



United Bankers Oyj

Palkitsemisraportti 2023



United Bankers Oyj

Palkitsemisraportti 2023

Johdanto

Tässä palkitsemisraportissa kuvataan United Bankers Oyj:n ("United Bankers" tai "yhtiö") hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemista tilikaudelta 2023. Palkitsemisraportti on laadittu osakeyhtiölain, arvopaperimarkkinalain, osakkeen liikkeeseenlaskijan palkitsemispolitiikasta ja palkitsemisraportista annetun valtiovarainministeriön asetuksen vaatimusten sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.1.2020 voimaan tulleen Hallinnointikoodin suositusten mukaisesti. Siinä kuvataan myös yhtiön taloudellista kehitystä viiden viime vuoden ajalta, jotta toteutunutta hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemista voidaan suhteuttaa siihen.

United Bankersin hallituksen palkitsemisvaliokunta on tarkistanut tämän palkitsemisraportin, ja hallitus on hyväksynyt sen esitettäväksi ja osakkeenomistajien vahvistettavaksi United Bankersin vuoden 2024 varsinaisessa yhtiökokouksessa. Palkitsemisraporttia koskeva yhtiökokouksen päätös on neuvoa-antava.

Yhtiön tilintarkastaja on vahvistanut, että tässä palkitsemisraportissa on annettu yllä mainitussa valtiovarainministeriön asetuksessa määrätyt tiedot.

Palkitsemisen periaatteet

Tämä palkitsemisraportti perustuu United Bankersin toimielinten palkitsemispolitiikkaan, ("Palkitsemispolitiikka"), jonka yhtiön varsinaisen yhtiökokous käsitteli ja vahvisti 19.3.2021. Yhtiön palkitsemispolitiikka esitetään yhtiökokoukselle joka neljäs vuosi, ellei hallitus ennen sitä päättä tarkistaa tai muuttaa palkitsemispolitiikkaa. Yhtiön varsinaiselle yhtiökokoukselle 2024 esitetään päivitetty palkitsemispolitiikka neuvoa-antavaa päätöksentekoa varten.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkitseminen tilikaudella 2023 toteutettiin yhtiön Palkitsemispolitiikan mukaisesti. Tilikaudella 2023 ei tehty väliaikaisia poikkeamia, eikä hallitus havainnut

olosuhteita tai toimintaa, jotka olisivat aiheuttaneet tarpeen soveltaa ehtoja koskien toimitusjohtajan muuttuvien palkkioiden oikaisemista tai takaisinperintää.

Palkitsemispolitiikalla pyritään edistämään motivoivaa palkitsemiskulttuuria ja sitoutumista yhtiöön. Toimitusjohtaja kuuluu United Bankersin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmään ("Osakepalkkiojärjestelmä"), jonka tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa ja yhdistää omistajien sekä avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi pitkällä aikavälillä. Tavoitteena on myös sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja arvon kehitykseen perustuva kannustinjärjestelmä.

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

Palkitseminen vuonna 2023 on tukenut United Bankersin liiketoimintastrategiaa. United Bankersin hallituksen palkitsemisvaliokunta ja hallitus ovat arvioineet toimitusjohtajan palkitsemista vuoden 2023 osalta varmistaakseen kilpailukyisen ja oikeudenmukaisen kokonaispalkitsemismahdollisuuden verrattuna kilpailijoihin ja markkinoihin.

United Bankersin taloudellisen tuloksen ja palkitsemisen kehitys

United Bankersin taloudellinen kehitys on ollut viimeisen viiden (5) vuoden aikana myönteistä, ja yhtiön liikevaihto ja tulos ovat olleet kasvussa. Kasvuun liittyvien panostusten seurauksena kulu-tuotosuhde heikkeni hieman vuonna 2023, mutta yhtiön liikevaihto ja

tulos nousivat kuitenkin ennätystasolle haastavana jatkuneesta markkinaympäristöstä huolimatta.

Yhtiö on asettanut neljä keskeistä mittaria, joiden se katsoo kuvaavan parhaiten liiketoiminnan tuloksellisuutta. Nämä ovat liike-

vaihto, hallinnoitavien varojen määrä, operatiivinen käyttökate ja kulu-tuottosuhte. Yhtiö on pystynyt tarjoamaan osakkeenomistajille vakaan tuoton, kuten osakkeen hintakehitys sekä osakekohtaisen varojenjaon kehitys osoittavat.

Alla olevassa taulukossa esitetään yhtiön taloudellisten mittareiden kehitys 2019–2023:

Mittari	2019 IFRS	2020 IFRS	2021 IFRS	2022 IFRS	2023 IFRS
United Bankers -konsernin liikevaihto, milj. EUR	32,5	34,4	43,8	48,6	52,1
Hallinnoitavat varat, mrd EUR	3,6	3,8	4,8	4,4	4,6
Operatiivinen käyttökate, milj. EUR	8,4	10,3	16,3	18,5	19,1
Kulu-tuottosuhte	0,80	0,74	0,66	0,65	0,67
Osakkeen arvo vuoden lopussa, EUR	8,80	10,70	14,20	13,60	14,40
Varojenjako, EUR/osake	0,43	0,51	0,80	0,90	1,00 ¹⁾

1) Hallituksen ehdotus varojenjaosta (osinkoa 0,50 euroa osakkeelta ja pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,50 euroa osakkeelta, yhteensä 1,00 euroa osakkeelta) 22.3.2024 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle

Alla olevassa taulukossa esitetään vertailu hallituksen, toimitusjohtajan ja työntekijän keskimääräisen palkitsemisen kehityksestä 2019–2023:

Palkitseminen, EUR	2019	2020	2021	2022	2023
Hallituksen puheenjohtaja	30 000	30 000	30 000	33 990	35 240
Hallituksen muut jäsenet	20 000	20 000	20 000	23 750	25 000
Toimitusjohtaja	163 566	262 286	325 474	381 469	510 040
United Bankers -konsernin työntekijä, keskimäärin*	82 026	91 217	98 423	93 380	94 932

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

Palkitsemispolitiikan mukaisesti toimitusjohtajan palkitseminen perustuu osittain ennalta asetettujen yhtiön liiketoiminnan tuloksen kehitykseen liittyvien, strategisten ja muiden määrällisten tai laadullisten tavoitteiden saavuttamiseen. Siten tavoitteiden toteut-

taminen ja United Bankersin toteutunut kehitys heijastuu toimitusjohtajalle Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti maksettuihin pitkän aikavälin suoritusperusteisiin tulospalkkioihin.

Hallituksen palkitseminen

Osakkeenomistajat päättävät vuosittain hallituksen palkkioista varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajien tekemän ehdotuksen perusteella. Vuonna 2023 palkkioita maksettiin yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 2022 ja 2023 päätösten mukaisesti. Vuonna 2023 maksettujen hallituksen jäsenten yhteenlaskettujen vuosipalkkioiden kokonaismäärä oli 135 240 euroa.

Hallituksen puheenjohtajalle maksettiin kiinteänä vuosipalkkiona 35 000 euroa ja muille hallituksen jäsenille, jotka eivät työskennelleet United Bankers -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, maksettiin kiinteänä vuosipalkkiona 25 000 euroa. Palkkiot maksettiin rahana. Hallituksen jäsenille maksettu vuosipalkkio kattoi myös valiokuntatyöskentelyn. Niille hallituksen jäsenille, jotka olivat United Bankers -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa työntekijöinä, ei yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti maksettu palkkiota hallitustyöstä.¹

Alla olevassa taulukossa esitetään United Bankersin hallituksen vuosipalkkiot 1.1.–31.12.2023:

Hallituksen jäsen	Vuosipalkkio hallitustyöstä/EUR (ml. luontoisedut)*
Johan Linder (puheenjohtaja)	35 240
Lennart Robertsson (varapuheenjohtaja)	25 000
Rainer Häggblom	25 000
Tarja Pääkkönen	25 000
Eero Suomela	25 000
Rasmus Finnilä**	0

* Erillistä kokouspalkkiota tai palkkiota valiokuntatyöskentelystä ei maksettu

** United Bankers -konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti erillistä palkkiota hallitustyöstä ei makseta.

Osa hallituksen jäsenistä osallistui United Bankersin maksulliseen henkilöstöantiin, joka toteutettiin syyskuussa 2019. Henkilöstöantiin liittyi maksuton lisäosakeanti, joka toteutettiin 24.1.2023. Lisäosakeannissa annettiin lisäosakejärjestelmän ehdot täyttävälle palkkioksi yhtiön osakkeita maksuttomassa suunnatussa osakeannissa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Henkilöstön lisäosakejärjestelmän mukaisista osakepalkkioista

noin 50 prosenttia maksettiin rahana palkkioista aiheutuvien verojen ja veronluonteisten maksujen kattamiseksi. Henkilöstöannin ehtojen mukaan United Bankers -konsernin henkilöstön lisäksi myös konsernin johdon, mukaan lukien toimitusjohtajien, ja yhtiön hallituksen jäsenten oli mahdollista merkitä yhtiön osakkeita henkilöstöannissa sekä vuoden 2023 lisäosakeannissa.

¹ United Bankers -konserni hankki konsultointipalveluita yhtiön hallituksen jäsenen Rainer Häggblomin määräysvaltayhtiöiltä Häggblom & Partners Ltd Oy:ltä ja Vision Hunters Oy:ltä vuonna 2023 yhteensä 165 115,98 eurolla. Rainer Häggblomille maksettiin hallituspalkkiota ja kokouspalkkiota United Bankersin muista konserniyhtiöistä yhteensä 4 000,00 euroa vuonna 2023. Hallituksen jäsenelle Rasmus Finnilälle, joka on työsuhteessa UB Omaisuudenhoito Oy:öön maksettiin ajalta 1.1.2023-31.12.2023 palkkaa ja muita etuuksia yhteensä 77 872,00 euroa. Työ-, toimi- tai asiamiehuhteessa United Bankers -konserniyhtiöihin oleville hallituksen jäsenille maksetut palkat tai palkkiot noudattivat United Bankers -konsernin tavanomaisia työ-, toimi- ja asiamiehuopimuskäytänteitä ja palkitsemisperiaatteita.

Alla olevassa taulukossa esitetään United Bankersin henkilöstöannin lisäosakeantiin 2023 osallistuneille hallituksen jäsenille 2023 maksetut palkkiot.

Hallituksen jäsen	Ansaittu lisäosake-palkkio osakkeiden määrä/kpl	Annettujen osakkeiden määrä/kpl	Rahana maksettu palkkio/EUR	Osakkeina maksettujen palkkioiden arvo/EUR	Edun kokonaisarvo/EUR
Johan Linder (puheenjohtaja)	3 058	1 529	20 565,05	20 565,05	41 130,10
Rainer Häggblom	2 125	1 062	14 297,35	14 283,90	28 581,25
Tarja Pääkkönen	3 051	1 525	20 524,70	20 511,25	41 035,95
Rasmus Finnilä	3 558	1 779	23 927,55	23 927,55	47 855,10

Toimitusjohtajan palkitseminen

United Bankersin toimitusjohtaja Patrick Andersonille maksetut palkkiot vuosina 2023 ja 2022:

Palkitseminen	2023 EUR	Palkkio- rakenne %*	2022 EUR	Palkkio- rakenne %*
Kiinteä vuosipalkkio (sisältäen lomapalkan ja luontoisedut)	177 097,60	34,7	177 774,72	46,6
Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksojen perusteella rahana maksetut palkkiot yhteensä **	215 540,97	42,3	150 289,97	39,4
Osakepalkkiojärjestelmän ansaintajaksojen perusteella yhtiön osakkeina maksetut palkkiot yhteensä **	76 271,94	15,0	53 404,41	14,0
Henkilöstöannin 2019 mukainen lisäosakeanti 2023	41 130,10	8,1	-	-
Yhteensä	510 040,61	100	381 469,47	100

* Palkkiorakenne kuvaa kiinteän vuosipalkkion ja Osakepalkkiojärjestelmän mukaisten rahana ja osakkeina maksettujen tulospalkkioiden suhteellisia osuuksia kokonaispalkitsemisesta.

** Sisältää Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti maksetut palkkiot edellisenä vuotena päättyneen ansaintajakson perusteella sekä maksetut Osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti aikaisemmilta ansaintajakoilta kertyneet palkkiot, joiden maksua oli lykätty finanssialan aikaisemmin voimassa olleen sääntelyn mukaisesti maksettaviksi myöhemmin.

Muut etuudet	Toimitusjohtajalle voidaan myöntää kohtuullisia markkinakäytännön mukaisia muita mahdollisia etuja, joilla varmistetaan osaavan toimitusjohtajan sitoutuminen yhtiön kehitykseen	Yhtiö tarjoaa toimitusjohtajalle puhelinedun.
Toimisuhteen päättäminen	Toimitusjohtajan irtisanomisajasta, kilpailukiellosta ja erokorvauksesta on sovittu toimitusjohtajasopimuksessa	Toimitusjohtajan irtisanomisaika on neljä kuukautta. Yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajasopimuksen tai jos sopimus päätetään yhtiön ja toimitusjohtajan yhteisestä sopimuksesta, yhtiö suorittaa toimitusjohtajalle erokorvauksen, joka vastaa sopimuksen päättymistä edeltäneiden kuuden kuukauden aikana saamaa kiinteää kuukausipalkkaa. Erakorvausta ei makseta, mikäli yhtiö päättää sopimuksen perusteilla, jotka työsuhteen mukana oikeuttaisivat työsuhteessa työsuhteen irtisanomiseen tai purkamiseen. Mikäli toimitusjohtajan toimitusuhde päättyisi ennen Osakepalkkiojärjestelmän mukaisen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä

United Bankersin Osakepalkkiojärjestelmä on pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä, jonka tarkoituksena on tukea konsernin liiketoimintastrategiaa sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön luomalla johdolle pitkän aikavälin kannustimen yhtiön pitkän aikavälin arvon kasvattamiseen sekä mahdollisuuden kilpailukykyiseen ansaintaan. Osakepalkkiojärjestelmässä on kolmen vuoden ansaintajakso, ja niiden mukaiset palkkiot eräännyvät maksettaviksi kunkin ansaintajakson päättymisen jälkeisenä vuotena. Yhtiön hallitus päättää Osakepalkkiojärjestelmän ansaintakriteerit ja asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa.

Vuonna 2023 maksettu palkkio perustui hallituksen asettamien konsernin taloudellisten tavoitteiden sekä toimitusjohtajalle asetettujen yksilöllisten tavoitteiden saavuttamiseen vuosille 2020–2022. Ansaintajaksoilla 2020–2022 ansaintakriteerit toteutuivat siten, että toimitusjohtajan pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän mukainen palkitseminen toteutui 100-prosenttisesti enimmäispalkkiomäärästä. Tavoitteiden saavuttamisen perusteella Patrick Andersonille tilikaudella 2023 maksettu tulospalkkio ansaintajaksoilta 2020–2022 oli yhteensä 205 557,15 euroa.

Toimitusjohtaja tai hänen määräysvalta-yhteisönsä ei toimitushteen voimassaoloaikana saa myydä Osakepalkkiojärjestelmän kautta saamiaan yhtiön osakkeita niiltä osin kuin näiden osakkeiden arvo yhtiössä alittaa toimitusjohtajan kiinteän bruttovuosipalkan määrän.

Eräntymättömät oikeudet tulospalkkioihin

Vuonna 2023 toimitusjohtaja kuului Osakepalkkiojärjestelmän puitteissa kolmeen kolmen vuoden ansaintajaksoon, koskien vuosia 2021–2023, 2022–2024 ja 2023–2025. Osakepalkkiojärjestelmän mukaiset palkkiot eräännyvät maksettaviksi ansaintajakson päättymisen jälkeen.

United Bankersin toimitusjohtaja on oikeutettu Osakepalkkiojärjestelmän mukaisiin palkkioihin, joiden ansaintajakso on päättynyt vuonna 2023 ja jotka eräännyvät maksettaviksi vasta tilikauden 2023 jälkeen. Osakepalkkiojärjestelmän vuosia 2021–2023 koskevassa ohjelmassa, jonka perusteella maksettava palkkio eräännyy maksettavaksi vuonna 2024 hallituksen asettamia tavoitteita painotetaan alla olevan taulukon mukaisesti.

Ansaintajakso 2021–2023

Toimitusjohtajan ansaintajakson 2021–2023 viitekehys perustui hallituksen asettamiin vuosittaisiin yhtiön taloudellisiin tavoitteisiin, vastuullisuustavoitteisiin sekä laadullisiin tavoitteisiin. Tavoitteiden painot ansaintajaksona ja keskimääräinen toteuma ansaintajaksolta esitetään alla:

Tavoite	Paino	Mittari	Arvioitu toteuma ansaintajaksona 2021–2023 keskimäärin
United Bankers -konsernin taloudelliset tavoitteet	70 %	Yhtiön operatiivisen käyttökateen positiivinen kehitys tavoitetasolle kumulatiivisesti kolmen vuoden tarkastelujakson aikana.	100 %
United Bankers -konsernin vastuullisuustavoitteet	20 %	Vastuullisuustavoitteet koostuivat seuraavista eri tekijöistä: Principles for Responsible Investment tavoitetason saavuttaminen (50 %), Scandinavian Financial Research - tutkimuksen tavoitetason saavuttaminen (15 %), henkilöstötyytyväisyyden tavoitetason saavuttaminen (15 %) ja muiden ESG-tavoitteiden toteutuminen (20 %).	73 %
United Bankers -konsernin sisäisten ohjeiden ja toimintaperiaatteiden noudattaminen sekä laadukkaiden palveluiden ja tuotteiden tuottaminen	10 %	Tavoitteet liittyivät muun muassa rahastoliiketoimintaan, pääomarahastoihin, kansainvälistymiseen, konsernistruktuurin ja toimintojen yksinkertaistamiseen sekä henkilöstöön.	92 %

Hallitus vahvistaa yllä olevan mukaisesti ansaintajakson 2021–2023 perusteella erääntyvien palkkioiden lopullisen määrän vasta tämän palkitsemisraportin antamisen jälkeen, joten ne sisällytetään kokonaisuudessaan seuraavaan palkitsemisraporttiin tilikaudelta 2024.

Ansaintajaksot 2022–2024 ja 2023–2025

Osakepalkkiojärjestelmän käynnissä olevien vuosien 2022–2024 ja 2023–2025-ohjelmissa, joihin toimitusjohtaja kuuluu, hallituksen asettamia tavoitteita painotetaan alla olevien taulukoiden mukaisesti. Hallitus vahvistaa näiden ohjelmien perusteella maksettavien palkkioiden lopullisen määrän erikseen kunkin ohjelman päättymisen jälkeen, joten ne sisällytetään kokonaisuudessaan tulevien vuosien palkitsemisraportteihin.

Toimitusjohtajan ansaintajaksojen 2022–2024 viitekehys esitetään alla:

Tavoite	Painotus	Lisätietoja
United Bankers -konsernin taloudelliset tavoitteet	70 %	United Bankersin hallituksen asettamat taloudelliset tavoitteet, joiden toteutumista mitataan konsernin operatiivisella käyttökäytöllä kolmen vuoden tarkastelujakson aikana.
United Bankers -konsernin vastuullisuustavoitteet	20 %	Vastuullisuustavoitteet on sidottu kolmen vuoden tarkastelujakson ajaksi muun muassa seuraaviin mittareihin: United Bankersin vastuullisuusstrategian toteuttaminen, Principles for Responsible Investment -periaatteiden tavoitteet, yhtiötä koskevat Scandinavian Financial Research Ltd (SFR) -tutkimustulokset, henkilöstön tyytyväisyys mitattuna henkilöstötutkimuksen tuloksella sekä laadullisten ESG-tavoitteiden toteutuminen, mukaan lukien hyvä hallintotapa.
United Bankers -konsernin keskeiset laadulliset kriteerit	10 %	United Bankers -konsernin sisäisten ohjeiden ja toimintaperiaatteiden noudattaminen sekä laadukkaiden palveluiden ja tuotteiden tuottaminen.

Toimitusjohtajan ansaintajakson 2023–2025 viitekehys esitetään alla:

Tavoite	Painotus	Lisätietoja
United Bankers -konsernin taloudelliset tavoitteet	70 %	United Bankersin hallituksen asettamat taloudelliset tavoitteet, joiden toteutumista mitataan konsernin operatiivisella käyttökäytöllä kolmen vuoden tarkastelujakson aikana.
United Bankers -konsernin vastuullisuustavoitteet	20 %	Vastuullisuustavoitteet on sidottu kolmen vuoden tarkastelujakson ajaksi United Bankersin hallituksen asettamien vastuullisuustavoitteiden saavuttamiseen. Tavoitteet liittyvät sääntelyn implementointiin, Principles for Responsible Investment -lukiin, Scandinavian Financial Research Ltd (SFR) -tutkimustuloksiin, henkilöstöön, tasavertaisuuteen, avoimuuteen, hyvään hallintotapaan ja muihin laadullisten ESG-tavoitteiden toteutumiseen.
Vuosittaisten liiketoimintasuunnitelmien laadulliset tavoitteet	10 %	United Bankers -konsernin sisäisten ohjeiden ja toimintaperiaatteiden noudattaminen sekä laadukkaiden palveluiden ja tuotteiden tuottaminen.