintatapoihin. Pandemian pitkittyessä henkilöstö on osoittanut kyvykkyytensä toimia tehokkaasti myös poikkeuksellisessa toimintaympäristössä. Koronapandemiaan liittyvistä suosituksista johtuen töitä tehtiin alkuvuoden aikana edelleen pääosin etänä, ja fyysisten asiakaskohtaamisten määrä jäi murto-osaan normaalia. Myyntitulokset kokonaisuudessaan osoittavat, että asiakasyhteydenpitoon on löytynyt uudet tehokkaat toimintamallit. Muun muassa etätapaamiset luovat vaivattoman ja tehokkaan tavan hoitaa asiakassuhdetta, oli asiakas missä päin Suomea tai maailmaa tahansa. Niiden suosio todennäköisesti jatkuu, vaikka yhteiskunnat jälleen avautuvatkin koronapandemian helpottaessa.

United Bankersin vahvuutena varainhoidossa on erittäin vankka kokemus markkinoilta ja varainhoitotiimin laaja-alainen osaaminen. Yhtiö lanseerasi keväällä täyden valtakirjan omaisuudenhoitoon uuden UB 360 -varainhoitomallin. Uudistuksen tavoitteena on hyödyntää entistä tehokkaammin yhtiön pitkäaikaista kokemusta sekä ainutlaatuisista asiantuntemusta ennen kaikkea reaali-

omaisuussijoittamisen ratkaisuihin. Uusi konsepti yhdistää United Bankersin varainhoidon asiantuntemuksen ja yhtiön laajan tuotevalikoiman asiakkaan yksilöllisiä tarpeita vastaavalla tavalla. UB 360 -varainhoidon sekä Private Investment Office -palveluiden myynnin kasvattaminen on jatkossakin varainhoitoliiketoiminnan strategian keskiössä.

Strukturoitujen sijoituslainojen myynti laski vertailukauteen nähden. United Bankers toi katsauskauden aikana markkinoille 16 uutta strukturoitua sijoituslainaa (22 kappaletta 1-6/2020) ja niiden myynti oli 18,4 miljoonaa euroa (32,8 milj. euroa). Kokonaisuudessaan yhtiön strukturoitujen sijoitustuotteiden myynti on viimeisten parin vuoden aikana ollut selvässä laskussa, sillä markkinatilanne on pysynyt niiden kannalta varsin haastavana. Lisäksi strukturoituihin lainoihin liittyvä regulaatio on edelleen kiristynyt vaikeuttaen

lainojen myyntiä. Matalien korkojen ympäristö ja keskuspankkien voimakas elvytys ovat kaventaneet mahdollisuuksia rakentaa tuotteita houkuttelevilla ehdoilla. Erityisesti aiemmin hyvin suosittujen luottoriskiin sidottujen lainojen tuottotasot pysyivät vaatimattomina. Toisaalta uudet teemapohjaiset tuotteet ovat valtaamassa alaa strukturoiduissa sijoituksissa. Esimerkiksi puhtaan energian parissa toimivien yhtiöiden osakkeiden kehitykseen sidottujen tuotteiden kysyntä on ollut vahvaa.

United Bankersin yhteistyörahaston Sparkmind Fundin varainkeruu saatiin päätökseen keväällä. Koulutusteknologian yrityksiin sijoittava Sparkmind Fund -pääomarahasto ilmoitti viimeisestä sulkemisesta rahaston kerättyä pääomia yhteensä 55,3 miljoonan euron edestä. Hallinnointiyhteistyön lisäksi United Bankers omistaa rahastoa hoitavasta Sparkmind.vc:stä noin 5,8 prosenttia.



## KIINTEISTÖRAHASTOT

Matalien korkojen ympäristö houkutteli edelleen pääomia kiinteistösijoituksiin sijoittajien etsiessä kassavirtaa tuottavia sekä osakemarkkinoita vakaampaa tuottokehitystä tarjoavia vaihtoehtoja. Erikoissijoitusrahasto UB Suomi Kiinteistöt ja Erikoissijoitusrahasto UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt kuuluivat katsauskaudella yhteensä yli 50 miljoonan euron nettomerkinnoilla United Bankersin suosituimpiin rahastoihin.

UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston korkea sijoitusaste sekä lähes sataprosenttinen vuokrausaste tukivat rahaston kehitystä alkuvuoden aikana. Rahaston kiinteistöportfoliosta lähes puolet muodostuu tuotanto- ja logistiikkakiinteistöistä, jotka pärjäsivät pandemiaympäristössä monia muita kiinteistötyyppejä paremmin. Näiden kiinteistöjen osalta myös näkymät vaikuttavat suotuisilta, sillä niiden tarvetta tukevat pitkän aikavälin megatrendit. Kesäkuun

lopussa rahaston koko oli noin 305 miljoonaa euroa (GAV) ja kiinteistövarallisuus yhteensä 385 miljoonaa euroa (sisältäen vähemmistöosuuksien velat). UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt -rahaston alkuvuoden tuotto kohosi 7,45 prosenttiin (I-sarja).

Vuoden 2019 alussa toimintansa aloittaneen UB Suomi Kiinteistöt -rahaston sijoitusaste jatkoi nousuaan alkuvuoden aikana. Rahasto hankki omistukseensa muun muassa kolmen niin sanotun big box -kiinteistön kokonaisuuden, jonka kohteet sijaitsevat Vantaalla, Lappeenrannassa ja Mikkelissä. Tuotteiden varastointiin ja jakeiluun käytettävät kiinteistöt on vuokrattu pitkällä vuokrasopimuksilla pääasiassa Indoor Groupille. Lisäksi rahaston omistukseen hankittiin Helsingistä pienteollisuus- ja toimistokiinteistö osoitteesta Mäkelänkatu 56 sekä Mellunmäen metroasemakiinteistö. Porista rahasto hankki omistukseensa päivittäistavara-kaupan kiinteistön, jonka vuokralaisena on Satakunnan Osuuskauppa. Rahasto sopi katsauskaudella myös kolmen yhteiskuntakiinteistön rakennuttamisesta. Rakennutettavat kohteet valmistuvat vuoden 2021 loppupuolella ja vuoden 2022 aikana.

Rahaston hankekanta on hyvällä tasolla, ja rahaston salkunhoidossa on arvioitavana useita sijoituskohteita. Kesäkuun lopussa rahaston koko oli noin 172 miljoonaa euroa (GAV) ja sen omistama kiinteistövarallisuus yli 126 miljoonaa euroa. UB Suomi Kiinteistöt -rahaston tuotto ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 3,84 prosenttia (I-sarja).

## **LISTATTUJEN KIINTEISTÖ- JA INFRASTRUKTUURI-YHTIÖIDEN OSAKKEISIIN SIOJITTAVAT RAHASTOT**

United Bankersilla on neljä listattujen kiinteistöyhtiöiden eli REIT:ien osakkeisiin sijoittavaa alueellista rahastoa: UB Aasia REIT Plus, UB Eurooppa REIT, UB Global REIT ja UB Pohjois-Amerikka REIT. Listattujen kiinteistöyhtiöiden osakekurssit kehittyivät alkuvuonna varsin suotuisasti. Poikkeuksellisen vahvaa nousua nähtiin pienvarastoihin ja vähittäiskauppaan erikoistuneiden listattujen kiinteistöyhtiöiden tuotoissa. Listattu kiinteistömarkkina onkin toipunut odotetusti vuoden 2020 koronaviruksen aiheuttamasta notkahduksesta. Alueellisesti tarkasteltuna ensimmäinen vuosineljännes oli tasainen, mutta toisella vuosineljänneksellä koronaviruksen

muunnosten leviäminen johti uusiin rajoitustoimiin, jotka heijastuivat erityisesti aasialaisten listattujen kiinteistöyhtiöiden kehitykseen. Kokonaisuudessaan United Bankersin REIT-rahastot saavuttivat alkuvuonna hyviä tuottoja. Parhaiten tuottivat UB Pohjois-Amerikka REIT 23,0 prosenttia ja UB Global REIT 16,5 prosenttia.

United Bankersilla on kaksi infrastruktuuriyhtiöiden osakkeisiin sijoittavaa rahastoa: maailmanlaajuisesti pääosin OECD-maihin sijoittava UB Infra sekä kehittyville markkinoille sijoittava UB EM Infra. Infrastruktuurirahastojen sijoituskohteena olevat toimialat kärsivät alkuvuonna edelleen koronapandemiaan liittyvistä rajoitustoimenpiteistä, ja rahastojen toipuminen on tästä syystä ollut toistaiseksi yleistä markkinakehitystä hitaampaa. Infrastruktuurirahastot kirjasivat alkuvuodelta kuitenkin positiiviset tuotot: UB Infra 6,5 prosenttia ja UB EM Infra 4,7 prosenttia.

## **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 metsäraahastot tarjoavat sijoittajille hajautetun ja ammattimaisesti hoidetun metsäportfolion, joka mahdollistaa vaivattoman tavan sijoittaa kiinnostavaan reaaliomaisuusluokkaan.

Maaliskuun lopussa metsäsektorin rahastovalikoima täydentyi uudella Erikoissijoitusrahasto UB Metsä Globalilla. Rahasto sijoittaa globaalisti metsään, metsäteollisuuteen ja metsäteollisuuden lopputuotteiden jatkojalostukseen. Varat sijoitetaan sekä metsärahoihin että listattuihin metsäosakkeisiin. Rahasto tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa koko metsäsektorin kasvavaan ja kehittyvään arvoketjuun yhdellä sijoituksella.

Sijoittajien kiinnostus United Bankersin metsäsijoittamisen ratkaisuihin jatkui vahvana. UB Nordic Forest Fund III Ky -rahasto keräsi huhtikuun sulkemisessaan uusia sijoitussitoumuksia 50,9 miljoonan euron edestä ja tämän myötä rahasto saavutti yhteensä 111,45 miljoonan euron koon. Sijoitussitoumuksista kutsuttiin alkuvuoden



aikana 15,3 miljoonaa euroa. Rahasto suljettiin uusilta sijoituksilta kokonaissitoumusten ylitettyä rahastolle asetetun 100 miljoonan euron tavoitekoon.

UB Nordic Forest Fund III -rahaston sijoitustoiminta on niin ikään edennyt suunnitelmien mukaisesti ja rahasto jatkoi ensimmäisellä vuosipuoliskolla sijoituspolitiikkansa mukaisten kiinteistöjen hankintaa Suomessa ja Baltiassa. Alkuvuonna rahasto toteutti ensimmäiset metsäkiinteistösisjoitukset myös Liettuassa. Katsauskauden päättyessä UB Nordic Forest Fund III -rahastolla oli metsäomaisuutta yhteensä yli 23 000 hehtaaria, josta Suomessa noin 9 000, Virossa noin 6 500, Latviassa noin 7 200 ja Liettuassa noin 650 hehtaaria.

UB Nordic Forest Fund II -rahasto on ollut suljettuna uusilta sijoituksilta, ja katsauskaudella myös Erikoissijoitusrahasto UB Metsän maaliskuun merkintäikkuna oli suljettu. Tämän jälkeen rahastossa otettiin käyttöön niin sanottu soft close, mikä toteutettiin korottamalla rahaston merkintäpalkkion enimmäismäärä 10 prosenttiin merkintäsummasta. Merkintöjen vastaanottamisen rajoittamisella pyritään nostamaan rahaston sijoitusastetta ja turvaamaan näin rahaston osuudenomistajien etu.

United Bankersin neljän metsäsektorille sijoittavan rahaston: Erikoissijoitusrahasto UB Metsän, Erikoissijoitusrahasto UB Metsä

Globalin sekä UB Nordic Forest Fund II ja III Ky -pääomarahastojen pääomat olivat katsauskauden päättyessä yhteensä 466 miljoonaa euroa (435,0 milj. euroa 31.12.2020. Vertailuluku ei sisällä maaliskuussa toimintansa aloittanutta UB Metsä Globalia).

United Bankers on johtava pohjoismainen metsärahastotalo ja neljänneksi suurin yksityinen metsänomistaja Suomessa. United Bankersin rahastojen omistamien tilojen pinta-ala Suomessa ja Baltiassa on yhteensä lähes 124 000 hehtaaria.

Kaikki United Bankersin rahastojen omistamat metsätilat Suomessa, yhteensä 109 107 hehtaaria, liitetään sekä PEFC- että FSC-sertifikaattiin<sup>1</sup>. Suomen ulkopuolella sijaitsevat metsäomistukset, yhteensä 14 420 hehtaaria, sertifioidaan maakohtaisten käytänteiden mukaisesti. Sertifioinnin kautta voidaan osoittaa, että metsien käsittely on taloudellisesti, sosiaalisesti ja ekologisesti kestävä.

Metsäsijoittamisen suuren suosion vuoksi United Bankers pyrkii jatkossakin hyödyntämään vahvaa kokemustaan ja laaja-alaista asiantuntemustaan metsäsektorilta. Tämä tarkoittaa muun muassa metsäomistusten maantieteellisen kohdemarkkina-alueen laajentamista sekä uusien metsään ja metsätoimialaan liittyvien sijoitusratkaisujen kehittämistä.

<sup>1</sup>Kansainvälisesti on käytössä kaksi suurta sertifiointijärjestelmää: FSC ja PEFC. FSC on ympäristö- ja luontojärjestöjen käyttämä järjestelmä. PEFC on puolestaan metsänomistajajärjestöjen ja metsäteollisuuden tukema järjestelmä. Järjestelmien kriteereissä ei ole merkittäviä eroja, joskin FSC painottaa hieman enemmän ympäristöön ja sen suojeluun liittyviä seikkoja. Suomen metsistä noin 85 % on PEFC-sertifioituja ja vajaat 10 % FSC-sertifioituja.

## PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINTA

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

### PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN PALKKIOTUOTOT

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT 1 000 euroa	1-6/2021	1-6/2020	muutos-%*	1-12/2020
Palkkiot pääomamarkkinapalveluista	1 790	796	124,7	3 032
Palkkiokulut	-125	-307	-59,4	-355
<b>PÄÄOMAMARKKINAPALVELUIDEN NETTOPALKKIOTUOTOT</b>	<b>1 665</b>	<b>489</b>	<b>240,4</b>	<b>2 677</b>

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

Pääomamarkkinapalveluiden palkkiot yli kaksinkertaistuivat katsauskauden aikana 1,8 miljoonaan euroon (0,8 milj. euroa). Pääomamarkkinapalveluliiiketoiminnan nettopalkkiotuotot olivat yhteensä 1,7 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa). Pääomamarkkinapalveluiden kysyntä vilkastui alkuvuoden aikana ja UB Securities Oy oli toteuttamassa alkuvuoden aikana useita pääomamarkkinatransaktioita. Investointipankkipalveluihin keskittyvää tiimiä on viime aikoina vah-

vistettu, ja pääomamarkkinapalveluiden kehittämiseen panostetaan myös jatkossa. Verkkopohjaisen yritysrahoitusalan osalta toimintaympäristö on sen sijaan ollut vaikea, ja kannattavuus on jäänyt tavoitteista.

Pääomamarkkinapalveluiden käyttökate kohosi katsauskaudella selvästi positiiviseksi 1,0 miljoonaan euroon (-0,5 milj. euroa).

### PÄÄOMAMARKKINAPALVELULIIKETOIMINNAN KANNATTAVUUS

PÄÄOMAMARKKINAPALVELUT 1 000 euroa	1-6/2021	1-6/2020	muutos-%*	1-12/2020
<b>LIKEVAIHTO</b>	<b>1 994</b>	<b>815</b>	<b>144,7</b>	<b>3 398</b>
Palkkiokulut	-125	-307	-59,4	-355
Hallintokulut ja muut kulut	-900	-1 003	-10,3	-1 938
<b>KÄYTTÖKATE</b>	<b>969</b>	<b>-495</b>	<b>295,7</b>	<b>1 105</b>

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

Vuoden ensimmäinen puolisko oli UB Securities Oy:lle aktiivinen ja yhtiö oli toteuttamassa useita pääomamarkkinatransaktioita. Helmikuussa UB Securities toimi Enedo Oyj:n neuvonantajana merkintäoikeusannissa sekä suunnatussa osakeannissa, jossa Ruotsissa listattu Inission AB osti 49 prosenttia Enedo Oyj:n osakekannasta. Transaktioissa Enedo keräsi noin 12 miljoonan euron bruttovarat. Yhdysvalloissa listattu Brady Corporation teki keväällä julkisen ostotarjouksen Suomessa listatun Nordic ID Oyj:n koko osakekannasta, arvoltaan noin 8,1 miljoonaa euroa. UB Securities toimi Brady Corporationin taloudellisena neuvonantajana kyseisessä ostotarjouksessa, joka oli historian ensimmäinen julkinen ostotarjous Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla listatusta yhtiöstä. UB Securities toimi myös Solwers

Oyj:n listautumisannin pääjärjestäjänä, kun yhtiö listautui kesäkuussa Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle. Listautumisannissa Solwersille kerättiin yhteensä noin 9 miljoonan euron bruttovarat. Lisäksi UB Securities toimi taloudellisena neuvonantajana listautumisannin edeltävässä suunnatussa osakeannissa, jossa Solwers keräsi 3 miljoonan euron bruttovarat.

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



## TASE JA VAKAVARAISUUS

(vertailuluvut 31.12.2020)

United Bankers -konsernin taseen loppusumma 30.6.2021 oli 63,9 miljoonaa euroa (58,5 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli katsauskauden lopussa 38,2 miljoonaa euroa (39,1 milj. euroa). Konsernin rahavarat 30.6.2021 olivat 10,9 miljoonaa euroa (10,1 milj. euroa). Konsernilla on käytettävissään 3 miljoonan euron luottolimiitti, josta katsauskauden lopussa oli nostettu 1,1 miljoonaa euroa. Lisäksi konserni on nostanut 2,0 miljoonan euron lainan, joka erääntyy maksettavaksi 13.7.2022.

Sijoituspalveluyritysten uusi vakavaraisuuskehikko (IFD/IFR) on astunut voimaan 26.6.2021 alkaen. Uusi sääntely soveltuu konsernin toimiluvallisiin sijoituspalveluyrityksiin sekä emoyhtiöön United

Bankers Oyj:hin omistusyhteisönä. Uuden sääntelyn mukaisesti United Bankers -konsernin pääomavaade 30.6.2021 määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Konsernin vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa erittäin hyvällä tasolla.

Konsernin ydinpääoma (CET 1) per 30.6.2021 oli 13,6 miljoonaa euroa (13,0 miljoonaa euroa) ja vakavaraisuussuhdeluku 26,6 %, joka ylittää selvästi sääntelyn asettaman 8 %:n minimivaatimuksen. Aiemman sääntelyn (CRR) mukainen vakavaraisuusaste oli 17,8 % 31.12.2020. Konsernin johto on asettanut vakavaraisuudelle 13 %:n minimimitavoitetason.

Lisätietoja konsernin taseesta ja vakavaraisuudesta löytyy puolivuosisikatsauksen taulukko-osiosta.



## VASTUULLISUUS

Vastuullisuuden merkitys finanssialalla jatkaa kasvuaan. Lisääntyvä sääntely sekä asiakkaiden ja sijoittajien odotukset ovat avainasemassa United Bankersin vastuullisuustyössä. Vastuullisesti toimiminen tarkoittaa United Bankersille jatkuvaa toiminnan kehittämistä yhä vastuullisempaan suuntaan yhdessä sidosryhmien kanssa. Vastuullisen sijoittamisen edistäminen on keskeinen osa United Bankersin liiketoimintaa, ja yhtiö on sitoutunut huomioimaan vastuullisuustekijät jokapäiväisessä työssä niin salkunhoidossa kuin asiakaspalvelussa. Vastuullisuusnäkökulma on keskeinen tekijä myös tuotteiden ja palveluiden suunnittelussa ja kehittämisessä.

United Bankers haluaa yhtiönä kantaa vastuunsa ja lisätä positiivisia vaikutuksia yhteiskuntaan ja ympäristöön.

### VASTUULLISUUS SIOJITUSTOIMINNASSA

United Bankersin 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 vuosittain. Vastuullisen sijoittamisen vuosikatsaus 2020 ja rahastokohtaiset vastuullisuusraportit julkaistiin keväällä 2021. Vastuullisuuskatsaus ja -raportit ovat luettavissa United Bankersin verkkosivuilla.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana United Bankersin metsärahostot ovat perustaneet vapaaehtoiseen METSO-suojeluohjelmaan uusia pysyviä suojelukohteita, jotka ovat yhteispinta-alaltaan 146 hehtaaria. Valmisteilla on myös uusia suojeluhankkeita, ja tavoitteena on perustaa lisää suojelualueita vielä vuoden 2021 aikana. METSO-suojeluohjelman kautta suojellaan ja hoidetaan metsien luontoarvoja turvaten luonnon monimuotoisuuden säilyminen.

United Bankers osallistuu vastuullisen sijoittamisen edistämiseen Suomessa ja kansainvälisesti. Kuluvaan vuoden aikana yhtiö on sitoutunut noudattamaan TCFD:n (Task Force on Climate-related Financial Disclosure) ilmastoraportointisuosituksia. TCFD on G20-maiden Financial Stability Boardin asettama asiantuntijatyöryhmä, joka on laatinut ilmastonmuutosraportointiin liittyvät vapaaehtoiset suositukset muun muassa yrityksille ja sijoittajille. Suositukset kattavat ilmastonmuutokseen liittyviä asioita hallinnon, strategian, riskienhallinnan sekä mittareiden ja tavoitteiden näkökulmasta. United Bankers on lisäksi laajentanut yhteistyötään Institutional Shareholder Services Inc.:n alaisen tutkimus- ja konsultointiyhtiö ISS ESG:n kanssa ja otti käyttöönsä ISS ESG:n tarjoaman proxy voting -palvelun. Salkunhoitajat voivat palvelun kautta äänestää salkkuyhtiöidensä yhtiökokouksissa ympäri maailman, ja siten toimia entistä aktiivisempänä omistajana.

Maaliskuussa astui voimaan EU:n asetus kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla ("SFDR"). Eurooppalainen kestävä rahoituksen sääntelykokonaisuus kertoo osaltaan vastuullisuuden merkityksen korostumisesta entistä laajemmin myös finanssisektorilla. Kestävä rahoituksen sääntelykokonaisuuden muut osa-alueet tulevat sovellettaviksi vaiheittain vuoden vaihteen 2021–2022 ja näitä seuraavien vuosien aikana. Kestävä rahoituksen sääntely velvoittaa rahoitusalan toimijoita jatkossa muun muassa aiempaa laajempaan tiedonantoon ja raportointiin sijoitustoiminnan sekä tarjottavien sijoitustuotteiden ja -palveluiden kestävyysnäkökulmiin liittyen.

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, EPRA:ssa (eurooppalaisten listattujen kiinteistöyhtiöiden etujärjestö) sekä GLIO:ssa (kansainvälinen infrastruktureihin sijoittavien rahastojen ja infrastruktuuriyhtiöiden etujärjestö). Järjestöt edistävät vastuullista toimintaa omalla toimialallaan. United Bankers on lisäksi allekirjoittanut Climate Disclosure Project (CDP) -ohjelman, jonka kautta yhtiö on mukana kehittämässä yritysten ilmastonmuutostyöskentelyä ja raportointia.

## VASTUULLISUUTEEN LIITTYVÄT YHTEISTYÖHANKKEET

Joulukuussa 2020 aloitettu yhteistyö vanhuspalvelu-startup Gubben kanssa pääsi hyvin käyntiin vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla. Pitkäjänteisellä yhteistyöllä United Bankers haluaa olla mukana vähentämässä vanhusten yksinäisyyttä, joka lisääntyi erityisesti koronakriisiin liittyvien rajoitusten seurauksena. Gubben toiminnalla saavutettiin välittömästi konkreettisia vaikutuksia – kummivanhus sai seuraa ja apua arkeen, ja nuori Gubbe työllistyi vuodeksi eteenpäin merkityksellisen työn pariin.



## **VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET**

United Bankers Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa, joka pidettiin 19.3.2021 poikkeusjärjestelyin, 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 0,51 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 31.3.2021 niille osakkeenomistajille, jotka täsmäytyspäivänä 23.3.2021 oli merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon.

### **Vastuuvapaus hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle**

Hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle myönnettiin vastuuvapaus tilikaudelta 1.1.–31.12.2020.

### **Palkitsemispolitiikka ja palkitsemisraportti**

Yhtiökokous kannatti toimielinten palkitsemispolitiikkaa ja hyväksyi toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2020.

### **Hallituksen jäsenten lukumäärä, jäsenet ja palkkiot**

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

Hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiota 30 000 euroa, ja hallituksen jäsenelle, joka ei työskentele United Bankers konsernin palveluksessa, maksetaan vuosipalkkiota 20 000 euroa. Palkkiot kattavat koko toimikauden ja valiokuntatyön. Matkakustannukset korvataan yhtiön matkustuspolitiikan mukaan. United Bankers konsernin palveluksessa työskenteleville hallituksen jäsenille ei makseta palkkiota.

### **Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot**

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö Oy Tuokko Ltd toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Janne Elo. Tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

### **Kiinteän ja muuttuvan palkkion välinen suhde johdon palkitsemisessa**

Yhtiökokous päätti kiinteän ja muuttuvan palkkion välisestä suhteesta siten, että United Bankers -konsernin palveluksessa olevien alla mainittujen palkkionsaajien muuttuvan palkkion osuus voi olla enintään 200 prosenttia vuotuisen kiinteän palkkion kokonaismäärästä. Muuttuvan palkkion enimmäismäärää sovelletaan yhtiön toimitusjohtajaan ja muihin johtoryhmän jäseniin. Lisäksi muuttuvan palkkion enimmäismäärää sovelletaan toimitusjohtajan päätöksellä tiettyihin muihin avainhenkilöihin, jotka työskentelevät United Bankers -konserniin kuuluvissa yhtiöissä varainhoitoon, asiakasrajapintaan, rahastoliiketoimintaan tai pääomamarkkina-palveluihin liittyvissä tehtävissä sekä sellaisiin muihin avainhenkilöihin, jotka edistävät United Bankers -konsernin kehitystä tai vaikuttavat siihen merkittävästi. Muuttuvan palkkion enimmäismäärä koskee enintään yhteensä kolmeakymmentä (30) henkilöä ja sitä sovelletaan toistaiseksi.

### **Yhtiöjärjestyksen muuttaminen**

Yhtiökokous päätti yhtiöjärjestyksen muuttamisesta kokonaisuudessaan siten, että yhtiöllä on muutoksen jälkeen vain yksi osakesarja, jonka jokainen osake tuottaa yhden äänen yhtiön yhtiökokouksessa. Lisäksi yhtiökokous päätti tehdä yhtiöjärjestykseen teknisiä muutoksia ja lisäyksiä. Päätöksen myötä maininnat A- ja B-osakesarjoista sekä osakkeiden muuntolausekkeesta poistettiin yhtiöjärjestyksestä.

## Hallituksen omia osakkeita ja osakeantia koskevat valtuutukset

Varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden kokonaismäärä voi olla enintään 100 000 osaketta, mikä vastaa noin 0,96 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 asti.

Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan.

## VOIMASSA OLEVAT OSAKEANTIVALTUUTUKSET

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 31.3.2020 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 500 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa omaa osaketta, mikä vastaa noin 4,79 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. 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. Valtuutus on voimassa viisi (5) vuotta varsinaisen yhtiökokouksen 31.3.2020 tekemästä päätöksestä. Valtuutuksesta on käyttämättä 480 232 osaketta.

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

## KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

United Bankers Oyj:n varainhoitopalveluja tarjoavat tytäryhtiöt UB Omaisuudenhoito Oy vastaanottavana yhtiönä ja UB Omaisuudenhoito Tampere Oy sulautuvana yhtiönä yhdistyivät osakeyhtiölain mukaisessa tytäryhtiösulautumisessa. Sulautumisessa ei suoritettu vastiketta. Sulautumisen täytäntöönpanopäivä oli 31.3.2021. Yhtiöt jatkativat toimintaansa nimellä UB Omaisuudenhoito Oy.

## UNITED BANKERSIN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yhtiön osakepääoma on 5 464 225,47 euroa. Osakepääoma nousi katsauskaudella UB Real Asset Management Oy:n vähemmistöosuuden hankintaan liittyvän lisäkauppahinnan maksun seurauksena. Kauppa toteutui vuonna 2017. Vuodelta 2020 maksettavaksi viimeiseksi lisäkauppahintaeräksi täsmentyi noin 26 000 euroa. Lisäkauppahinta maksettiin antamalla yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Osakkeiden merkintähinta oli noin 12,51 euroa osakkeelta, mikä vastasi United Bankersin osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettua keskimurssia vuoden 2021 kahden ensimmäisen kuukauden ajalta. Merkintähinta kirjattiin osakepääomaan.

United Bankers Oyj:n 19.3.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti poistaa yhtiöjärjestyksestä maininnat A- ja B-osakesarjoista sekä osakkeiden muuntolausekkeesta. United Bankersilla on yhtiöjärjestyksen rekisteröinnistä 29.3.2021 alkaen vain yksi osakesarja, jonka jokainen osake tuottaa yhden äänen yhtiön yhtiökokouksessa. Muutoksen myötä United Bankersin kaupankäyntitunnus UNIAV muuttui 12.4.2021 tunnukseksi UNITED.

United Bankersin osakkeita oli 30.6.2021 yhteensä 10 441 909. Yhtiöllä oli 30.6.2021 hallussaan 46 522 omaa osaketta, mikä vastaa 0,45 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä.

United Bankers Oyj:n osakkeen päätöskurssi 30.6.2021 oli 13,30 euroa (10,70 euroa 31.12.2020). United Bankersin osakkeita vaihdettiin 4.1.–30.6.2020 yhteensä 308 565 kappaletta (396 277

kappaletta 1-6/2020). Osakkeiden yhteenlaskettu markkina-arvo oli 138,9 miljoonaa euroa 30.6.2021 (111,7 milj. euroa 31.12.2020).

## OSAKKEENOMISTAJAT

Yhtiöllä oli 30.6.2021 yhteensä 1 209 osakkeenomistajaa (1 143 osakkeenomistajaa 31.12.2020). Yritykset omistivat kesäkuun lopussa 58,7 prosenttia osakkeista (59,1 prosenttia 31.12.2020) ja kotitaloudet 29,7 prosenttia (29,4 prosenttia 31.12.2020). Loput 11,6 prosenttia osakkeista olivat ulkomaalaisten sijoittajien, rahoitus- ja vakuutuslaitosten, hallintarekisteröityjen, julkisyhteisöjen sekä ei-voittoa tavoittelevien yhteisöjen omistuksessa. United Bankersin henkilöstö, hallituksen jäsenet ja asiamiehet omistivat katsauskauden lopussa yhteensä noin 64 prosenttia yhtiön osakkeista.

### SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 30.6.2021

Osakkeenomistajat	Osakkeet	% osakkeista
1 Oy Castor-Invest Ab (von Troil Carl-Gustaf)	1 187 500	11,37
2 Amos Partners Oy (Asunmaa Antti)	1 079 729	10,34
3 Jarafi Oy	1 063 800	10,19
4 Bockholmen Invest Ab (Anderson Patrick)	594 300	5,69
5 J. Lehti & Co Oy (Lehti Jani)	552 434	5,29
6 Biomerit Oy	493 600	4,73
7 Olsio Tom	489 572	4,69
8 Jouhki Marina	379 695	3,64
9 Linder Cassandra	280 750	2,69
10 Linder Christoffer	280 750	2,69
<b>Suurimmat omistajat yhteensä</b>	<b>6 402 130</b>	<b>61,31</b>

## KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Katsauskauden päättymisen jälkeen United Bankers Oyj:ssä tai konserniin kuuluvissa yhtiöissä ei ole toteutunut yhtiön asemaan olennaisesti vaikuttavia tapahtumia.

## RISKIENHALLINTA JA LIKETOIMINTARISKIT

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

### MERKITTÄVÄT RISKIT JA LÄHIAJAN EPÄVARMUUSTEKIJÄT

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

Rahoitusmarkkinoiden kehitys vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan voimakkaasti ja siksi merkittävin riski lähitulevaisuudessa liittyy yhä talouden toipumisedellytyksiin koronaviruspandemian jälkeen. Koronaviruksen mahdollisten uusien muunnosten leviämisestä aiheutuvaa hidastumista rajoitusten purkamisessa ei voida vielä täysin poissulkea. Tämä voisi heikentää talouskasvua. Talouden voimakas elvyttäminen voi puolestaan lisätä riskiä inflaatiosta. Vaikka inflaation kiihtymistä pidetään tällä hetkellä tilapäisenä ilmiönä voisi pysyvämpi nousu inflaatio-odotuksissa heijastua pitkiin korkoihin ja sitä kautta talouden kasvunäkymiin. Tämä voisi aiheuttaa epävarmuutta ja heilahteluja sijoitusmarkkinoilla.



## NÄKYMÄT

Talouskasvun odotetaan elpyvän kuluvana vuonna ripeästi pandemian aiheuttaman syvän notkahduksen jälkeen ja palaavan normaalille kasvu-uralle lähivuosien aikana. Kuluvana vuonna maailman BKT-kasvun ennakoidaan asettuvan 6 prosenttiin. Rokotekattavuuden lisääntyessä yhteiskuntien odotetaan palaavan vähitellen kohti normaalia. Talouskasvun ennustetaankin jatkuvan vahvana myös vuonna 2022, jolloin BKT-kasvun arvioidaan yltävän sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa selvästi yli 4 prosenttiin (lähde: Bloomberg).

Valtioiden tukipaketit ja keskuspankkien erittäin elvyttävä rahapolitiikka tukevat omalta osaltaan kasvunäkymiä. Ensimmäisten ohjauskoron nostojen arvioidaan tällä hetkellä ajoittuvan Yhdysvalloissa vuoden 2022 loppupuolelle. Matalan korkotason ja talouskasvuun liittyvän korkeamman inflaation johdosta reaalkorkojen odotetaan pysyvän negatiivisina jopa useamman vuoden ajan. Tuottotavoitteiden saavuttamiseksi sijoittajien on siten edelleen etsittävä vaihtoehtoja korkoja riskipitoisemmista omaisuusluokista. Tämän odotetaan ohjaavan pääomia jatkossakin muun muassa osake- ja kiinteistömarkkinoille. Yleisesti ottaen reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisut kiinnostanevat sijoittajia jatkossakin, sillä ne tarjoavat tyypillisesti tasaista kassavirtaa, inflaatio suojaa sekä osakemarkkinoita vakaamman tuotto-odotuksen. Pohjoismaiden

taloudellisesti ja poliittisesti vakaa toimintaympäristö houkuttelee metsä- ja kiinteistösijoituksia yhä enemmän myös muualta Euroopasta.

Yhtiö on keskittynyt strategiassaan viime vuosina vahvistamaan liiketoimintoja, jotka tuottavat jatkuvia palkkiotuottoja. Vuonna 2021 strategian toteuttaminen on edennyt suunnitellusti. Ensimmäisen vuosipuoliskon jälkeen yhtiö jatkaa tulevan kasvunsa rakentamista tilanteessa, jossa sen hallinnoitavat varat ovat nousseet uuteen ennätykseen, ja erityisesti rahastopääomien osuus on jatkanut kasvuaan. Lisäksi yhä suurempi määrä rahastovarallisuudesta on sijoitettuna pitkäaikaisiin kohteisiin kuten suoraan metsätiloihin ja kiinteistöihin sijoittaviin rahastoihin.

Reaaliomaisuussijoittamisen ratkaisut kuuluvat yhtiön ydinosaamiseen. United Bankers panostaa tulevaisuudessa erityisesti sellaisiin sijoitusratkaisuihin, joissa yhtiön henkilöstön asiantuntijuutta ja pitkää kokemusta pystytään hyödyntämään kaikkein tehokkaimmin. Tuotevalikoimaa täydennetään harkitusti huomioimalla tuotteiden kysyntä- ja markkinatilanne sekä keskittymällä vahvistamaan yhtiön ydinosaamisalueita. Uusia vaihtoehtoisia tuotteita tuodaan jatkossa muun muassa metsäsektorille, jossa yhtiöllä on erittäin laaja erikoisosaaminen.

## PÄIVITETTY OHJEISTUS VUODELLE 2021

Yhtiö on tarkentanut ohjeistustaan vuodelle 2021: Yhtiö arvioi operatiivisen liikevoittonsa kasvavan. Aiempi ohjeistus: Yhtiö arvioi operatiivisen liikevoittonsa kasvavan, mikäli toimintaympäristön kehitys jatkuu positiivisena vuoden 2021 ajan.

United Bankers -konsernin tilinpäätöstiedote tilikaudelta 2021 julkaistaan arviolta 18.2.2022, ja se on saatavilla yhtiön verkkosivuilla Sijoittajat-osiossa osoitteessa [www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi).

### LISÄTIETOJA ANTAA:

Patrick Anderson, toimitusjohtaja, United Bankers Oyj  
Sähköposti: [patrick.anderson@unitedbankers.fi](mailto:patrick.anderson@unitedbankers.fi)  
Puhelin: 0400 244 544, 09 25 380 236

### JAKELU:

Nasdaq Helsinki  
Keskeiset tiedotusvälineet  
<https://unitedbankers.fi/fi>

**United Bankers lyhyesti:** United Bankers Oyj on suomalainen, vuonna 1986 perustettu varainhoidon ja sijoitusmarkkinoiden asiantuntija. United Bankers -konsernin liiketoiminta-alueisiin kuuluvat varainhoito ja pääomamarkkinapalvelut. Varainhoidossa konserni on erikoistunut reaaliomaisuussijoittamiseen. United Bankers Oyj on pääasiassa avainhenkilöidensä omistama, ja konsernin palveluksessa työskentelee 137 työntekijää (FTE) sekä 34 asiamiestä (30.6.2021). United Bankers -konsernin liikevaihto vuonna 2020 oli 34,4 miljoonaa euroa ja operatiivinen liikevoitto 8,6 miljoonaa euroa. Konsernin hallinnoitavat varat ovat noin 4,2 miljardia euroa (30.6.2021). United Bankers Oyj:n osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle. Finanssivalvonta valvoo konsernin yhtiöiden toimintaa. Tutustu tarkemmin United Bankersiin osoitteessa [www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi).

## PUOLIVUOSIKATSAUKSEN TAULUKKO-OSIO JA LIITETIEDOT

Taulukko-osion luvut ovat tilintarkastamattomia.

### SISÄLLYSLUETTELO

Konsernin tunnusluvut .....	25
Tunnuslukujen laskentaperiaatteet .....	27
Konsernin laaja tuloslaskelma .....	28
Segmentti-informaatio .....	29
Konsernin tase .....	32
Konsernin rahavirtalaskelma .....	33
Oman pääoman muutoslaskelmat .....	34
Vakavaraisuus .....	36
Liitetiedot .....	37
1. Laadintaperiaatteet .....	37
2. Palkkiotuottojen jaottelu .....	38
3. Aineettomat hyödykkeet .....	39
4. Henkilöstökulut ja henkilökunta .....	41
5. Lähipiiritapahtumat .....	42



## KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Tuloslaskelma ja kannattavuus, 1000 EUR	1-6/2021	1-6/2020	1-12/2020
Liikevaihto, 1000 EUR	21 044	17 869	34 358
Käyttökate, 1000 EUR	7 255	6 122	10 043
Käyttökate, % liikevaihdosta	34,5 %	34,3 %	29,2 %
Operatiivinen käyttökate	7 255	6 368	10 321
Operatiivinen käyttökate, % liikevaihdosta	34,5 %	35,6 %	30,0 %
Liikevoitto, 1000 EUR	6 287	5 259	8 350
Liikevoitto, % liikevaihdosta	29,9 %	29,4 %	24,3 %
Operatiivinen liikevoitto	6 387	5 505	8 627
Operatiivinen liikevoitto, % liikevaihdosta	30,3 %	30,8 %	25,1 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	4 880	4 079	6 523
Tilikauden voitto, % liikevaihdosta	23,2 %	22,8 %	19,0 %
Tulos per osake, EUR	0,43	0,38	0,60
Tulos per osake, EUR (laimennusvaikutuksella oikaistu)	0,43	0,38	0,59
Kulu/tuotto -suhde	0,69	0,69	0,74
Oman pääoman tuotto (ROE), %	18,9 %	18,7 %	17,1 %
Koko pääoman tuotto (ROA), %	12,0 %	11,7 %	10,8 %
Keskimääräinen osakkeiden lkm.	10 399 851	10 423 162	10 423 731
Keskimääräinen osakkeiden lkm. (laimennusvaikutuksella oikaistu)	10 507 945	10 490 089	10 501 133

<b>Muut tunnusluvut</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Osinko per osake, EUR			0,51
Oma pääoma per osake, EUR	3,64	3,53	3,73
Päätöskurssi, EUR	13,30	8,50	10,70
Markkina-arvo, 1000 EUR	138 877	88 756	111 728
Omavaraisuusaste, %	59,8 %	66,7 %	66,8 %
Vakavaraisuusaste, %	26,6 %	20,7 %	17,8 %
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa (FTE)*	137	126	129
Asiakasmäärä	13 600	15 900	15 700
Hallinnoitavat varat (kauden lopussa), MEUR	4 194	3 216	3 772
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (ulkona olevat)	10 395 387	10 437 558	10 402 198
*Henkilöstömäärä on ilmoitettu kokopäivätoimisiksi muutettuna			
<b>Operatiivisten tunnuslukujen täsmäytys ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät 1 000 EUR</b>	<b>1-6/2021</b>	<b>1-6/2020</b>	<b>1-12/2020</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Yritysjärjestelyistä maksetut lisäkauppahinnat		27	39
Kulut pörssilistalle siirtymisestä		219	239
Konserniliikearvon alaskirjaus (ei vaikutusta operatiiviseen käyttökatteeseen)	100		
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä</b>	<b>100</b>	<b>245</b>	<b>278</b>
Käyttökate	7 255	6 122	10 043
Operatiivinen käyttökate	7 255	6 368	10 321
Liikevoitto	6 287	5 259	8 350
Operatiivinen liikevoitto	6 387	5 505	8 627

## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

### IFRS:n mukaiset tunnusluvut

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

### Vaihtoehtoiset tunnusluvut

United Bankers Oyj julkaisee IFRS:n mukaisten tunnuslukujen lisäksi muita taloudellisia tunnuslukuja kuvatakseen liiketoimintansa tulosta ja taloudellista asemaa. Tuloslaskelmasta suoraan johdettavien tunnuslukujen lisäksi United Bankers käyttää raportoinnissaan tunnuslukuina operatiivista käyttökatetta ja operatiivista liikevoittoa antaakseen paremman kuvan jatkuvan liiketoiminnan operatiivisesta kehityksestä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä. Operatiivisista tunnusluvuista 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)	=	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{tuloverot (liukuva 12 kk)}}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), % (liukuva 12 kk)	=	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{tuloverot (liukuva 12 kk)}}{\text{Taseen loppusumma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Kulu/tuotto-suhde	=	$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä (pl. poistot asiakassuhteista)} + \text{Liiketoiminnan muut kulut} + \text{arvonalentumiset muista saamisista}}{\text{Liiketoiminnan tuotot}}$
Osinko per osake	=	Tilikaudelta maksettavaksi vahvistettu tai maksettavaksi ehdotettu osinko
Oma pääoma per osake	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma ja määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$
Vakavaraisuussuhde, %	=	$\frac{\text{Konsernin ydinpääoma}}{\text{Riskipainotetut sitoumukset yhteensä}} \times 100$
Markkina-arvo	=	Osakkeiden määrä kauden lopussa x kauden päätöskurssi

## KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

1 000 euroa	1-6/2021	1-6/2020	1-12/2020
Palkkiotuotot	20 583	18 109	33 969
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	375	-508	138
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	19	15	17
Korkotuotot	63	88	68
Liiketoiminnan muut tuotot	4	165	166
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>21 044</b>	<b>17 869</b>	<b>34 358</b>
Palkkiokulut	-2 779	-2 288	-4 614
Korkokulut	-95	-64	-137
Hallintokulut			0
Henkilöstökulut	-8 183	-6 346	-13 966
Muut hallintokulut	-2 449	-2 413	-4 630
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-968	-863	-1 694
Liiketoiminnan muut kulut	-255	-616	-963
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	-29	-20	-5
<b>Liikevoitto</b>	<b>6 287</b>	<b>5 259</b>	<b>8 350</b>
Tuloverot	-1 407	-1 180	-1 826
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>4 880</b>	<b>4 079</b>	<b>6 523</b>
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen</b>	<b>4 880</b>	<b>4 079</b>	<b>6 523</b>
Emoyrityksen omistajille	4 495	4 002	6 234
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	385	77	289

## RAPORTOITAVAT SEGMENTIT

**1.1.-30.6.2021**

1 000 euroa

	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Muut	Konserni yhteensä
<b>TUOTOT</b>				
Palkkiotuotot	18 794	1 790	-	20 583
Korkotuotot	28	34	2	63
Arvopaperi- ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-9	168	215	375
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	4	0	15	19
Liiketoiminnan muut tuotot	3	2	0	4
<b>LIIKEVAIHTO</b>	<b>18 819</b>	<b>1 994</b>	<b>232</b>	<b>21 044</b>
Palkkiokulut	-2 654	-125	-	-2 779
Korkokulut	-30	-35	-30	-95
<b>Yhteensä</b>	<b>-2 684</b>	<b>-160</b>	<b>-30</b>	<b>-2 873</b>
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>16 135</b>	<b>1 834</b>	<b>202</b>	<b>18 171</b>
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-6 892	-716	-575	-8 183
Muut hallintokulut	-2 146	-134	-169	-2 449
Arvon alentumiset muista saamisista	-	-	-29	-29
Liiketoiminnan muut kulut	-226	-15	-14	-255
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-9 263</b>	<b>-865</b>	<b>-788</b>	<b>-10 916</b>
<b>KÄYTTÖKATE</b>	<b>6 872</b>	<b>969</b>	<b>-586</b>	<b>7 255</b>

**1.1.-30.6.2020**

1 000 euroa

	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Muut	Konserni yhteensä
<b>TUOTOT</b>				
Palkkiotuotot	17 313	796	-	18 109
Korkotuotot	4	59	26	88
Arvopaperi- ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-34	-42	-433	-508
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	2	0	13	15
Liiketoiminnan muut tuotot	163	2	0	165
<b>LIIKEVAIHTO</b>	<b>17 449</b>	<b>815</b>	<b>-394</b>	<b>17 869</b>
Palkkiokulut	-1 981	-307	-	-2 288
Korkokulut	-7	-21	-35	-64
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 989</b>	<b>-328</b>	<b>-35</b>	<b>-2 352</b>
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>15 460</b>	<b>487</b>	<b>-430</b>	<b>15 517</b>
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-5 470	-538	-337	-6 346
Muut hallintokulut	-1 863	-372	-178	-2 413
Arvonalentumiset muista saamisista	-	-	-20	-20
Liiketoiminnan muut kulut	-283	-72	-262	-616
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-7 616</b>	<b>-982</b>	<b>-797</b>	<b>-9 395</b>
<b>KÄYTTÖKATE</b>	<b>7 845</b>	<b>-495</b>	<b>-1 227</b>	<b>6 122</b>

**1.1.-31.12.2020**

1 000 euroa

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

## KONSERNITASE

1 000 euroa	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
<strong>VARAT</strong>			
Käteiset varat	0	0	0
Saamiset luottolaitoksilta	10 860	15 337	10 124
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	77	101	99
Saamistodistukset	636	453	1 465
Osakkeet ja osuudet	7 325	3 576	7 171
Liikearvo	15 593	15 693	15 693
Muut aineettomat hyödykkeet	4 210	3 876	3 976
Aineelliset hyödykkeet	1 172	1 710	1 602
Muut varat	22 969	13 812	17 778
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1 039	709	612
Laskennalliset verosaamiset	15	39	15
<strong>Varat yhteensä</strong>	<strong>63 896</strong>	<strong>55 306</strong>	<strong>58 536</strong>
<strong>OMA PÄÄOMA JA VELAT</strong>			
<strong>VELAT</strong>			
Velat luottolaitoksille	3 140	2 868	2 000
Muut velat	14 142	9 384	10 091
Siirtovelat ja saadut ennakot	7 097	4 821	6 036
Laskennalliset verovelat	1 277	1 351	1 322
<strong>Velat yhteensä</strong>	<strong>25 656</strong>	<strong>18 423</strong>	<strong>19 449</strong>
<strong>OMA PÄÄOMA</strong>			
Osakepääoma	5 464	5 438	5 438
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	21 372	21 372	21 372
Kertyneet voittovarot	11 032	9 995	11 987
Määräysvallattomien omistajien osuus	372	79	291
<strong>Oma pääoma yhteensä</strong>	<strong>38 240</strong>	<strong>36 883</strong>	<strong>39 087</strong>
<strong>Oma pääoma ja velat yhteensä</strong>	<strong>63 896</strong>	<strong>55 306</strong>	<strong>58 536</strong>



## KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

1 000 euroa	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020	1.1.-31.12.2020
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>			
Myynnistä saadut maksut	19 046	20 022	32 217
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	4	165	166
Maksut liiketoiminnan kuluista	-12 337	-12 491	-22 967
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>6 713</b>	<b>7 696</b>	<b>9 416</b>
Maksetut korot	-85	-49	-108
Saadut korot liiketoiminnasta	63	88	88
Maksetut välittömät verot	-859	-170	-544
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta (A)</b>	<b>5 832</b>	<b>7 565</b>	<b>8 852</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-792	-423	-1 127
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	21	46	-
Ostetut ja myydyt tytäryhtiöosakkeet	-	-309	-326
Saadut osingot investoinneista	19	15	17
Rahoitusvarojen ostot ja myynnit	737	1 185	-3 122
<b>Investointien nettorahavirta (B)</b>	<b>-15</b>	<b>514</b>	<b>-4 558</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Omien osakkeiden hankinta	-345	-106	-434
Lainojen nostot	1 140	60	60
Lainojen lyhennykset	-	-	-868
Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset	-255	-253	-506
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-303	-50	-50
Maksetut osingot ja pääomanpalautukset emoyhtiön omistajille	-5 309	-4 488	-4 488
<b>Rahoituksen nettorahavirta (C)</b>	<b>-5 073</b>	<b>-4 838</b>	<b>-6 286</b>
<b>Liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen nettorahavirrat (A+B+C)</b>	<b>744</b>	<b>3 241</b>	<b>-1 992</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>744</b>	<b>3 241</b>	<b>-1 992</b>
Rahavarat 1.1.	<b>10 124</b>	<b>12 109</b>	12 109
Odotettavissa olevien luottotappioiden vaikutus	-8	-13	7
Rahavarat 31.12.	<b>10 860</b>	<b>15 337</b>	<b>10 124</b>

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1 000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2021</b>	<b>5 438</b>	<b>21 372</b>	<b>11 987</b>	<b>38 797</b>	<b>291</b>	<b>39 087</b>
<b>Laaja tulos</b>						
Tilikauden voitto	-	-	4 495	4 495	385	4 880
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 495</b>	<b>4 495</b>	<b>385</b>	<b>4 880</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>						
Osingonjako ja pääomanpalautus	-	-	-5 309	-5 309	-303	-5 612
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-345	-345	-	-345
Osakeanti yritysjärjestelyihin liittyen	26	-	-	26	-	26
Osakeanti henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet	-	-	132	132	-	132
Muut muutokset	-	-	5	5	-	5
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-	-	-	-
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	66	66	-	66
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-5 451</b>	<b>-5 424</b>	<b>-303</b>	<b>-240</b>
<b>Oma pääoma 30.6.2021</b>	<b>5 464</b>	<b>21 372</b>	<b>11 032</b>	<b>37 868</b>	<b>372</b>	<b>38 240</b>

1 000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2020</b>	<b>5 142</b>	<b>21 372</b>	<b>10 501</b>	<b>37 015</b>	<b>56</b>	<b>37 072</b>
<b>Laaja tulos</b>						
Tilikauden voitto	-	-	4 002	4 002	77	4 079
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 002</b>	<b>4 002</b>	<b>77</b>	<b>4 079</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>						
Osingonjako ja pääomanpalautus	-	-	-4 488	-4 488	-50	-4 538
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-106	-106	-	-106
Osakeanti yritysjärjestelyihin liittyen	296	-	-	296	-	296
Osakeanti henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet	-	-	227	227	-	227
Muut muutokset	-	-	8	8	-	8
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-213	-213	-5	-217
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	64	64	-	64
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	<b>296</b>	<b>-</b>	<b>-4 509</b>	<b>-4 213</b>	<b>-55</b>	<b>-4 267</b>
<b>Oma pääoma 30.6.2020</b>	<b>5 438</b>	<b>21 372</b>	<b>9 994</b>	<b>36 804</b>	<b>79</b>	<b>36 883</b>

1 000 euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2020</b>	<b>5 142</b>	<b>21 372</b>	<b>10 501</b>	<b>37 015</b>	<b>56</b>	<b>37 072</b>
<b>Laaja tulos</b>						
Tilikauden voitto	-	-	6 234	6 234	289	6 523
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 234</b>	<b>6 234</b>	<b>289</b>	<b>6 523</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>						
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 sidonnaisiamiehet	-	-	233	233	-	233
Muut muutokset	-	-	-17	-17	-	-17
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-213	-213	-5	-217
Johdon kannustinjärjestelmä	-	-	170	170	-	170
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	<b>296</b>	<b>-</b>	<b>-4 749</b>	<b>-4 453</b>	<b>-55</b>	<b>-4 507</b>
<b>Oma pääoma 31.12.2020</b>	<b>5 438</b>	<b>21 372</b>	<b>11 987</b>	<b>38 797</b>	<b>291</b>	<b>39 087</b>

## KONSERNIN VAKAVARAISUUS

Sijoituspalveluyritysten uusi vakavaraisuuskehikko (IFD/IFR) on astunut voimaan 26.6.2021 alkaen. Uusi sääntely soveltuu konsernin toimiluvallisiin sijoituspalveluyrityksiin sekä emoyhtiöön United Bankers Oyj:hin omistusyhteisönä. Uuden sääntelyn mukaisesti sijoituspalveluyrityksen pääomavaade määräytyy joko ehdottoman vähimmäispääoman, kiinteiden yleiskustannusten tai niin sanottujen k-tekijöiden perusteella. K-tekijöiden perusteella laskettuun pääomavaateeseen vaikuttavat muun muassa hallinnoitava varallisuus ja asiakasvarat sekä tehdyt toimeksiannot ja kaupankäynti omaan lukuun. Sijoituspalveluyrityksen pääomavaade

on suurin näistä kolmesta vaateesta. United Bankers -konsernin pääomavaade lasketaan neljännesvuosittain ja 30.6.2021 tehdyn laskelman perusteella konsernin pääomavaade määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella.

Taulukon vertailuluvut on laskettu aiemman sääntelyn (CRR) mukaisesti, jossa konsernin vakavaraisuuslaskennassa sovellettiin luottoriskin ja markkinariskin laskemiseen standardimenetelmää ja operatiivisen riskin laskemiseen perusmenetelmää.

## KONSERNIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUR

	IFR 30.6.2021	CRR 30.6.2020	CRR 31.12.2020
Oma pääoma	38 240	36 883	39 087
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	38 240	36 883	39 087
Vähennykset ydinpääomasta			
Aineettomat hyödykkeet	19 804	19 569	19 154
Tilikauden vahvistamaton voitto	4 495	4 002	6 234
Muut vähennykset	387	118	729
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	24 686	23 689	26 117
<b>Ydinpääoma (CET1)</b>	<b>13 554</b>	<b>13 195</b>	<b>12 970</b>
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0	0
<b>Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>13 554</b>	<b>13 195</b>	<b>12 970</b>
Toissijainen pääoma (T2)	0	0	0
<b>Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)</b>	<b>13 554</b>	<b>13 195</b>	<b>12 970</b>
<b>IFR Omien varojen vaade</b>			
Ehdoton vähimmäisvaade	750		
Kiinteiden yleiskustannusten vaade	4 073		
K-tekijöiden vaade	1 233		
<b>Kokonaisvaade (rajoittavin)</b>	<b>4 073</b>		
<b>Riskipainotetut erät yhteensä</b>	<b>50 917</b>	<b>63 603</b>	<b>73 033</b>
<b>CRR Riskipainotetut erät</b>			
josta luottoriskin osuus		17 522	24 503
josta markkinariskin osuus		938	3 387
josta operatiivisen riskin osuus		45 143	45 143
josta muiden riskien osuus		0	0
Omien varojen vähimmäisvaatimus		5 088	5 843
<b>Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)</b>	<b>26,6%</b>	<b>20,7%</b>	<b>17,8%</b>
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	26,6%	20,7%	17,8%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	26,6%	20,7%	17,8%

## LIITETIEDOT

### 1. LAADINTAPERIAATTEET

Puolivuosikatsaus on laadittu IAS 34-standardin (Osavuosisikatsaukset) mukaisesti siten, kuin EU on sen hyväksynyt. Puolivuosikatsaus ei pidä sisällään kaikkia vuosittaisessa tilinpäätöksessä olevia taulukoita liiketoiminnasta. Tämän johdosta tätä tiedotetta tulisi lukea yhdessä yhtiön 31.12.2020 päättyneen tilikauden tilinpäätöksen kanssa. Käytetyt laatimisperiaatteet ovat yhteneväisiä vuoden 2020 tilinpäätöksen ja vertailukauden raportointihetken laatimisperiaatteiden kanssa.

#### **Tulevilla tilikausilla sovellettavaksi tulevat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat**

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

Puolivuosikatsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

## 2. PALKKIOTUOTTOJEN JAOTTELU

### Johdon harkinnanvaraiset erät

IFRS-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 ei ole jaksotettu raportointikaudelle merkittäviä tuottosidonnaisia palkkioita (vuonna 2020 noin 1,9 miljoonaa euroa). 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. Tuoton kirjaamisessa huomioidaan riski tuoton peruuntumisesta tulevaisuudessa.

### PALKKIOTUOTTOJEN JAKAUMA

Alla olevassa taulukossa kuvataan palkkiotuottojen jakautumista:

1 000 euroa	1.1.-30.6.2021			1.1.-30.6.2020		
	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä
Rahastot						
Hallinnointipalkkiot	9 148	-	9 148	7 611	-	7 611
Tuottopalkkiot	4 753	-	4 753	5 449	-	5 449
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 023	-	1 023	856	-	856
Omaisuudenhoito	3 088	-	3 088	2 157	-	2 157
Strukturoidut sijoitukset	782	-	782	1 239	-	1 239
Pääomamarkkinapalvelut	-	1 790	1 790	-	796	796
<b>Palkkiotuotot yhteensä</b>	<b>18 794</b>	<b>1 790</b>	<b>20 583</b>	<b>17 313</b>	<b>796</b>	<b>18 109</b>

1 000 euroa	1.1.-31.12.2020		
	Varainhoito	Pääomamarkkinapalvelut	Yhteensä
Rahastot			
Hallinnointipalkkiot	15 533	-	15 533
Tuottopalkkiot	7 026	-	7 026
Merkintä- ja lunastuspalkkiot	1 708	-	1 708
Omaisuudenhoito	4 633	-	4 633
Strukturoidut sijoitukset	2 036	-	2 036
Pääomamarkkinapalvelut	-	3 032	3 032
<b>Palkkiotuotot yhteensä</b>	<b>30 937</b>	<b>3 032</b>	<b>33 969</b>

1 000 euroa	1.1.-30.6.2021		1.1.-30.6.2020		1.1.-31.12.2020	
		%		%		%
Yhtenä ajankohtana tuloutettavat	5 143	25,0 %	3 894	21,5 %	8 348	24,6 %
Ajan kuluessa tuloutettavat	15 440	75,0 %	14 215	78,5 %	25 620	75,4 %
<b>Yhteensä</b>	<b>20 583</b>	<b>100,0 %</b>	<b>18 109</b>	<b>100,0 %</b>	<b>33 969</b>	<b>100 %</b>

## PALKKIOKULUT

Alla olevassa taulukossa kuvataan konsernin palkkiokulujen jakaamaa

1 000 euroa	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020	1.1.-31.12.2020
<b>Palkkiokulut</b>			
Palkkiot asiamiehille	-2 099	-1 626	-3 465
Palkkiot muille jakelijoille	-196	-263	-435
Muut palkkiokulut	-483	-400	-714
<b>Yhteensä</b>	<b>-2 779</b>	<b>-2 288</b>	<b>-4 614</b>

## 3. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

1000 euroa	ASIAKASSUHTEET		
	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
<b>Hankintameno</b>			
Alkusaldo 1.1.	4 009	4 009	4 009
Lisäykset	-	-	-
Vähennykset	-	-	-
<b>Loppusaldo 31.12.</b>	<b>4 009</b>	<b>4 009</b>	<b>4 009</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset</b>			
Alkusaldo 1.1.	-1 432	-993	-993
Tilikauden poistot	-181	-258	-439
<b>Loppusaldo 31.12.</b>	<b>-1 613</b>	<b>-1 251</b>	<b>-1 432</b>
<b>Kirjanpitoarvo 1.1.</b>	<b>2 577</b>	<b>3 016</b>	<b>3 016</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>2 396</b>	<b>2 757</b>	<b>2 577</b>

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

1000 euroa	MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET		
	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
<b>Hankintameno</b>			
Alkusaldo 1.1.	3 976	3 010	3 010
Lisäykset	746	394	966
Vähennykset	-	-	-
<b>Loppusaldo 31.12.</b>	<b>4 722</b>	<b>3 405</b>	<b>3 976</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset</b>			
Alkusaldo 1.1.	-2 576	-2 041	-2 041
Tilikauden poistot	-331	-245	-535
<b>Loppusaldo 31.12.</b>	<b>-2 907</b>	<b>-2 286</b>	<b>-2 576</b>
<b>Kirjanpitoarvo 1.1.</b>	<b>1 400</b>	<b>969</b>	<b>969</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1 815</b>	<b>1 119</b>	<b>1 400</b>

1000 euroa	YHTEENSÄ		
	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
<b>Hankintameno</b>			
Alkusaldo 1.1.	7 985	7 019	7 019
Lisäykset	746	394	966
Vähennykset			-
<b>Loppusaldo 31.12.</b>	<b>8 731</b>	<b>7 413</b>	<b>7 985</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset</b>			
Alkusaldo 1.1.	-4 008	-3 034	-3 034
Tilikauden poistot	-512	-503	-974
<b>Loppusaldo 31.12.</b>	<b>-4 520</b>	<b>-3 537</b>	<b>-4 008</b>
<b>Kirjanpitoarvo 1.1.</b>	<b>3 977</b>	<b>3 985</b>	<b>3 985</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>4 210</b>	<b>3 876</b>	<b>3 977</b>

1000 euroa	LIIKEARVO		
	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
<b>Hankintameno</b>			
Alkusaldo 1.1.	15 693	15 693	15 693
Lisäykset	-	-	-
Vähennykset	-	-	-
<b>Loppusaldo 31.12.</b>	<b>15 693</b>	<b>15 693</b>	<b>15 693</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset</b>			
Alkusaldo 1.1.	-	-	-
Tilikauden poistot	-100	-	-
<b>Loppusaldo 31.12.</b>	<b>-100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kirjanpitoarvo 1.1.</b>	<b>15 693</b>	<b>15 693</b>	<b>15 693</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>15 593</b>	<b>15 693</b>	<b>15 693</b>

Arvonalentumistestaus tehdään vuosittain vuoden toisella puoliskolla. Jokaisena raportointitietokautena kuitenkin arvioidaan, onko arvonalentumisesta viitteitä. 30.6.2021 tehdyn arvion mukaan segmentteihin kohdistuvia viitteitä arvonalentumisesta ei ole ja erillistä arvonalentumistestausta ei ole tehty 30.6.2021 tilanteesta. Viimeisin arvonalentumistestaus on tehty tilanteesta 31.12.2020.

Pääomamarkkinasegmentissä yhden liiketoimintayksikön toiminta on kuitenkin ollut kannattamatonta ja siihen kohdistunut liikearvo on päätetty kirjata alas. Alas-kirjauksella ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen.

#### LIIKEARVON JAKAUTUMINEN SEGMENTEILLE

1 000 euroa	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Varainhoito	15 093	15 093	15 093
Pääomamarkkinapalvelut	500	600	600
<b>Yhteensä</b>	<b>15 593</b>	<b>15 693</b>	<b>15 693</b>



## 4. HENKILÖSTÖKULUT JA HENKILÖKUNTA

### HENKILÖSTÖKULUT

1 000 euroa	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Palkat ja palkkiot	-6 938	-5 544	-12 213
Henkilösivukulut			
Eläkekulut (maksupohjaiset järjestelyt)	-1 018	-629	-1 400
Muut henkilösivukulut	-228	-173	-354
<b>Yhteensä</b>	<b>-8 184</b>	<b>-6 346</b>	<b>-13 966</b>

### HENKILÖKUNNAN LUKUMÄÄRÄ

Henkilökunnan lukumäärät on esitetty kokopäivätoimiseksi muutettuina (FTE)

	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikaudella (FTE)	132	129	128
Henkilökunnan lukumäärä tilikauden lopussa (FTE)	137	126	129
	30.6.2021	30.6.2020	31.12.2020
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana			
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	118	118	116
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	5	5	5
Määräaikainen henkilöstö	9	6	7
<b>Yhteensä</b>	<b>132</b>	<b>129</b>	<b>128</b>

## 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 voimassa kolme kolmen vuoden ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2019–2021, 2020–2022 ja 2021–2023 sekä yksi yhden vuoden ansaintajakso, kalenterivuosi 2021. Yhtiön hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja asetettavat tavoitteet ansaintajakson alussa. Järjestelmän perusteella maksettavat palkkiot perustuvat hallituksen asettamien konsernin laadullisten ja taloudellisten tavoitteiden sekä kullekin avainhenkilölle asetettujen yksilötason tavoitteiden saavuttamiseen. Mahdollinen palkkio kultakin ansaintajaksoilta maksetaan ansaintajakson päätyttyä yhdessä-neljässä erässä noin kolmen vuoden aikana. Järjestelmän piiriin kuuluu 8-10 yhtiön avainhenkilöä. Osake-

palkkiojärjestelmän mukainen palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina (noin 25 %) ja osittain rahana (noin 75 %).

United Bankers Oyj on luovuttanut maaliskuussa 2021 johdon osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella yhteensä 17 670 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille. Osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella rahana palkkioita on raportointikaudella maksettu avainhenkilöille 0,6 miljoonaa euroa.

#### Henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten osakepalkkiojärjestelmä

Yhtiöllä on käynnissä henkilöstö- ja sidonnaisasiamiesanteihin liittyvät lisäosakejärjestelmät. Tarkemmat tiedot löytyvät tilinpäätöksestä 2020 eikä järjestelmissä ole tapahtunut olennaisia muutoksia tämän jälkeen. Puolivuotiskaudelle on kirjattu lisäosakejärjestelmiin liittyviä kuluja 0,3 miljoonaa euroa.

## 5. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Alempana esitettyjä tietoja tulisi lukea yhdessä tilinpäätöksessä 2020 annettujen tarkempien tietojen kanssa. Hallituksen, toimitusjohtajan tai yhtiön johdon palkkauksessa, palkkiojärjestelmissä tai henkilöstöannin osalta ei ole raportointikauden aikana tapahtunut olennaisia muutoksia eikä lähipiirin kanssa ole ollut merkittäviä tai poikkeavia liiketoimia. United Bankers Oyj on luovuttanut maaliskuussa 2021 osana yhtiön johdon osakepohjaista kannustinjärjestelmää 17 670 kappaletta omia osakkeitaan ohjelmaan kuuluville avainhenkilöille.

Yhtiö, sen konserniyhtiöt tai konserniyhtiöiden hallinnoimat rahastot hankkivat konsultointipalveluita yhtiön lähipiiriin kuuluvan henkilön määräysvalta-yhtiöltä

Häggbom & Partners Ltd Oy:ltä. Tämän lisäksi yhtiön tai sen konserniyhtiön lähipiiriin kuuluvien henkilöiden määräysvalta-yhtiöt Taito Capital Oy, Konnun Tuulikalio Oy, Suomen Varainhoitopalvelut Oy sekä Quantum Capital Oy ovat solmineet sidonnaisasiamesopimukset ja/tai vakuutusasiamesopimukset 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 aikana lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet, jotka eivät eliminoidu konsernitilinpäätöksessä tai jotka ovat konserniyhtiön hallinnoimien rahastojen maksamia.

### Liiketoimet lähipiirin kanssa, 1000 euroa

	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020	1.1-31.12.2020
Sidonnais- ja vakuutusasiamesopalkkiot	383	231	611
Konsulttipalkkiot	7	-	16
Myönnetyt lainat	-	-	-