

Ferratum Oyj

Y-tunnus 1950969-1

Tilinpäätös ja toimintakertomus

31.12.2017

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus 2017.....	1
KONSERNIN TULOSLASKELMA.....	10
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA.....	11
KONSERNIN TASE	12
KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA	13
LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA	14
1. Yleiset tiedot	14
2. Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista.....	15
2.1 Laatimisperusta	15
2.2 Konsernitilinpäätöksen laatiminen.....	24
2.3 Segmenttiraportointi.....	25
2.4 Ulkomaan rahan määräisten erien muuntaminen	25
2.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	26
2.6 Aineettomat hyödykkeet.....	26
2.7 Rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuuserien arvon alentuminen	27
2.8 Rahoitusvarat	27
2.8.1 Luokittelu.....	27
2.8.2 Kirjaaminen ja arvostaminen.....	28
2.9 Rahoitusvarojen arvon alentuminen.....	28
2.10 Rahavarat	30
2.11 Osakepääoma	30
2.12 Ostovelat	30
2.13 Lainat	31
2.14 Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot ja laskennalliset verot	31
2.15 Tulouttaminen.....	32
2.16 Korkotuotot ja -kulut.....	33
2.17 Liiketoiminnan muut tuotot	33
2.18 Osakeperusteiset maksut.....	33

2.19	Johdannaisinstrumentit.....	34
3.	Rahoitusriskien hallinta	34
3.1	Rahoitusriskin osatekijät	34
3.2	Pääoman hallinta.....	39
3.3	Rahoitusinstrumenttien kirjanpitoarvot ja käyvät arvot.....	41
4.	Kriittiset kirjanpidon arvioinnit ja arvostukset.....	42
4.1	Lainojen luottotappiovaraukset ja ennakot	42
4.2	Osakeperusteiset maksut	42
5.	Segmentti-informaatio	43
5.1	Liiketoimintasegmentit 2017.....	43
5.2	Liiketoimintasegmentit 2016.....	44
5.3	Liikevaihto, kotimaa	44
5.4	Liikevaihtosegmentit alueittain	45
6.	Henkilöstökulut	45
7.	Poistot	46
8.	Liiketoiminnan muut kulut	46
9.	Rahoitustuotot	47
10.	Rahoituskulut	47
11.	Tuloverot	47
12.	Osakekohtainen tulos.....	48
13.	Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	49
14.	Aineettomat hyödykkeet.....	50
15.	Laskennalliset verosaamiset ja verovelat.....	51
16.	Saamiset	52
17.	Rahavarat	53
18.	Osakepääoma ja muut rahastot.....	53
19.	Korolliset velat.....	54
20.	Lyhytaikaiset korottomat velat	54
21.	Lähipiiri	55
22.	Sitoumukset	57
23.	Osakeperusteiset maksut.....	57
24.	Konserniyritykset.....	60

25.	Emoyhtiön tilinpäätös 2017	62
25.1	Ferratum Oyj tuloslaskelma	62
25.2	Ferratum Oyj tase.....	63
25.3	Ferratum Oyj rahavirtalaskelma.....	64
25.4	Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot.....	65
25.5	Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot	66
25.6	Emoyhtiön taseen liitetiedot.....	68
26.	Luettelo käytetyistä tilikirjoista.....	72
27.	Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset.....	73

Hallituksen toimintakertomus 2017

Liiketoimintakatsaus 31.12.2017 päättyneelle tilikaudelle

Ferratum Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat Ferratum-konsernin, joka on kansainvälinen, mobiililaitteilla tarjottavien ja hallinnoitavien mobiilien rahoituspalveluiden sekä digitaalisten kulutusluottojen ja pienyrityslainojen tarjoaja. Ferratum-konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Helsingissä, aloitti toimintansa toukokuussa 2005 ja on laajentanut toimintaansa Euroopassa, Pohjois-Amerikassa, Etelä-Amerikassa, Afrikassa sekä APAC-alueella.

Ferratum Bank p.l.c. on Ferratum Oyj:n omistama tytäryhtiö, jolla on Malta Financial Services Authority (MFSA) myöntämä pankkitoimilupa, mahdollistaen Ferratum tuotteiden ja palveluiden tarjoamisen ETA-maihin. Tämän toimiluvan alla on 12 maata (Bulgaria, Kroatia, Tsekki, Viro, Ranska, Saksa, Latvia, Norja, Puola, Slovakia, Espanja ja Ruotsi) niistä 25 maasta missä Ferratum toimii.

Ferratum on edelläkävijä digitaalisessa ja mobiilissa rahoituspalveluteknologiassa, ja toimii tällä hetkellä 25 maassa tarjoten erilaisia rahoituspalveluja mukaan lukien digitaaliset kulutusluotot ja yritysluotot, mobiilipankkipalvelut, investoinnit sekä white label- ja mobiilipankkialustojen kumppanuudet. Ferratumilla on yli 830 000 aktiivista asiakasta (31.12.2017).

Digitaalisena lainanantajana Ferratum tarjoaa kattavan tuotevalikoiman kuluttaja-asiakkaille, jotka voivat hakea 25 - 20 000 euron suuruisia kulutusluottoja sekä pienyrityslainoja enimmäismäärältään 250 000 euroa, joiden laina aika on 6 – 18 kuukautta.

Ferratumin Mobile Bank on Ferratum Bankin perustama alusta, joka otettiin käyttöön 2016. Tämä on innovatiivinen mobiilipankki-järjestelmä, joka tarjoaa erilaisia pankkipalveluja, mukaan lukien reaaliaikaiset digitaaliset maksut ja siirrot yhdessä sovelluksessa. Sovellus on tällä hetkellä saatavilla viidessä Euroopan maassa ja asiakkaiden talletukset olivat yhteensä 174,3 miljoonaa euroa 31.12.2017.

Mobiilipankkialusta on keskeinen osa Ferratumin kasvustrategiaa. Kehittynyt teknologia ja infrastruktuuri tarkoittavat, että alustaa voidaan tarjota Ferratumin kumppaneille käyttöönotettavaksi "Plug-and-play" -periaatteella, mikä mahdollistaa räätälöityjen mobiilisti käytettävien rahoituspalveluiden käyttöönoton. 'Banking-as-a-Service' palvelu tarjoaa mille tahansa yhtiölle, riippumatta alasta mahdollisuuden tarjota pankkipalveluja asiakkailleen myös rahoitustuotteiden ulkopuolisille tuotemerkeille.

Ferratum Oyj on listattu Frankfurtin pörssin Prime Standard -listalla "FRU" – merkin alla.

Keskeisiä talouslukuja

	1.1. - 31.12.	
Keskeisiä talouslukuja, EUR '000	2017	2016
Liikevaihto	221 638	154 128
Liikevoitto	31 838	21 142
Voitto ennen veroja	23 244	14 728
Liiketoiminnan nettorahavirta ennen lainakannan muutoksia ja saatuja talletuksia	109 148	50 857
Liiketoiminnan nettorahavirta	33 324	23 733
Investointien nettorahavirta	-11 329	-8 266
Rahoituksen nettorahavirta	38 990	40 857
Rahavarojen muutos	60 985	56 324
Voitto ennen veroja, %	10,5	9,6

	1.1. - 31.12.	
Keskeisiä talouslukuja, EUR '000	2017	2016
Saamiset - kulutusluotot	257 406	184 346
Saadut talletukset	174 301	101 436
Rahavarat	131 832	73 059
Varat yhteensä	436 595	295 683
Pitkäaikaiset velat	64 167	72 246
Lyhytaikaiset velat	267 185	135 563
Oma pääoma	105 243	87 875
Omavaraisuusaste, %	24,1	29,7
Velkaantumisaste	1,90	1,53

Tunnuslukujen laskentakaavat

Omavaraisuusaste (%)	=	100	X	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Varat yhteensä}}$
Nettovelkaantumisaste	=			$\frac{\text{Velat yhteensä} - \text{rahavarat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Tulos ennen veroja (%)	=	100	X	$\frac{\text{Tulos ennen veroja}}{\text{Liikevaihto}}$

Keskeiset toimet ja kehitys

Kasvu ydinliiketoiminnassa

Vuonna 2017 Ferratum jatkoi kasvuaan lainaliiketoiminnassaan laajentaen tuotetarjontaansa nykyisissä maissa siirtymällä lyhytaikaisista tuotteista pitkäaikaisiin lainatuotteisiin. Lisäksi Ferratum laajensi toimintaansa kahteen uuteen maahan, Braziliaan ja Nigeriaan. Nigeriassa lanseeraus tehtiin yhteistyössä Interswichin kanssa, joka on lagsialainen maksupalvelujen tarjoaja, johon kaikki nigerialaiset pankit ovat yhteydessä, joten se on kaikkein käyttökelpoisin sähköinen maksuverkko maassa.

Vuonna 2017 Credit Limit tuote otettiin käyttöön Braziliassa ja se tarjoaa joustavan luottoratkaisun paikallisille asiakkaille. Tuotteen kokonaistulojen osuus on kasvanut 46,8 prosenttiin, kun se vuonna 2016 oli 43,1 prosenttia ja sitä tarjotaan nyt yhdeksässä eri maassa. Samoin osana siirtymistä suurempien lainojen myöntämiseen pitkällä aikavälillä, on SME- ja Plus-lainojen osuus kasvanut 5,9 prosenttiin ja 27,2 prosenttiin kaikilla markkinoilla, joilla niitä tarjotaan tällä hetkellä.

Microlainojen tulot vähenivät 17 prosenttia, mikä heijastaa Ferratumin strategiaa siirtyä kohti pidempiaikaisia tuotteita ja koko asiakassuhteen arvon optimointia.

Ferratum laajensi myös pienten ja keskisuurien yrityyslainojen tarjontaa ("SME"), Iso-Britanniaan ja Australiaan vastaamalla pk-yritysten kasvavaan kysyntään vaihtoehtoisista rahoitusratkaisuksista. Pk-yritysten luotonannon tulot kasvoi 209 prosentilla vuonna 2017.

Konserni ilmoitti myös ensimmäisestä white label yhteistyöstä Thomas Cook Money'in kanssa, joka otti Ruotsissa käyttöön Thomas Cookin asiakkaille suunnitellun mobiilipankin.

Uudet tuotteet

Vuonna 2017 Ferratum Pankin Mobile Bank lanseerattiin Ranskassa ja Espanjassa, kahdessa Euroopan suurimmassa vähittäispankkimarkkinassa. Mobile Bank helpottaa Ferratumin tuotevalikoiman rajat ylittävää myyntiä ja sen odotetaan vahvistavan liikevaihdon kasvua. Tämä vallankumouksellinen Mobile Bank kokoaa asiakkaiden rahoituspalvelut yhdelle sovellukselle ja tarjoaa erilaisia palveluja, mukaan lukien reaaliaikaiset digitaaliset maksut ja siirrot.

Ferratumin ensimmäinen Banking-as-a-Service ("BaaS") yhteistyön alkaminen Thomas Cookin rahoituspalveludivisionan Thomas Cook Money'in kanssa mahdollistaa Ferratumin pääsyn uuteen, valmiiseen asiakasryhmään, hyödyntäen kumppaneiden brändi-, "reach- ja go-to"-market-kanavia. Ferratum odottaa, että nämä kumppanuudet ovat tulevaisuuden voiton generattoreita uusia tulovirtoja tuottamalla.

Ferratum lanseerasi myös Prime Loan -tuotteen, joka on sen suurin yksityisasiakkaille tarjottu lainatuote Suomessa vuonna 2017. Tämä lisää yhtiön kasvavaa tuotevalikoimaa kuluttajalainoissa ja tuotteen myynti on tarkoitus aloittaa Ruotsissa ja Tanskassa vuonna 2018.

Asetetut tavoitteet saavutettu

Kaikkien tuotteiden positiivisten tulosten perusteella Ferratum kasvatti liikevaihtoaan 221,6 miljoonaan euroon ja liikevoiton ollessa 31,8 miljoona euroa. Saavutettuaan vuoden 2017 lopun tavoitteet Ferratum on hyvässä asemassa kasvun jatkamiseksi vuonna 2018.

Merkittävät tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

1.1.2018 alkaen Ferratum-konserni tulee noudattamaan IFRS 9 -standardia sen taseessa olevien saamisten arvostamisessa, IAS 39 -standardin mukaisen nykyisen raportoinnin korvaamiseksi. Olennainen muutos on se, että IFRS 9 edellyttää luottotappiovarausten laatimista odotettuihin tappioihin perustuen, kun taas IAS 39: n mukaiset riskivaraukset perustuivat toteutuneisiin tappioihin.

Vaikkakin Ferratum käytti jo odotetun tappion -mallia, ja siten ylitti IAS 39: n vaatimukset sen toteutuneisiin tappioihin, muutoksella on vaikutuksia riskivarausten ajoitukseen ja erääntyneiden lainojen luokitteluun.

Yksi tärkeä muutos Ferratumille on se, että odotettu tappio perustuu nyt sen nykyarvoon diskonttaamalla kaikki odotettavissa olevat tulevat tulovirrat.

IAS 39	Brutto asiakassaamiset	Varaukset	Netto asiakassaamiset	%
Erääntymättömät	216 988	-10 159	206 829	4.7%
1-90 päivää erääntyneet	29 895	-7 668	22 227	25.6%
91-180 päivää erääntyneet	20 904	-9 228	11 676	44.1%
> 181 päivää erääntyneet	68 456	-51 782	16 674	75.6%
Total	336 243	-78 837	257 406	23.4%

IFRS 9	Brutto asiakassaamiset	Varaukset	Netto asiakassaamiset	%
Erääntymättömät	158 368	-4 695	153 673	3.0%
1-90 päivää erääntyneet	72 398	-17 649	54 749	24.4%
91-180 päivää erääntyneet	21 474	-12 768	8 706	59.5%
> 181 päivää erääntyneet	84 004	-52 988	31 016	63.1%
Total	336 243	-88 100	248 143	26.2%

Erot (IAS 39 vs IFRS 9)	Brutto asiakassaamiset	Varaukset	Netto asiakassaamiset
Erääntymättömät	-58 620	5 464	-53 156
1-90 päivää erääntyneet	42 502	-9 981	32 521
91-180 päivää erääntyneet	570	-3 540	-2 970
> 181 päivää erääntyneet	15 548	-1 206	14 341
Total	0	-9 263	-9 263

Kokonaisvaikutus luottotappiovarauksesta on 9,3 miljoonaa euroa lisäystä 1.1.2018. Tämä on kertaluonteinen kirjaus, joka ei vaikuta vuoden 2018 tuloslaskelmaan ja se kirjataan suoraan omaan pääomaan konsernissa. IFRS 9 -muunnoksen vaikutus omaan pääomaan on pienempi kuin riskin lisäys, koska laskennallisen veron väliaikainen ero pienentää muutoksen vaikutusta kannattavuuteen. Tämä vaikutus on noin 3 miljoonaa euroa. Luottotappioiden varauksen muutoksen kertaluonteinen lisäys voi

aiheuttaa väliaikaisesti alhaisempia luottotappioita tuloslaskelmassa, koska tulevaisuuden odotettavissa oleva tappiot ovat nyt korkeampi

Rahoituksen ajankohtaiset tapahtumat

Ferratum-konserni päätti tilikauden vahvassa rahoitusasemassa 131.8 miljoonaa euroa (31.12. 2016: 73.1 miljoonaa euroa), jonka mahdollisti korkeat talletusvolyymit.

Tilikauden 2017 aikana Ferratum-konserni jatkoi rahoituspohjan hajauttamista laskemalla liikkeelle kaksi uutta joukkovelkakirjalainaa. Kesäkuussa 2017 Ferratum Bank p.l.c. laski liikkeelle joukkovelkakirjalainan arvoltaan 15 miljoonaa euroa. Järjestely hinnoiteltiin hintaan 102.50 prosenttia joukkovelkakirjalainan nimellisarvosta. Tämä on osa Ferratum Bank p.l.c.:n vuonna 2016 liikkeelle laskemaa 60 miljoonan euron joukkovelkakirjalainaohjelmaa (ISIN FI400023283), jolle maksetaan korkoa 3 kuukauden Euribor plus 6,25 prosenttia p.a., laina erääntyy 15.3.2020. Liikkeellelaskun jälkeen joukkovelkakirjalainan kokonaismäärä nousi 40 miljoonaan euroon. Varat käytettiin pääasiassa Ferratum Bank p.l.c. yhtiön yleisiin tarkoituksiin. Liikkeellelasketut joukkovelkakirjalainat ovat listattuina (ISIN FI400023283) European Wholesale Securities Market (EWSM) sekä rinnakkaislistattuna molemmissa Frankfurtin (Open Market) että Tukholman (Nasdaq) pörssissä.

Heinäkuussa 2017, Ferratum Capital Germany GmbH laski liikkeelle lokakuussa 2018 erääntyvän, 4,0% joukkovelkakirjalainan arvoltaan 20 miljoonaa euroa. Joukkovelkakirjalaina laskettiin liikkeelle private placement- järjestelyllä, johon osallistui institutionaalisia sijoittajia sekä Saksasta että Puolasta. Varat käytettiin pääasiassa Ferratumin luotonannon rahoittamiseen globaalisti sekä yhtiön yleisiin tarkoituksiin. Joukkovelkakirjalaina on listattuna Frankfurtin pörssissä (Open Market) ISIN: DE000A2GS104.

Tällä hetkellä Ferratum tarjoaa talletustuotteita viidessä Euroopan maassa: Ranskassa, Saksassa, Norjassa, Espanjassa sekä Ruotsissa. Talletusten kokonaismäärä 31.12.2017 oli kasvanut 72%, 174.3 miljoonaan euroon (31.12.2016: 101.4 miljoonaa euroa). Vahvan rahoitusaseman lisäksi konsernilla oli tilinpäätöspäivänä käyttämättömiä luottolimittejä yhteensä 10.5 miljoonaa euroa.

Maaliskuussa 2017 Creditreform AG vahvisti Ferratumin luottoluokituksen BBB+. Yhtiön näkymiä Creditreform piti vakaina.

Valuuttariskit, jotka koostuvat pääosin Puolan zlotysta, Ruotsin kruunusta sekä Tsekin korunasta, on suojattu johdannaisinstrumentein.

Asiakaskunta

	31.12.2017	31.12.2016	Kasvu-%
Aktiiviset / entiset asiakkaat	1 876 144	1 561 687	20
Uudet asiakkaat	782 220	695 440	12

Henkilöstö

Vuoden 2017 lopussa Ferratum-konsernissa työsuhteessa oli yhteensä 857 henkilöä (vastaten 833 kokoaikaista henkilöä), kun vuoden 2016 lopussa työsuhteessa oli 692 henkilöä. Keskimäärin henkilöstöä

vuoden 2017 aikana oli 738 henkilöä (2016: 635 henkilöä). Palkkakustannukset olivat 35,4 miljoonaa euroa (2016: 24,8 miljoonaa euroa).

Merkittävät investoinnit

Varojen ensisijainen käyttö on kohdistunut Ferratumin lainakannan kasvuun, joka nousi 184,3 miljoonasta eurosta 257,4 miljoonaan vuonna 2017. Tämän lisäksi investointeja tehtiin järjestelmiin ja aineettomien hyödykkeiden arvo nousi 12,7 miljoonasta eurosta 20,0 miljoonaan euroon vuonna 2017.

Riskit ja riskienhallinta

Ferratum harjoittaa liiketoimintaansa kohtuullisin ja harkituin riskein. Huolellinen riskienhallinta minimoi odottamattomien tappioiden todennäköisyyden ja konsernin maineeseen kohdistuvia uhkia. Siten se voi edesauttaa kannattavuutta ja omistaja-arvon kehitystä.

Hallitus valvoo säännöllisesti toimintaa ja sillä on kokonaisvastuu yhtiön riskienhallinnan kattavuudesta sekä siitä, että yhtiöllä on käytössään järjestelmät ja ohjeistus konsernin riskien valvontaa ja seuranta varten. Toimitusjohtaja vastaa konsernin operatiivisesta toiminnasta. Kukin johtoryhmän jäsen on ensisijaisessa vastuussa omaan vastuualueeseensa liittyvien riskien tunnistamisesta ja hallinnasta hallituksen ohjeiden mukaisesti.

Ferratum seuraa aktiivisesti toimintamaidensa pienlainatoimintaa koskevassa lainsäädännössä tapahtuvia muutoksia ja sopeuttaa toimintojaan tarvittaessa ottaen huomioon asiakkaiden käyttäjäkokemuksen. Ferratumin operatiiviset riskit voidaan jakaa kolmeen kategoriaan: luottoriskit (saamiset asiakkailta), markkinariskit (sisältäen valuuttakurssimuutosriskit, korkoriskit ja muut hintariskit) ja operatiiviset riskit (kuten IT riskit, oikeudelliset- ja sääntelyriskit ja muut liiketoimintariskit).

Altistuminen luottoriskille johtuu pääasiassa Ferratumin lyhytaikaisiin lainoihin liittyvistä liiketoiminnoista. Luottoriskeihin on varauduttu kehittämällä tytäryhtiöiden käyttöön riskienhallintatyökaluja asiakkaiden maksukäyttäytymisen arvioimiseksi. Näillä työkaluilla pyritään varmistamaan, että vain maksukykyisiä asiakkaita hyväksytään, jolloin luottotappiotasoa voidaan itse hallita. Keskitetty riskienhallintaosasto huolehtii konsernin tytäryhtiöiden luottotietojärjestelmistä ja luottopolitiikoista. Riskienhallintaosasto on myös vastuussa päivittäisestä, viikoittaisesta ja kuukausittaisesta maksukäyttäytymisen seurannasta. Keskitetty talousosasto hoitaa itsenäisesti riskeihin liittyvien varausten ja alaskirjausten laskennan.

Markkinariski aiheutuu avoimista positioista korko- ja valuuttatuotteissa. Niitä hallitaan keskitetyn rahoitustoiminnon toimesta, joka on myös vastuussa konsernin kassavirtasuunnittelusta ja huolehtii riittävästä likviditeettitasosta kaikissa konsernin yksiköissä. Ferratum käyttää johdannaisinstrumentteja suojautuakseen altistumiselta tietyille riskeille (katso liitetieto 3 Rahoitusriskien hallinta).

Operatiivisilla riskeillä, IT-riskeillä kuin myös oikeudellisella ja sääntelyyn liittyvillä riskeillä on tärkeä merkitys Ferratum-konsernissa. Konsernin lakiosasto vastaa oikeudellisten ja lainsäädännöllisten riskien hallinnasta tekemällä läheistä yhteistyötä kunkin maan viranomaisten sekä tarpeellisten sidosryhmien kanssa. Sovellettaviin lakeihin tulevien mahdollisten tai odotettavien muutosten arviointi on jatkuvaa ja kaikki välttämättömät muutokset tehdään proaktiivisesti Ferratum-konsernin toimintamalliin.

Toiminnan kannalta kriittisten IT-järjestelmien häiriötön ja jatkuva toiminta on tehokkaasti varmistettu erilaisilla tietoturvaratkaisuilla. Ferratum-konserni on kehittänyt prosessejaan ja järjestelmiään tavoitteenaan tarjota asiakkaille, sidosryhmille ja yhteistyökumppaneille alan tehokkaimmat ja toimivimmat järjestelmät kehittyvinä mobiileina pankkipalveluina.

Yhtiön osakkeet

Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa esitetään suurimmat omistajat (pl. hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat, joilla alle viiden prosentin omistus Ferratum Oyj:ssä 31. joulukuuta 2017).

Nimi	Osakemäärä	Omistusosuus %	Osuus äänimäärästä %
Jokela, Jorma*	12 027 970	55,37%	55,74%
Dorval AM**	1 105 012	5,09%	5,12%
Carmignac Gestion**	1 084 397	4,99%	5,03%
Ferratum Oyj	146 200	0,67%	0,00%
Vanhala, Juhani	104 301	0,48%	0,48%
Jokisaari, Milla	27 417	0,13%	0,13%
Pääkkönen, Roope	21 645	0,10%	0,10%
Sjöman, Caj-Eric	19 000	0,09%	0,09%
Kuikka, Sylvi	11 645	0,05%	0,05%
Gylfe, Ernst	2 000	0,01%	0,01%
Buenaventura Oy	400	0,00%	0,00%
Yhteensä	14 549 987	66,98%	66,75%

* Jokela, Jorma omistaa suoraan 240 000 osaketta (1,10 % osakkeista), European Recruitment OÜ:n kautta 5,729,235 osaketta (26,37% osakkeista) ja JT Capital Ltd:n kautta 6,058,735 osaketta (27,89% osakkeista). Kaikkiaan Jorma Jokelan omistusosuus on 12,027,970 osaketta, mikä vastaa 55,37% kaikista yhtiön osakkeista. European Recruitment OÜ ja JT Capital Ltd osakkeet on hallintarekisteröity.

Hallituksen osakkeenomistukset Ferratum Oyj:ssä, 31. joulukuuta 2017

Nimi		Osakemäärä	Omistusosuus %
van Groos, Pieter	Puheenjohtaja	34 800	0.16 %
Ferm, Erik	Jäsen	151 158	0.70 %
Vanhala, Juhani	Jäsen	106 551	0.49 %
Hakanen, Jouni	Jäsen	2250	0.01 %
Jokela, Jorma*	Jäsen	12 027 970	55.37 %
Liigus, Lea	Jäsen	180 310	0.83 %
Wang, Christopher	Jäsen	0	0.00 %

Yhteensä
12 503 039
57.55 %

* Jokela, Jorma omistaa suoraan 240 000 osaketta (1,10 % osakkeista), European Recruitment OÜ:n kautta 5,729,235 osaketta (26,37% osakkeista) ja JT Capital Ltd:n kautta 6,058,735 osaketta (27.89% osakkeista). Kaikkiaan Jorma Jokelan omistusosuus on 12,027,970 osaketta, mikä vastaa 55.37% kaikista yhtiön osakkeista. European Recruitment OÜ ja JT Capital Ltd osakkeet on hallintarekisteröity.

Johtoryhmän osakkeenomistukset Ferratum Oy:ssä, 31. joulukuuta 2017

Nimi		Osakemäärä	Omistusosuus %
Jokela, Jorma*	Chief Executive Officer	12 027 970	55.37 %
Liigus, Lea	Head of Legal and Compliance	180 310	0.83 %
Timonen, Saku	Head of Consumer Lending	147 300	0.68 %
Krause, Clemens	Chief Financial Officer	146 500	0.67 %
Tiukkanen, Ari	Chief Operations Officer	79 000	0.36 %
Mekkonen, Jussi	CEO, Ferratum Bank Plc	50 000	0.23 %
Yhteensä		12 631 080	58.14 %

* Jokela, Jorma omistaa suoraan 240 000 osaketta (1,10 % osakkeista), European Recruitment OÜ:n kautta 5,729,235 osaketta (26,37% osakkeista) ja JT Capital Ltd:n kautta 6,058,735 osaketta (27.89% osakkeista). Kaikkiaan Jorma Jokelan omistusosuus on 12,027,970 osaketta, mikä vastaa 55.37% kaikista yhtiön osakkeista. European Recruitment OÜ ja JT Capital Ltd osakkeet on hallintarekisteröity.

Omistusjakauma osakkeiden lukumäärän mukaan, 31. joulukuuta 2017

Alaraja	Osakkeenomistajien lukumäärä	% osakkeenomistajista	Osakkeiden kokonaismäärä	% osakkeenomistajista
1-100	3	13,04%	100	0,00%
101-500	2	26,09%	1 358	0,01%
501-1 000	0	0,00%	0	0,00%
1 001-5 000	2	8,70%	5 096	0,02%
5 001-10 000	1	4,35%	9 924	0,05%
10 001-50 000	5	21,74%	98 567	0,45%
50 001-100 000	0	0,00%	0	0,00%
100 001-500 000	5	21,74%	1 014 968	4,67%
500 001 and over	1	4,35%	20 593 947	94,80%
Total	21	100,00%	21 723 960	100,00%
Hallintarekisterissä olevat osakkeet	5		11 342 533	52,21%
Ferratum Oyj:n hallussa olevat omat osakkeet	1		146 200	0,67%

Osakkeiden omistusjakauma ryhmittäin, 31. joulukuuta 2017

Ryhmä	Osakkeiden lkm (arvo-osuus)		Osakkeiden lkm (hallintarekisteröidyt)		Osakkeiden lkm, yhteensä	Osuus osakepää- omasta
Yritykset (ei rahoituslaitokset)	146 400	0,67 %	0	0,00 %	146 400	0,67 %
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	3 096	0,01 %	543 467	2,5 %	546 563	2,52 %
Kotitaloudet	426 926	1,97 %	0	0,00 %	426 926	1,97 %
Osakkeet, jotka rekisteröity euroalueen jäsenvaltioissa			20 603 871	94,84 %	20 603 871	94,84 %
Yhteensä	576 422	2,65 %	21 147 338	97,35 %	21 723 960	100,00 %

Hallituksen esitys voittovarojen käyttämisestä

Ferratum Oyj:n tilikauden tulos tilikaudella 2017 oli 18 469 816 euroa. Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma tilikauden lopussa oli 53 139 380 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiö jakaisi 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta osinkoa 0,18 euroa osaketta kohti eli yhteensä 3 883 997 euroa, jolloin jakokelpoiseksi omaksi pääomaksi jää 49 255 383 euroa.

Tilikauden 2017 päättymisen jälkeen ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia yhtiön taloudellisessa asemassa. Yrityksen likviditeetti on vahva ja hallituksen mukaan ehdotettu osingonjako ei tule vaarantamaan yrityksen maksukykyä.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Ferratumin selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu Suomen Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n asettamien raportointivaatimusten mukaisesti, jotka on määritelty pörssiyhtiöitä koskevassa 2015 hallinnointikoodissa. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan erillään hallituksen toimintakertomuksesta ja on saatavilla Ferratum verkkosivuilla osoitteessa: <https://www.ferratumgroup.com/en/about-us/corporate-governance/corporate-governance-statement>

Hallitus ja tilintarkastajat

Pieter van Groos toimi hallituksen puheenjohtajana. Hallituksen muut jäsenet olivat Jorma Jokela, Lea Liigus, Juhani Vanhala ja Jouni Hakanen, Christopher Wang ja Erik Fern.

Toimitusjohtajana toimi Jorma Jokela. Yhtiökokous valitsi yhtiön tilintarkastajaksi PricewaterhouseCoopers Oy:n, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Nieminen.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

		1.1. - 31.12.	
EUR '000	Liitetieto	2017	2016
Liikevaihto	5	221 638	154 128
Muut tuotot		534	64
Luottojen arvonalennus		-75 629	-47 964
Liiketoiminnan kulut:			
Henkilöstökulut	6	-35 375	-24 761
Myynnin ja markkinoinnin kulut		-37 184	-29 918
Lainojen käsittelykulut		-10 145	-8 001
Muut hallinnonkulut		-2 205	-2 204
Poistot ja arvonalentumiset	7	-2 811	-1 547
Liiketoiminnan muut kulut	8	-26 986	-18 655
Liikevoitto		31 838	21 142
Rahoitustuotot	9	97	161
Rahoituskulut	10	-8 691	-6 575
Rahoituskulut, netto		-8 594	-6 414
Voitto ennen veroja		23 244	14 728
Tuloverot	11	-3 185	-1 768
Tilikauden voitto		20 058	12 961
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	12	0,93	0,60
Osakekohtainen tulos, laimennettu	12	0,92	0,60
Voiton jakautuminen			
- emoyhtiön omistajille		20 058	12 961
- määräysvallattomille omistajille		0	0

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.	
EUR '000	2017	2016
Tilikauden voitto	20 058	12 961
Muut laajan tuloksen erät		
Erät, jotka saatetaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteisiksi		
Muuntoerot	-1 359	-965
Erät, jotka saatetaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä	-1 359	-965
Tilikauden laaja tulos	18 699	11 996
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		
- emoyhtiön omistajille		
- määräysvallattomille omistajille	18 699	11 996
	0	0

Liitetiedot sivuilla 1 - 27 ovat erottamaton osa tilinpäätöstä

KONSERNIN TASE

EUR '000	Liitetieto	31.12.2017	31.12.2016
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	13	3 482	2 761
Aineettomat hyödykkeet	14	20 037	12 736
Valtionlaina		8 851	11 450
Laskennalliset verosaamiset	15	3 757	3 480
Pitkäaikaiset varat yhteensä		36 128	30 426
Lyhytaikaiset varat			
Saamiset - kulutusluotot	16	257 406	184 346
Muut saamiset		10 554	7 298
Saamiset johdannaisista		156	
Tuloverosaamiset		519	555
Rahavarat (ei sisällä luotollisia tilejä)	17	131 832	73 059
Lyhytaikaiset varat yhteensä		400 468	265 257
Varat yhteensä		436 595	295 683
Oma pääoma ja velat			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	18	40 134	40 134
Omat osakkeet	18	-142	-142
Rahastot	18	-2 240	-1 202
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	18	14 708	14 708
Kertyneet voittovarot		52 783	34 377
Oma pääoma yhteensä		105 243	87 875
josta määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus			
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat	19	64 049	72 246
Laskennalliset verovelat	15	118	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä		64 167	72 246
Lyhytaikaiset velat			
Verovelat	20	1 867	1 143
Talletukset asiakkailta		174 301	101 436
Lainat	19	69 741	18 469
Velat johdannaisista		790	182
Ostovelat	20	9 838	4 958
Muut lyhytaikaiset velat	20	10 648	9 376
Lyhytaikaiset velat yhteensä		267 185	135 563
Velat yhteensä		331 352	207 809
Oma pääoma ja velat yhteensä		436 595	295 683

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

	1.1. - 31.12.	
EUR '000	2017	2016
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden voitto/tappio	20 058	12 961
<u>Oikaisut</u>		
Poistot ja arvonalentumiset	2 811	1 547
Rahoitustuotot ja -kulut	8 594	6 414
Liiketoiminnan tuloverot	3 185	1 768
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	1 263	399
Lainojen arvojenalentumiset	75 629	47 964
<u>Käyttöpääoman muutokset:</u>		
Muiden lyhytaikaisten saamisten ja valtionlainojen lisäys (-) / vähennys (+)	-813	-16 848
Ostovelkojen ja muiden lyhyt aikaisten velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	6 991	4 404
Maksetut korot	-6 892	-4 434
Saadut korot	41	163
Muut rahoituserät		-385
Maksetut tuloverot	-1 720	-3 094
Liiketoiminnan nettorahavirta ennen lainakannan muutoksia ja saatuja talletuksia	109 148	50 857
Saadut talletukset	72 865	98 426
Lainasaamiset muutokset:		
Myönnettyt lainat	-89 233	-91 120
Täysin alaskirjatut lainat	-59 456	-34 431
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavarat	33 324	23 733
<u>Investointien rahavirrat</u>		
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	-10 863	-8 347
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntituotot		81
Sijoitusten myyntitulot	-466	0
Investointeihin käytetyt nettorahavarat	-11 329	-8 266
<u>Rahoituksen rahavirrat</u>		
Maksullinen osakeanti	0	0
Osakeantiin liittyvät kulut	0	0
Lyhytaikaisten lainojen nostot	24 817	0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-100	-198
Pitkäaikaisten lainojen nostot	35 000	49 338
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-18 133	-6 125
Maksetut osingot / sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston palautus	-2 594	-2 158
Rahoitukseen käytetyt nettorahavarat	38 990	40 857
Rahavarjojen nettolisäys/-vähennys	60 985	56 324
Rahavarat tilikauden alussa	73 059	17 452
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-2 212	-717
Rahavarjojen nettolisäys/-vähennys	60 985	56 324
Rahavarat tilikauden lopussa	131 832	73 059

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Oman pääoman muutokset t.l. - 31.12.2016	Osake pääoma	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Emoyhtyksen omistajille kuuluva oma pääoma	Määräysval- tattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
EUR 000									
Alkusaldo 1.1.2016	10 134	-142	44 708	9	-546	23 577	77 638	0	77 638
Laaja tulos									
Voitto tai tappio						12 961	12 961	0	12 961
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot					-1 099	134	-965	0	-965
Laaja tulos yhteensä					-1 099	13 095	11 996	0	11 996
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakepääoman korotus	30 000		-30 000				0	0	0
Vapaan oman pääoman jakaminen						-2 158	-2 158	0	-2 158
Siirto erien sisällä				536		-536	0	0	0
Osakeperusteiset maksut (liite 23)						399	399	0	399
Muut muutokset				-1			-1	0	-1
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	30 000		-30 000	535		-2 295	-1 760	0	-1 760
Oma pääoma 31.12.2016	40 134	-142	14 708	544	-1 746	34 377	87 875	0	87 875

Oman pääoman muutokset t.l. - 31.12.2017	Osake pääoma	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Emoyhtyksen omistajille kuuluva oma pääoma	Määräysval- tattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
EUR 000									
Alkusaldo 1.1.2017	40 134	-142	14 708	544	-1 746	34 377	87 875	0	87 875
Laaja tulos									
Voitto tai tappio						20 058	20 058	0	20 058
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot					-1 212	-148	-1 359	0	-1 359
Laaja tulos yhteensä					-1 212	19 910	18 699	0	18 699
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakepääoman korotus									
Vapaan oman pääoman jakaminen						-2 594	-2 594	0	-2 594
Siirto erien sisällä				173		-173	0	0	0
Osakeperusteiset maksut						1 263	1 263	0	1 263
Muut muutokset									
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				173		-1 504	-1 331	0	-1 331
Oma pääoma 31.12.2017	40 134	-142	14 708	717	-2 957	52 783	105 243	0	105 243

1. Yleiset tiedot

Ferratum-konserni on kansainvälisesti yksi johtavista mobiililaitteita hyödyntävistä pankkitoiminnan ja digitaalisen kulutusluottojen ja pienyrityslainojen tarjoajista. Se on itsenäinen, yksityisessä omistuksessa oleva konserni, joka ei kuulu mihinkään rahoitus- tai kaupan alan ryhmittymään. Ferratum-konserni noudattaa alalle yleisesti hyväksyttyjä eettisiä periaatteita ja on yksi johtavista mobiilien kulutusluottojen uskottavuuden ja yhteisten toimintamallien kehittäjistä. Ferratum-konserni on kehittänyt liiketoimintamallejaan ja prosessejaan tehokkaiksi ja asiakaslähtöisiksi. Asiakkaiden tunnistaminen ja maksuvalmiuden selvittäminen ovat globaalisti keskeisiä toimintaedellytyksiä toimialalla.

Ferratum-konsernin emoyhtiö on Ferratum Oyj (Y-tunnus 1950969-1). Emoyhtiön kotipaikka on Helsingissä, Suomessa. Emoyhtiön osoite on Ratamestarinkatu 11 A, 00520 Helsinki.

Kaikkien konserniyritysten tilikausi on kalenterivuosi ja se päättyi 31.12.2017. Ferratum-konsernin hallitus on hyväksynyt tämän tilinpäätöksen julkaistavaksi 26.3.2018. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

Konsernitiilinpäätöksen kopio on saatavilla Ferratum-konsernin pääkonttorilta osoitteesta Ratamestarinkatu 11 A, 00520 Helsinki.

2. Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista

2.1 Laatimisperusta

Ferratum-konsernin konsernitiilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa sovellettaviksi hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) ja niitä koskevien tulkintojen (IFRS IC) mukaisesti. Pääasiallisena arvostusperustana on alkuperäinen hankintameno, josta poiketen seuraavat erät arvostetaan käypään arvoon: myytävissä olevat rahoitusvarat sekä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat (johdannaisinstrumentit mukaan lukien).

Konsernin tilinpäätös esitetään tuhansina euroina, jollei toisin ilmoiteta.

Käytössä oleviin standardeihin on tehty joitakin muutoksia 31.12.2017 päättyneen vuoden aikana. Uusilla, uudistetuilla tai muutoksilla ei ollut vaikutusta konsernin tuloslaskelmaan tai konsernitaseeseen.

IFRS-standardien mukaisen tilinpäätöksen laatiminen edellyttää johdolta tiettyjen keskeisten kirjanpidollisten arvioiden käyttöä. Lisäksi se edellyttää johdolta oletuksien tekemistä ja harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sovellettaessa. Alueet, jotka suurelta osin sisältävät tällaista harkinnanvaraista arviointia tai alueet, joilla on tehty konsernitiilinpäätöksen kannalta merkittäviä oletuksia ja arvioita on kuvattu liitetiedossa 4: Kriittiset kirjanpidon arvioinnit ja arvostukset.

Standardit, tulkinnat ja julkaistuihin standardeihin tehdyt muutokset, jotka eivät ole vielä voimassa

Tämän tilinpäätöksen julkistamispäivään mennessä on annettu joitakin uusia standardeja sekä nykyisiä standardeja koskevia muutoksia ja tulkintoja, jotka eivät ole vielä voimassa. Ferratum-konserni ei ole ottanut ennenaikaisesti käyttöön näitä EU:n hyväksymiin IFRS-vaatimuksiin tehtyjä muutoksia. Konsernin johdon näkemyksen mukaan tulevilla muutoksilla ei tule olemaan merkittävää vaikutusta konsernin tilinpäätökseen kaudella, lukuunottamatta IFRS 9 rahoitusinstrumentit, jolla ne otetaan käyttöön.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit (voimassa 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla)

Kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja antava elin International Accounting Standards Board (IASB) julkaisi heinäkuussa 2014 kansainvälisen tilinpäätösstandardin IFRS 9 Rahoitusinstrumentit lopullisen version. IFRS 9 -standardia on sovellettava 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla, mutta aikaisempi soveltaminen on sallittua. IFRS 9 korvaa IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen -standardin.

Ferratum-konserni soveltaa heinäkuussa 2014 julkaistua IFRS 9 -standardia 1.1.2018 lähtien.

Rahoitusvarojen luokittelu ja arvostaminen

IFRS 9 sisältää uuden rahoitusvarojen luokittelua ja arvostamista koskevan lähestymistavan, joka kuvastaa liiketoimintamallia rahoitusvarojen hallinnoinnissa ja rahoitusvarojen rahavirtaominaisuuksia.

IFRS 9:n mukaan rahoitusvarat on luokiteltava kolmeen pääryhmään: jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat ("FVOCI") ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat ("FVTPL"). Standardi korvaa nykyisen IAS 39 -standardin luokat "eräpäivään asti pidettävät sijoitukset", "lainat ja muut saamiset" ja "myytävissä olevat rahoitusvarat".

Rahoitusvaroihin kuuluva erä on arvostettava jaksotettuun hankintamenoan, jos molemmat seuraavat ehdot täyttyvät ja jos erää ei ole luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavaksi:

- rahoitusvaroihin kuuluvaa erää pidetään hallussa sellaisen liiketoimintamallin mukaisesti, jonka tavoitteena on rahoitusvarojen hallussapito sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi ja
- rahoitusvaroihin kuuluvan erän sopimusehdoissa määrätään tiettyinä ajankohtina toteutuvista rahavirroista, jotka ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron ("SPPI") maksua.

Rahoitusvaroihin kuuluva erä on arvostettava käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta ainoastaan, jos molemmat seuraavat ehdot täyttyvät ja jos sitä ei ole luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavaksi:

- rahoitusvaroihin kuuluvan erän hallinnassa noudatetaan liiketoimintamallia, jonka tavoite saavutetaan sekä keräämällä sopimukseen perustuvia rahavirtoja että myymällä rahoitusvaroja ja
- rahoitusvaroihin kuuluvan erän sopimusehdoissa määrätään tiettyinä ajankohtina toteutuvista rahavirroista, jotka ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksua.

Ferratum-konserni voi tehdä alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä peruuttamattoman valinnan, jonka mukaan se esittää muissa laajan tuloksen erissä myöhemmät käyvän arvon muutokset sellaisesta oman pääoman ehtoiseen instrumenttiin tehdystä sijoituksesta, joka ei ole kaupankäyntitarkoituksessa pidettävä. Tämä valinta tehdään sijoituskohteisesti.

Kaikki rahoitusvarat, joita ei luokitella jaksotettuun hankintamenoan tai käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettaviksi edellä selostetulla tavalla, arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Rahoitusvaroihin kuuluva erä luokitellaan yhteen näistä luokista alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä.

IFRS 9:n mukaan sopimukseen kytkettyjä johdannaisia, joissa pääsopimus on IFRS 9:n soveltamisalaan kuuluva omaisuuserä, ei eroteta pääinstrumentista. Sen sijaan rahoitusvaroihin kuuluva hybridi-instrumentti arvioidaan kokonaisuutena luokittelua varten.

Liiketoimintamallin arviointi

Ferratum-konserni arvioi rahoitusvaroihin kuuluvan erän hallinnassa noudatettavan liiketoimintamallin tavoitetta salkkutasolla, koska tällainen arvio vastaa parhaiten sitä, miten liiketoimintaa hallinnoidaan ja miten johdolle tuotetaan informaatiota. Konserni ottaa seuraavat tiedot huomioon:

- salkkua koskevat periaatteet ja tavoitteet sekä tällaisten periaatteiden toteuttaminen käytännössä, kuten se, keskittyykö johdon strategia sopimuksen mukaisen korkotulon saamiseen, tietyn korkoprofiilin säilyttämiseen, rahoitusvarojen duraation sovittamiseen kyseisillä varoilla rahoitettavien velkojen duraatioon tai rahavirtojen realisoimiseen myymällä rahoitusvarat
- kuinka salkun tuloksellisuutta arvioidaan ja kuinka siitä raportoidaan Ferratum-konsernin johdolle
- riskit, jotka vaikuttavat liiketoimintamallin (ja sen mukaisesti hallussa pidettävien rahoitusvarojen) tuloksellisuuteen ja erityisesti tapa, jolla näitä riskejä hallitaan
- aiemmillä kausilla toteutuneiden myyntien toteutumistiheys, arvo ja ajoitus, näihin myynteihin johtaneet syyt sekä odotukset tulevasta myyntitoiminnasta. Myyntejä ei kuitenkaan tarkastella erillään muista tekijöistä vaan osana kokonaisvaltaista arviointia siitä, kuinka Ferratum-konsernin ilmoittama rahoitusvarojen hallinnoinnin tavoite saavutetaan ja kuinka rahavirrat realisoidaan.

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat sekä rahoitusvarat, joita hallinnoidaan ja joiden tuloksellisuutta arvioidaan käyvän arvon pohjalta, arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti, koska niitä ei pidetä hallussa sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi eikä sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi ja rahoitusvarojen myymiseksi.

Sen arvioiminen, ovatko sopimukseen perustuvat rahavirrat yksinomaan pääoman ja koron maksua

Tässä arvioinnissa "pääomalla" tarkoitetaan rahoitusvaroihin kuuluvan erän käypää arvoa alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. "Korko" sisältää korvauksen rahan aika-arvosta, tietyinä ajanjaksona jäljellä olevaan pääomamäärään liittyvästä luottoriskistä ja muista perustyyppiseen lainanantoon liittyvistä riskeistä ja menoista (kuten maksuvalmiusriskistä ja hallintomenoista) sekä voittomarginaalin.

Arvioidessaan, ovatko sopimukseen perustuvat rahavirrat yksinomaan pääoman ja koron maksua, Ferratum-konserni ottaa huomioon instrumentin sopimusehdot. Tässä yhteydessä arvioidaan, sisältyykö rahoitusvaroihin kuuluvaan erään sopimusehto, joka voisi muuttaa sopimukseen perustuvien rahavirtojen ajoitusta tai määrää siten, ettei kyseinen erä enää täytä tätä ehtoa. Ferratum-konserni ottaa arvioinnissa huomioon seuraavat ominaisuudet:

- ehdolliset tapahtumat, jotka voisivat muuttaa rahavirtojen ajoitusta tai määrää
- vipuvaikutus
- mahdollisuus suorittaa maksu ennen eräpäivää tai pidentää maksuaikaa
- ominaisuudet, jotka muuttavat korvausta rahan aika-arvosta, kuten korkojen säännöllinen tarkistaminen.

Ferratum-konsernin tarjoamien mikroluottojen korkotuotot muodostuvat käsittelymaksuista, lainan takaisinmaksuajan muuttamisesta aiheutuvista maksuista, muistutusmaksuista ja muista joustavista luottoratkaisuista perittävistä maksuista. Ferratum-konserni määrittelee oman harkintansa mukaan kaikki tällaiset maksut maittain tai alueittain kunkin markkina-alueen ominaispiirteiden mukaisesti, jotta tarjottavaan palveluun liittyvät riskit voidaan ottaa huomioon. Ferratum-konserni arvioi, täyttävätkö kyseiset ominaisuudet SPPI-kriteerit, muun muassa seuraavien seikkojen perusteella:

- pystyvätkö lainanottajat maksamaan lainan takaisin ilman merkittäviä sakkomaksuja
- takaako markkinoilla vallitseva kilpailu sen, että perittyjen maksujen taso on johdonmukainen muihin luottolaitoksiin verrattuna
- onko alalla sääntelyjärjestelmää tai asiakassuojasäännöksiä, jotka edellyttävät luottolaitoksilta asiakkaiden oikeudenmukaista kohtelua.

Vaikutusten arviointi

Standardi vaikuttaa 1.1.2018 hallussa olevien rahoitusvarojen luokitteluun ja arvostamiseen seuraavasti:

- kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät omaisuuserät ja riskienhallintaa varten hallussa pidetyt johdannaisvaroihin kuuluvat omaisuuserät, jotka IAS 39:n mukaan luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi, arvostetaan myös IFRS 9:n mukaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti
- asiakkaille ja pankeille annetut lainat ja ennakot, jotka IAS 39:n mukaan luokitellaan lainoihin ja muihin saamisiin ja arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon, arvostetaan myös IFRS 9:n mukaan jaksotettuun hankintamenoon
- eräpäivään asti pidettävät sijoitukset, jotka IAS 39:n mukaan arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon, arvostetaan myös IFRS 9:n mukaan jaksotettuun hankintamenoon
- sijoitukset, jotka IAS 39:n mukaan luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi, arvostetaan IFRS 9:n mukaan edelleen käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Rahoitusvelkojen luokittelu ja arvostaminen

IFRS 9:ssä säilytetään IAS 39:n nykyiset rahoitusvelkojen luokitteluvaatimukset.

Arvon alentuminen – Rahoitusvarat, luottositoumukset ja takaussopimukset

IFRS 9:ssä korvataan IAS 39:ssä käytetty aiheutuneeseen tappioon perustuva malli ennakoivalla mallilla, joka perustuu odotettavissa olevaan luottotappioon. Uusi malli edellyttää merkittävästi harkintaa sen arvioimiseksi, miten taloudellisten tekijöiden muutokset vaikuttavat odotettavissa oleviin luottotappioihin, jotka määritetään käyttämällä todennäköisyyksillä painotettua määrää.

Tätä uutta arvonalentumismallia sovelletaan seuraaviin rahoitusinstrumentteihin, joita ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti:

- rahoitusvarat, jotka ovat vieraan pääoman ehtoisia instrumentteja
- annetut luottositoumukset ja takaussopimukset (arvon alentuminen arvostettiin aikaisemmin IAS 37:n (Varaukset, ehdolliset velat ja ehdolliset varat) mukaisesti).

IFRS 9:ssä ei kirjata oman pääoman ehtoisten sijoitusten arvon alentumista. Siirtymällä ei ole vaikutusta Ferratum-konserniin, koska konsernilla ei nykyisen sijoitusstrategiansa mukaisesti ole oman pääoman ehtoisia sijoituksia.

IFRS 9 edellyttää, että tappiota koskeva vähennyserä arvostetaan määrään, joka vastaa joko 12 kuukaudelta odotettavissa olevia luottotappioita tai koko voimassaoloajalta odotettavissa olevia luottotappioita. Koko voimassaoloajalta odotettavissa olevat luottotappiot ovat odotettavissa olevia luottotappioita, jotka aiheutuvat kaikista mahdollisista laiminlyöntitapahtumista rahoitusinstrumentin odotettavissa olevana voimassaoloaikana, kun taas 12 kuukaudelta odotettavissa olevat luottotappiot ovat luottotappioiden se osuus, joka edustaa odotettavissa olevia luottotappiota sellaisista laiminlyöntitapahtumista (default event), jotka ovat mahdollisia 12 kuukauden kuluessa raportointipäivästä lukien.

Rahoitusvarat, joiden osalta kirjataan 12 kuukaudelta odotettavissa olevia luottotappioita, luokitellaan vaiheeseen 1; rahoitusvarat, joiden osalta luottoriskin katsotaan lisääntyneen merkittävästi, luokitellaan vaiheeseen 2; ja rahoitusvarat, joiden osalta on objektiivista näyttöä arvon alentumisesta ja joihin katsotaan kohdistuneen laiminlyönti (default) tai joiden muutoin katsotaan olevan luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita, luokitellaan vaiheeseen 3.

Ferratum-konserni kirjaa tappiota koskevat vähennyserät määrään, joka vastaa koko voimassaoloajalta odotettavissa olevia luottotappioita, lukuun ottamatta seuraavia tapauksia, joiden osalta määrä arvostetaan 12 kuukaudelta odotettavissa olevien luottotappioiden mukaisesti:

- vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit, joihin liittyvän luottoriskin todetaan raportointipäivänä olevan alhainen. Ferratum-konserni katsoo vieraan pääoman ehtoiseen arvopaperiin liittyvän luottoriskin olevan alhainen silloin, kun arvopaperin luottoriskiluokitus on yhdenmukainen investment grade -luokituksen maailmanlaajuisesti ymmärrettävän määritelmän kanssa
- muut rahoitusinstrumentit, joiden luottoriski ei ole lisääntynyt merkittävästi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen.

IFRS 9:n mukaiset vaatimukset arvon alentumisesta ovat monimutkaisia ja edellyttävät johdon harkintaa sekä johdon tekemiä arvioita ja oletuksia erityisesti seuraavien, jäljempänä yksityiskohtaisesti käsiteltyjen seikkojen osalta:

- sen arvioiminen, onko instrumenttiin liittyvä luottoriski lisääntynyt alkuperäisen kirjaamisen jälkeen merkittävästi
- tulevaisuuteen suuntautuvan informaation huomioiminen odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämisessä.

Odotettavissa olevien luottotappioiden määrittäminen

Odotettavissa olevat luottotappiot ovat todennäköisyyksillä painotettu arvio luottotappioista, ja ne määritetään seuraavasti:

- *rahoitusvarat, jotka eivät ole luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita raportointipäivänä:* kaikkien maksuvajausten eli seuraavien erien välisen erotuksen nykyarvo: rahavirrat, jotka yhteisö on sopimuksen nojalla oikeutettu saamaan, ja rahavirrat, jotka Ferratum-konserni odottaa saavansa
- *rahoitusvarat, jotka ovat raportointipäivänä luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita:* arvioitujen vastaisten rahavirtojen bruttomääräisen kirjanpitoarvon ja nykyarvon välinen erotus
- *luottositoumukset, joita vastaavaa lainaa ei ole nostettu:* seuraavien erien välisen erotuksen nykyarvo: sopimukseen perustuvat rahavirrat, jotka Ferratum-konserni on oikeutettu saamaan, jos luottositoumuksen haltija nostaa lainan, ja rahavirrat, jotka Ferratum-konserni odottaa saavansa
- *takaussopimukset:* sellaisten odotettavissa olevien maksujen nykyarvo, joilla takauksen saajalle korvataan sille syntyvä luottotappio, vähennettynä määrillä, jotka Ferratum-konserni odottaa saavansa.

IFRS 9:ssä rahoitusvarat, jotka ovat luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita, määritellään samaan tapaan kuin IAS 39:ssä rahoitusvarat, jotka ovat arvoltaan alentuneita (ks. liitetieto 16).

Merkittävästi lisääntynyt luottoriski

IFRS 9:n mukaan määriteltäessä sitä, onko rahoitusinstrumenttiin liittyvä luottoriski (eli siihen kohdistuvan laiminlyönnin riski) lisääntynyt alkuperäisen kirjaamisen jälkeen merkittävästi, Ferratum-konserni ottaa huomioon järkevän ja perusteltavissa olevan informaation, joka on merkityksellistä ja saatavissa ilman kohtuuttomia kustannuksia tai ponnisteluja. Tällainen informaatio voi olla muun muassa Ferratum-konsernin aiempaan kokemukseen perustuvaa määrällistä informaatiota ja analyysia.

Ferratum-konsernin malli on yhdenmukainen konsernin mikroluottoihin liittyvien riskien luonteen ja konsernin yleisten luottoriskinhallintakäytäntöjen kanssa. Ferratum-konsernin mikroluottoja ei hallinnoida luottokohtaisesti, koska suuri osa luotoista on arvoltaan suhteellisen pieniä ja koska luottoihin liittyvät riskit ovat samankaltaisia. Tämän vuoksi ei ole mielekästä ottaa huomioon laadullista informaatiota, joka perustuu yksittäisiin luottoja koskeviin asiantuntija-arvioihin.

Ferratum-konserni pyrkii ensisijaisesti tunnistamaan, onko luottoriski lisääntynyt merkittävästi jonkin vastuun osalta. Tämän selvittämiseksi konserni tarkastelee seuraavia seikkoja:

- Niiden asiakkaille annettujen lainojen ja ennakkojen osalta, joiden luottoriskiä hallinnoidaan salkkuperusteisesti, Ferratum-konserni arvioi luottoriskin merkittävää lisääntymistä lainanottajien maksuviivästysten (viivästyneiden päivien lukumäärä) perusteella laadittavan laadullisen arvion perusteella. Ferratum-konserni lähtökohtaisesti olettaa, että rahoitusvaroihin kuuluvaan erään liittyvä luottoriski on lisääntynyt merkittävästi, jos maksut ovat viivästyneet yli 30 päivää.
- Pankeille annettujen lainojen ja ennakkojen sekä vieraan pääoman ehtoisten sijoitusten osalta Ferratum-konserni soveltaa yksinkertaista menettelyä, jossa kaikkiin vastuisiin liittyvät luottoriskit oletetaan alhaisiksi. Näin ollen niihin ei sovelleta merkittävästi lisääntyntä luottoriskiä koskevia vaatimuksia.

Laiminlyönnin määritelmä

Ferratum-konserni katsoo IFRS 9:n mukaan, että rahoitusvaroihin kuuluvan erän maksu on viivästynyt seuraavissa tapauksissa:

- asiakkaille annettujen lainojen ja ennakkojen osalta Ferratum-konserni katsoo, että on aiheellista soveltaa kahta eri määritelmää konsernin tarjoamien mikroluottotuotteiden erityispiirteiden huomioimiseksi:
 - kertalyhenteisesti tai erissä takaisinmaksettavien mikroluottojen osalta lainanottajan katsotaan laiminlyöneen vastuun, kun minkä tahansa Ferratum-konsernille olevan olennaisen luottovelvoitteen maksut ovat viivästyneet yli 90 päivää
 - joustavan luottoratkaisu -ominaisuuden sisältävien mikroluottojen osalta asiakkaan katsotaan laiminlyöneen vastuunsa, kun kuukausittaisen vähimmäismäärän maksu on viivästynyt vähintään 60 päivää tai
- pankeille annettujen lainojen ja ennakkojen sekä vieraan pääoman ehtoisten sijoitusten osalta vastapuolen tai liikkeeseenlaskijan maksu on viivästynyt enemmän kuin päivän.

Lainojen uudelleen neuvottelu

Ferratum-konserni voi harkintansa mukaan neuvotella asiakkaille annettuja valikoituja lainoja ja ennakoita uudelleen luottojen perinnän maksimoimiseksi ja maksuviivästysriskien minimoimiseksi. Menettely otetaan käyttöön silloin, kun asiakas hakee takaisinmaksupäivän lykkäämistä ja kun asiakkaalla on ollut tai

todennäköisesti tulevaisuudessa on vaikeuksia maksaa laina takaisin sen alkuperäisten ehtojen mukaisesti. Lainan uudelleen neuvottelun ja maksuajan pidentämisen ehtona on, että asiakas suorittaa pidentämisestä perittävän maksun etukäteen.

Ferratum-konserni ei myöskään tarkista lainan keskeisiä ehtoja maksuajan pidentämisen yhteydessä takaisinperinnän helpottamiseksi siten, että se ottaisi huomioon kyseessä olevan henkilön taloudellisen tilan, vaan yksinkertaisesti tarjoaa henkilöasiakkaalle mahdollisuuden tavanomaiseen eräpäivän lykkäämiseen. Lainan keskeisiä ehtoja ei muuteta esimerkiksi pidentämällä palkkioiden maksuaikaa tai luopumalla niistä. Huomattava osa henkilöasiakkaista hakee laina-ajan pidentämistä, ja kun otetaan huomioon, etteivät yksittäiset lainatransaktiot ole merkittäviä, kunkin yksittäisen asiakkaan taloudellisen tilanteen seuranta ei käytännössä ole mahdollista. Johto huomioi aiemmat toteutumat ja muut seikat määrittellessään, onko uudelleen neuvotelluissa lainoissa kyse lainanhoitojoustoista. Aiempien toteutumien perusteella voidaan todeta, että uudelleen neuvoteltujen lainojen takaisinmaksuaste on erittäin korkea.

Edellä esitetyt periaatteet huomioon ottaen Ferratum-konsernin myöntämien lainojen laina-ajan pidentämistä ei pidetä lainanhoitojoustona sellaisten asiakkaiden osalta, joilla on vaikeuksia maksaa mikroluotto takaisin. Tämän vuoksi uudelleen neuvoteltuja lainoja ei pidetä luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneina eikä niitä luokitella vaiheen 3 saamisiksi.

Odotettavissa olevat luottotappiot

Ferratum-konserni laskee odotettavissa olevat luottotappionsa ryhmäkohtaisesti, koska konsernin mikroluottosalkku koostuu homogeenisista lainaryhmistä, joita ei yksittäin katsota merkittäviksi. Laskennassa käytetään kolmea pääkomponenttia:

- velvoitteiden laiminlyönnin todennäköisyys (PD)
- tappio-osuus (LGD)
- vastuu maksukyvyttömyyshetkellä (EAD).

Nämä parametrit johdetaan konsernin kehittämistä tilastollisista malleista, ja niitä tarkistetaan tulevaisuuteen suuntautuvan informaation perusteella jäljempänä kuvatulla tavalla.

12 kuukaudelta odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan kertomalla keskenään velvoitteiden laiminlyönnin todennäköisyys 12 kuukaudelta, tappio-osuus ja vastuu maksukyvyttömyyshetkellä. Koko voimassaoloajalta odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa käytetään velvoitteiden laiminlyönnin todennäköisyyttä koko voimassaoloajalta. Velvoitteiden laiminlyönnin todennäköisyydet 12 kuukaudelta ja koko voimassaoloajalta kuvaavat laiminlyönnin todennäköisyyttä seuraavien 12 kuukauden ja instrumentin jäljellä olevan juoksuajan aikana. Kertaluonteisten luottojen osalta sovelletaan sopimuksen mukaista voimassaoloaikaa. Joustavien luottoratkaisujen voimassaoloaikana käytetään sen sijaan ajanjaksoa, jonka aikana 95 prosenttia Ferratum-konserniin aiemmin kohdistuneista laiminlyönneistä on toteutunut. Näiden rahoitusvarojen voimassaoloaika voi siten olla pidempi kuin 12 kuukautta.

Vastuu maksukyvyttömyyshetkellä kuvaa lainasaamisten saldoa raportointipäivänä. Siinä huomioidaan kokonaissaamiset lainanottajilta pääoma ja korko mukaan luettuina. Tämän on katsottu kuvaavan riittävästi Ferratum-konsernin mikroluottojen odotettavissa olevaa saldoa laiminlyöntitilanteessa, koska Ferratum-konserni mallintaa odotettavissa olevia luottotappioitaan ryhmäkohtaisesti eikä vastuuta maksukyvyttömyyshetkellä mallinneta yksittäin lainakohtaisesti. Joustavien luottoratkaisujen tapauksessa Ferratum-konserni ottaa lisäksi huomioon odotuksensa luottositoumusten perusteella nostettavista lainoista.

Kertalyhenteisten mikroluottojen tapauksessa Ferratum-konserni arvioi velvoitteiden laiminlyönnin todennäköisyyttä roll rate -menetelmällä. Roll rate -menetelmässä arvioidaan aiempien tietojen tilastollisen analyysin ja laiminlyöntiä koskevien kokemusten perusteella, mikä määrä lainoista kirjataan aikanaan lopulliseksi luottotappioksi, koska sitä ei saada perityksi takaisin. Menetelmää sovelletaan alue- tai maatasolla, ja se sopeutetaan Ferratum-konsernin eri toimintamarkkinoiden luonteenomaisiin eroavaisuuksiin. Menetelmässä lainat ryhmitellään vaihteluväleihin sen mukaan, kuinka monta päivää maksut ovat viivästyneet. Sen jälkeen arvioidaan tilastollisen analyysin avulla, miten todennäköisesti kullekin vaihteluvälille kuuluvien lainojen laiminlyönti jatkuu edelleen seuraaviin vaiheisiin, kunnes lainoja ei saada perityksi takaisin (velvoitteiden laiminlyönnin todennäköisyys).

Sellaisten mikroluottojen tapauksessa, jotka muistuttavat ominaisuuksiltaan erissä maksettavia lainoja tai joustavia luottoratkaisuja, Ferratum-konserni arvioi velvoitteiden laiminlyönnin todennäköisyyttä curve-stitching-menetelmällä. Tässä menetelmässä aiempia luottotappioita koskevan aineiston analyysin avulla arvioidaan kumulatiiviset kuukausitason tappioasteet useana eri tarkasteluajankohtana. Tämän jälkeen kutakin aiempien suoritusten luokkaa vastaavat käyrät yhdistetään tilastollisen analyysin avulla yhdeksi käyträksi, joka kuvaa velvoitteiden laiminlyönnin todennäköisyyttä koko mikroluottojen arvioidulta voimassaoloajalta. Myös tätä menetelmää sovelletaan alue- tai maatasolla, jotta se voidaan sopeuttaa vastaamaan Ferratum-konsernin eri toimintamarkkinoiden luonteenomaisia piirteitä. Lisäksi tässäkin menetelmässä lainat ryhmitellään vaihteluväleihin sen mukaan, kuinka monta päivää maksut ovat viivästyneet. Kullekin vaihteluvälille muodostetaan velvoitteiden laiminlyönnin todennäköisyyttä kuvaava käyrä koko voimassaoloajalta.

Tappio-osuus kuvaa laiminlyönnistä Ferratum-konsernille todennäköisesti aiheutuvan tappion suuruutta. Koska Ferratum-konsernin lyhytaikaiset mikroluotot ovat vakuudettomia, konserni arvioi tappio-osuutta kuvaavat parametrit sen perusteella, miten suuri osuus velvoitteitaan laiminlyöneiden vastapuolten luotoista on aiemmin saatu takaisin (takaisinsaantiaste). Ferratum-konsernin tappio-osuuteen sisällytetään myös tekijöitä, jotka liittyvät ryhmän kykyyn myydä erällä alueilla erääntyneet lainat kolmansille osapuolille hintaan, joka riippuu salkun luoton laadusta, markkinoiden sijoitusalttiudesta ja kyseisen maan tai alueen taloudellisista trendeistä. Ne lasketaan diskontattuna rahavirtana, jossa diskonttokorkona käytetään sopimuksen mukaista korkoa.

Diskonttaus

Odotettavissa olevat luottotappiot diskontataan efektiivisellä korolla (EIR) alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä tai sen likiarvolla Ferratum-konsernin tuottojen kirjaamiskäytäntöjen mukaisesti. Luottositoumusten efektiivinen korko on sen ajankohdan arvioitu korko, jona laina nostetaan ja rahoitusvaroihin kuuluva erä kirjataan.

Tulevaisuuteen suuntautuva informaatio

Odotettavissa olevien luottotappioiden kirjaaminen ja määrittäminen on erittäin monimutkaista ja edellyttää merkittävässä määrin harkintaa ja arviointia esimerkiksi siinä, miten erinäisiä tulevaisuuteen suuntautuvia taloudellisia ehtoja muotoillaan ja sisällytetään arvioihin odotettavissa olevista luottotappioista IFRS 9:n määrittämistavoitteiden täyttämiseksi.

Ferratum-konserni analysoi aiempia toteutumia tunnistakseen keskeiset taloudelliset muuttujat, jotka vaikuttavat kunkin salkun luottoriskiin ja odotettavissa olevaan luottotappioon. Nämä taloudelliset muuttujat

ja niiden vaikutus velvoitteiden laiminlyönnin todennäköisyyteen ja tappio-osuuteen voivat vaihdella eri rahoitusinstrumenttien välillä.

Tulevaisuuteen suuntautuvien skenaarioiden ja niitä vastaavien odotettavissa olevien luottotappioiden välinen suhde on epälineaarinen, minkä vuoksi skenaarioita on kehitettävä useita.

Kolmen skenaarion on katsottu kuvaavan riittävästi luottosalkkujen epälineaarisuutta. Nämä kolme skenaariota ovat perusskenaario, joka perustuu alan ammattilaisten ennusteiden mukaiseen yhteisymmärrykseen, sekä kaksi poikkeavaa ”vähemmän todennäköistä” lisäskenaariota, ”positiivinen” ja ”negatiivinen”. Skenaarioiden keskeiset oletukset johdetaan ulkopuolisten ekonomistien ennusteista, ja niiden muotoilussa käytetään joukkoa keskeisiä oletuksia, jotka koskevat esimerkiksi bruttokansantuotteen kasvua, inflaatiota ja ohjauskorkoja.

Skenaariot painotetaan todennäköisyyksillä kvantitatiivisen analyysin ja johdon harkinnan perusteella talouden riskinäkömät huomioiden. Tämä varmistaa osaltaan, että IFRS 9 -skenaariot ovat vinoutumattomia ja niissä hyödynnetään mahdollisimman paljon riippumatonta tietoa.

Tilinpäätöksen mukaisten odotettavissa olevien luottotappioiden taustalla on siten useista eri taloudellisista skenaarioista johdettu, todennäköisyyksillä painotettu mahdollisten tulevien vaihteluväli ja sen vaikutus odotettavissa oleviin luottotappioihin. Todennäköisyyksillä painotettu määrä on suurempi kuin luku, joka saataisiin käyttämällä yksinomaan talouden perusuraskenaariota (todennäköisintä skenaariota). Tämä kuvastaa sitä, että odotettavissa olevien luottotappioiden ja luottotappioihin vaikuttavien moninaisten tekijöiden välillä on epälineaarinen suhde. Suotuisat makrotaloudellisten tekijöiden muutokset eivät vähennä laiminlyöntejä siinä määrin kuin epäsuotuisat makrotaloudellisten tekijöiden muutokset lisäävät laiminlyöntejä.

Esitettävät tiedot

IFRS 9 sisältää laajasti uusia velvollisuuksia esittää säännöllisesti tietoja, erityisesti tietoja luottoriskistä ja odotettavissa olevista luottotappioista.

Siirtymä

IFRS 9:n käyttöönotosta seuraavia tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden muutoksia sovelletaan takautuvasti. Ferratum-konserni hyödyntää helpotussäännöstä, jonka nojalla yhtiön ei tarvitse esittää aiempien kausien vertailutietoja luokittelun ja arvostamisen (mukaan luettuna arvon alentuminen) muutoksista. IFRS 9:n käyttöönotosta aiheutuvat erot rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen kirjanpitoarvoissa kirjataan 1.1.2018 lähtien kertyneisiin voittovaroihin ja rahastoihin.

Siirtymävaikutus

Tähänastisten arvioiden mukaan IFRS 9:n käyttöönoton arvioitu kokonaisuikaisuvaikutus (ilman veroja) Ferratum-konsernin oman pääoman alkusaldoon 1.1.2018 on noin 6,3 miljoonaa euroa, joka koostuu seuraavista eristä:

- arvon alentumista koskeviin vaatimuksiin liittyvä vähennys, noin 9,3 miljoonaa euroa
- laskennallisiin verovaikutuksiin liittyvä lisäys, noin 3 miljoonaa euroa.

Arvio on alustava, koska siirtymätyötä ei ole kaikilta osin saatu päätökseen. IFRS 9:n käyttöönotosta 1.1.2018 aiheutuva todellinen vaikutus voi muuttua seuraavista syistä:

- IFRS 9 edellyttää muutoksia Ferratum-konsernin kirjanpitoprosesseihin ja sisäiseen valvontaan, eikä muutoksia ole vielä toteutettu.
- Uudet järjestelmät ja niiden yhteyteen perustetut valvontamekanismit eivät vielä ole toiminnassa.
- Ferratum-konserni ei ole saanut päätökseen uusien tietojärjestelmien testausta ja järjestelmien valvontamekanismien arviointia sekä hallintomallin muutoksia.
- Ferratum-konserni tarkentaa ja viimeistelee odotettavissa olevien luottotappioiden laskentamallejaan.
- Uudet tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, oletukset, harkinta ja arviointimenetelmät saattavat muuttua, kunnes Ferratum-konserni saa valmiiksi ensimmäisen tilinpäätöksensä, joka kattaa ensimmäisen käyttöönottopäivän.

Suojauslaskenta

Suojauslaskentaa koskevien yleisten vaatimusten tavoitteena on yksinkertaistaa suojauslaskennan sääntöjä. Näin yhteys riskienhallinnan strategioihin vahvistuu ja suojauslaskentaa voidaan soveltaa erilaisiin suojausinstrumentteihin ja riskeihin nykyistä laajemmin. Vaatimuksissa ei kuitenkaan oteta suoraan kantaa makrotason suojauslaskennan strategioihin, jotka ovat pankeille erityisen tärkeitä. Tämän vuoksi IFRS 9:ssä on tilinpäätöksen laatimisperiaatteena päätetty soveltaa edelleen IAS 39:n suojauslaskentaa koskevia vaatimuksia.

Ferratum-konserni ei tällä hetkellä käytä suojausstrategioita vähentämään tai kumoamaan toiminnastaan aiheutuvia riskejä, joten sen strategiat eivät täytä IAS 39:n suojauslaskennan kriteereitä. Tällä perusteella Ferratum-konserni arvioi, ettei IFRS 9 tältä osin vaikuta konserniin.

2.2 Konsernitilinpäätöksen laatiminen

Tytäryritykset

Tytäryrityksiä ovat sellaiset yritykset (strukturoidut yhteisöt mukaan luettuina), joissa konsernilla on määräysvalta. Ferratum-konsernilla on määräysvalta yrityksessä, jos se olemalla osallisena siinä altistuu sen muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yritystä koskevaa valtaansa. Tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen kokonaisuudessaan siitä päivästä lukien, jona konserni saa niihin määräysvallan. Yhdistely lopetetaan, kun määräysvalta lakkaa.

Konserniyritysten väliset liiketapahtumat, saamiset ja velat sekä sisäisistä liiketoimista johtuvat realisoitumattomat voitot eliminoidaan. Tytäryritysten tilinpäätökset on tarvittaessa muutettu vastaamaan Ferratum-konsernin noudattamia laatimisperiaatteita.

Liiketoimintojen yhdistäminen

Liiketoimintojen yhdistämiset käsitellään hankintamenomenetelmällä. Tytäryrityksen hankinnasta maksettava vastike sisältää luovutetut varat, syntyneet velat aiemmille omistajille sekä konsernin liikkeeseen laskemat oman pääoman ehtoiset osuudet, kaikki käypiin arvoihinsa. Luovutettu vastike sisältää ehdollisesta vastikejärjestelystä johtuvan omaisuuserän tai velan käyvän arvon.

Yksilöitävissä olevat liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat ja ehdolliset velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin. Määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa kirjataan hankintakohtaisesti joko käypään arvoon tai määrään, joka vastaa määräysvallattomien omistajien suhteellista osuutta hankinnan kohteen yksilöitävissä olevien nettovarojen taseeseen merkityistä määristä.

Määrä, jolla luovutettu vastike ylittää yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden käyvän arvon, kirjataan liikearvoksi.

2.3 Segmenttiraportointi

Toimintasegmentit raportoidaan tavalla, joka on yhdenmukainen ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitettavan sisäisen raportoinnin kanssa. Ylimmäksi operatiiviseksi päätöksentekijäksi, joka vastaa resurssien kohdistamisesta toimintasegmenteille ja segmenttien tuloksen arvioinnista, on nimetty strategisia päätöksiä tekevä konsernin johtoryhmä.

2.4 Ulkomaan rahan määräisten erien muuntaminen

(a) Toimintavaluutta ja esittämisvaluutta

Konserniyritysten tilinpäätökset laaditaan sen taloudellisen ympäristön valuutassa, jossa kyseinen yritys pääasiassa toimii (toimintavaluutta). Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on emoyrityksen toiminta- ja esittämisvaluutta.

(b) Liiketapahtumat ja saldot

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat muutetaan toimintavaluutan määräisiksi liiketapahtumien toteutumispäivien kursseihin tai, jos erät on arvostettu uudelleen, arvostuspäivän kursseihin. Valuuttakurssivoitot ja -tappiot, jotka syntyvät liiketapahtumiin liittyvistä maksuista ja ulkomaanrahan määräisten monetaaristen varojen ja velkojen muuttamisesta tilinpäätöspäivän kurssiin, merkitään tuloslaskelmaan.

(c) Konserniyritykset

Konsernin esittämisvaluutasta poikkeavaa toimintavaluutaa käyttävien konserniyritysten (joista mikään ei toimi hyperinflaatiomaassa) tuloslaskelmat ja taseet muunnetaan esittämisvaluutan määräisiksi seuraavasti:

- kunkin esitettävän taseen varat ja velat muunnetaan kyseisen tilinpäätöspäivän kurssiin;

- kunkin tuloslaskelman tuotto- ja kuluerät muunnetaan kauden keskikursseihin (tai liiketoimien toteutumispäivien kursseihin, jos keskikurssia käyttämällä ei päästä kohtuullisen lähelle samaa tulosta); ja
- kaikki tästä syntyvät valuuttakurssierot kirjataan tuloslaskelmaan tai muihin laajan tuloksen eriin

2.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan tilinpäätöksessä hankintamenoon vähennettynä poistoilla (kirjanpitoarvo). Hankintameno sisältää menot, jotka välittömästi johtuvat omaisuuserän hankinnasta.

Myöhemmin syntyvät menot sisällytetään omaisuuserän kirjanpitoarvoon tai kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi vain, kun on todennäköistä, että konsernille koituu hyödykkeestä taloudellista hyötyä tulevaisuudessa ja omaisuuserän hankintameno on luotettavasti määritettävissä. Kaikki muut huolto- ja korjausmenot kirjataan kuluiksi tuloslaskelmaan sillä kaudella, jonka aikana ne toteutuvat.

Aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä tehdään tasapoistot niin, että omaisuuserän alkuperäinen hankintameno poistetaan jäännösarvon määrään asti taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Poistoajat koneille ja laitteille sekä muille käyttöomaisuushyödykkeille ovat 3 – 8 vuotta.

Omaisuuserien jäännösarvot ja taloudelliset vaikutusajat tarkistetaan jokaisena raportointikauden päättymispäivänä, ja niitä muutetaan tarvittaessa.

Jos omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva arvioitu rahamäärä, kirjanpitoarvo alennetaan kerrytettävissä olevaa rahamäärää vastaavaksi välittömästi (liitetieto 2.7.).

Myyntivoitot ja -tappiot määritetään vertaamalla myyntituloa kirjanpitoarvoon, ja ne merkitään tuloslaskelman erään Muut liiketoiminnan (tappiot)/voitot (netto).

2.6 Aineettomat hyödykkeet

Ferratum-konsernin aineettomat hyödykkeet sisältävät pääasiassa aineettomia oikeuksia (lisenssejä, tuotemerkkejä jne.) ja aktivoituja ohjelmistojen kehittämismenoja.

Erillisinä hankittujen tavaramerkkien ja lisenssien kirjanpitoarvo perustuu hankintamenoon. Liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut tavaramerkit ja lisenssit kirjataan hankinta-ajankohdan käypään arvoon. Tavaramerkeistä ja lisensseistä tehdään tasapoistot niiden arvioituna taloudellisena vaikutusaikana, jotka ovat:

IT-ohjelmistot: 2 – 10 vuotta
Tuotemerkit: 3 – 5 vuotta
Lisenssit: 2 – 10 vuotta
Kehittämismenot: 2 – 5 vuotta

Kehittämismenot, jotka välittömästi johtuvat yksilöitävissä olevien ja ainutlaatuisten Ferratum-konsernin määräysvallassa olevien ohjelmistotuotteiden suunnittelusta ja testauksesta, merkitään aineettomiksi hyödykkeiksi seuraavan kriteerien täytyessä:

- ohjelmistotuotteen valmiiksi saattaminen on teknisesti toteutettavissa niin, että se voidaan ottaa käyttöön
- johdolla on aikomus saattaa ohjelmistotuote valmiiksi ja käyttää sitä tai myydä se;
- ohjelmistotuotetta pystytään käyttämään tai se pystytään myymään;
- pystytään osoittamaan, miten ohjelmistotuote tulee kerryttämään todennäköistä taloudellista hyötyä;
- käytettävissä on riittävästi teknisiä, taloudellisia ja muita voimavaroja kehittämistyön loppuunsaattamiseen ja ohjelmistotuotteen käyttämiseen tai myymiseen; ja
- ohjelmistotuotteesta kehittämisvaiheessa aiheutuvat menot ovat luotettavasti määritettävissä.

Osana ohjelmistotuotetta aktivoitavat välittömät menot sisältävät ohjelmiston kehittämisestä aiheutuvat henkilöstömenot ja asianmukainen osuus siihen liittyvistä yleismenoista. Näitä kriteereitä täyttämättömät muut kehittämismenot kirjataan kuluiksi toteutuessaan. Aktivoidut kehittämismenot kirjataan poistoina kuluiksi niiden arvioituna taloudellisena vaikutusaikana.

2.7 Rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuuserien arvon alentuminen

Aineettomista hyödykkeistä, joiden taloudellinen vaikutusaika on rajoittamaton tai jotka eivät vielä ole käyttövalmiita, ei kirjata poistoja ja niille tehdään vuosittain arvonalentumistesti. Poistojen kohteena olevia omaisuuseriä tarkastellaan arvonalentumisen varalta aina silloin, kun tapahtumat tai olosuhteiden muutokset antavat viitteitä siitä, ettei omaisuuserien kirjanpitoarvoa vastaavaa rahamäärää mahdollisesti saada kerrytetyksi. Määrä, jolla omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän, kirjataan arvonalentumistappiona. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla tai sen käyttöarvo sen mukaan, kumpi niistä on suurempi.

2.8 Rahoitusvarat

2.8.1 Luokittelu

Ferratum-konsernin rahoitusvarat luokitellaan seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat, lainat ja muut saamiset sekä myytävissä olevat rahoitusvarat. Luokittelu riippuu siitä, mihin tarkoitukseen kyseiset rahoitusvarat on hankittu. Johto päättää rahoitusvarojen luokittelusta alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä.

(a) Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ovat kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviä. Rahoitusvaroihin kuuluva erä luokitellaan tähän ryhmään, jos se on hankittu pääasiassa lähitulevaisuudessa tapahtuvaa myyntiä varten. Myös johdannaiset ovat kaupankäyntitarkoituksessa

pidettäviä, ellei niitä ole määritetty suojauksiksi. Tähän ryhmään kuuluvat varat luokitellaan lyhytaikaisiksi varoiksi, paitsi jos ne erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua raportointikauden päättymispäivästä.

(b) Lainat ja muut saamiset

Lainat ja muut saamiset ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia rahoitusvaroja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä olevia ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla. Ne sisältyvät lyhytaikaisiin varoihin, paitsi jos ne erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua raportointikauden päättymispäivästä, jolloin ne luokitellaan pitkäaikaisiksi varoiksi. Konsernin lainat ja muut saamiset koostuvat taseen erästä saamiset – kulutusluotot, sekä muista saamisista ja rahavaroista.

2.8.2 Kirjaaminen ja arvostaminen

Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupankäyntipäivän perusteella – päivänä, jona konserni sitoutuu ostamaan tai myymään omaisuuserän. Sijoitukset rahoitusvaroihin, joita ei kirjata käypään arvoon tulosvaikutteisesti, kirjataan alun perin käypään arvoon, johon lisätään transaktiomenot. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat kirjataan alun perin käypään arvoon, ja transaktiomenot kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan. Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun oikeudet sijoitusten rahavirtoihin ovat lakanneet tai siirretty toiselle osapuolelle ja konserni on siirtänyt omistukseen liittyvät riskit ja edut olennaisilta osilta. Myytävissä olevat sekä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat arvostetaan myöhemmin käypään arvoon. Lainat ja muut saamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä.

2.9 Rahoitusvarojen arvon alentuminen

Ferratum-konsernissa arvioidaan jokaisen raportointikauden päättyessä, onko objektiivista näyttöä jonkin rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvon alentumisesta. Rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvo on alentunut ja arvonalentumistappiota syntynyt vain, jos on objektiivista näyttöä arvon alentumisesta yhden tai useamman, omaisuuserän alkuperäisen kirjaamisen jälkeen toteutuneen tapahtuman ("tappion synnyttävä tapahtuma") seurauksena ja tappion synnyttävällä tapahtumalla (tai tapahtumilla) on luotettavasti arvioitavissa oleva vaikutus rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvioituihin vastaisiin rahavirtoihin.

Jaksotettuun hankintamenoon taseeseen merkityt varat (saamiset – kulutusluotot)

Ferratum-konserni käyttää mm. seuraavia kriteerejä arvioidessaan, onko arvonalentumisesta objektiivista näyttöä:

(a) liikkeeseenlaskijan tai velallisen merkittävät taloudelliset vaikeudet;

(b) sopimusehtojen rikkominen, kuten koronmaksun tai lyhennysten viivästyminen tai maksamatta jättäminen;

(c) velkojan velalliselle tämän rahoitusvaikeuksiin liittyvistä taloudellisista tai oikeudellisista syistä johtuen antama sellainen myönnytys, jota velkoja ei muutoin harkitsisi antavansa; tai

(d) todettavissa oleva tieto osoittaa, että rahoitusvarojen ryhmän alkuperäisen kirjaamisen jälkeen niistä syntyvien arvioitujen vastaisten rahavirtojen määrä on vähentynyt ja vähentyminen on määritettävissä, vaikka vähentymistä ei voida vielä kohdistaa mihinkään yksittäiseen rahoitusvarojen ryhmään kuuluvaan erään, ja tällaisia seikkoja ovat esimerkiksi:

(i) epäedulliset muutokset portfolioon kuuluvien velallisten maksukäyttäytymisessä; ja

(ii) valtion tai paikallisen tason taloudelliset olosuhteet, jotka korreloivat portfolioon kuuluviin varoihin liittyviin laiminlyönteihin.

Ferratum-konserni arvioi ensin yksittäin, onko olemassa objektiivista näyttöä sellaisten rahoitusvarojen arvon alentumisesta, jotka ovat yksinään merkittäviä, ja tekee sitten tämän arvioinnin joko yksittäin tai ryhmäkohtaisesti sellaisten rahoitusvarojen osalta, jotka eivät ole yksinään merkittäviä. Jos konserni toteaa, ettei yksittäin arvioidun rahoitusvaroihin kuuluvan erän arvonalentumisesta ole objektiivista näyttöä, riippumatta siitä, onko erä merkittävä vai ei, se sisällyttää kyseisen omaisuuserän luottoriskiomaaisuuksiltaan samankaltaisten rahoitusvarojen ryhmään ja arvioi niiden arvon alentumista ryhmäkohtaisesti. Sellaisia rahoitusvaroja, joiden arvon alentumista on arvioitu yksittäin ja joista kirjataan arvonalentumistappio tai joista on jo kirjattu arvonalentumistappio, ei oteta huomioon ryhmäkohtaista arvon alentumista arvioitaessa.

Ryhmäkohtaista arvonalentumisen arviointia varten rahoitusvarat ryhmitellään samankaltaisten luottoriskiomaaisuuksien perusteella (esimerkiksi perustuen konsernin käyttämään luokitteluprosessiin, jossa otetaan huomioon varojen luonne, erääntymisvaihe ja muut merkitykselliset tekijät). Jokainen Ferratum-konserniin kuuluva yritys kerää omien saamistensa osalta tiedot saaduista ja saamatta jääneistä määristä. Nämä tekijät ovat merkityksellisiä tällaisten varojen ryhmien vastaisten rahavirtojen arvioinnin kannalta antaessaan viitteitä velallisten kyvystä suorittaa kaikki arvioitavia varojen koskevien sopimusehtojen mukaiset maksut.

Lainasaamisten arvonalentuminen kirjataan tilinpäätökseen historiallisen kehityksen ja luottoriskiomaaisuuksiltaan samanlaisten pienilainaryhmien kokonaisarvioiden perusteella. Nämä lainasaamiset sisältävät lainapääoman ja niihin liittyvät jaksotetut palkkiot (käsittelypalkkiot, jatkamispalkkiot, muistutus- ja myöhästymismaksut). Kun saaminen on arvoltaan alentunut, saamisen kirjanpitoarvoa pienennetään sen kerrytettävissä olevaan rahamäärään. Tappion suuruus määritetään omaisuuserän kirjanpitoarvon ja kyseisen rahoitusvaroihin kuuluvan erän alkuperäisellä efektiivisellä

korolla diskontattujen arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvon erotuksena (ottamatta huomioon vielä toteutumattomia vastaisia luottotappioita). Arvonalentumistappiot kirjataan erilliselle vähennystilille pienentämään varan kirjanpitoarvoa odotettujen rahavirtojen nykyarvoon. Jos jollakin myöhemmällä tilikaudella arvonalentumistappion määrä pienenee ja pienennyksen voidaan objektiivisesti katsoa liittyvän arvonalentumiskirjauksen jälkeiseen tapahtumaan, aikaisemmin kirjattu arvonalentumistappio peruutetaan oikaisemalla vähennystiliä tuloslaskelman kautta. Kun arvonalentumisen määrä vastaa lainasaamisen määrää, saaminen kirjataan pois taseesta.

2.10 Rahavarat

Rahavarat muodostuvat käteisvaroista, vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista ja muista erittäin likvideistä sijoituksista, joiden alkuperäinen juoksuaika on enintään kolme kuukautta, sekä luotollisista tileistä.

2.11 Osakepääoma

Kantaosakkeet luokitellaan omaksi pääomaksi. Uusien osakkeiden tai optioiden liikkeeseenlaskusta välittömästi johtuvat transaktiomenot esitetään verovaikutuksilla oikaistuina omassa pääomassa saatujen maksujen vähennyksenä.

Jos jokin Ferratum-konserniin kuuluva yritys ostaa yhtiön osakkeita (omat osakkeet), niin maksettu vastike ja hankinnasta välittömästi aiheutuvat menot (verovaikutuksilla vähennettyinä) vähennetään yhtiön omistajille kuuluvasta omasta pääomasta, kunnes osakkeet mitätöidään tai lasketaan uudelleen liikkeeseen. Jos osakkeet lasketaan uudelleen liikkeeseen, niistä saatavat vastikkeet sisällytetään yhtiön omistajille kuuluvaan omaan pääomaan niistä välittömästi johtuvilla transaktiomenoilla vähennettyinä verovaikutukset huomioon ottaen.

2.12 Ostovelat

Ostovelat ovat maksuveloitteita, jotka ovat syntyneet tavarantoimittajilta tai palveluntuottajilta tavanomaisessa liiketoiminnassa hankituista tavaroista tai palveluista. Ostovelat luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi, jos ne erääntyvät maksettaviksi yhden vuoden kuluessa (tai liiketoiminnan tätä pidemmän tavanomaisen toimintasyklin aikana). Muussa tapauksessa ne esitetään pitkäaikaisina velkoina.

Ostovelat kirjataan alun perin käypään arvoon, ja myöhemmin ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä.

2.13 Lainat

Otetut lainat kirjataan alun perin käypään arvoon, josta on vähennetty transaktiomenot. Myöhemmin lainat arvostetaan jaksoitettuun hankintamenuun. Saadun määrän (vähennettynä transaktiomenoilla) ja takaisin maksettavan määrän välinen erotus merkitään tuloslaskelmaan efektiivisen koron menetelmällä laina-ajan kuluessa.

Lainalmiiteistä maksettavat palkkiot kirjataan lainaan liittyvinä transaktiomenoina siltä osin kuin limiitin käyttäminen on todennäköistä. Tällöin palkkio aktivoidaan taseeseen, kunnes laina nostetaan, jonka jälkeen se sisällytetään jaksotettuihin lainakuluihin. Jos ei ole näyttöä siitä, että limiittiin kuuluvat lainat tullaan todennäköisesti nostamaan osaksi tai kokonaan, palkkio aktivoidaan maksuvalmiuspalveluista suoritettuna ennakkomaksuna ja jaksotetaan kyseisen limiitin voimassaoloajalle.

2.14 Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot ja laskennalliset verot

Verokulu sisältää sekä kauden verotettavaan tuloon perustuvan veron että laskennallisen veron. Verot merkitään tuloslaskelmaan, paitsi jos ne liittyvät muihin laajan tuloksen eriin tai suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin. Tällöin myös vero kirjataan vastaavasti muihin laajan tuloksen eriin tai suoraan omaan pääomaan.

Laskennalliset verot kirjataan omaisuuserien ja velkojen verotuksellisten arvojen ja niiden konsernitilinpäätöksen mukaisten kirjanpitoarvojen välisistä väliaikaisista eroista velkamenetelmää käyttäen. Liikearvon alkuperäisestä kirjaamisesta johtuvaa laskennallista verovelkaa ei kuitenkaan kirjata, eikä laskennallista veroa kirjata silloin, kun se johtuu omaisuuserän tai velan alkuperäisestä kirjaamisesta, kun kyseessä ei ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä liiketapahtuma toteutumisaikanaan vaikuta kirjanpidon tulokseen eikä verotettavaan tuloon. Laskennalliset verot määritetään niiden verokantojen (ja -lakien) perusteella, jotka on säädetty tai käytännössä hyväksytty tilinpäätöspäivään mennessä ja joita odotetaan sovellettavan, kun kyseinen laskennallinen verosaaminen realisoituu tai laskennallinen verovelka suoritetaan.

Laskennallisia verosaamisia kirjataan vain siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että käytettävissä on verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikaiset erot pystytään hyödyntämään.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat vähennetään toisistaan silloin, kun konsernilla on laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus kuitata kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset ja -velat

keskenään ja kun laskennalliset verosaamiset ja -velat liittyvät saman veronsaajan perimiin tuloveroihin joko samalta verovelvolliselta tai eri verovelvollisilta, silloin kun saaminen ja velka on tarkoitus realisoida nettomääräisesti.

2.15 Tulouttaminen

Ferratum-konsernin liikevaihto muodostuu lainatoiminnasta, jossa asiakkaalta veloitetaan yksi tai useampi seuraavista palkkioista: käsittelypalkkio (edustaen lainan alkuperäisen laina-ajan tuottokäyrää), jatkamispalkkio (edustaen lainan alkuperäisen laina-ajan pidennyksen tuottokäyrää), muistutus- ja myöhästymismaksu. Luetellut palkkiot muodostavat olennaisen osan syntyvästä rahoitusvarasta (myyntisaamiset – kulutusluotot), ja ne ovat luonteeltaan korkotuottoja.

Tuotot kirjataan, kun:

- (a) on todennäköistä, että liiketoimeen liittyvä taloudellinen hyöty koituu yhteisön hyväksi; ja
- (b) tuotot ovat määritettävissä luotettavasti.

Tulouttaminen tapahtuu efektiivisen koron menetelmällä. Kyseessä on menetelmä, jolla määritetään rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvelan jaksotettu hankintameno sekä jaksotetaan korkotuotto tai -kulu asianmukaiselle ajanjaksolle. Efektiivisellä korolla tarkoitetaan korkoa, jota käyttämällä rahoitusinstrumentin juoksuaikana tai soveltuvin tapauksissa sitä lyhyempänä ajanjaksona saatavat tai suoritettavat maksut tulevat diskontatuiksi täsmälleen kyseisen rahoitusvaroihin tai -velkoihin kuuluvan erän nettomääräisen kirjanpitoarvon suuruisiksi.

Sopimuksen allekirjoittamisen jälkeen konserni arvioi ensimmäisenä todennäköisyyttä, jolla veloitettavat palkkiot saadaan perittyä ja jolla palkkioiden taloudellinen hyöty (ts. efektiivisen koron menetelmällä jaksotettujen sopimukseen perustuvien palkkioiden tuotto) koituu konsernin hyväksi. Tämä arviointi sisältää epävarmuuden arvioimista, koska se perustuu konsernin tilastoihin ja historiatietoon asiakkaiden käyttäytymisestä. Identifiointi- ja luottoluokitusmalli mahdollistavat sen, että konserni pystyy luomaan asiakkaan luotto- ja riskiprofiilin jokaiselle asiakkaalle aina, kun lainahakemus saapuu. Tämä on kriittinen vaihe sen arvioimisessa, koituuko konsernin myöntämästä kulutusluotosta saatu taloudellinen hyöty konsernin hyväksi, koska luokitusmalli hylkää ei-luottokelpoisten lainahakemukset.

Tämän arvioinnin jälkeen, kun ollaan tultu siihen lopputulokseen, että taloudelliset hyödyt koituvat konsernin hyväksi, konserni arvioi voidaanko tuotot määritellä luotettavasti. Lainasopimukset sisältävät selvät ehdot myönnettyille lainoille, ts. lainasumman, laina-ajan ja maksuaikataulun sekä tähän liittyvät

palkkiot, joita käytetään tulouttamisen perustana. Koska rahavirrat perustuvat sopimukseen, voidaan ne määrittää luotettavasti.

Tuloutus efektiivisen koron menetelmää käyttäen alkaa päivästä nolla ja perustuu sopimuksessa sovittuihin, arvioituihin rahavirtoihin ja maksupäiviin. Lainan myöntöpäivänä tuloutusmenetelmä laskee jaksotetun koron ensimmäiselle päivälle ja sen jälkeen päivittäin. Efektiivinen korko perustuu lainan antamisen ja sopimukseen perustuvan eräpäivän välillä olevien päivien määrään.

2.16 Korkotuotot ja -kulut

Korkotuotot ja -kulut korollisista rahoitusinstrumenteista, pienlainoja lukuun ottamatta, merkitään tuloslaskelmaan "rahoitustuottoihin" ja "rahoituskuluihin" käyttäen efektiivisen koron menetelmää.

Efektiivistä korkokantaa määritettäessä konserni ottaa rahavirtoja arvioidessaan huomioon rahoitusinstrumentin kaikki sopimusehdot (esimerkiksi ennakkomaksuoptiot) mutta ei ota huomioon tulevia luottotappioita.

Laskelmaan sisällytetään kaikki sopimusosapuolten väliset maksettavat ja saatavat palkkiot, jotka ovat kiinteä osa efektiivistä korkokantaa, sekä transaktiomenot ja kaikki muut maksettavaa määrää kasvattavat ja pienentävät tekijät.

2.17 Liiketoiminnan muut tuotot

Tuotot, jotka eivät osa varsinaista liikevaihtoa, kuten tuotot pitkäaikaisten omaisuuserien myynnistä, kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin.

2.18 Osakeperusteiset maksut

Vuosina 2015, 2016 ja 2017 käyttöön otetut optio-ohjelmat on suunniteltu tuottamaan pitkän aikavälin kannustimia ylimmälle johdolle ja työntekijöille tuottaakseen pitkän aikavälin tuottoa omistajille ja kasvattaakseen heidän sitoutumistaan yhtiöön. Osana ohjelmia, niihin osallistuville henkilöille myönnetään optioita, joille on määritelty kiinteä toteutushinta ja joihin syntyy oikeus vain jos yhtiön IFRS:n mukaan laaditun tilintarkastetun EBITDA on kasvanut keskimäärin 25 % vuodessa optioiden toteutuskautta alkamista edeltäneiden neljän tilikauden aikana. Optiot myönnetään ilman vastiketta ja niillä ei ole oikeutta osinkoon tai äänivaltaan. Tullessaan toteutettaviksi kukin optio voidaan vaihtaa yhteen kantaosakkeeseen.

Optioiden käypä arvo on arvostettu itsenäisesti myöntämispäivänä käyttämällä Black and Scholes -mallia ottaen huomioon myöntämiseen liittyvät ehdot. Mallin olennaiset muuttujat optioille sisältävät totetushinnan, odotettavissa oleva volatiteetin. Odotetulla osinkotuotolla ja riskittömällä korolla option voimassaoloajalle ei ole ollut olennaista vaikutusta option arvoon myöntämisaikana. Kirjattavilla kuluilla ei ole rahavirtavaikutusta yhtiölle.

Myönnettyt optiot kirjataan työsuhte-etuutena kuluksi ja oman pääoman lisäykseksi. Tämä kulu jaksetaan tuloslaskelmaan koko palveluskaudelle eikä sillä ole yhtiölle kassavirtavaikutusta. Optioiden lukumäärä tarkastetaan kunakin tilinpäätöspäivänä ja kaikki muutokset alkuperäisiin määriin nähden kirjataan tulosvaikutteisesti ja vastaava oikaisu kirjataan omaan pääomaan.

2.19 Johdannaisinstrumentit

Konsernin johdannaiset ovat koron- ja valuutanvaihtosopimuksia. Johdannaiset kirjataan alun perin johdannaissopimuksen solmimispäivän käypään arvoon, ja sen jälkeen ne arvostetaan käypään arvoon. Johdannaisten käypä arvo lasketaan diskonttaamalla tulevat rahavirrat tilinpäätöspäivän korkokannalla. Koron ja valuutanvaihtosopimuksia käytetään osana konsernin riskienhallintaa, mutta konserni ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa johdannaisinstrumentteihin. Johdannaiset sisältyvät taseessa muiden saamisten ja velkojen ryhmään. Realisoitumattomat ja realisoituneet voitot ja tappiot käypien arvojen muutoksesta kirjataan tulosvaikutteisesti rahoitustuottoihin ja -kuluihin sillä kaudella, jolla ne syntyvät. Myös tilikaudella tehtyjen koronvaihtosopimusten kertyneet korkotuotot ja -kulut kirjataan tuloslaskelman rahoituseriin.

3. Rahoitusriskien hallinta

3.1 Rahoitusriskin osatekijät

Ferratum-konserni altistuu toimintansa seurauksena useille rahoitusriskeille: markkinariskille (joka sisältää valuuttariskin, käyvän arvon korkoriskin ja hintariskin), luottoriskille sekä maksuvalmiusriskille. Ferratum-konsernin riskienhallintaohjelman pääpaino on rahoitusmarkkinoiden huonossa ennustettavuudessa, ja pyrkimyksenä on minimoida mahdolliset epäedulliset vaikutukset konsernin taloudelliseen tulokseen. Tietyiltä riskeiltä suojautumiseen käytetään johdannaisinstrumentteja. Riskienhallintaa hoitaa Ferratum-konsernin keskitetty rahoitusosasto. Rahoitusosasto tunnistaa, arvioi ja suojaa rahoitusriskejä läheisessä yhteistyössä konsernin liiketoimintayksikköjen kanssa. Hallitus vastaa riskienhallinnan kokonaistehokkuudesta, mutta kaikki konsernin johtoon kuuluvat henkilöt osallistuvat sen toteuttamiseen.

(a) Luottoriski

Ferratum-konserni altistuu luottoriskille, joka on riski siitä, että vastapuoli ei pysty täyttämään velvoitettaan ja näin aiheuttaa konsernille taloudellista tappiota. Luottoriski on konsernin liiketoiminnan kannalta tärkein riski, ja näin ollen johto noudattaa huolellisuutta sen hallinnassa. Luottoriskiä aiheutuu pääasiassa konsernin antamista lyhytaikaisista lainoista. Seuraavassa esitetään konsernin taseeseen sisältyviin rahoitusvaroihin liittyvät tärkeimmät luottoriskit jaoteltuina luokittain IAS 39:n mukaista luokittelua käyttäen. Luvut kuvastavat luottoriskille alttiina olevaa enimmäismäärää ilman että vakuuksia tai muita luottoriskiä pienentäviä tekijöitä on otettu huomioon.

EUR '000	31.12.2017	31.12.2016
Lainat ja muut saamiset:		
Pankkisaamiset	131 832	73 059
Asiakkaille myönnettyt lainat	257 406	184 346
Valtionlaina	8 851	11 450
Muut saamiset	10 554	7 298
	408 643	276 153

Edellä olevassa taulukossa esitetyt, taseeseen sisältyviä rahoitusvaroja koskevat riskille alttiina olevat määrät perustuvat taseessa esitettyihin kirjanpitoarvoihin. Lainojen ja muiden saamisten käypä arvo vastaa niiden kirjanpitoarvoa. Taulukossa esitetään pahimman vaihtoehdon mukainen konsernin luottoriskiskenaario 31.12.2017 ja 2016 siten, ettei vakuuksia tai muita luottoriskiä pienentäviä tekijöitä ole otettu huomioon.

Muut saamiset koostuvat yleensä vielä avoimista saamisista lainaportfolion myynneistä ja palveluiden ennakkomaksuista, esim. IT-ylläpito, IT-hosting, lisenssi- ja vakuutusmaksuista yms. Ferratum-konsernilla on sekä OTC valuutta- että korkojohdannaisiin liittyvä Master johdannaissojimus tärkeimpien vastapuoleten kanssa. Sopimukset mahdollistavat netotuksen sekä sopimuksen irtisanomisen mikäli erityinen eräännyttämisperuste toteutuu.

Rahavarat on hajautettu laajasti yli 200 pankkitilille 25 maahan. Pankkien Fitch-luokitus ovat seuraavat:

EUR '000	31.12.2017	31.12.2016
AA	168	168
AA-	10 402	24 840
A+	77 679	21 289
A	5 243	629
A-	1 463	6 462
BBB+	8 382	612
BBB	14 371	9 923
BBB-	852	354
BB+	7	7
B	13	7
Raiting ei saatavilla	13 251	8 769
Total	131 832	73 059

Asiakkaille myönnettyt lainat

Luottoriskiä hallitaan keskitetysti. Riskienhallintaryhmä ohjaa keskitetysti asiakkaiden maksukyvyyn arviointi- ja luotonmyöntöperiaatteita. Eri maiden lainaportfolioiden riskin mittaamista ja seurantaa tehdään erilaisilla yhdistelytasolla päivittäistä, viikoittaista ja kuukausittaista rytmiä noudattaen. Luottoriskien hallinta ja valvonta tapahtuu vakiintuneiden lainanantoprosessien pohjalta ja lainanantopolitiikan mukaisesti. Luottoriskien varhaista tunnistamista ja hallintaa varten konsernilla on käytössään lainojen luokittelu- ja seurantajärjestelmät. Lainapäätökset perustuvat aina keskitetyn riskienhallintaryhmän asettamiin eettisiin periaatteisiin ja lainanantopolitiikkaan ja ovat lainanantoa koskevien sääntöjen mukaisia. Jokainen lainasopimus edellyttää yksilöllistä päätöstä. Uuden lainahakemuksen saapuessa mahdollinen asiakas pisteytetään luottokelpoisuuden arvioimista varten. Uusien asiakkaiden arviointiin käytetään hakemukseen perustuvaa pisteytystaulukkoa, ja jo aiemmin asiakkaana olleiden arviointiin käytetään käyttäytymiseen perustuvaa pisteytystaulukkoa. Asiakkaat ryhmitellään saamansa pistemäärän mukaisesti riskiluokkiin, joiden pohjalta mahdollinen luottopäätös määräytyy.

Luottotappiovarauksen suuruus lasketaan konsernitiilinpäätöstä varten keskitetysti, ja myös tytäryrityksiä tuetaan niiden paikallisten varaustarpeiden selvittämisessä. Tarvittavan luottotappiovarauksen suuruus määritetään käyttäen Gross Roll Rate -mallia ja Transition Matrice -matriiseja (Markov Chainsin matemaattinen malli), jotka mittaavat maksun laiminlyönnin todennäköisyyttä maksukäyttäytymisen perusteella ja laskevat tarvittavan luottotappiovarauksen määrän lainasaamisten arvonalentumisia varten. Mallin perusteella määräytyvää luottotappiovarausta voidaan oikaista ottamalla huomioon arvoltaan alentuneiden saamisten markkina-arvo, ts. erääntyneiden lainojen odotettavissa olevat tai viimeaikaiset myyntihinnat.

(b) Markkinariski

Ferratum-konserni altistuu markkinariskille, joka tarkoittaa riskiä siitä, että rahoitusinstrumentin tulevien rahavirtojen käypä arvo vaihtelee markkinahintojen muutoksista johtuen. Markkinariski aiheutuu avoimista korko- ja valuuttapositioneista, jotka kaikki ovat alttiina yleisille ja erityisille markkinamuutoksille sekä markkinahintojen, kuten korkojen ja valuuttakurssien, vaihtelutasossa tapahtuville muutoksille.

Valuuttariski

Ferratum-konsernin toiminta on kansainvälistä, ja se altistuu eri valuutoista aiheutuville kurssiriskeille. Transaktioriski syntyy ennakoiduista liiketoimista, taseeseen merkityistä varoista ja veloista, translaatoriski syntyy ulkomaisiin yksiköihin tehdyistä nettosijoituksista.

Ferratum-konsernin rahoitusosaston riskienhallintaperiaatteena on suojata tärkeimmät muun valuutan kuin euron määräiset positiot. Johdon määäämien toimintaperiaatteiden mukaan kaikkien konserniin kuuluvien yritysten on hallittava omaan toimintavaluuttaansa kohdistuvia valuuttariskejä. Konserniyhtiöiden on suojattava koko valuuttapositionsa konsernin rahoitusosaston kanssa tehtävillä sopimuksilla. Raportointipäivänä konserniyhtiöillä oli liiketoimia pääasiassa omalla toimintavaluutalla ja näin ollen konserniyhtiöiden transaktioriski oli erittäin pieni.

Konsernilla on useita ulkomaisiin yksiköihin tehtyjä nettosijoituksia, jotka ovat alttiina muuntoeroon liittyvälle valuuttariskille. Ulkomaisten yksiköiden nettovarallisuudesta johtuvaa valuuttariskiä hallitaan pääasiassa asianomaisten valuuttojen määräisten velkojen avulla.

Emoyhtiön ja muiden konserniyhtiöiden väliset sisäiset lainat ovat yleensä muun konserniyhtiön toimintavaluutan määräisiä, mistä syntyy jonkin verran translaatoriskiä mikä ei eliminoidu konsernitasolla.

Sisäisistä lainoista valuuttariskiä syntyy pääasiassa Puolan zlotyista. Jos euro olisi 31.12.2017 ollut 10 % heikompi/vahvempi Puolan zlotyyn nähden, kaikkien muiden tekijöiden pysyessä ennallaan, voitto ennen veroja olisi ollut 2 248 tuhatta euroa suurempi/pienempi, pääasiassa sisäisistä lainoista syntyvistä valuuttakurssivoitoista/tappioista johtuen (2016: 2 098 tuhatta euroa).

Perustuen erilaisiin skenaarioihin, konserni toisinaan hallitsee rahavirran valuuttariskiä käyttämällä valuutanvaihtosopimuksia ja futuureja. 31.12.2017 osa valuuttakurssiriskistä, joka syntyy Puolan zlotyn (PLN) määräisistä nettovaroista, oli suojattu käyttäen Puolan zlotyn ja euron välistä futuuria. Futuurin nimellisarvo oli 34 862 tuhatta euroa kattaen 61 % konsernin Puolan zlotyn määräisistä nettovaroista.

Rahavirran ja käyvän arvon korkoriski

Rahavirran korkoriski on riski siitä, että rahoitusinstrumentin rahavirrat vaihtelevat tulevaisuudessa markkinakorkojen muutoksista johtuen. Käyvän arvon korkoriski on riski siitä, että rahoitusinstrumentin käypä arvo vaihtelee markkinakorkojen muutoksista johtuen.

Ferratum-konsernin pääasiallinen korkoriski syntyy otetuista pitkäaikaisista lainoista, jotka ovat kiinteä- ja vaihtuvakorkoisia. Nämä altistavat Ferratum-konsernin rahavirran korkoriskille, joka osittain kumoutuu sen seurauksena, että lyhytaikainen lainasalkku on konsernin merkittävin omaisuuserä. Kasvavat uudelleenrahoituskulut voidaan mahdollisesti kattaa muuttamalla hintoja uudessa lainanannossa, jossa otettavien ja annettavien lainojen välinen korkoero on verrattain suuri. Ferratum-konsernin vaihtuvakorkoiset lainat 31.12.2017 olivat euromääräisiä.

EUR '000	31.12.2017	31.12.2016
Kiinteäkorkoiset lainat	69 400	62 002
Vaihtuvakorkoiset lainat	64 390	28 712
Lainat yhteensä	133 790	90 714

Ferratum-konserni analysoi korkopositiotaan jatkuvasti. Erilaisia skenaarioita simuloidaan ottamalla huomioon uudelleenrahoitus, nykyisten positioden uudistaminen, vaihtoehtoinen rahoitus ja suojaus. Näiden skenaarioiden pohjalta Ferratum-konsernissa lasketaan tietyn suuruisen korkomuutoksen tulosvaikutus. Kaikille valuutoille käytetään simuloinnissa samansuuruisia korkomuutosta. Skenaarioita luodaan vain veloille, joista tärkeimmät korkopositiot koostuvat.

Rahavirran korkoriskiä hallitaan joskus eri skenaarioiden perusteella käyttämällä koronvaihtosopimuksia, joista maksetaan kiinteää ja saadaan vaihtuvaa korkoa. 31.12.2017 osa Nordealta otettuun luottolimiittiin liittyvästä korkoriskistä suojattiin käyttäen tällaista koronvaihtosopimusta. Koronvaihtosopimuksen nimellisarvo oli 5 000 000 euroa kattaen 8 % konsernin vaihtuvakorkoisista lainoista. Koronvaihtosopimusten taloudellinen vaikutus vastaa lainojen muuttamista vaihtuvakorkoisesta kiinteäkorkoiseksi.

Jos korot olisivat olleet 100 prosenttiyksikköä pienemmät / suuremmat 31.12.2017, muiden tekijöiden pysyessä ennallaan, voitto ennen veroja olisi ollut 600 tuhatta euroa pienempi/suurempi, pääasiassa vaihtuvakorkoisten velkojen pienempien / suurempien korkokulujen takia.

(c) Maksuvalmiusriski

Rahavirtaennusteet laaditaan konsernin liiketoimintayksiköissä ja yhdistellään Ferratum-konsernin rahoitusosastolla. Rahoitusosasto seuraa Ferratum-konsernin maksuvalmiusvaatimuksia rullaavien ennusteiden avulla. Näin varmistetaan, että liiketoiminnan tarpeisiin on käytettävissä riittävästi rahaa ja samalla pidetään jatkuvasti varalla riittävästi nostamattomia luottolimiittejä, jottei rikota mihinkään luottolimiittiin liittyviä nosterajoja tai kovenantteja (jos tällaisia on). Ennusteissa otetaan huomioon konsernin velkarahoitussuunnitelmat, kovenanttien noudattaminen, sisäiset tunnuslukutavoitteet ja soveltuviin tapauksiin ulkoiset valvojien tai lainsäädännön asettamat vaatimukset, esimerkiksi valuuttarajoitukset. Liiketoimintayksiköiden käteisvarat, jotka ylittävät tarvittavan käyttöpääoman, siirretään Ferratum-konsernin rahoitusosastolle. Rahoitusosasto sijoittaa ylimääräiset käteisvarat korollisille pankkitileille, määräaikaistalletuksiin, rahamarkkinatalletuksiin ja markkinoilla noteerattuihin arvopapereihin. Instrumentit valitaan siten, että niillä on sopivat maturiteetit tai ne ovat riittävän likvidejä toimiakseen edellä mainittujen ennusteiden perusteella määritettyinä puskureina. Tilinpäätöspäivänä konsernilla oli käyttämättömiä luottolimiittejä 11 miljoonaa euroa.

Ferratum – konserni on tehnyt sopimuksen erääntyneiden saatavien jatkuvasta myynnistä Tanskassa, Virossa, Suomessa, Latviassa sekä Ruotsissa, jonka mukaan erääntyneet lainasaamiset siirretään vastapuolelle käteismaksua vastaan.

Rahoitusvelkojen maksuajat 31.12.2017, mukaan lukien tulevat korkojaksotukset. Vaihtuvakorkoiset maksut on arvioitu tilinpäätöspäivän kurssiin. Esitetyt luvut ovat diskonttaamattomia.

31.12.2017, EUR '000	Alle 12 kk	1 - 2 vuotta	2 - 5 vuotta	yli 5 vuotta
Pankkilainat	24 983			
Korko	1 068			
Joukkovelkakirjalainat	45 000	25 000	40 000	
Korko	5 920	2 978	592	
Asiakkaiden talletukset	174 301			
Korko	2 514			
Ostovelat ja muut lyhyt aikaiset velat	20 486			
Yhteensä, ilman johdannaisia	274 272	27 978	40 592	0
Korkojohdannaiset	-43	-43		
Valuuttatermiinisopimusten bruttomääräinen vaikutus				
- sisääntulot (-)	-49 784			
- ulosmenot	52 582			

31.12.2016, EUR '000	Alle 12 kk	1 - 2 vuotta	2 - 5 vuotta	yli 5 vuotta
Pankkilainat	358			
Korko	36			
Joukkovelkakirjalainat	18 143	25 000	50 000	
Korko	4 374	4 368	2 463	
Asiakkaiden talletukset	101 436			
Korko	1 535			
Ostovelat ja muut lyhyt aikaiset velat	14 515			
Yhteensä, ilman johdannaisia	140 902	29 368	52 463	0
Korkojohdannaiset	-91	-45	-45	
Valuuttatermiinisopimusten bruttomääräinen vaikutus				
- sisääntulot (-)	-20 002			
- ulosmenot	20 180			

3.2 Pääoman hallinta

Pääoman hallinnan tavoitteena on varmistaa Ferratum-konsernin kyky jatkuvaan toimintaan, jotta se pystyisi antamaan tuottoa omistajilleen ja hyötyä muille sidosryhmilleen. Tavoitteena on myös optimaalisen pääomarakenteen säilyttäminen pääomakustannusten alentamiseksi.

Pääomarakenteen säilyttämiseksi tai muuttamiseksi Ferratum-konserni voi muuttaa osakkeenomistajille maksettavien osinkojen määrää, laskea liikkeeseen uusia joukkovelkakirjalainoja tai myydä omaisuutta vähentääkseen velkojaan.

Pääomaa seurataan velkojen ja oman pääoman suhdetta kuvaavan velkaantumisasteen (gearing) pohjalta. Velkaantumisaste lasketaan jakamalla nettovelat oman pääoman määrällä. Nettovelat lasketaan siten, että lainojen kokonaismäärästä (konsernitaseen ”lyhyt- ja pitkäaikaiset lainat”) vähennetään rahavarat.

Tilinpäätöspäivänä 31.12.2017 Ferratum-konsernin strategiana oli samoin kuin vuonna 2016 velkaantumisasteen säilyttäminen alle 3:n.

EUR '000	31.12.2017	31.12.2016
Rahat ja pankkisaamiset	131 832	73 059
Valtionlaina	8 851	11 450
Lainat erääntyvät yhden vuoden aikana	-244 042	-119 904
Lainat erääntyvät yhden vuoden jälkeen	-64 049	-72 246
Lainat yhteensä	-167 408	-107 642
Oma pääoma	105 243	87 875
Velkaantumisaste	1,59	1,22
Rahat ja valtionlaina	140 682	84 508
Bruttovelka - kiinteät korot	-243 701	-163 438
Bruttovelka - muuttuvat korot	-64 390	-28 713
Netto velka	-167 408	-107 642

EUR '000	Rahat ja pankki- saamiset	Valtionlaina	Lainat erääntyvät yhden vuoden aikana	Lainat erääntyvät yhden vuoden jälkeen	Total
Nettovelka, 1.12.2016	17 452		-3 543	-48 739	-34 830
Kassavirta	56 324	11 450	-116 362	-23 507	-72 095
Valuuttakurssienmuutokset	-717				-717
Nettovelka, 31.12.2016	73 059	11 450	-119 904	-72 246	-107 642
Kassavirta	60 985	(2 599)	-124 137	8 197	-57 555
Valuuttakurssienmuutokset	-2 212				-2 212
Nettovelka, 31.12.2017	131 832	8 851	-244 042	-64 049	-167 408

3.3 Rahoitusinstrumenttien kirjanpitoarvot ja käyvät arvot

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat, joiden käyvät arvot esitetään liitetiedoissa, luokitellaan kolmeen tasoon arviointimenetelmän luotettavuuden perusteella.

Taso 1: Täysin samanlaisille varoille ja veloille noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla, jotka konsernilla on käytettävissä tilinpäätöspäivänä.

Taso 2: Muut syöttötiedot kuin tasoon 1 sisältyvät noteeratut hinnat, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle on havainnoitavissa joko suoraan (ts. hintana) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuna).

Taso 3: Omaisuuserää tai velkaa koskevat syöttötiedot, jotka eivät perustu havainnoitavissa olevaan markkinatietoon (muut kuin havainnoitavissa olevat syöttötiedot).

Seuraavassa taulukossa esitetään kirjanpitoarvot ja käyvät arvot konsernin rahoitusinstrumenteille ja näiden käyvän arvon arviointimenetelmien tasot, silloin kun käypä arvo ei olennaisin osin lyhyen maturiteetin takia vastaa kirjanpitoarvoa.

Rahoitusinstrumentit, EUR '000	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016	Käyvän arvon arvioiminen
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	
Rahoitussaamiset					
Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut erät					
Valtionlaina	8 851	8 893	11 450	11 450	Taso 1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät					
Valuuttajohdannaiset	156	156	0	0	Taso 2
Rahoitusvelat					
Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut erät					
Lainat rahoituslaitoksilta	24 983	24 983	358	358	Taso 3
Joukkokirjalainat	108 807	114 475	90 356	92 403	Taso 1
Talletukset asiakkailta	174 301	174 301	101 436	101 436	Taso 3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät:					
Valuuttajohdannaiset	705	705	136	136	Taso 2
Korkojohdannaiset	85	85	46	46	Taso 2

Johdannaiset sisältävät valuutan- ja koronvaihtosopimuksen jonka käypä arvo on laskettu arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvona, havainnoitavissa olevien tuottokäyrien perusteella.

Joukkovelkakirjalainat arvostetaan suoraan näiden toimivilla markkinoilla olevaan markkinahintaan perustuen.

Lainat rahoituslaitoksilta arvostetaan käypään arvoon vastaisten rahavirtojen nykyarvon perusteella käyttäen arvioitua korkoa millä Ferratum-konserni saisi lainaa tilinpäätöspäivänä. Nämä ovat luokiteltu tasoon 3, koska luottomarginaali on johdon arvion mukaan tärkeä ei-havainnoitavissa oleva syöttötieto.

Konsernin lainojen ja muiden saamisten sekä ostovelkojen ja muiden lyhytaikaisten velkojen kirjanpitoarvot vastaavat olennaisesti käypää arvoa ja näin ollen näiden käypää arvoa ei esitetä.

4. Kriittiset kirjanpidon arvioinnit ja arvostukset

Tilinpäätöksessä esitettävät erät ovat herkkiä tilinpäätöstä laadittaessa käytetyille laadintaperiaatteille, oletuksille ja arvioille. Johdon harkinta tilinpäätöksen laadintaperiaatteita sovellettaessa, jolla on merkittävin vaikutus tilinpäätöksessä kirjattuihin eriin, yhdessä tulevaisuutta koskevien keskeisten oletusten ja muiden arvioihin perustuvien epävarmuuden lähteiden kanssa raportointikauden päättyessä, jotka voivat aiheuttaa merkittävän riskin oikaisusta varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin seuraavan tilikauden aikana, on esitetty joko alempana tai myöhemmin liitetiedoissa.

4.1 Lainojen luottotappiovaraukset ja ennakot

Ferratum-konserni käy säännöllisesti läpi lainaportfoliotaan arvioidakseen onko arvonalentumisista objektiivista näyttöä. Objektiivinen näyttö, jolla yksittäisten lainojen ja ennakomaksujen arvo on alentunut, sisältää havainnoitavissa olevan tiedon, joka tulee Yhtiön tietoon tappion aiheuttamasta tapahtumasta, kuten maksamatta jääneistä takaisinmaksuista. Objektiivinen näyttö, jonka perusteella lainojen ja saamisten ryhmäkohtainen arvo voi olla alentunut sisältää ryhmän luottoluokituksen mukaisen todennäköisyyden maksuhäiriöistä ja mitattavissa olevia taloudellisen ympäristön tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa arvion kohteena olevien lainojen tulevaisuuden kassavirtoihin. Yhtiön johto käyttää arvioita, jotka perustuvat toteutuneisiin historiallisiin tappioihin lainoista, jotka sisältävät samankaltaisia luottoriskejä kuin arvion kohteena olevat lainat tulevaisuuden kassavirtoja ennustettaessa. Metodologia ja oletukset, joita käytetään arvioitaessa tulevaisuuden kassavirtojen määrää ja ajoitusta, tarkastellaan säännöllisesti toteutuneiden tappioiden valossa.

4.2 Osakeperusteiset maksut

Konserni määrittelee työntekijöilleen omana pääomana maksettavien liiketoimien kuluvaikutuksen käyttäen oman pääoman ehtoisten instrumenttien käypää arvoa instrumenttien myöntämispäivänä. Osakeperusteisten maksujen käyvän arvon arvioiminen vaatii sopivimman arvostusmallin valitsemista, mikä riippuu myönnetyn instrumentin ehdoista. Käytettyjä oletuksia ja arvostusmalleja osakeperusteisten maksujen käyvän arvon määrittämiseen kuvataan liitetiedossa 23.

5. Segmentti-informaatio

Liiketoimintasegmentit perustuvat Ferratumin tarjoamiin merkittäviin tuoteryhmiin: Microlainat, Plus Lainat, Credit Limit, Ferratum Business (SME) ja muut (Mobile Bank, FerBuy ja Ferratum P2P).

Suoraan kohdistamattomat kulut on kohdistettu segmenteille liikevaihtojen suhteessa ja rahoituskulut on allokoitu lainakantojen mukaisesti, toisin sanoen niiden osuus erästä saamiset - kulutusluotot

5.1 Liiketoimintasegmentit 2017

EUR '000	Microloans	PlusLoans	Credit Limit	SME	Mobile bank *	Total
Liikevaihto	43 886	60 315	103 774	13 135	529	221 639
Osuus liikevaihdosta, %	19,8	27,2	46,8	5,9	0,2	100,0
Muut tuotot	37	50	86	11	350	534
Välittömät kulut:						
Arvonlennukset	-21 822	-22 880	-27 534	-3 078	-315	-75 629
Markkinointi	-5 527	-9 807	-17 480	-3 202	-1 168	-37 184
Tuotekohtainen kate	16 574	27 679	58 846	6 865	-604	109 359
Tuotekohtainen kateprosentti	37,8	45,9	56,7	52,3		49,3
Välilliset kulut:						
Henkilöstökulut	-6 657	-9 149	-15 741	-1 992	-1 836	-35 375
Lainakulut	-2 014	-2 767	-4 761	-603	0	-10 145
Muut hallinnon kulut	-319	-438	-754	-95	-598	-2 205
Poistot	-376	-517	-889	-113	-916	-2 811
Muut operatiiviset tuotot ja kulut	-4 879	-6 706	-11 538	-1 460	-2 403	-26 986
Välilliset kulut yhteensä	-14 245	-19 577	-33 684	-4 263	-5 752	-77 521
Liikevoitto	2 329	8 101	25 163	2 602	-6 357	31 838
Tuotekohtainen bruttokateprosentti	5,3	13,4	24,2	19,8		14,4
Kohdistamattomat rahoitustuotot						97
Rahoituskulut	-1 099	-2 358	-4 137	-1 086	-12	-8 691
Kohdistamattomat rahoituskulut						
Netto rahoituskulut	-1 099	-2 358	-4 137	-1 086	-12	-8 594
Voitto ennen veroja	1 230	5 743	21 026	1 516	-6 369	23 244
Tuotekohtainen nettokateprosentti	2,8	9,5	20,3	11,5		10,5
Saamiset - kulutusluotot	32 541	69 829	122 520	32 148	368	257 406
Kohdistamattomat varat						179 189
Kohdistamattomat vastuut						331 352

* Sisältää Mobile Bank, FerBuy and Ferratum P2P

5.2 Liiketoimintasegmentit 2016

EUR '000	Microloans	PlusLoans	Credit Limit	SME	Mobile bank *	Total
Liikevaihto	52 837	30 232	66 444	4 251	364	154 128
Osuus liikevaihdosta, %	34,3	19,6	43,1	2,8	0,2	100,0
Välittömät menot:						
	-19 779	-9 709	-17 204	-909	-363	-47 964
Markkinointi	-5 444	-7 887	-13 562	-1 547	-1 477	-29 918
Tuotekohtainen kate	27 614	12 636	35 678	1 795	-1 476	76 246
Tuotekohtainen kateprosentti	52,3	41,8	53,7	42,2		49,5
Välilliset menot:						
Henkilöstökulut	-8 149	-4 663	-10 248	-656	-1 046	-24 761
Lainjen käsittelykulut	-2 749	-1 573	-3 457	-221	0	-8 001
Muut hallinnonkulut	-682	-390	-858	-55	-219	-2 204
Poistot ja arvonalennukset	-404	-231	-508	-32	-371	-1 547
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-5 507	-3 151	-6 926	-443	-2 564	-18 591
Välilliset kulut yhteensä	-17 492	-10 009	-21 997	-1 407	-4 200	-55 105
Liikevoitto	10 122	2 627	13 681	387	-5 676	21 142
Tuotekohtainen bruttokateprosentti	19,2	8,7	20,6	9,1		13,7
Kohdistamattomat rahoitustuotot						161,0
Rahoituskulut	-1 223	-1 380	-2 632	-442	-23	-5 700
Kohdistamattomat rahoituskulut						-875
Netto rahoituskulut	-1 223	-1 380	-2 632	-442	-23	-6 414
Voitto ennen veroja	8 899	1 247	11 049	-54	-5 699	14 728
Tuotekohtainen nettokateprosentti	16,8	4,1	16,6			9,6
Saamiset – kulutusluotot	39 554	44 626	85 123	14 287	755	184 346
Kohdistamattomat varat						111 338
Kohdistamattomat vastuut						207 809

5.3 Liikevaihto, kotimaa

EUR '000	2017	2016
Ulkomaan liikevaihto	180 435	121 230
Kotimaan liikevaihto	41 203	32 898
Liikevaihto yhteensä	221 638	154 128

5.4 Liikevaihtosegmentit alueittain

Eri tuotteisiin perustuvien liiketoimintasegmenttien lisäksi Ferratum-konsernin johto jatkaa liikevaihdon seuraamista maantieteellisiin alueisiin perustuen. Kaikki maat, joissa konsernilla on liiketoimintaa on yhdistetty alueeseen. Yksityiskohtainen lista kuhunkin alueeseen kuuluvista maista sekä alueiden yhteenlasketut liikevaihdot 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä vuosilta on esitetty alla olevassa taulukossa

EUR '000		2017	2016
Alue 1	Suomi, Ruotsi, Tanska, Norja	88 726	60 566
Alue 2	Hollanti, Iso-Britannia, Uusi Seelanti, Australia, Kanada	46 330	28 161
Alue 3	Viro, Latvia, Liettua, Puola, Tsekki, Slovakia, Venäjä	54 393	45 034
Alue 4	Bulgaria, Romania, Kroatia, Espanja, Saksa, Ranska, Meksiko	32 189	20 367
Liikevaihto yhteensä		221 638	154 128

6. Henkilöstökulut

EUR '000		2017	2016
Palkat ja muut työsuhde-etuudet (sis. palkkiot)		-26 172	-18 425
Muut henkilöstökulut		-7 939	-5 938
Omana pääomana maksettavat osakeperusteiset maksut		-1 263	-399
Henkilöstökulut yhteensä		-35 375	-24 761

7. Poistot

EUR '000	2017	2016
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	-262	-180
Muut aineelliset hyödykkeet	-81	-71
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	-343	-251
Aineettomat hyödykkeet		
Tavaramerkit ja lisenssit	-2	-2
Sisäisesti kehitettyjen ohjelmien kulut	-1 018	-519
IT-ohjelmistot	-1 447	-777
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	-2 467	-1 295
Poistot yhteensä	-2 811	-1 547

8. Liiketoiminnan muut kulut

EUR '000	2017	2016
Vuokrat ja muut toimistokulut	-4 087	-3 385
Matkakulut	-2 378	-1 821
Asiantuntijapalkkiot (ilman tilintarkastuspalkkiota)	-9 536	-6 521
Tilintarkastuspalkkiot	-564	-463
Muut kulut	-10 421	-6 465
Liiketoiminnan muut kulut	-26 986	-18 655

Tilintarkastajien palkkiot ja muut palvelut tilintarkastusyhteisöiltä:

EUR '000	2017	2016
PwC		
Tilintarkastuspalkkiot	480	343
Muut palvelut:		
Veroneuvonta	47	16
Muut palvelut	739	831
Muut tilintarkastusyhteisöt		
Tilintarkastuspalkkiot	84	120
Muut palvelut:		
Muut palvelut:	172	179
Tilintarkastuspalkkiot yhteensä	564	463
Muut palvelut yhteensä	958	1 026

9. Rahoitustuotot

EUR '000	2017	2016
Korkotuotot rahat ja pankkisaamiset	38	161
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset - voitto/ (tappio)	59	
Realisoituneet valuuttakurssivoitot		
Rahoitustuotot yhteensä	97	161

10. Rahoituskulut

EUR '000	2017	2016
Korot muilta otetuista lainoista	-7 917	-5 364
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset - voitto/ (tappio)	-8	-8
Muut rahoituskulut muilta otetuista lainoista	-1 151	-329
Realisoituneet valuuttakurssitappiot	384	-875
Rahoituskulut yhteensä	-8 691	-6 575

11. Tuloverot

EUR '000	2017	2016
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot:		
Vero tilikauden voitosta	-3 982	-2 124
Aiempia tilikausia koskevat oikaisut	606	-595
Muut suorat verot	-56	-43
Tuloverot yhteensä	-3 433	-2 762
Laskennalliset verot		
Väliaikaisten erojen muutos	270	1 022
Konsernin veroprosentin muutoksen vaikutus	-22	-27
Laskennalliset verot yhteensä	248	995
Tuloverokulu	-3 185	-1 768

Vero, joka on kirjattu konsernin voitosta ennen veroja, poikkeaa seuraavasti siitä laskennallisesta määrästä, joka saataisiin kertomalla konserniin kuuluvien yritysten voitot verokantojen painotetulla keskiarvolla

EUR '000	2017	2016
Voitto ennen veroja	23 244	14 728
Verot laskettuna Suomen verokannalla	-4 649	-2 946
Seuraavien erien verovaikutukset:		
- Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavien verokantojen vaikutus	3 263	1 697
- Verovapaat tuotot	562	131
- Verotuksessa vähennyskeltottomat kulut	-1 569	-1 069
- Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden hyödyntäminen	498	1 970
- Verotukselliset tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	-1 819	-937
Laskennallisten verojen hyödynnettävyyden uudelleenarviointi		36
Laskennallisen veron muutos - verokannan muuttuminen *	-22	-27
Verovarauksen muutos		15
Aiempia tilikausia koskevat oikaisut	606	-595
Muut suorat verot	-56	-43
Verokulu	-3 185	-1 768

*Yritysverokantalaski Slovakiassa 22 prosentista 21 prosenttiin, Isossa Britanniassa 20 prosentista 19 prosenttiin vuonna 2017. Yritysverokanta nousi Saksassa 29,72 prosentista 29,79 prosenttiin vuonna 2017. Tästä syystä näissä maissa harjoitettavaan toimintaan liittyvät laskennalliset verosaamiset ja -velat, on laskettu uudella verokannalla. Muutoksen kokonaisvaikutus on kirjattu tuloslaskelmaan.

EUR '000	2017	2016
Käyttämättömät verotukselliset tappiot 31.12.	15 064	14 365
Joista		
- erääntyy yhden vuoden kuluessa	17	540
- erääntyy kahden vuoden kuluessa	4 574	709
- erääntyy myöhemmin kuin kahden vuoden kuluessa	10 473	13 116

Yhtiöllä on yhteensä 1 279 tuhatta euroa vahvistettuja tappiota, joista ei ole kirjattu laskennallisia verosaatavia, jotka erääntyvät kolmen vuoden (1 078 miljoona euroa) ja 4 vuoden kuluttua (201 tuhatta euroa).

12. Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla jakokelpoinen voitto yhtiön ulkona olevien kantaosakkeiden painotetun keskiarvon mukaisella lukumäärällä vuoden aikana lukuun ottamatta yrityksen ostamia kantaosakkeitaan, jotka esitetään omina osakkeina.

Laimennettu osakekohtainen tulos lasketaan oikaisemalla ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettua keskiarvoa olettaen, että kaikki työntekijöille annetut optiot olisi vaihdettu. Optioita on käsitelty potentiaalisina kantaosakkeina, sillä kukin optio voi tulla vaihdetuksi yhdeksi kantaosakkeeksi.

EUR '000	2017	2016
Emoyhtiön osakkeen omistajille kuuluva voitto	20 058	12 961
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä painotettu keskiarvo	21 578	21 578
Laimennusvaikutuslaskelmanaikaisu:		
Optiot	174	104
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä laimennettu keskiarvo	21 752	21 682
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,93	0,60
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,92	0,60

13. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

EUR '000	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2016	849	126	976
1.1.-31.12.2016:			
Lisäykset	471	2 078	2 548
Vähennykset	-81		-81
Siirrot erien välillä			
Hankintameno tilikauden lopussa 31.12.2016	1 238	2 204	3 442
Kertyneet poistot tilikauden alussa 1.1.2016	-402	-14	-416
1.1.-31.12.2016:			
Vähennysten kertyneet poistot	-15		-15
Tilikauden poistot	-180	-71	-251
Kertyneet poistot tilikauden lopussa 31.12.2016	-596	-85	-681
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	447	113	560
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	642	2 119	2 761
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2017	1 238	2 204	3 442
1.1.-31.12.2017:			
Lisäykset	650	426	1 077
Vähennykset	-7		-7
Siirrot erien välillä			
Hankintameno tilikauden lopussa 31.12.2017	1 881	2 630	4 512
Kertyneet poistot tilikauden alussa 1.1.2017	-596	-85	-681
1.1.-31.12.2017:			
Vähennysten kertyneet poistot	-262	-81	-343
Tilikauden poistot	-5		-5
Kertyneet poistot tilikauden lopussa 31.12.2017	-863	-166	-1 029
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	642	2 119	2 761
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 018	2 464	3 482

14. Aineettomat hyödykkeet

EUR '000	Aineettomat oikeudet	Ohjelmisto- jen kehittä- mismenot	IT- ohjelmistot	Yhteensä
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2016	1 104	6 644	3 285	11 034
1.1.-31.12.2016: Lisäykset		3 090	2 709	5 799
Vähennykset				
Hankintameno tilikauden lopussa 31.12.2016	1 104	9 734	5 994	16 833
Kertyneet poistot tilikauden alussa 1.1.2016	-1 102	-469	-1 231	-2 802
1.1.-31.12.2016: Vähennysten kertyneet poistot				
Tilikauden poistot	-2	-516	-777	-1 295
Kertyneet poistot tilikauden lopussa 31.12.2016	-1 104	-985	-2 008	-4 097
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	2	6 175	2 054	8 232
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	0	8 749	3 987	12 736
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2017	1 104	9 734	5 994	16 833
1.1.-31.12.2017: Lisäykset	5	10 330		10 335
Vähennykset		-1 328		-1 328
Hankintameno tilikauden lopussa 31.12.2017	1 109	18 736	5 994	25 840
Kertyneet poistot tilikauden alussa 1.1.2017	-1 104	-985	-2 008	-4 097
1.1.-31.12.2017: Vähennysten kertyneet poistot		762		762
Tilikauden poistot	-2	-1 018	-1 447	-2 467
Kertyneet poistot tilikauden lopussa 31.12.2017	-1 106	-1 241	-3 455	-5 802
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	0	8 749	3 987	12 736
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	3	17 495	2 539	20 037

Ferratum konsernilla ei ole pantattuna aineellisia eikä aineettomia hyödykkeitä lainojen vakuudeksi.

15. Laskennalliset verosaamiset ja verovelat

Laskennallisten verojen muutos 2017

EUR '000	1.1.2017	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Muuntoerot	31.1.2017
Laskennalliset verosaamiset					
Käyttämättömät verotukselliset tappiot	2 256	138		-94	2 301
Tuloennakko ja luottotappiovaraus	1 195	236		-2	1 431
Johdannaiset	26				26
Yhteensä	3 480	374		-96	3 757
Laskennalliset verovelat					
Vapaaehtoiset varaukset	0	118			118
Laskennalliset verot, netto	3 480	255		-96	3 639

Laskennallisten verojen muutos 2016

EUR '000	1.1.2016	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Muuntoerot	31.1.2016
Laskennalliset verosaamiset					
Käyttämättömät verotukselliset tappiot	1 377	951	0	-70	2 258
Tuloennakko ja luottotappiovaraus	1 290	-96	0	2	1 196
Johdannaiset	26	0	0	0	26
Yhteensä	2 692	856	0	-68	3 480
Laskennalliset verovelat					
Vapaaehtoiset varaukset	184	-183	0	-1	0
Laskennalliset verot, netto	2 508	1 039	0	-67	3 480

16. Saamiset

EUR '000	31.12.2017	31.12.2016
Lainasaamiset	336 243	247 010
Vähennetään luottotappiovaraus	-78 837	-62 664
Lainasaamiset - netto	257 406	184 346

Konsernissa ei ole merkittäviä yksittäisten lainojen alaskirjauksia. Lainasaamisten, joiden yhteismääriä on tarkasteltu arvonalentumisen varalta, ikäjakama on seuraava:

EUR '000	31.12.2017				31.12.2016			
	Brutto- kirjan- pitoarvo	Luotto- tappio- varaus	Netto- kirjan- pitoarvo	Luotto- tappio- varaus %	Brutto- kirjan- pitoarvo	Luotto- tappio- varaus	Netto- kirjan- pitoarvo	Luotto- tappio- varaus %
Erääntymättömät	216 985	-10 159	206 829	4,7	153 394	-7 309	146 085	4,8
1-90 päivää erääntyneet	29 895	-7 668	22 227	25,6	20 683	-5 359	15 324	25,9
91-180 päivää erääntyneet	20 904	-9 228	11 676	44,1	14 736	-6 597	8 139	44,8
> 181 päivää erääntyneet	68 466	-51 782	16 674	75,6	58 197	-43 400	14 797	74,6
	336 243	-78 837	257 406	23,4	247 010	-62 664	184 346	25,4

Konsernissa käytetään luottotappiovaraustiliä kulutusluottojen arvonalentumisen kirjaamiseen. Luottotappiovaraustilin muutokset ovat seuraavat:

EUR '000	2017	2016
Luottotappiovaraukset 1.1.	-62 664	-49 131
Luottotappiovaraus	-75 629	-47 964
Kokonaan varatut ja alaskirjatut	59 456	34 431
Luottotappiovaraukset 31.12.	-78 837	-62 664

17. Rahavarat

EUR '000	31.12.2017	31.12.2016
Pankkitilit ja käteisvarat	131 832	73 059
Lyhytaikaiset pankkitalletukset		
Rahavarat (ei sisällä luotollisia tilejä)	131 832	73 059

18. Osakepääoma ja muut rahastot

EUR '000	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muut rahastot
1.1.2016	21 723 960	10 134	-142	44 708	638
Osakepääoman korotus		30 000		-30 000	
Pääoman palautus oman pääoman rahastosta					
Valuuttakurssierot					-1 099
Siirto erien sisällä					535
31.1.2016	21 723 960	40 134	-142	14 708	-1 202
Osakepääoman korotus					
Pääoman palautus oman pääoman rahastosta					
Valuuttakurssierot					-1 212
Siirto erien sisällä					173
31.1.2017	21 723 960	40 134	-142	14 708	-2 240

Osakkeen nimellisarvo on 1 euro. Konsernin oman pääoman muutoksia osoittavaan laskelmassa esitettävät kertyneet muuntoerot – 1 212 tuhatta euroa koostuvat valuuttakurssieroista, jotka johtuvat muualla kuin euroalueella toimivien liiketoimintayksiköiden tilinpäätösten muuntamisesta.

31.12.2017 Ferratum-konsernilla oli hallussaan 146 200 omaa osaketta, jotka edustavat noin 0,7 prosenttia osakepääomasta ja äänioikeuksista. Omasta pääomasta tapahtuvaa varojen jakamista ei kohdisteta omille osakkeille.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sisältää rahamääriä, jotka on maksettu osakeannissa liikkeeseen lasketuista osakkeista tai johtuvat vaihtovelkakirjan vaihtamisesta osakkeisiin. Muut rahastot sisältävät

Ferratum-konserniin kuuluvien yritysten vararahastoja. Osakkeiden osto-ohjelmiin 2007 – 2012 liittyvien osakkeiden luovutusrajoitussitoumus 7.2.2017 eli 24 kuukautta IPO:n jälkeen. Näillä ohjelmilla ei ollut mitään vaikutusta tilikauden 2014 jälkeen.

19. Korolliset velat

EUR '000	31.12.2017	31.12.2016
Pitkäaikaiset korolliset velat		
Pankkilainat		22
Joukkokirjalainat	64 049	72 224
Korolliset pitkäaikaiset velat yhteensä	64 049	72 246
Lyhytaikaiset korolliset velat		
Pankkilainat	24 983	335
Joukkokirjalainat	44 758	18 133
Talletukset asiakkailta	174 301	101 436
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	244 042	119 904
Korolliset velat yhteensä	308 091	192 150

20. Lyhytaikaiset korottomat velat

EUR '000	31.12.2017	31.12.2016
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	1 867	1 143
Ostovelat	9 838	4 958
Muut lyhytaikaiset velat	10 648	9 376*
Korkovelat	1 397	1 627
Jaksotetut henkilöstökulut	2 323	1 700
Muut siirtovelat	6 929	6 048
Lyhytaikaiset korottomat velat yhteensä	22 353	15 477*

*Sisältää vuonna 2016 esitetyt johdannaiset. Nyt johdannaiset esitetään erikseen taseessa.

21. Lähipiiri

Ferratum-konsernissa määräysvaltaa käyttää Jorma Jokela, joka omistaa 55,37 % emoyrityksen osakkeista. Myös yhtiöllä on hallussaan omia osakkeita.

Lähipiiriin luetaan hallituksen jäsenet, ylin johto, heidän lähimmät perheenjäsenensä sekä yritykset, joissa hallituksen jäsenellä tai ylimpään johtoon kuuluvalla henkilöllä tai heidän lähimmillä perheenjäsenillään päätösvalta tai yhteinen päätösvalta. Myös yrityksiä, missä Ferratumin määräysvallassa olevalla henkilöllä on päätösvaltaa, yhteistä päätösvaltaa, katsotaan olevan Ferratum konsernin lähipiiri.

Liiketahtumat lähipiirin kanssa

EUR '000	2017	2016
Palveluiden ostot lähipiiriltä	940	646
	940	646

Ferratum-konsernilla on liiketoimia lähipiirin kanssa. Ostettuihin palveluihin kuuluvat hallinnolliset palvelut, projektinhallinta, neuvonta- ja konsultointi, IT-palvelut, oikeudellinen neuvonta, lentomat kustuksen palvelut sekä varastointipalvelut. Konserni on ostanut varastointi-, turvallisuus- ja rekrytointipalveluja (192 tuhatta euroa) toimitusjohtajan määräysvallassa olevilta yhtiöiltä sekä oikeudellisia- ja konsultointipalveluita (748 tuhatta euroa) yhtiöiltä, joihin hallituksen jäsenillä ja ylimpään johtoon kuuluvilla henkilöllä on määräysvalta. Liiketoimet lähipiirin kanssa toteutetaan tavanomaisin kaupallisin ehdoin, ja ne perustuvat tuotteiden ja palveluiden markkinahintoihin.

Johdon avainhenkilöille on otettu vuosina 2015 ja 2016 käyttöön optio-ohjelmat. Myönnettyjen optioiden ehdot ovat johdolle ja avaintyöntekijöille samanlaiset. Myönnettyjen optioiden ehdot kuvaillaan liitetiedossa 23. Alla yhteenveto johdon avainhenkilöille vuosina 2015 ja 2016 myönnettyistä optioista:

	2017	2016
Vuoden aikana myönnetyt optiot	85 000	71 500
Joista toteutettavissa 31.12.2016	-	-
Käypä arvo yhteensä (EUR '000)	190	398
Yhteenlaskettu osakemäärä, joihin johdon hallussa olevat optiot oikeuttavat	85 000	71 500

Johdon palkat ja palkkiot

EUR '000	2017	2016 Oikaistu
Johdon palkat ja palkkiot (hallitus ja ylin johto)		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	1 496	1 389
Lakisääteiset eläkemaksut	127	83
Osakeperusteiset maksut	172	52
Yhteensä	1 795	1 524
Toimitusjohtajan ja hallituksen palkat ja palkkiot		
Jorma Jokela, toimitusjohtaja, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	211	220
Erik Fern, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	18	20
Osakeperusteiset maksut	3	1
Juhani Vanhala, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	18	18
Lakisääteiset eläkekulut		3
Osakeperusteiset maksut	3	1
Jouni Hakanen, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	13	11
Osakeperusteiset maksut	3	1
Christopher Wang, hallituksen jäsen	10	
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen		
Lea Liigus, hallituksen jäsen		
Osakeperusteiset maksut	91	19
Pieter van Groos, hallituksen puheenjohtaja		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	24	22
Osakeperusteiset maksut	71	30
Yhteensä	471	346

*Osakeperusteiset maksusuja on oikaistu näyttämään vain tuloslaskelmaan vaikuttava osuus, 31.12.2016

22. Sitoumukset

EUR '000	2017	2016
Luottolimiitti sopimukset		
Myönnetyn limiitin kokonaismäärä	35 111	35 111
Käytössä oleva limiitti	24 538	0
Omien velkojen vakuudet		
Takuut	110 000	99 648
Yrityskiinnitys	20 000	20 000
Pantatut tytäryhtiöosakkeet	11	11
Pantatut sijoitukset	5	5
Operatiiviset leasing vastuut		
Leasing vastuut jotka erääntyvät seuraavan 12 kuukauden aikana	773	508
Leasing vastuut jotka erääntyvät yli 12 jälkeen	824	245
Operatiiviset leasing vastuut yhteensä	1 597	753
Toimistovuokrat yhteensä	1 823	1 603

23. Osakeperusteiset maksut

Henkilöstön optio-ohjelma 2014

Lokakuun 2014 aikana valituille johdon avainhenkilöille myönnettiin optio ostaa yhteensä 238 000 yhtiön osaketta Jorma Jokelalta. Osakkeiden merkintäaika alkoi 15. tammikuuta 2015 ja päättyi 15. kesäkuuta 2016 ja osakkeisiin ja optioihin ei liity oikeuden syntymisehtoja. 170.000 option merkintäaikaa pidennettiin 31.12.2017 asti, joista 84 500 option merkintäaikaa on pidennetty 31.12.2019 saakka. Näiden optioiden myöntämispäivän käypä arvo on noin EUR 977.027 ja osakeoptioiden arvostus on tehty Black and Scholes -mallilla, joka ottaa huomioon myöntämisen ehdot ja yhtiön osakkeen likvidin markkinan puuttumisen. Huomioiden, että osakkeisiin ei liity oikeuden syntymisehtoja, koko käypä arvo on kirjattu osakepalkitsemismenona yhtiön tuloslaskelmaan ja vastakirjaus on tehty omaan pääomaan ensimmäisenä päivänä. Tällä kululla ei ole rahavirtavaikutusta yhtiöön. Valikoidut johdon avainhenkilöiden jäsenet ovat käyttäneet optionsa ostaakseen yhteensä 34 000 osaketta vuonna 2016, 59 500 osaketta vuonna 2015 ja 60 000 osaketta vuonna 2017.

Henkilöstön optio-ohjelmat 2015, 2016 ja 2017

Huhtikuussa ja elokuussa 2015, huhtikuussa ja joulukuussa 2016 sekä tammikuussa, syyskuussa ja marraskuussa 2017 esiteltiin uudet työntekijöiden optio-ohjelmat, joiden tarkoituksena on tarjota johtoon kuuluville avainhenkilöille ja työntekijöille pitkäaikaista kannustinta tuottaa pitkän aikavälin tuottoa osakkeenomistajille sekä lisätä sitoutumista yhtiöön. Ohjelmien mukaan osallistujille myönnetään optioita määriteltyn kiinteään toteutushintaan, josta syntyy oikeus vain mikäli yhtiön tilintarkastetun IFRS-konsernitilinpäätöksen EBITDA on kasvanut keskimäärin 25 % vuodessa neljän vuoden aikana ennen optioiden toteutumisaikajakson alkamista. Ohjelman optiot myönnetään vastikkeetta ja niihin ei sisälly oikeutta osinkoon tai äänioikeuteen. Jos toteutettavissa, kukin optio saatetaan konvertoida yhdeksi kantaosakkeeksi.

Osakkeen merkintähinta kullekin optiolle tulee olemaan 11,90 euroa, joka muodostaa 70 % yhtiön osakkeen listautumisannin hinnasta Frankfurtin pörssissä 6.2.2015. Vuonna 2015 myönnettyjen optioiden käypä arvo yhteensä myöntämispäivänä on noin 1 415 tuhatta euroa (6,46 euroa per optio). Vuonna 2016 myönnettyjen optioiden käypä arvo yhteensä myöntämispäivänä on noin 1 215 tuhatta euroa (5,78 euroa per optio). Vuonna 2017 myönnettyjen optioiden käypä arvo yhteensä on noin 2 666 tuhatta euroa (8,29 euroa per optio). Käypä arvo on määritetty myöntämispäivänä itsenäisesti käyttäen Black and Scholes -mallia huomioiden myönnettyjen optioiden ehdot. Merkittävät oletukset mallissa myönnettyille optioille 31.12.2015, 31.12.2016 ja 31.12.2017 päättyvillä tilikausilla sisältävät toteutushinnan, option voimassaoloajan, osakkeen hinnan myöntämispäivänä ja taustalla olevan osakkeen odotetun volatiliiteetin. Odotetulla osinkotuotolla ja option voimassaoloajan riskittömällä korolla ei ollut merkittävää vaikutusta option arvoon myöntämispäivänä.

Keskeiset muuttujat määritettäessä 2017, 2016, 2015 ja 2014 optio-ohjelmien käypiä arvoja ovat:

	2017	2016	2015	2014
Osakkeen hinta myöntämispäivänä, EUR *	21.68	20,76	22.47	6.75
Alkuperäinen merkintähinta, EUR	11.9	11.9	11.9	2.65
Kesto (vuotta)	4	4	4	4
Odotettu volatiliiteetti, %	40	40	40	40
Option käypä arvo myöntämispäivänä, EUR	8.29	5,78	6,46	4.11

*2017: 158 500 option painotettu keskiarvo myöntämispäivän osakehinnalla 17,20 euroa, 133 000 option painotettu keskiarvo myöntämispäivän osakekursilla 25,74 euroa, 50 000 option painotettu keskiarvo myöntämispäivän osakehinnalla 26,72 euroa; 2016: 144 875 option painotettu keskiarvo myöntämispäivän osakehinnalla 23,62 euroa ja 71 500 option painotettu keskiarvo myöntämispäivän osakehinnalla 14,99 euroa; 2015: 192 100 option painotettu keskiarvo myöntämispäivän osakehinnalla 22,50 euroa ja 26 860 option painotettu keskiarvo myöntämispäivän osakehinnalla 22,265 euroa; 2014: arvostus ennen listausta perustuen Black and Scholes –mallin oletuksiin

Ulkona olevat osakeoptiot 31.12.2017 olivat:

Myöntämispäivä	Myönnettyjen osakkeiden määrä	Työntekijöiden määrä	Osakkeen hinta myöntämispäivänä, EUR	Jäljelläolevat optiot	Toteutunut hinta, EUR	Osakkeen merkintäaika
31/10/2014	238 000	3	6.75	84 500	2.65	15.1.2015 - 15.6.2019
10/04/2015	192 100	35	22.50	132 600	11.90	1.5.2019 - 30.4.2021
01/08/2015	26 860	3	22.27	26 860	11.90	2.8.2019 - 31.7.2021
01/04/2016	144 875	85	23.62	110 500	11.90	2.4.2020 - 30.3.2022
01/12/2016	71 500	7	14.99	71 500	11.90	2.12.2020 - 30.11.2022
01/01/2017	158 500	104	17.20	154 000	11.90	2.1.2021-31.12.2022
06/09/2017	113 000	6	25.74	113 000	11.90	7.9.2021-5.9.2023
01/11/2017	50 000	1	26.74	50 000	11.90	2.11.2021-31.10.2023
Yhteensä	994 835			742 960		

31.12.2017 jäljellä oleva ansaintajakso huhtikuussa 2015 myönnettyille optioille on 1,3 vuotta ja elokuussa 2015 myönnettyille optioille 1,6 vuotta, huhtikuussa 2016 myönnettyille optioille se on 2,3 vuotta ja joulukuussa 2016 ja tammikuussa 2017 myönnettyille optioille se on melkein 4 vuotta. Syyskuussa ja marraskuussa 2017 myönnettyille optioilla on neljä erillistä ansaintajaksoa: 1 vuosi, 2 vuotta, 3 vuotta ja 4 vuotta.

Ulkona olevien optioiden määrissä tapahtuneet muutokset 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneillä tilikausilla olivat:

	2017		2016	
	Osakeoption keskimääräinen toteutunut hinta	Optioiden määrä	Osakeoption keskimääräinen toteutunut hinta	Optioiden määrä
Jäljellä olevien optioiden määrä, 1. tammikuuta	9.23	500 755	7,75	397 460
Myönnetyt optiot vuoden aikana	11.90	321 500	11.90	216 375
Realisoituneet optiot vuoden aikana	2.65	-60 000	2.65	-34 000
Menetettyt optiot vuoden aikana	11,9	-19 295	11,9	-79 080
Jäljellä olevien optioiden määrä, 31. joulukuuta	10.85	742 960	9,23	500 755
Myönnettyt ja realisoituneet optiot, 31. joulukuuta	2.65	84 500	2.65	144 500

Osakeperusteiset maksutapahtumat kirjattiin osaksi henkilöstökuluja ja kulujen kokonaismäärät 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättäneiltä tilikausilta esitetään seuraavassa:

	2017	2016
Työntekijöiden optio-ohjelma 2015	542 165	246 444
Työntekijöiden optio-ohjelma 2016	330 495	152 399
Työntekijöiden optio-ohjelma 2017	390 707	
Osakeperusteiset maksutapahtumat, kulut yhteensä	1 263 367	398 843

24. Konserniyritykset

Omistussuus konserniyhtiöissä

	Maa	Konsernin omistussuus	Emoyhtiön omistussuus
Ferratum Finland Oy	Suomi	100 %	100 %
Baltic Skyways OÜ	Viro	100 %	0 %
Ferratum Sweden AB	Ruotsi	100 %	100 %
Ferratum Latvia SIA	Latvia	100 %	100 %
Ferratum Czech s.r.o.	Tšekki	100 %	100 %
Ferratum Slovakia s.r.o.	Slovakia	100 %	100 %
Pactum Poland Sp. Z.o.o.	Puola	100 %	100 %
Ferratum Spain SL	Espanja	100 %	100 %
Ferratum Bulgaria EOOD	Bulgaria	100 %	100 %
Ferratum Denmark ApS	Tanska	100 %	100 %
Ferratum Capital Oy	Suomi	100 %	100 %
Global Guarantee OÜ	Viro	100 %	100 %
Ferratum UK Ltd	Iso-Britannia	100 %	100 %
Ferratum New Zealand Ltd.	Uusi Seelanti	100 %	100 %
Ferratum Capital Poland S.A.	Puola	100 %	100 %
Ferratum Australia Pty Ltd	Australia	100 %	100 %
Ferratum d.o.o. (lopettamisvaiheessa)	Kroatia	100 %	100 %
OOO MFI Ferratum Russia	Venäjä	100 %	100 %
Numeratum d.o.o.	Kroatia	100 %	100 %
Ferratum Bank p.l.c.	Malta	100 %	0.00001 %
Ferratum (Malta) Holding Limited	Malta	100 %	99.9999 %
Swespar AB	Ruotsi	100 %	100 %
Ferratum Romania I.F.N.S.A.	Romania	99.88 %	99.88 %
Ferratum Capital Germany GmbH	Saksa	100 %	100 %
Sideways Sp Z.o.o. (lopettamisvaiheessa)	Puola	100 %	0 %
Rus-Kredit OOO	Venäjä	100 %	100 %

Ferratum Internation Services Oy	Suomi	100 %	100 %
Highways Sp Z.o.o. (lopettamisvaiheessa)	Puola	100 %	0 %
Ferratum Germany GmbH	Saksa	100 %	100 %
Ferratum Canada Inc	Kanada	100 %	100 %
Ferratum Kredi Finansmani A.S	Turkki	100 %	100 %
Ferratum Georgia LLC	Georgia	100 %	100 %
Ferratum Mexico S. de R.L. de C.V.	Meksiko	100 %	99.99 %
UAB "Ferratum Finance"	Liettua	100 %	100 %
Ferratum Chile Ltda	Chile	100 %	99 %
Pactum Collections GmbH	Saksa	100 %	100 %
Ferratum Peru S.A.C.	Peru	100 %	99 %
FERRATUM BRAZIL SERVICOS DE CORRESPONDENTE BANCARIO LTDA	Brasilia	100 %	99 %
Auxilium Limited	Malta	100 %	0 %
Inari Serviços Financeiros Ltda	Brasilia	100 %	99 %
Bidellus Nigeria Limited	Nigeria	100 %	0 %
Ferratum Services Limited	Malta	100 %	0 %
Ferratum Vakuutus Oy	Suomi	100 %	100 %
Bidellus Bangladesh Ltd	Bangladesh	100 %	0 %

25. Emoyhtiön tilinpäätös 2017

25.1 Ferratum Oyj tuloslaskelma

	Liitetieto	1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2016
Liiketoiminnan muut tuotot	2	7 438 990	3 359 219
Materiaalit ja palvelut		-89 929	
Henkilöstökulut	4	-3 640 562	-2 200 292
Poistot ja arvonalentumiset	6	-1 274 548	-746 114
Liiketoiminnan muut kulut	7	-14 114 661	-10 952 594
LIIKEVOITTO		-11 680 710	-10 539 781
Rahoitustuotot ja -kulut	8	11 489 128	16 899 750
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		-191 583	6 359 969
Konserniavustus		20 270 000	11 517 533
Tilikauden verot		-1 608 602	
TILIKAUDEN VOITTO		18 469 816	17 877 502

25.2 Ferratum Oyj tase

	Liitetieto	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	9	11 126 677	6 371 573
Aineelliset hyödykkeet	10	1 424 150	1 399 887
Sijoitukset	11	59 624 988	39 097 146
Pitkäaikaiset saamiset	12	53 635 946	56 639 478
PYSYVÄT VASTAAVAT		125 811 760	103 508 084
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Lyhytaikaiset saamiset	13-14	51 672 867	37 031 518
Rahat ja pankkisaamiset		142 677	908 087
VAIHTUVAT VASTAAVAT		51 815 544	37 939 605
VASTAAVAA		177 627 304	141 447 689
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
	15-16		
Osakepääoma		40 133 560	40 133 560
Omat osakkeet		-142 315	-142 315
Muut rahastot		14 707 977	14 707 977
Edellisten tilikausien voitto		20 103 903	4 815 732
Tilikauden voitto/tappio		18 469 816	17 877 502
OMA PÄÄOMA		93 272 940	77 392 455
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	17	70 990 273	53 062 371
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	18	20 635	4 020 031
Lyhytaikainen koroton vieras pääoma	18-19	13 343 457	6 972 832
VIERAS PÄÄOMA		84 354 364	64 055 234
VASTATTAVAA		177 627 304	141 447 689

25.3 Ferratum Oyj rahavirtalaskelma

	1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2016
<u>Liiketoiminnan rahavirta</u>		
Tilikauden voitto/tappio	18 469 816	17 877 502
<u>Oikaisut:</u>		
Poistot ja arvonalentumiset	1 274 548	746 114
Rahoitustuotot ja -kulut	-11 489 128	-16 899 750
Muut oikaisut	-18 661 398	-11 477 290
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-10 406 162	-9 753 424
<u>Käyttöpääoman muutos:</u>		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lis (-) / väh (+)	-6 073 561	-8 306 240
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lis (+) / väh (-)	3 186 684	-1 094 456
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-13 293 039	-19 154 120
Maksetut korot liiketoiminnasta	-3 400 933	-4 030 977
Saadut osingot liiketoiminnasta	-5 541 449	11 349 367
Saadut korot liiketoiminnasta	3 854 492	1 582 518
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	-1 119 119	-108 681
Maksetut verot liiketoiminnasta	0	0
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-19 500 047	-10 361 893
<u>Investointien rahavirta</u>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-5 341 700	-4 848 081
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoitot	0	0
Investoinnit sijoituksiin	-20 527 841	-20 890 761
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	0	7 000
Myönnettyjen lainojen lisäys (-) / vähennys (+)	8 178 193	21 100
Investointien rahavirta (B)	-17 691 348	-25 710 742
<u>Rahoituksen rahavirta</u>		
Maksullinen osakeanti	0	0
Osakeantiin liittyvät kulut	0	0
Lainojen lisäys (+) / vähennys (-)	13 928 506	24 783 694
Maksetut osingot	-2 589 331	-2 157 776
Konserniavustukset saadut (+) / maksetut (-)	25 086 810	11 300 976
Rahoituksen rahavirta (C)	36 425 985	33 926 894
Rahavarojen muutos (A+B+C)	-765 410	-2 145 740
Rahavarat tilikauden alussa	908 087	3 053 827
Rahavarojen muutos	-765 410	-2 145 740
Rahavarat tilikauden lopussa	142 677	908 087

25.4 Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

1. Emoyhtiön liitetiedot

Konsernin emoyhtiötä koskevat liitetiedot

Ferratum Oyj, kotipaikka Helsinki, on Ferratum -konsernin emoyhtiö. Konsernitilinpäätöksen jäljennökset on saatavissa Ferratum Oyj:ltä osoitteessa Ratamestrinkatu 11 A, 00520 Helsinki.

Tilinpäätöksen laskentaperiaatteet

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

Yhtiön pysyvien vastaavien sijoitukset on arvostettu hankintamenoonsa.

Jaksotusperiaatteet ja -menetelmät

Yhtiön pysyviin vastaaviin kuuluvien aineellisten hyödykkeiden hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Poistoina kirjataan kuluksi hankintamenon ja jäännösarvon erotus arvioituna taloudellisena pitoaikana.

Vuokrahuoneiston perusparannusmenot: 4v tasapoisto

Aineettomat oikeudet: 3 - 10 vuoden tasapoisto.

Koneet ja kalusto: 25% menojäännöspoisto

Vertailutiedot

Yhtiön tilikausi on 1.1.-31.12.2017.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset saamiset ja velat on arvostettu Suomen Pankin tilinpäätöspäivän noteeraamiin osto- ja myyntikursseihin.

Osakepääoma

Yhtiön osakepääoma on 40,133,560.00 euroa, ja yhtiön osakkeiden määrä 21,723,960 osaketta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläisen äänimäärän ja oikeuden voitonjakoon.

25.5 Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot

	1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2016
2. Liiketoiminnan muut tuotot		
Liiketoiminnan muut tuotot	7 438 990	3 359 219
3. Henkilöstö keskimäärin tilikaudella		
Toimihenkilöitä	35	21
4. Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-3 049 069	-1 876 609
Eläkekulut	-511 511	-293 744
Muut henkilösivukulut	-79 982	-29 938
Henkilöstökulut	-3 640 562	-2 200 292
5. Johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut		
Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja	-206 021	-181 040
6. Poistot		
Aineettomat hyödykkeet		
Poisto muista pitkävaikutteisista menoista	-1 137 865	-647 388
Aineelliset hyödykkeet		
Poisto koneista ja kalustosta	-136 683	-98 727
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-1 274 548	-746 114
7. Liiketoiminnan muut kulut		
Myyntiin markkinoinnin ja hallinnon kulut	-13 980 917	-10 819 199
Tilintarkastusmenot, lakisääteinen tilintarkastus	-133 744	-133 395

	1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2016
8. Rahoitustuotot ja -kulut		
Rahoitustuotot		
Osinkotuotot saman konsernin yrityksiltä	11 893 144	16 584 774
Tuotot osuuksista	11 893 144	16 584 774
Muut korko- ja rahoitustuotot saman konsernin yrityksiltä	5 468 481	4 838 636
Muut korko- ja rahoitustuotot muilta	483	452
Muut rahoitustuotot	5 468 963	4 839 088
Rahoitustuotot yhteensä	17 362 107	21 423 862
Rahoituskulut		
Muut korko- ja rahoituskulut konserniyrityksille	-4 751 603	-3 698 641
Muut korko- ja rahoituskulut muille	-1 121 377	-825 471
Muut korko- ja rahoituskulut yhteensä	-5 872 979	-4 524 112
Rahoitustuotot ja kulut yhteensä	11 489 128	16 899 750
Valuuttakurssivoitot ja -tappiot yhteensä	-570 043	-816 706

25.6 Emoyhtiön taseen liitetiedot

9. Aineettomat hyödykkeet 2017	Muut pitkävaikutteiset menot
Hankintameno 1.1.	8 103 340
Lisäykset	5 263 731
Hankintameno 31.12.	13 367 071
Kertyneet poistot 1.1.	-1 731 767
Tilikauden poisto	-508 627
Kertyneet poistot 31.12.	-2 240 394
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	11 126 677
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	6 371 573

10. Aineelliset hyödykkeet 2017	Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 240 935	392 912	950	1 634 797
Lisäykset	0	77 968	0	77 968
Hankintameno 31.12.	1 240 935	470 880	950	1 712 765
Kertyneet poistot 1.1.		-234 910	0	-234 910
Tilikauden poisto	0	-53 705	0	-53 705
Kertyneet poistot 31.12.	0	-288 615	0	-288 615
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	1 240 935	182 265	950	1 424 150
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	1 240 935	158 002	950	1 399 887

11. Sijoitukset 2017	Osuudet saman konsernin yrityksissä
Hankintameno 1.1.	39 097 146
Lisäykset	20 527 841
Vähennykset	0
Hankintameno 31.12.	59 624 988
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	59 624 988
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	39 097 146

12. Pitkäaikaiset saamiset	31.12.2017	31.12.2016
Saamiset konserniyhtiöiltä	53 632 946	56 636 478
Pysyvät ennakot työntekijöiltä	3 000	3 000

13. Lyhytaikaiset saamiset

Muut saamiset	812 024	467 453
Saamiset konserniyhtiöiltä	49 255 174	34 337 382
Siirtosaamiset	1 605 669	2 226 683
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	51 672 867.18	37 031 518.05

14. Siirtosaamisten olennaiset erät

Muut siirtosaamiset	1 608 669	2 226 683
---------------------	-----------	-----------

15. Oma pääoma 2016	Osakepääoma	SVOP rahasto	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA, AVAAVA TASE	10 133 560	44 707 977	6 831 193	61 672 730
Osakeanti			-2 157 776	-2 157 776
Osakeantiin liittyvät kulut	30 000 000	-30 000 000		0
Tilikauden voitto			17 877 502	17 877 502
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 2016	40 133 560	14 707 977	22 550 919	77 392 455

16. Oma pääoma 2017	Osakepääoma	SVOP rahasto	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA, AVAAVA TASE	40 133 560	14 707 977	22 550 919	77 392 455
Osingonjako			-2 589 331	-2 589 331
Muut muutokset	0	0		0
Tilikauden voitto			18 469 816	18 469 816
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 2017	40 133 560	14 707 977	38 431 403	93 272 940

17. Pitkäaikainen vieras pääoma	31/12/2017	31/12/2016
Muut velat	0	22 465
Velat konserniyhtiöille	70 990 273	53 039 906
Pitkäaikainen vieras pääoma	70 990 273	53 062 371

18. Lyhytaikainen vieras pääoma	31/12/2017	31/12/2016
Lainat rahoituslaitoksilta	20 635	19 650
Ostovelat	3 969 626	1 009 143
Muut velat	592 456	303 612
Siirtovelat	1 992 041	1 332 714
Velat konserniyhtiöille	6 789 333	8 327 744
Lyhytaikainen vieras pääoma	13 364 091	10 992 863

19. Siirtovelkojen olennaiset erät	31/12/2017	31/12/2016
Jaksotetut henkilöstökulut	469 826	335 374
Muut siirtovelat	509 504	997 339
Yhteensä	979 330	1 332 714

20. Muut vuokravastuut	31/12/2017	31/12/2016
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät vuokravastuut	3 348	2 042

21. Vastuusitoumukset	31/12/2017	31/12/2016
Oman velan vakuudeksi		
Yrityskiinnitys	15 000 000	15 000 000
Pantatut tytäryhtiöosakkeet	11 000	11 000
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut takaukset	99 648 210	99 648 210

Ferratum Oyj on takaajana Ferratum Capital Germany GmbH:n ja Ferratum Bank Maltan liikkeelle laskemille joukkovelkakirjalainoille. Joukkovelkakirjoista saadut varat on lainattu yrityksen sisäisten lainasopimusten mukaisesti Ferratum Oyj:lle

22. Lähipiiritapahtumat

Konsernin lähipiiriin kuuluville henkilöille ei ole myönnetty lainoja eikä heidän puolestaan ole annettu takauksia tai muita vakuuksia.

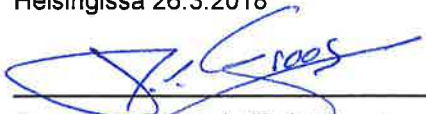
26. Luettelo käytetyistä tilikirjoista

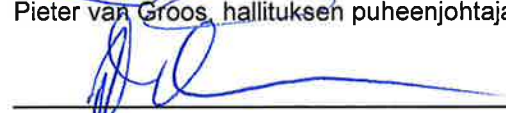
Tuloslaskelma	atk-lista
Tase	atk-lista
Pääkirja	atk-lista
Päiväkirja	atk-lista
Tositteet	atk-lista
Tilikartta	atk-lista
Tasekirja	sidottuna

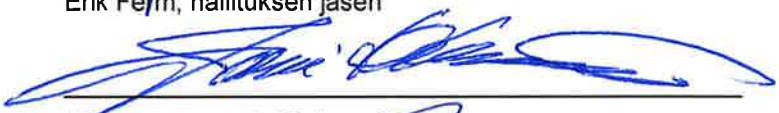
27. Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Tilinpäätöksen allekirjoitus

Helsingissä 26.3.2018


Pieter van Groos, hallituksen puheenjohtaja


Erik Ferm, hallituksen jäsen


Jouni Hakanen, hallituksen jäsen


Jorma Jokela, toimitusjohtaja, hallituksen jäsen


Lea Liigus, hallituksen jäsen


Juhani Vanhala, hallituksen jäsen


Christopher Wang, hallituksen jäsen

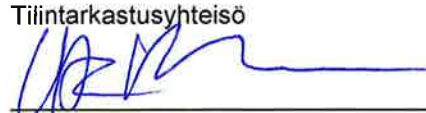
Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 27.3.2018

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö


Mikko Nieminen, KHT