

Ferratum Oyj

Y-tunnus 1950969-1

Tilinpäätös ja toimintakertomus

31.12.2019

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus 2019	1
KONSERNITILINPÄÄTÖS	18
Konsernin tuloslaskelma	18
Konsernin laaja tuloslaskelma.....	19
Konsernin tase	20
Konsernin rahoituslaskelma.....	21
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	22
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot.....	22
1. Yleiset tiedot	22
2. Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista	23
2.1 Laatimisperusta.....	23
2.2 Konsernitilinpäätöksen laatiminen	26
2.3 Segmenttiraportointi	27
2.4 Ulkomaan rahan määräisten erien muuntaminen	27
2.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	28
2.6 Aineettomat hyödykkeet	29
2.7 Rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuuserien arvon alentuminen.....	30
2.8 Rahoitusvarat	30
2.8.1 Luokittelu	30
2.8.2 Kirjaaminen ja arvostaminen	34
2.9 Rahoitusvarojen arvon alentuminen	34
2.10 Rahoitusvarojen ehtojen muutokset	35
2.11 Rahavarat	36
2.12 Osakepääoma	36
2.13 Ostovelat.....	36
2.14 Lainat ja talletukset.....	37
2.15 Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot ja laskennalliset verot.....	37
2.16 Tulouttaminen	38
2.17 Rahoitustuotot ja -kulut.....	39

2.18	Liiketoiminnan muut tuotot.....	40
2.19	Työsuhde-etuudet.....	40
2.19.1	Eläkejärjestelyt.....	40
2.19.2	Osakeperusteiset maksut.....	40
2.20	Johdannaisinstrumentit	41
3.	Rahoitusriskien hallinta.....	41
3.1	Rahoitusriskin osatekijät.....	41
3.2	Luottoriski	42
3.2.1	Luottoriskin hallinta	42
3.2.2	Luottoriskin arvioiminen	43
3.2.3	Asiakkaile myönnettyjen lainojen ja ennakoiden ryhmittely odotettujen luottotappioiden määrittämiseksi.....	44
3.2.4	Odotettujen luottotappioiden arvioiminen	44
3.2.5	Luottoriskin merkittävä lisääntyminen	46
3.2.6	Laiminlyönnin ja luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneiden varojen määrittely	47
3.2.7	Odotettavissa olevan luottotappion määrittäminen: syöttötiedot, oletukset ja arviointimenetelmät	49
3.2.8	Odotettavissa olevien luottotappioiden malliin sisältyvä tulevaisuuteen suuntautuva informaatio	51
3.2.9	Luottoriskille alttiina oleva enimmäismäärä.....	55
3.2.10	Luottoriskikeskittymät	56
3.2.11	Tiedot asiakkaille myönnettyjen lainojen ja ennakoiden luottokelpoisuudesta	57
3.2.12	Rahoitusvarojen ehtojen muutokset	59
3.2.13	Luottotappiota koskeva vähennyserä.....	60
3.2.14	Lopullisen luottotappion kirjaaminen.....	65
3.2.15	Vakuudet	65
3.3	Markkinariski.....	65
3.4	Maksuvalmiusriski.....	67
3.5	Pääoman hallinta	69
3.6	Rahoitusinstrumenttien kirjanpitoarvot ja käyvät arvot	70
4.	Merkittävät kirjanpidolliset arviot ja harkinta	71
4.1	Lainojen luottotappiovaraukset ja ennakot.....	72

5.	Segmentti-informaatio.....	72
5.1	Liiketoimintasegmentit 2019	73
5.2	Liiketoimintasegmentit 2018	74
5.3	Liikevaihto	74
5.4	Liikevaihtosegmentit alueittain	75
6.	Henkilöstökulut	75
7.	Poistot	75
8.	Liiketoiminnan muut kulut.....	76
9.	Rahoitustuotot	76
10.	Rahoituskulut	77
11.	Tuloverot.....	77
12.	Osakekohtainen tulos	78
13.	Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	79
14.	Käyttöoikeusomaisuuserät	80
15.	Aineettomat hyödykkeet	81
16.	Laskennalliset verosaamiset ja verovelat	82
17.	Muut rahoitusvarat.....	83
18.	Muut saamiset	83
19.	Rahavarat.....	83
20.	Osakepääoma ja muut rahastot	84
21.	Korolliset velat	85
22.	Lyhytaikaiset korottomat velat	85
23.	Lähipiiri.....	86
24.	Sitoumukset	87
25.	Osakeperusteiset maksut	88
26.	Tilikauden jälkeiset tapahtumat	91
27.	Konserniyritykset	92
	EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS.....	93
	Emoyhtiön tuloslaskelma.....	93
	Emoyhtiön tase	94
	Emoyhtiön rahoituslaskelma	95

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot	96
1. Laadintaperiaatteet	96
2. Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot.....	97
3. Emoyhtiön taseen liitetiedot	98
Luettelo käytetyistä tilikirjoista.....	102
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	103

Hallituksen toimintakertomus 2019

Yrityksen rakenne ja liiketoimintamalli

Ferratum Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat Ferratum-konsernin, joka on kansainvälinen, mobiililaitteilla tarjottavien ja hallinnoitavien mobiilien rahoituspalveluiden sekä digitaalisten kulutusluottojen ja pienyrityslainojen tarjoaja. Olemme yhteistyössä asiakkaidemme kanssa 15 toimintavuotemme aikana kehittäneet digitaalisen rahoituspalveluiden ekosysteemin, joka on suunniteltu toimimaan reaaliaikaisesti, paperittomasti ja globaalisti, yksinkertaistamaan asiakkaidemme perinteisiä pankkipalveluita.

Yksi merkittävimmistä Ferratumin kilpailueduista rahoitusalan vallankumouksessa on vahva datapohjainen luottoluokitusprosessi ja asiakkaiden tunteminen.

Ferratumin tuotteita jaetaan verkossa ja matkapuhelinpalveluiden kautta, ja niiden vuotuinen kattavuus ylittää 25 miljoonaa käyntiä. Lisäksi Ferratum tarjoaa mobiilipankkipalveluja kuluttajille valituilla markkinoilla, samoin kuin white label- ja partner-ratkaisuja yrityksille.

Ferratum-konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Helsingissä, aloitti toimintansa 2005 ja palvelee yli 740 000 aktiivista asiakasta (31.12.2019) ja on laajentanut toimintaansa 23 maahan 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. Vuoden 2019 lopussa tämän toimiluvan alla on 12 maata.

Viimeisen 15 vuoden aikana Ferratum on kehittänyt omia luottoarviointialgoritmeja, jotka toimivat reaaliaikaisesti. Tämän avulla voidaan tehdä täysin reaaliaikaiset riskinarvioidut luotonantopäätökset, joka on poikkeuksellista verrattuna perinteiseen pankki- ja luotonantoalaan. Teknologiamme ja palvelumme on rakennettu todellisen asiakaskäyttämisen ja kokemuksen ympärille, jotta voimme tarjota turvallisia, helppokäyttöisiä ja reaaliaikaisia digitaalisia rahoitustuotteita. Pystymme myös laajentamaan tuotevalikoimaa toimintamaissamme, koska ymmärrämme nopeasti asiakkaiden luottokäyttämisen. Olemme hyödyntäneet maantieteellisessä laajentumisessamme Big data teknologiaa ja keskitettyjä IT- ja muita ydintoimintoja kuten asiakaspalvelu ja perintätoimintoja, saavuttaen kannattavan kasvun vuosittain. Tätä kasvua on tukenut kyvykkyytemme tuoda nopeasti eri markkinoille uusia innovatiivisia tuotteita.

Konserni tarjoaa kattavan tuotevalikoiman sekä kuluttaja- että yritysasiakkaille. Tuotevalikoima sisältää kulutusluottoja, jotka vaihtelevat välillä 25 - 20 000 euroa, ja pienyrityslainoja enimmäismäärältään 250 000 euroa joiden laina-aika on 6–24 kuukautta.

Ferratumin visiona on innovoida ja ylläpitää omaa maailmanlaajuista digitaalista rahoitusalausta, jonka avulla konserni ei vain tarjoa rahoituspalveluita suoraan kuluttajille ja yrityksille, vaan tarjoaa myös kumppaneille mahdollisuuden hyödyntää "plug-and-play" ja "Banking-as-a-Service"-konseptien kautta teknologiaamme.

Matkalla tullakseen "arvokkaimmaksi rahoitusalaustaksi" Ferratum on kehittänyt oman mobiilipankkialustan, Mobile Walletin. Ensimmäisessä vaiheessa Mobile Wallet otetaan käyttöön koko Euroopassa vuodesta 2020 lähtien ja Ferratum asettaa Mobile Walletin asiakasviestintänsä keskiöön.

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

Keskeisiä taloudellisia tunnuslukuja

	1.1. - 31.12.	
Keskeisiä taloudellisia tunnuslukuja, EUR '000	2019	2018
Liikevaihto	293 104	262 148
Liikevoitto	45 532	37 799
Voitto ennen veroja	27 543	22 333
Liiketoiminnan nettorahavirta ennen lainakannan muutoksia ja saatuja talletuksia	132 627	122 010
Liiketoiminnan nettorahavirta	20 070	-40 363
Investointien nettorahavirta	-4 852	-16 802
Rahoituksen nettorahavirta	27 990	44 003
Rahavarojen muutos	-43 208	-13 162
Voitto ennen veroja, %	9,4	8,5

	31.12.	
Keskeisiä taloudellisia tunnuslukuja, EUR '000	2019	2018
Lainat ja ennakot asiakkaille	386 167	320 538
Saadut talletukset	242 161	183 405
Rahavarat	155 518	115 559
Varat yhteensä	618 827	500 192
Pitkäaikaiset velat	174 236	138 276
Lyhytaikaiset velat	315 453	254 536
Oma pääoma	129 138	107 380
Omavaraisuusaste, %	20,9	21,5
Velkaantumisaste	2,59	2,58

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	$\frac{\text{Tulos ennen veroja}}{\text{Liikevaihto}}$
Lainan kannattavuusaste (%)	=	100	X	$\frac{\text{Luottotappiovaraukset}}{\text{Lainat ja ennakot asiakkaille}}$

Konsernin Strategia

Ferratumin strategia rakentuu viidelle pääpilarille: konsernin ydintehtävä ja -periaatteet, keskitetyn ohjelmistoalustan toiminta (erityisesti riskienhallintaa ja luottoluokitusta varten), moniulotteinen kasvustrategia, kolmen horisontin lähestymistapa ja optimoitu rahoitusrakenne, joiden pitäisi johtaa vähemmän varoja sitovaan liiketoimintamalliin.

Ferratumin perustamisesta lähtien yleisenä toiminta-ajatuksena on ollut tarjota nopeita, helppoja ja täysin digitaalisia rahoituspalveluita, jotka ovat kaikkien saatavilla milloin ja missä tahansa.

Ferratumin ja sen asiakkaiden välinen vuorovaikutus on täysin digitaalista ja häiriötöntä. Asiakkaat hakevat lainaa mobiililaitteellaan, Ferratum tarkistaa riskiprofiilin reaaliajassa tai melkein reaaliajassa omistamallaan ohjelmistoalustalla, joka sisältää tiedot ja riskianalyysityökalut, ja lähettää hyväksynnän tai hylkäämisen takaisin asiakkaan mobiililaitteeseen.

Ferratumin nopea ja helppo lähestymistapa antaa asiakkaalle mahdollisuuden hakea lainaa toimittamatta tyypillisiä tietoja, joita perinteiset pankit vaativat. Kuka tahansa voi tehdä lainahakemuksen muutamassa minuutissa, hyväksyntä annetaan muutamassa sekunnissa ja rahat siirretään asiakkaalle saman päivän aikana. Digitaalisen lähestymistavan perusteella asiakas voi hakea lainaa mistä tahansa tai milloin tahansa.

Ferratumin strategian ydin on sen alustamainen lähestymistapa. Konserni toimii (algoritmiperusteisella) ohjelmistoalustalla, jolla hallitaan lainasovelluksia, reaaliaikaisia luottotietoja ja riskienhallintaa, lainan hyväksyntää ja maksuvirtausta, tärkeimmät toiminnot nimetään. Lisäksi konserni tekee yli kuusi miljoonaa luottotarkistusta vuodessa. Tämä antaa alustalle mahdollisuuden oppia kuluttajien käyttäytymisestä ja optimoida menettelytavat.

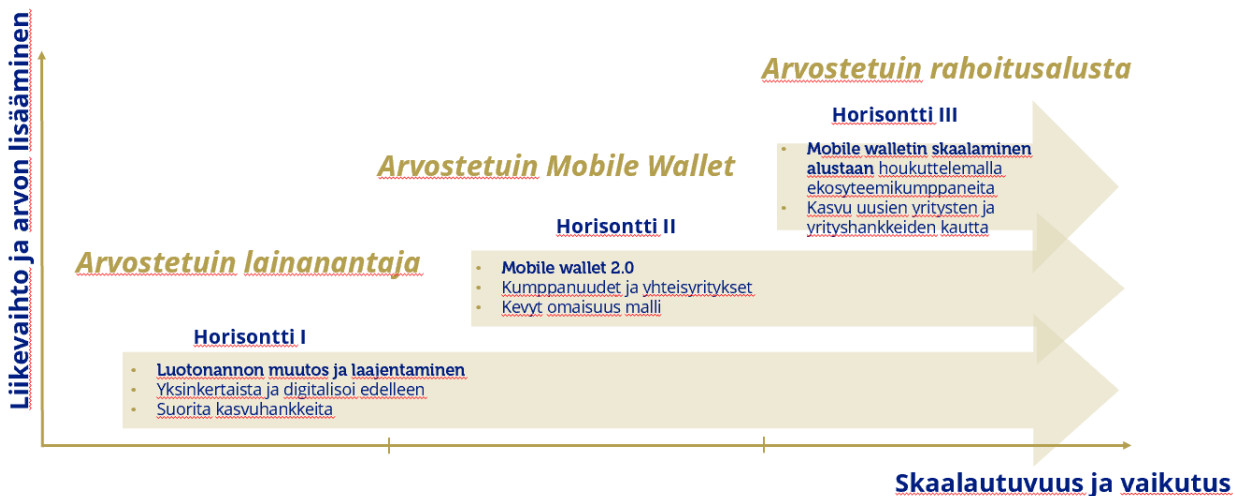
Kasvustrategia perustuu moniin ulottuvuuksiin: kansainvälinen laajentuminen, tuoteinnovaatiot ja uudet palvelut.

- Kansainvälinen laajentuminen: Konserni on laajentanut liiketoimintaansa 23 maahan ja aikoo laajentua uusille markkinoille keskipitkällä aikavälillä.
- Tuoteinnovaatio: Kuluttajalainanannossa Ferratum on kehittänyt valikoiman tuotteita moniin taloudellisiin tarpeisiin.
- Uudet palvelut: Ferratum on käynnistänyt kolme uutta palvelua tai liiketoimintalinjaa tulevaisuuden kasvun edistämiseksi; yritysluotot, pankkipalveluiden Mobile Wallet ja ns. taloudellisen osallisuuden ratkaisut kehittyvissä maissa.

Missio, ohjelmistoalustakonsepti ja moniulotteinen kasvustrategia on kytketty toisiinsa Ferratumin kolmen 'horisontin' lähestymistavassa.

- Horisontti I:
 - Ferratumin lainatoiminnan muuttaminen kohti suurempia lainasummia alhaisemmalla tuotolla.
 - Mobile Walletin käyttöönotto ja Mobile Walletin asettaminen Ferratumin asiakasviestinnän keskiöön ajan myötä.
 - Perustetaan yritysluottoyritys johtavana eurooppalaisena lainan tarjoajana pienyrityksille.
- Horisontti II:
 - Mobile Wallet -alustan skaalaaminen kohti white-label-, partner-, ” Banking-as-a-Service” ja yhteisyritysratkaisuja.
- Horisontti III:
 - Siirtyminen globaalista lainanantajasta globaaliksi rahoituslustaksi.

Saavutamme strategiset tavoitteemme kolmessa vaiheessa



Ferratum vahvistaa parhaillaan asemaansa Horisontti I:ssä, ja Horisontti II:n ja III:n prosesseja on alettu panna täytäntöön ja ne toteutetaan ajan myötä.

Tuotteet ja palvelut

Ferratum tarjoaa kuluttaja-asiakkaille digitaalisia lainanotto ratkaisuja, jotka sopivat moniin taloudellisiin tarpeisiin ja olosuhteisiin. Mikrolainat tarjoavat nopean ja suoran saatavuuden pieniin käteisvaroihin, jotta voidaan vastata välittömiin, lyhytaikaisiin taloudellisiin tarpeisiin, jotka vaihtelevat 25 eurosta 1 000 euroon, keston ollessa 7–90 päivää. PlusLoan on joustavampi lainatuote, joka vaihtelee välillä 300–5 000 euroa, jonka kesto on 2 kuukaudesta kolmeen vuoteen ja joka maksetaan takaisin erissä, mikä auttaa asiakkaita suunnittelemaan talouttaan. Credit Limit on digitaalinen uusiutuva luottolimiitti, joka voi olla määrältään jopa 4 000 euroa. Lainanottajille myönnetään enimmäislainat, jota voidaan käyttää tai maksaa takaisin milloin tahansa. Lainanottajalta veloitetaan vain nostetut varat, mikä auttaa asiakkaita suunnittelemaan talouttaan kassavirtansa mukaisesti. Uusin tuotteemme Primeloan on kuluttajille annettava pidemmän aikavälin lainatuote, joka vaihtelee välillä 3 000–20 000 euroa ja jonka kesto on 1–10 vuotta. Se antaa asiakkaille mahdollisuuden suunnitella merkittävämpiä ostoja, kuten auto tai kodin parannukset.

Vuonna 2015 Ferratum laajensi toimintaansa menestyksekkäästi pienyritysten luotonantoon ja tarjoaa nyt jopa 250 000 euron lainoja, joiden maturiteetti on 6–24 kuukautta. Jatkamme kehitystä ja laajenemista täyttääksemme pitkän aikavälin visiomme tulla arvostetuimmaksi rahoitus alustaksi, joka tarjoaa yhä laajemman valikoiman rahoitus tuotteita. Ferratumin Mobile Bank, Ferratum Bankin 2016 perustama alusta, on innovatiivinen mobiilipankki-järjestelmä, joka mahdollistaa asiakkaalle tavan hallita

rahoitusasioitaan. Sovellus on tällä hetkellä saatavilla neljällä markkina-alueella (Ruotsi, Saksa, Norja ja Espanja). Pankkilisenssimme mahdollistaa rahoituspalvelujen tarjoamisen kaikkiin ETA-maihin. Mobile Bank tarjoaa reaaliaikaisia digitaalimaksuja ja -siirtoja, jotka ovat saatavana useilla valuutoilla.

Tarjotessaan laajan valikoiman pankkipalveluita, mukaan lukien vaihtotilit, tililuotot, säästöt, määräaikaistalletukset ja monivaluuttaisen pankkikortin, Mobile Bank mahdollistaa asiakkaille vapauden hallita talouttaan matkapuhelimen kautta milloin ja missä tahansa. Mobile Bankin uutta sukupolvea, Mobile Wallettia, pilotoidaan parhaillaan Latviassa ja Suomessa. Se on alkuperäisen mobiilipankin parannettu ja laajennettu versio, joka tarjoaa asiakkaille parempia mahdollisuuksia ja toimintoja taloutensa hallinnan helpottamiseksi. Tarkoituksenmukaisesti rakennettu IT-alusta, FerraOS, tukee Ferratumin skaalattavaa laajentumista kaikilla kasvumme ja kehityksemme rintamalla.

Kulutusluotot

Microloan

Lainasumma: 25 – 1 000

Kesto: 7 - 90 päivää

Kertalyhenteinen

Keskimääräinen lainamäärä: 223€

Keskimääräinen kesto: 29 päivää

CreditLimit

Lainasumma: 4 000 saakka

Kesto: rajaamaton

Luottolimiitti

Keskimääräinen lainamäärä: 1 331€

Keskimääräinen kesto: rajaamaton

PlusLoan

Lainasumma: 300 – 5 000

Kesto: 2 - 36 kuukautta

Maksetaan erissä

Keskimääräinen lainamäärä: 828€

Keskimääräinen kesto: 391 päivää

Ferratum business

Pienyrityslainat

Lainasumma: 250 000 saakka

Kesto: 6 - 24 kuukautta

Maksetaan erissä

Keskimääräinen lainamäärä: 14 085€

Keskimääräinen kesto: 454 päivää

PrimeLoan

Lainasumma: 3 000 – 20 000

Kesto: 1 - 10 vuotta

Maksetaan erissä

Keskimääräinen lainamäärä: 6 642€

Keskimääräinen kesto: 5,3 vuotta

Ferratum pankki

Talletukset

Mobile Bank

Mobile Wallet (julkaistaan 2020)

Keskeiset toimet ja kehitys 2019

Liikevaihdon kasvu jatkui 2019

Ferratum jatkoi kasvuaan vuonna 2019 laajentamalla tuotevalikoimaansa nykyisissä toimintamaissa. Konserni jatkaa painopisteen siirtämistä lyhytaikaisista tuotteista pitkäaikaisiin lainoihin. Vuonna 2019 konsernin liikevaihto kasvoi 293,1 miljoonaan euroon, kasvua 11,8% edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna (2018: 262,1 miljoonaa euroa), ja oli hyvin Ferratumin vuoden odotusten mukainen. Kasvua vauhdittivat pääasiassa konsernin lippulaivatuote Credit Limit ja sen suhteellisen uusi strateginen ydintuote yrityslainat (SME) -tuotteet, joiden osuus oli 186,9 miljoonaa euroa vuonna 2019 verrattuna 153,3 miljoonaan vuonna 2018, mikä on 21,9% enemmän kuin vuosi sitten vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Kauden liikevoitto (EBIT) kasvoi huomattavasti edellisvuodesta 20,5 prosenttia 45,5 miljoonaan euroon (käyttökateprosentti: 15,5%) verrattuna 37,8 miljoonaan euroon vuonna 2018. Tulos ennen veroja (EBT) kasvoi 23,3 % - 27,5 miljoonaa euroa (2018: 22,3 miljoonaa euroa). Parantunut EBIT- ja EBT-tulos johtui johdon toimista kustannuskurin parantamiseksi, operatiivisen tason saavuttamiseksi ja markkinoinnin tehokkuuden parantamiseksi.

Kuten tilikauden 2019 alussa ilmoitettiin, Ferratumin johto on kiinnittänyt huomiota kustannuskuriin tehokkuuden ja operatiivisten katteiden parantamiseksi. Johdon painopisteen huomioon ottaen, konserni on tyytyväinen siihen, että pystyttiin jatkamaan yhden tärkeän suoritusindikaattorin: asiakkaille annettujen lainojen brutto- ja nettoarvo kasvua. Asiakkaille annettujen lainojen bruttoarvo kasvoi 18,8% ja oli 555,9 miljoonaa euroa ja nettoarvo 20,5% kasvulla oli 386,2 miljoonaa euroa.

Asiakkaiden talletukset kasvoivat edelleen ja olivat 242,2 miljoonaa euroa vuoden 2019 loppuun mennessä, kasvua 32,0% vuoteen 2018. Konserni on myöntänyt uusia lainoja asiakkaille Suomessa pankkilisenssin nojalla marraskuusta 2019 lähtien ja siirtänyt Tanskan toiminnan pankin alle joulukuussa, jonka avulla konserni voi hyödyntää talletusrahoitusta laajemmin.

Nettovelan suhde omaan pääomaan oli 2,59 vuoden 2019 lopussa, hyvin linjassa konsernin 3,5 joukkovelkakirjakovenanteissa. Nettosaamiset asiakkailta kasvoivat 20,5% ja olivat 386,2 miljoonaa euroa vuonna 2019, kun ne olivat 320,5 miljoonaa euroa vuonna 2018, enimmäkseen Ferratumin Credit limit ja SME-tuotteiden ansiosta.

Menestyksenkäs kustannuskuri ja kasvaneen volyymin tuomat tehokkuussäästöt

Ferratumin johtoryhmä toteutti menestyksekkäästi kustannuskuria vuonna 2019. Operatiiviset kulut ennen luottotappiovarauksia olivat 131,2 miljoonaa euroa vuonna 2019 ja olivat samalla tasolla vuoteen 2018 verrattuna (130,9 miljoonaa euroa). Myynti- ja markkinointikustannukset laskivat 6,2% 38,8 miljoonaan euroon edellisvuodesta ja olivat 13,2% konsernin liikevaihdosta (2018: 15,8%). Henkilöstökulut olivat vakaat vertailukauteen katsottuna ja olivat 43,9 miljoonaa euroa niiden osuuden konsernin liikevaihdosta ollessa 15,0% (2018: 16,7%). Lainojen käsittelykulut kasvoivat 37,6% ja olivat 17,8 miljoonaa euroa. Kasvua vauhdittivat korkeammat perintä-, pankki- ja televiestintäkulut.

Luottojen arvonalentumiset kasvoivat edellisvuodesta 19,4% ja olivat 105,7 miljoonaa euroa. Arvonalentumisaste (arvonalentumiset jaettuna konsernin liikevaihdolla) kasvoi 2,3% ja oli 36,1%. Q1 / 19 -suhde oli 39,2%, mikä johtui pääasiassa Ferratumin pk-liiketoiminnan voimakkaasta kasvusta lainoissa ja suuremmista arvonalentumisista lainoille, joita oli jaettu kuluttaja-asiakkaille vuonna 2018 joillakin valituilla markkinoilla markkinointikampanjan aikana. Neljännesvuosittaiset suhdeluvut normalisoituivat ja laskivat vuoden aikana Q1 / 19 lukuun verrattuna (Q2 2019: 35,4% Q3 2019: 34,0%, Q4 2019: 35,6%). Lisäksi asiakkaiden nettolainojen arvonalentumiset ovat pysyneet vakaina 27,4%: ssa, mikä osoittaa Ferratumin luottoluokituskurin.

45 miljoonan euron liikevoitto tavoite saavutettiin

Vuoden 2019 liikevoitto (EBIT) kasvoi 20,5% vertailukaudesta 45,5 miljoonaan euroon. Liikevoittoprosentti oli 15,5%, mikä kuvastaa 1,1 prosenttiyksikön nousua vuoteen 2018. Liikevoiton kasvu perustuu yhdistelmään konsernin liikevaihdon kasvua ja maltillista kulujen kehitystä, joka perustuu tiukkaan kustannuskuriin vuoden 2019 aikana. Tulos ennen veroja kasvoi +23,3 % 27,5 miljoonaan euroon, verot olivat 3,9 miljoonaa euroa (veroaste: 14,1%) ja tilikauden voitto kasvoi + 22,7% 23,6 miljoonaan euroon, mikä vastaa 8,1%:n voittomarginaalia (2018: 7,4%).

Tapahtumat tilikauden jälkeen

Fitch Ratings vahvisti maaliskuussa pitkäaikaisen liikkeellelaskijan luottoluokituksen (IDR) BB- sekä Ferratum Oyj:lle että Ferratum Capital Germany GmbH:n liikkeelle laskemalle seniori vakuudettomalle vakuuskelpoiselle vaihtuvakorkoiselle joukkovelkakirjalainalle (ISIN: SE0012453835). Pitkän aikavälin IDR näkymät ovat vakaat.

Ferratum Bank p.l.c. (Konsernin kokonaan omistama tytäryhtiö ja Malta Financial Services Authority:n (MFSA) myöntämän pankkitoimiluvan saanut) maksoi takaisin EUR 40 miljoonan 6.25% + 3 kuukauden Euribor (sis. 0% vähimmäiskoron) seniori vakuudettoman joukkovelkakirjalainan joka erääntyi 15 maaliskuuta 2020 (ISIN:FI4000232830).

Operatiiviset parannukset

Konsernin pk-yritysten luotonantajayksikkö Ferratum Business jatkoi nopeaa kasvuaan ja osoittaa nyt vankkaa kannattavuuttaan neljän toimintavuotensa jälkeen. Vuonna 2019 bruttolainat asiakkaille kasvoivat vertailukaudesta 61,9% 96,1 miljoonaan euroon ja nettolainat asiakkaille 55,5% 75,7 miljoonaan euroon, mikä on jo 19,6% Ferratum-konsernin kokonais nettolainamäärästä. Vuonna 2019 liiketoimintayksikön liikevaihto oli 27,8 miljoonaa euroa ja kasvoi + 32,6% vuoteen 2018 verrattuna (21,0 miljoonaa euroa). Keskimääräinen pk-asiakas on toiminut viiden vuoden ajan, sen vuotuinen liikevaihto on 190 000 euroa, ja sillä on kolme työntekijää. Vuonna 2019 keskimääräinen lainasumma oli 13 000 euroa.

Microloan liikevaihdon ja maantieteellisen esiintyvyyden vähentämistä koskevan konsernin strategian mukaisesti tuote lopetettiin Australiassa ja Tšekin tasavallassa vuonna 2019. Primeloan otettiin vuoden aikana käyttöön kahdella lisämarkkinalla, Ruotsissa ja Latviassa, jolloin Primeloan maiden kokonaismäärä kasvoi neljään.

Maaliskuusta 2019 lähtien Ferratumin riskipohjainen hinnoittelumalli on otettu käyttöön Tšekin tasavallassa CreditLimit-tuotteelle ja Primeloans-lainoille Latviassa ja Suomessa. Riskipohjaisen hinnoittelun ansiosta konserni voi tarjota asiakkaille yksilöllisesti riskisopeutetun tarjouksen lainan määrän ja hinnoittelun suhteen. Malli auttaa optimoimaan kokonaistuoton ja riskialtistuksen, ja toteutuksella on tärkeä rooli, kun konsernin tuotekehitys siirtyy pidempiin laina-aikoihin ja korkeampiin lainasummiin (ts. Primeloans).

Uusi IT-alusta, Ferratum-käyttöjärjestelmä (FerraOS), otettiin onnistuneesti käyttöön Uudessa-Seelannissa lokakuussa 2018, ja se on lanseerattu useissa maissa vuoden 2019 aikana. Uuden alustan käyttöönotto on osa käynnissä olevaa Smart IT-ohjelmaa ja rakentaa seuraavan sukupolven IT-perustaa, jolla konserni voi edelleen laajentaa liiketoimintaansa, mukaan lukien omat ja kumppanin tarjoamat palvelut. Konserni aikoo esitellä uuden alustan kaikissa maissa keskipitkällä aikavälillä.

Kesäkuussa konserni ilmoitti yhteistyöstä Bangladeshin Srijony-säätiön (Srijony) kanssa edistääkseen maan digitalisoitumista, teknologista muutosta ja taloudellista osallisuutta laina-alalla. Tämä kumppanuus on toinen Ferratumin "Lainaus kumppanuuksien kautta"- kasvustrategiasta Euroopan ulkopuolella. Tarjoamalla uusinta teknologiaa, sopivaa tuote- ja lainarahoitusta autamme Srijonya tyydyttämään merkittävän käyttämättömän kuluttajien kysynnän kulutusluotoista kaupungeissa ja maaseudulla. Kumppanuus otetaan käyttöön asteittain ja konservatiivisesti painottaen tietojen keräämistä ja

riskialgoritmien optimointia ensimmäisessä vaiheessa. Srijony on yhdistys, jossa on 900 000 aktiivista jäsentä 400 sivukonttorissa, joilla on noin 2500 työntekijää ja joka kattaa 90% maasta. Ferratum on avainasemassa Srijonyn palvelujen digitalisoinnissa digitaalisten työkalujen ja prosessien avulla, joka mahdollistaa Bangladeshin kansalaisille rahoituksen skaalautuvuuden, kasvun ja saatavuuden.

Joulukuun 2019 lopussa Ferratum toimi 23 maassa. Vuoden aikana luotonanto keskeytettiin Venäjällä, Ranskassa ja Slovakiassa, ja Bangladesh lisättiin toimintamaihin.

Rahoituksen ajankohtaiset tapahtumat

Ferratumin rahoitusasema on edelleen vahva. Konsernin rahavarat olivat vuoden 2019 lopussa 155,5 miljoonaa euroa (31.12.2018: 115,6 miljoonaa euroa). Ferratum vahvisti rahoituspohjaansa edelleen laskemalla liikkeeseen uuden joukkovelkakirjalainan. Huhtikuussa 2019 Ferratum Oyj:n tytäryhtiö Ferratum Capital Germany GmbH laski liikkeeseen uuden 80 miljoonan euron seniorisijaisen, vakuudettoman joukkovelkakirjalainan. Osa tuotoista käytettiin kesäkuussa 2019 erääntyneen 25 miljoonan joukkovelkakirjalainan uudelleen rahoitukseen. Muut tuotot käytetään yritystoiminnan kasvattamiseen. Uuden joukkovelkakirjalainan kuponkikorko on 3 kuukauden euribor-korko lisättynä 5,5 prosentin vuotuisella korolla. Laina erääntyy neljän vuoden päästä. Joukkovelkakirjalainat on listattu Tukholman pörssiin sekä Frankfurtin pörssiin Open-markkinalle ISIN: SE0012453835. Fitch Ratings on antanut joukkovelkakirjalainalle pitkäaikaisen luottoluokituksen BB-.

Ferratum Capital Germany GmbH antoi syyskuussa kirjallista menettelyä koskevan ilmoituksen, jossa pyydettiin muuttamaan ISIN SE0011167972 vakuudettoman enintään 150 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan 2018/2022 ehtoja. Ehdotus sisälsi pyynnön nostaanettovelka / oma pääoma ylläpitotestitasoa 3,0x: sta 3,5x: ään, mikä vastaa liikkeeseenlaskijan muiden 2018/2022 ja 2019/2023-joukkovelkakirjalainojen ehtoja. Kirjallinen menettely saatettiin onnistuneesti päätökseen lokakuussa, kun valtaosa joukkovelkakirjojen omistajista äänesti ehdotuksen puolesta. Konserni maksoi 0,75%:n lupamaksun kaikille joukkovelkakirjalainan haltijoille ja muutokset tulivat voimaan 15. lokakuuta 2019.

Tällä hetkellä Ferratum tarjoaa talletustuotteita viidessä Euroopan maassa: Ranskassa, Saksassa, Norjassa, Espanjassa sekä Ruotsissa. Talletusten kokonaismäärä 31.12.2019 oli kasvanut 32 prosenttia 242,2 miljoonaan euroon (31.12.2018: 183,4 miljoonaa euroa). Vahvan rahoitusaseman lisäksi konsernilla oli tilinpäätöspäivänä käyttämättömiä luottolimiittejä yhteensä 22,5 miljoonaa euroa.

Fitch Ratings antoi maaliskuussa 2019 Ferratumille luottoluokituksen BB-. Luokitus annetaan holding-yhtiön tasolla Ferratumin konsernitilinpäätöksen perusteella, joka käsittää Ferratum Bank p.l.c:n. Fitch Ratings myönsi huhtikuussa myös Ferratum Capital Germany GmbH: n joukkovelkakirjalainalle 2019/2023 (ISIN: SE0012453835) BB-luottoluokituksen. Creditreform AG antoi huhtikuussa konsernille

luottoluokituksen BBB- / vakaa. Fitchin luokitus BB-vakaat näkymät yrityksessä vahvistettiin maaliskuussa 2020.

Hallitus valtuutettiin vuonna 2019 varsinaisessa yhtiökokouksessa antamaan enintään 3 258 194 osaketta, mikä vastaa suunnilleen 15% yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä. Hallitus voi antaa joko uusia osakkeita tai luovuttaa yhtiön hallussa olevat nykyiset osakkeet. Valtuutus sisältää myös oikeuden antaa erityisiä oikeuksia osakeyhtiölain 10 luvun 1 §: n mukaisesti, jotka oikeuttavat saamaan uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Osakkeet, jotka voidaan merkitä erityisten oikeuksien nojalla, sisältyvät edellä mainittuun enimmäismäärään osakkeista.

Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään suunnatusta osakeannista ja erityisten oikeuksien antaman poikkeamisen osakkeenomistajien etuusto-oikeuksista Suomen Osakeyhtiölain vaatimusten mukaisesti. Hallitus voi käyttää valtuutusta yhdessä tai useammassa erässä, ja sitä voidaan käyttää kaikkiin hallituksen päättämiin tarkoituksiin, kuten yhtiön pääomarakenteen kehittäminen, rahoitus tai yritysostojen toteuttaminen tai muun järjestelyn toteuttaminen tai sitä voidaan käyttää osana yhtiön kannustinjärjestelmiä. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, ei pidempään kuin 30. kesäkuuta 2020.

Asiakaskunta

	31.12.2019	31.12.2018
Aktiiviset asiakkaat*	739 828	792 080

* Aktiiviset ja entiset asiakkaat, joille on myönnetty yksi tai useampi laina tai joilla on Mobile Bank -tili.

Henkilöstö

Vuoden 2019 lopussa Ferratum-konsernissa työsuhteessa oli yhteensä 834 henkilöä (vastaten 800 kokoaikaista henkilöä), kun vuoden 2018 lopussa työsuhteessa oli 880 henkilöä. Keskimäärin henkilöstöä vuoden 2019 aikana oli 860 henkilöä (2018: 903 henkilöä). Palkkakustannukset olivat 43,9 miljoonaa euroa (2018: 43,8 miljoonaa euroa).

Elokuusta 2019 Bernd Egger liittyi Ferratumiin talousjohtajaksi, tohtori Clemens Krausen seuraajaksi. Clemensillä on nyt avainrooli konsernin luottoriskin hallinnassa Riskijohtajana. Berndillä on laaja tausta kansainvälisessä pankkitoiminnassa, rahoituksessa ja yrityskehityksessä, ja hänellä on kauppatieteiden sekä rahoituksen maisterin tutkinto. Klaus Schmidt liittyi konserniin huhtikuussa väliaikaisena markkinointijohtajana. Lokakuusta lähtien hän on suunnitellusti luovuttanut vastuunsa pitkäaikaiselle johtoryhmän jäsenelle ja kaupalliselle johtajalle Saku Timoselle.

Konsernin entinen hallituksen puheenjohtaja Pieter van Groos nimitettiin Ferratum Bankin toimitusjohtajaksi (edellyttäen MFSA:n suostumusta) huhtikuussa 2019. Pieter on luopunut tehtävästä ja siihen liittyvästä hyväksymisprosessista. Ferratum Bankin päivittäinen valvonta ja toiminnan johtaminen jatkuu Ferratum Pankin varatoimitusjohtajan Antti Kumpulaisen toimesta, jota tukee pankin hallituksen puheenjohtaja Charles Borg, kunnes uusi toimitusjohtaja nimitetään. Entinen henkilöstöjohtaja Marius Solescu otti uudet vastuut konsernissa joulukuussa 2019 ja toimii nyt rahoituslaitosten kumppanuuksien johtajana. Marius erosi johtoryhmästä asemanvaihdon yhteydessä. Emmi Kyykkä, konserniviestinnän ja sijoittajasuhteiden johtaja lähti äitiyslomalle ja poistui samanaikaisesti johtoryhmästä helmikuussa 2020.

Merkittävät investoinnit

Ferratumin varat on käytetty ensisijaisesti lainakannan kasvattamiseen, joka nousi 320,5 miljoonasta eurosta 386,2 miljoonaan. Kasvua oli 65,5 miljoonaa euroa. Ferratum on myös investoinut edelleen IT-järjestelmiinsä ja -infrastruktuuriin, mikä näkyy aineettomien hyödykkeiden arvon lisääntymisenä 30,2 miljoonasta eurosta 35,3 miljoonaan euroon vuoden 2019 aikana.

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 tarkoituksenmukaiset 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

maksukäyttötymisen 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 maksukäyttötymisen seurannasta.

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-riskillä kuin myös oikeudellisilla 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.

Covid-19-Pandemia

Vuonna 2020 Ferratum Oyj:n hallitus odottaa Covid-19-pandemian vaikuttavan olennaisesti konsernin toimintaan. Liikevaihdon ja liikevoiton odotetaan vähentyvän merkittävästi vuoteen 2019 verrattuna.

Nykyisen makrotaloudellisen epävarmuuden huomioon ottaen, arvonalentumistasojen odotetaan kasvavan vuoden 2020 aikana. Odotus heikkenevistä taloudellisista indikaattoreista lisäisi toteutuneen tilastollisen riskien varausmallin aiheuttamia arvonalentumisia. Lisäksi hallitus odottaa valuuttakurssien korkean volatiliteetin jatkuvan Covid-19 -taudin ja öljyn markkinoiden myllerryksen johdosta, jolla voi olla negatiivinen vaikutus yrityksen netto kannattavuuteen vuonna 2020.

Koska nykytilanteelle ei ole olemassa ennakkotapausta lähihistoriassa ja saamme päivittäin kuulla hallitusten uusista toimista kansalaistensa liikkuvuuden rajoittamiseksi ja kansantalouksiensa tukemiseksi, on mahdotonta tarkasti arvioida minkälainen vaikutus Covid-19 pandemialla tulee olemaan. Konserni on kuitenkin vakuuttunut pystyvänsä jatkamaan toimintaansa eikä sen operaatiivisen toiminnan järjestämiseen tai maksuvalmiuteen arvioida liittyvän kriittisiä riskejä.

Ferratum-konserni seuraa päivittäin lainasalkkuaan ja asiakkaidensa maksukäyttötymistä ja on valmis reagoimaan mahdollisiin negatiivisiin muutoksiin esimerkiksi rajoittamalla uusien lainojen myöntämistä.

Tammi- ja helmikuussa 2020 ei kuitenkaan ole päivittäisissä tunnusluvuissa havaittu selviä negatiivisia muutoksia, jotka koskisivat asiakkaiden maksukäyttäytymistä tai lainojen erääntymisiä. Heikkenemisen sijaan Ferratumin lainatuotteiden kysyntä on itse asiassa kasvanut tänä aikana.

Koska olemme arvioineet, että hallitusten asettamat rajoitukset aiheuttavat talouden laskusuhdanteen - johtuen voimakkaasta kielteisestä vaikutuksesta useimpien yritysten toimintaan ja siitä johtuvasta korkeammasta työttömyysasteesta - odotamme luottotappioidemme kasvavan vuoden 2020 aikana. Lisäksi, koska arvioitu luottotappiomallimme perustuu osittain makrotaloudellisiin indikaattoreihin, kuten työttömyysasteeseen, korkeammat työttömyysasteet saavat luottotappiovarauksemme kasvamaan.

Yhtiön osakkeet

Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa on yhteenveto suurimmista osakkeenomistajista poislukien hallintarekisteröityneet osakkeenomistajat, jotka eivät omista yli 5% Ferratum Oyj:stä 31.12.2019

Nimi	Osakemäärä	Omistusosuus %	Osuus äänimäärästä %
Jokela, Jorma*	11 958 470	55,05%	55,42%
Universal-Investment-Gesellschaft GmbH**	1 666 759	7,67%	7,72%
Dorval AM**	1 105 012	5,09%	5,12%
Taaleritehdas	276 082	1,27%	1,28%
Ferratum Oyj	146 200	0,67%	0,00%
Timonen, Saku	85 301	0,39%	0,40%
Vanhala, Juhani	84 458	0,39%	0,39%
Jokisaari, Milla	27 417	0,13%	0,13%
Pääkkönen, Roope	21 645	0,10%	0,10%
Sjöman, Caj-Eric	14 560	0,07%	0,07%
Kuikka, Sylvi	11 645	0,05%	0,05%
Gylfe, Ernst	4 000	0,02%	0,02%
Yhteensä	15 401 549	70,90%	70,70%

* Jokela, Jorma omistaa suoraan 155 000 osaketta (0,72 % osakkeista), European Recruitment OÜ:n kautta 5 744 235 osaketta (26,44% osakkeista) ja JT Capital Ltd:n kautta 6 058 735 osaketta (27,89% osakkeista). Kaikkiaan Jorma Jokelan omistusosuus on 11 958 470 osaketta, mikä vastaa 55,05% kaikista yhtiön osakkeista. European Recruitment OÜ ja JT Capital Ltd osakkeet on hallintarekisteröity. ** Viimeisimmän ilmoituksen mukaisesti.

Hallituksen omistukset Ferratum Oyj:ssä, 31. joulukuuta 2019 **

Nimi		Osakemäärä	Omistussuus %
Jokela, Jorma*	Jäsen	11 958 470	55,05 %
Liigus, Lea	Jäsen	170 037	0,78 %
Vanhala, Juhani	Puheenjohtaja	86 708	0,40 %
Strange, Frederik	Jäsen	0	0,00 %
Wang, Christopher	Jäsen	0	0,00 %
Hagroos, Kati	Jäsen	0	0,00 %
Challagalla, Goutam	Jäsen	0	0,00 %
Cusumano, Michael	Jäsen	0	0,00 %
Yhteensä		12 215 215	56,23 %

* Jokela, Jorma omistaa suoraan 155 000 osaketta (0,72 % osakkeista), European Recruitment OÜ:n kautta 5 744 235 osaketta (26,44% osakkeista) ja JT Capital Ltd:n kautta 6 058 735 osaketta (27,89% osakkeista). Kaikkiaan Jorma Jokelan omistussuus on 11 958 470 osaketta, mikä vastaa 55,05% kaikista yhtiön osakkeista. European Recruitment OÜ ja JT Capital Ltd osakkeet on hallintarekisteröity.

** Sisältää osakkeet ja optio-ohjelmat

Johtoryhmän omistukset Ferratum Oyj:ssä, 31. joulukuuta 2019 **

Nimi		Osakemäärä	Omistussuus %
Jokela, Jorma*	Chief Executive Officer	11 958 470	55,05 %
Liigus, Lea	Head of Legal and Compliance	170 037	0,78 %
Timonen, Saku	Chief Commercial Officer	147 301	0,68 %
Krause, Clemens	Chief Risk Officer	104 000	0,48 %
Tiukkanen, Ari	Chief Operations Officer	70 000	0,32 %
Kalliola, Sami	Head of Strategic Partnership	20 950	0,10 %
Hansson-Tønning, Adam	Head of Financial Planning and Analysis	18 675	0,09 %
Kajakas, Kristian	Business Unit Director, Revolving Loans	16 473	0,08 %
Donnelly, Scott	Business Unit Director, SME Lending	12 925	0,06 %
Kumpulainen, Antti	Business Unit Director, Instalment Loans	12 525	0,06 %
Kyykkä, Emmi	Head of Group Communications and Investor Relations	10 310	0,05 %
Egger, Bernd	Chief Financial Officer	8 000	0,04 %
Yhteensä		12 549 666	57,77 %

* Jokela, Jorma omistaa suoraan 155 500 osaketta (0,72 % osakkeista), European Recruitment OÜ:n kautta 5 744 235 osaketta (26,44% osakkeista) ja JT Capital Ltd:n kautta 6 058 735 osaketta (27,89% osakkeista). Kaikkiaan Jorma Jokelan omistussuus on 11 958 470 osaketta, mikä vastaa 55,05% kaikista yhtiön osakkeista. European Recruitment OÜ ja JT Capital Ltd osakkeet on hallintarekisteröity.

** Sisältää osakkeet ja optio-ohjelmat

Omistusjakauma osakkeiden lukumäärän mukaan, 31. joulukuuta 2019

Alaraja	Osakkeenomistajien lukumäärä	%- osakkeenomistajista	Osakkeiden kokonaismäärä	%- osakkeenomistajista
1-100	13	28,26%	493	0,00%
101-500	14	30,43%	3 365	0,02%
501-1 000	2	4,35%	1 332	0,01%
1 001-5 000	3	6,25%	10 996	0,05%
5 001-10 000	0	0,00%	0	0,00%
10 001-50 000	5	10,87%	94 267	0,43%
50 001-100 000	3	6,52%	240 981	1,11%
100 001-500 000	5	10,87%	918 348	4,23%
500 001 ja yli	1	2,17%	20 454 178	94,15%
Total	46	100,00%	21 723 960	100,00%
Hallintarekisterissä olevat osakkeet	5		20 953 960	96,45%
Ferratum Oyj:n hallussa olevat omat osakkeet	1		146 200	0,67%

Osakkeiden omistusjakauma ryhmittäin, 31. joulukuuta 2019

Ryhmä	O sakkeiden lkm (arvo-osuus)		Osakkeiden lkm (hallintarekisteröidyt)		Osakkeiden lkm, yhteensä	Osuus osakepääomasta
Yritykset (ei rahoituslaitokset)	354 643	1,63 %	0	0,00 %	354 643	1,63 %
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	3 496	0,02 %	427 885	1,97 %	431 381	1,99 %
Kotitaloudet	408 536	1,88 %	0	0,00 %	408 536	1,88 %
Osakkeet, jotka rekisteröity euroalueen jäsenvaltioissa	0	0,00%	20 525 400	94,48 %	20 525 400	94,48 %
Muu maailma	4 000	0,02 %	0	0,00 %	4 000	0,02 %
Yhteensä	770 675	3,55 %	20 953 285	96,45 %	21 723 960	100,00 %

Hallituksen esitys voittovarojen käyttämisestä

Ferratum Oyj:n tilikauden voitto tilikaudella 2019 oli 21 619 607 euroa. Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma tilikauden lopussa oli 69 321 994 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa ja tilikauden 2019 tulos kirjataan kertyneisiin voittovaroihin.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Ferratumin selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu Suomen Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n asettamien raportointivaatimusten mukaisesti, jotka on määritelly 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

Juhani Vanhala toimi hallituksen puheenjohtajana. Hallituksen muut jäsenet olivat Jorma Jokela, Lea Liigus, Michael A. Cusumano, Goutam Challagalla, Kati Hagros. Frederik Strange ja Christopher Wang. Erik Ferm jäi pois hallituksesta Huhtikuussa 2019 vuoden 2019 yhtiökokouksen jälkeen.

Toimitusjohtajana toimi Jorma Jokela. Vuoden 2019 yhtiökokous uudelleennimesi yhtiön tilintarkastajaksi PricewaterhouseCoopers Oy:n, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Nieminen.

KONSERNITILINPÄÄTÖS

Konsernin tuloslaskelma

		1.1. - 31.12.	
EUR '000	Liitetieto	2019	2018
Liikevaihto	5	293 104	262 148
Muut tuotot		130	241
Luottojen arvonalennukset	3	-105 684	-88 496
Liiketoiminnan kulut:			
Henkilöstökulut	6	-43 925	-43 799
Myynnin ja markkinoinnin kulut		-38 828	-41 388
Lainojen käsittelykulut		-17 849	-12 971
Muut hallinnonkulut		-1 678	-2 350
Poistot ja arvonalentumiset	7	-10 822	-5 223
Liiketoiminnan muut kulut	8	-28 916	-30 363
Liikevoitto		45 532	37 799
Rahoitustuotot	9	256	124
Rahoituskulut	10	-18 244	-15 590
Rahoituskulut, netto		-17 989	-15 466
Voitto ennen veroja		27 543	22 333
Tuloverot	11	-3 895	-3 060
Tilikauden voitto		23 648	19 274
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	12	1,10	0,89
Osakekohtainen tulos, laimennettu	12	1,10	0,89
Voiton jakautuminen			
- emoyhtiön omistajille		23 648	19 274
- määräysvallattomille omistajille		0	0

Konsernin laaja tuloslaskelma

	1.1. - 31.12.	
EUR '000	2019	2018
Tilikauden voitto	23 648	19 274
Muut laajan tuloksen erät		
Erät, jotka saatetaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteisiksi		
Muuntoerot	428	149
Erät, jotka saatetaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteiksi, yhteensä	428	149
Tilikauden laaja tulos	24 076	19 422
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		
- emoyhtiön omistajille	24 076	19 422
- määräysvallattomille omistajille	0	0

Liitetiedot 1 - 24 ovat erottamaton osa tilinpäätöstä

Konsernin tase

EUR '000	Liitetieto	31.12.2019	31.12.2018
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	13	3 896	4 155
Käyttöoikeusomaisuuserät	14	6 693	-
Aineettomat hyödykkeet	15	35 281	30 227
Valtion joukkovelkakirjalainat		0	8 533
Laskennalliset verosaamiset	16	10 813	10 622
Muut rahoitusvarat	17	3 829	1 365
Pitkäaikaiset varat yhteensä		60 512	54 902
Lyhytaikaiset varat			
Lainat ja ennakot asiakkaille	3	386 197	320 538
Muut saamiset	18	14 448	8 211
Saamiset johdannaisista		15	21
Tuloverosaamiset		2 167	961
Rahavarat	19	155 518	115 559
Lyhytaikaiset varat yhteensä		558 315	445 290
Varat yhteensä		618 827	500 192
Oma pääoma ja velat			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	20	40 134	40 134
Omat osakkeet	20	-142	-142
Rahastot	20	-1 098	-2 211
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	20	14 708	14 708
Kertyneet voittovarot		75 536	54 892
Oma pääoma yhteensä		129 138	107 380
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat	21	169 164	137 695
Leasing velat	21	4 400	
Laskennalliset verovelat	16	672	581
Pitkäaikaiset velat yhteensä		174 236	138 276
Lyhytaikaiset velat			
Verovelat	22	4 539	3 372
Talletukset asiakkailta	21	242 161	183 405
Lainat	21	47 514	44 882
Velat johdannaisista	3.6	2 215	479
Ostovelat	22	5 235	10 522
Leasing velat	21	2 398	-
Muut lyhytaikaiset velat	22	11 390	11 877
Lyhytaikaiset velat yhteensä		315 453	254 536
Velat yhteensä		489 689	392 812
Oma pääoma ja velat yhteensä		618 827	500 192

Konsernin rahoituslaskelma

	1.1. - 31.12.	
EUR '000	2019	2018
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden voitto	23 648	19 274
<u>Oikaisut</u>		
Poistot ja arvonalentumiset	10 822	5 223
Rahoitustuotot ja -kulut	17 989	15 466
Liiketoiminnan tuloverot	3 895	3 060
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	1 441	2 429
Lainojen arvonalentumiset	105 684	88 496
<u>Käyttöpääoman muutokset:</u>		
Muiden lyhytaikaisten saamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-6 444	1 608
Ostovelkojen ja muiden lyhyt aikaisten velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	-6 247	1 543
Maksetut korot	-14 464	-11 176
Saadut korot	224	82
Maksetut tuloverot	-3 922	-3 994
Liiketoiminnan nettorahavirta ennen lainakannan muutoksia ja talletuksia	132 627	122 010
Talletukset asiakkailta	58 756	9 104
Lainasaamisten muutokset:		
Myönnettyt lainat	-88 102	-131 568
Täysin alaskirjatut lainat	-83 211	-39 909
Liiketoiminnan rahavirta	20 070	-40 363
Investointien rahavirrat		
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	-13 385	-16 085
Investoinnit muihin sijoituksiin	-	-717
Sijoitusten myyntitulot	-8 533	-
Investointien rahavirta	-4 852	-16 802
Rahoituksen rahavirrat		
Lyhytaikaisten lainojen nostot	7 832	20 000
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-44 882	-24 983
Pitkäaikaisten lainojen nostot	71 151	98 013
Leasing velkojen takaisinmaksu	-2 227	-
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-	-45 138
Maksetut osingot / sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston palautus	-3 884	-3 890
Rahoituksen rahavirta	27 990	44 003
Rahavarojen nettovähennys	43 208	-13 162
Rahavarat tilikauden alussa	115 559	131 832
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-3 248	-3 111
Rahavarojen nettovähennys	43 208	-13 162
Rahavarat tilikauden lopussa	155 518	115 559

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Oman pääoman muutokset 1.1. - 31.12.2018	Osakepääoma	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	Määräysval- lattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
EUR '000									
Alkusaldo 1.1.2018	40 134	-142	14 708	717	-2 957	52 783	105 243	0	105 243
IFRS9 muunnos						-15 163	-15 163	0	-15 163
Oikaistu alkusaldo 1.1.2018						37 621	90 080	0	90 080
Laaja tulos									
Voitto tai tappio						19 274	19 274	0	19 274
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot					-739	887	149	0	149
Laaja tulos yhteensä					-739	20 161	19 422	0	19 422
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakepääoman korotus									
Vapaan oman pääoman jakaminen						-3 890	-3 890	0	-3 890
Siirto erien sisällä				767		-767	0	0	
Osakeperusteiset maksut (liite 25)						2 429	2 429	0	2 429
Muut muutokset						-662	-662	0	-662
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				767		-2 890	-2 123	0	-2 123
Oma pääoma 31.12.2018	40 134	-142	14 708	1 485	-3 696	54 892	107 380	0	107 380

Oman pääoman muutokset 1.1. - 31.12.2019	Osakepääoma	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	Määräysval- lattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
EUR '000									
Alkusaldo 1.1.2019	40 134	-142	14 708	1 485	-3 696	54 892	107 380	0	107 380
Laaja tulos									
Voitto tai tappio						23 648	23 648	0	23 648
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot				0	1 113	-685	428	0	428
Laaja tulos yhteensä				0	1 113	22 963	24 076	0	24 076
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakepääoman korotus									
Vapaan oman pääoman jakaminen						-3 884	-3 884	0	-3 884
Siirto erien sisällä				0		0	0	0	0
Osakeperusteiset maksut (liite 25)						1 441	1 441	0	1 441
Muut muutokset						125	125	0	125
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				0		-2 319	-2 319	0	-2 319
Oma pääoma 31.12.2019	40 134	-142	14 708	1 485	-2 583	75 536	129 138	0	129 138

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

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 31.12.2019. Ferratum-konsernin hallitus on hyväksynyt tämän tilinpäätöksen julkaistavaksi 25.3.2020. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

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

2. Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista

2.1 Laatimisperusta

Ferratum-konsernin konsernitilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa sovellettaviksi hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) ja niitä koskevien tulkintojen (IFRIC) mukaisesti. Pääasiallisena arvostusperustana on alkuperäinen hankintameno, josta poiketen 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 31.12.2019 päättyneen vuoden aikana. Uusista tai uudistetuista standardeista IFRS 16 "vuokrasopimukset" oli vaikutusta konsernin tuloslaskelmaan ja 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 konsernitilinpäätöksen kannalta merkittäviä oletuksia ja arvioita on kuvattu liitetiedossa 4: Kriittiset kirjanpidon arvioinnit ja arvostukset.

Ferratum konsernissa käyttöön otetut uudet ja muuttuneet standardit

IFRS 16 Vuokrasopimukset (voimassa 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla)

Ferratum konserni otti käyttöön IFRS 16 vuokrasopimus-standardin 1.1.2019. Konserni sovelsi yksinkertaistettua takautuvaa siirtymämenettelyä eikä oikaissut aikaisempien vuosien vertailutietoja. IFRS 16 määrittelee vuokrasopimusten kirjaamisen, arvostamisen, esittämisen ja liitetietoja koskevat vaatimukset. Standardi tuo vuokrasopimusten tilinpäätöskäsittelyyn yhtenäisen mallin, joka edellyttää vuokralaiselta kaikkien vuokrasopimusten varojen ja velkojen kirjaamista, paitsi jos vuokra-aika on korkeintaan 12 kuukautta tai vuokrakohteen arvo on alhainen.

Konserni vuokralleottajana vuokraa pääasiassa toimistotilaa, IT-laitteita sekä muita koneita ja laitteita. Ferratum-konserni kirjaa vuokratun omaisuuserän (käyttöoikeusomaisuuserän) ja leasing velan kaikista vuokrasopimuksista, lukuun ottamatta lyhytaikaisia sekä vähäarvoisia vuokrasopimuksia (kirjanpitokäsittely on kuvattu alla). Konserni arvioi sopimuksen alkaessa, sisältyykö sopimukseen vuokrasopimus. Sopimus on vuokrasopimus tai se sisältää vuokrasopimuksen, jos sopimus antaa vastiketta vastaan oikeuden hallita tunnistetun omaisuuserän käyttöä.

Ferratum-konserni kirjaa käyttöoikeusomaisuuserän ja leasing velan vuokrauksen alkamispäivänä. Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan alun perin hankintamenoon, joka sisältää:

- vuokravastuun alkuperäisen arvostamisen määrän
- kaikki vuokramaksut, jotka on suoritettu alkamispäivänä tai ennen sitä, vähennettynä vuokra-kannustimilla (esim. Vuokravapaat kuukaudet)
- arvioidut ennallistamismenot vuokratun hyödykkeen palauttamisesta vuokrasopimuksessa määritetyille tasolle sopimuksen päättyttyä.

Aloituspäivän jälkeen käyttöoikeusomaisuuserät arvostetaan hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla, sekä oikaistaan tietyillä leasing velan uudelleenarvioinneilla. Käyttöoikeusomaisuuseristä tehdään poistot tasapoistoina käyttöoikeusomaisuuserän taloudellisen vaikutusajan alkamispäivästä alkaen. Poistoaika aikaisemmin päättyvä seuraavista: Taloudellinen vaikutusaika tai vuokra-ajan loppu. Toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten vuokra-ajaksi on alunperin arvioitu 36 kuukautta aiempien keskimääräisten vuorausehtojen ja johdon tulevaisuuden näkymien mukaisesti. Myöhemmin toistaiseksi voimassa olevien sopimusten vuokra-ajat arvotaan vuosittain ja vuokra-aikaa laajennetaan tai vähennetään sen mukaisesti. Ferratum-konsernin arvioidut taloudelliset vaikutusajat toimitiloissa sekä koneissa ja laitteissa ovat 3-4 vuotta.

Käyttöoikeusomaisuuserä testataan tarvittaessa arvonalentumisen varalta ja havaitut arvonalentumistappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Käyttöoikeusomaisuuserät on esitetty liitetiedossa 14.

Alun perin leasing velka määritetään niiden vuokramaksujen nykyarvona, joita ei ole maksettu sopimuksen alkamispäivänä. Konsernin käyttämä lisälainan painotettu keskimääräinen korko 1.1.2019 oli 6,4%. Konserni määrittää käytettävän korkokannan hankkimalla korkotietoja erilaisista ulkoisista rahoituslähteistä ja oikaisee niitä vastaamaan vuokrasopimuksen ehtoja, maantieteellistä sijaintia ja vuokratun omaisuuden tyyppiä. Vuokravastuun arvostukseen sisältyvät vuokramaksut sisältävät:

- kiinteät maksut, mukaan luettuina tosiasialliset kiinteät maksut
- muuttuvat vuokramaksut, jotka riippuvat kiinteästä indeksistä tai korosta, arvostettuna sopimuksen alkamispäivänä tällä indeksillä tai korolla.

Alkuperäisen arvostuksen jälkeen leasing velka arvostetaan jaksoitettuun hankintamenuun efektiivisen koron menetelmällä. Vuokrakulut on esitetty liitteessä 10. Velka lasketaan uudelleen mikäli, tulevaisuudessa vuokramaksuissa tapahtuu muutoksia, jotka johtuvat indeksin muutoksesta, konsernin alun perin maksettavaksi arvioiman jäännösarvotakuun summan muutoksesta, tai jos konserni muuttaa arviotaan tuleeko se käyttämään sopimukseen sisältyvää osto-, jatko- tai lopetus oikeutta. Kun leasing velka lasketaan uudelleen tällä tavalla, käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvoon tehdään vastaava oikaisu tai kirjataan tulosvaikutteisesti, jos käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvo on nolla. Leasing velat esitetään liitetiedossa 20.

Ferratum-konserni on päättänyt olla kirjaamatta käyttöoikeusomaisuuseriä ja vuokravelkaa lyhytaikaisista vuokrasopimuksista (joiden vuokra-aika on enintään 12 kuukautta). Lyhytaikaiset ja vähäarvoisten omaisuususerien vuokrasopimukset sisältävät toimistotiloja sekä koneita ja laitteita. Konserni kirjaa yllä mainittuihin vuokrasopimuksiin liittyvät vuokramaksut kuluksi tasaerinä vuokra-ajan kuluessa. Ne on esitetty liitetiedossa 8.

Leasing sopimusten kassavirta oli 2 890 tuhatta euroa.

Avaavan taseen vuokravastuiden täsmäytys leasing velkaan:

	1.1.2019
Operatiiviset leasing vastuut 31.12.2018	3 399
Operatiivisen leasingvastuun diskonttauksen vaikutus	-240
Vähäarvoiset vuokra-sopimukset, jotka kirjattu kuluksi	-1
Oikaisut jotka johtuvat eroista toistaiseksi voimassa olevien sopimuksien sekä sopimusten jatko ja irtisanomisehtojen tulkinnoissa	4 705
Leasing velat 1.1.2019 joista:	7 863
Lyhytaikaiset leasing velat	2 010
Pitkäaikaiset leasing velat	5 853
Yhteensä	7 863

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, jolla ne otetaan käyttöön.

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 esittamisvaluutta

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

(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 tuloslaskelman rahoituseriin.

(c) Konserniyritykset

Niiden konserniyritysten tilinpäätökset, joiden toiminnallinen valuutta ei ole euro muunnetaan käyttämällä päätöskurssi-menetelmää. Tällä menetelmällä kaikki varat ja velat, sekä rahalliset että ei-rahalliset muunnetaan käyttäen tilinpäätöspäivänä vallitsevaa päivän kurssia.

- 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 muihin laajan tuloksen eriin ja kertynyt erilliseen muuntoerovaraukseen omaan pääomaan.

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 arvioituna taloudellisena vaikutusaikana, jotka ovat:

Koneet ja laitteet:	3 – 8 vuotta
Muut käyttöomaisuushyödykkeet:	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 tuotot/kulut.

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
Tavaramerkit: 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

IFRS 9 mukaan rahoitusvarat luokitellaan seuraavasti:

- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti (FVPL)
- Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta (FVOCI); ja
- Jaksotettu hankintameno

Velkainstrumentit

Velkainstrumentit ovat instrumentteja, jotka liikkeellelaskijan näkökulmasta täyttävät rahoitusvelan määritelmän, kuten annetut lainat, valtion ja yritysten velkakirjat sekä asiakkailta myyntilaskurahoituksella ilman takautumisoikeutta ostetut myyntisaamiset.

Velkainstrumenttien luokittelu ja myöhempi arvostaminen riippuu seuraavista tekijöistä:

- (i) Konsernin omaisuuserän hallintaan käytettävä liiketoimintamalli ja;
- (ii) Omaisuuserän rahavirtaominaisuudet.

Näiden tekijöiden perusteella konserni luokittelee velkainstrumenttinsa johonkin seuraavista arvostusluokituksista:

- Jaksotettu hankintameno: Varat, joita pidetään hallussa sopimusperusteisten rahavirtojen keräämiseksi ja joiden rahavirrat ovat yksinomaan pääoman ja koron maksua (SPPI), eikä näitä ole nimeomaisesti luokiteltu FVPL-luokkaan, arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun. Näistä omaisuuseristä kirjataan odotettavissa oleva luottotappio kuten kuvataan liitteessä 2.8.2. Näiden rahoitusvarojen korkotuotot sisällytetään liikevaihtoon käyttäen efektiivisen koron menetelmää.

- Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta (FVOCI): Varat, joita pidetään hallussa sopimusperusteisten rahavirtojen keräämiseksi ja omaisuuserien myymiseksi ja joiden rahavirrat ovat yksinomaan pääoman ja koron maksua eikä näitä ole nimenomaisesti luokiteltu FVPL-luokkaan, arvostetaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta (FVOCI). Kirjanpitoarvon muutokset käsitellään muiden laajan tuloksen erien kautta lukuunottamatta arvonalentumistappioita, valuuttakurssieroja eikä efektiivisen koron menetelmällä laskettua korkotuottoa, vaan ne kirjataan tulosvaikutteisesti. Kun rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kertynyt voitto tai tappio, joka on aiemmin kirjattu muiden laajan tuloksen erien kautta, siirretään pois omasta pääomasta ja kirjataan luokkaan "Sijoitusten nettotuotot". Näiden rahoitusvarojen korkotuotot sisällytetään tuloslaskelman erään "Korkotuotot" käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Konsernilla ei ole erää jotka luokitellaan FVOCI-luokkaan.

- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti (FVPL): Rahoitusvarat, jotka eivät täytä jaksotetun hankintamenon tai muiden laajan tuloksen erien kautta arvostamisen (FVOCI) kriteerejä arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Jaksotettu hankintameno on määrä, johon kyseinen rahoitusvaroihin tai -velkoihin kuuluva erä on arvostettu alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä, vähennettynä lyhennyksillä, lisättynä tai vähennettynä alkuperäisen määrän ja erääntyvän määrän välisen erotuksen kertyneillä, efektiivisen koron menetelmällä lasketuilla jaksotuksilla ja oikaistuna mahdollisilla arvonalentumistappioilla.

Efektiivinen korko on se korkokanta, jota käyttäen rahoitusomaisuuden odotettavissa olevana juoksuaikana saatavaksi tai suoritettavaksi arvioidut vastaiset maksut tulevat diskontatuiksi täsmälleen kyseisen rahoitusvaroihin kuuluvan erän (eli arvonalennusta edeltävän jaksotetun hankintamenon, paitsi arvonalentumismallin vaiheessa 3 olevat rahoitusvarat, joissa korkotuotto kirjataan nettoarvosta) tai rahoitusvelan jaksotetun hankintamenon bruttomääräisen kirjanpitoarvon suuruiseksi.

Laskelma ei ota huomioon odotettuja luottotappioita, ja se pitää sisällään transaktiokulut, yli- ja alikurssit sekä palkkiot ja maksetut tai saadut korkopisteet, jotka ovat kiinteä osa efektiivistä korkoa, kuten järjestelypalkkiot.

Kun konserni tarkistaa vastaisia rahavirtoja koskevat arviot, vastaavan rahoitusvaran tai -velan kirjanpitoarvo oikaistaan vastaamaan uutta diskontattua arviota käyttäen alkuperäistä efektiivistä korkoa. Kaikki muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti.

Konserni luokittelee velkainstrumentteja uudelleen silloin ja ainoastaan siinä tapauksessa, kun näiden rahoitusvirtojen hallintaan liittyvä konsernin liiketoimintamalli muuttuu. Luokituksen muutos tapahtuu ensimmäisen muutosta seuraavan raportointikauden alusta alkaen. Tällaisia muutoksia oletetaan tapahtuvan hyvin harvoin, eikä kauden aikana tapahtunut yhtäkään.

a) Liiketoimintamallin arviointi

Konsernin johtoon kuuluvat avainhenkilöt määrittelevät konsernin liiketoimintamallin ottamalla huomioon, miten rahoitusvälineitä hallitaan rahavirtojen luomiseksi. Näin menetellään riippumatta siitä, pyrkiikö konserni keräämään vain sopimusperusteisia rahavirtoja omaisuuseristä vai keräämään sekä sopimusperusteisia rahavirtoja että omaisuuserien myynnistä tulevia rahavirtoja. Mikäli kumpikaan näistä vaihtoehdoista ei tule kyseeseen (jos rahoitusvaroja pidetään esimerkiksi kaupankäyntitarkoituksessa), rahoitusvarat luokitellaan osana "muuta" liiketoimintamalleja ja arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti (FVPL). Tällainen arviointi suoritetaan portfoliokohtaisesti, sillä se vastaa parhaiten sitä tapaa, jolla liiketoimintaa johdetaan ja jolla liikkeenjohto saa tietoja. Arvioinnissa huomioon otettavat tiedot sisältävät:

- Portfolion tavoitteet sen mukaisesti keskitytäänkö johdon strategiassa sopimukseen perustuvien korkotuottojen saamiseen säilyttämällä tietyn korkoprofiilin joka vastaa rahoitusvarojen kestoa niiden varojen kestoon jotka rahoittavat kyseisiä varoja tai toteuttavat rahavirtojen varojen myynnin kautta.
- Menetelmä jolla arvioidaan portfolion kannattavuutta ja miten tällainen tulos raportoidaan johdolle.
- Riskit jotka vaikuttavat liiketoimintamallin kannattavuuteen (ja liiketoimintamallin rahoitusvaroihin) ja näiden riskien hallintaan.
- Aikaisempien kausien myynnin tiheys, määrä ja ajoitus, myynnit syyt ja odotukset tulevasta myynnistä. Myyntiä koskevaa informaatiota ei kuitenkaan pidetä erillisenä vaan osana kokonaisarvioita siitä miten konsernin tavoite hoitaa rahoitusvaroja saavutetaan ja miten rahavirrat toteutuvat.

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat ja ne joita hoidetaan ja joiden kannattavuutta arvioidaan käyvän arvon perusteella, arvotetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti koska niitä ei pidetä sopimusperusteisten rahavirtojen keräämiseksi eikä sopimusperusteisten rahavirtojen keräämiseksi että

myyntitarkoituksessa. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviä arvopapereita on pääsiallisesti tarkoitus myydä lyhyen ajan sisällä tai ne ovat osa rahoitusinstrumenttien portfolioa jota hallitaan yhdessä ja joiden osalta on todisteita viimeaikaisesta lyhytaikaisen voiton tavoittelusta.

(b) Rahavirrat jotka edustavat yksinomaan pääoman ja koron maksua (SPPI)

Konsernissa arvioidaan edustavatko rahoitusvarojen rahavirrat yksinomaan pääoman ja koron maksuja, jos liiketoimintamallin tarkoituksena on pitää rahoitusvarat sopimusperusteisten rahavirtojen keräämiseksi sekä sopimusperusteisten rahavirtojen keräämiseksi että myymiseksi (SPPI-testi). Tätä arviointia varten konserni tutkii ovatko sopimusperusteiset rahavirrat yhdenmukaiset perustyyppisen lainanantojärjestelyn kanssa. Pääoma on rahoitusvarojen käypä arvo alkuperäisen kirjauksen yhteydessä. Korko on korvausta rahan aika-arvosta sekä lainan luottoriskistä. Tällaisessa järjestelyssä korko voi sisältää myös korvauksen muista perustyyppisen lainanantoon liittyvistä riskeistä (esimerkiksi maksuvalmiusriski) ja korvauksen rahoitusvarojen pitämisestä tietyn ajanjakson ajan (esimerkiksi palvelu- tai hallintokustannukset) ja/tai voittomarginaalin. Jos sopimusehdot altistavat riskille tai volatiliteetille, joka on ristiriidassa peruslainajärjestelyn kanssa, kyseinen rahoitusvara luokitellaan ja arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Toisin kuin liiketoimintamallin arviointi, SPPI-arviointi suoritetaan kullekin yksittäiselle tuotteelle tai tuotevalikoimalle. Seuraavia näkökulmia otetaan huomioon kun arvioidaan rahavirtaominaisuuksien yhdenmukaisuutta SPPI:n kanssa.

- Ehdolliset tapahtumat jotka voisivat muuttaa rahavirtojen määrää ja ajoitusta, kuten ehdot joiden mukaan korkoa nostetaan kun maksua ei suoriteta.
- Vipuvaikutusominaisuudet, jotka lisäävät sopimusperusteisten rahavirtojen vaihtelua siten että niillä ei ole koron taloudellisia ominaispiirteitä.
- Sopimusehdot jotka antavat liikkeellelaskijalle mahdollisuuden maksaa etukäteen (tai haltijan antaa velkainstrumentin takaisin liikkeeseenlaskijalle) ennen eräpäivää ja tämän ennakkomaksun määrä edustaa olennaisesti maksamattomia pääoma- ja korkoja, jotka voivat sisältää kohtuullisen korvauksen sopimuksen ennenaikaisesta irtisanomisesta;
- sopimusehdot, joiden avulla liikkeeseenlaskija tai haltija voivat pidentää sopimusehtoa ja pidennysoptiota koskevia ehtoja sopimuskauden rahavirtojen pidennysajanjakson aikana. Ja jotka ovat pelkästään pääoman ja korkojen maksuja, joihin voi sisältyä kohtuullinen korvaus sopimuksen pidentämisestä; ja

- ominaisuudet, jotka muuttavat rahan aika-arvon huomioon ottamista (esimerkiksi koron säännöllinen uudelleenmäärittely).

2.8.2 Kirjaaminen ja arvostaminen

Ferratum-konserni kirjaa rahoitusvarat tai rahoitusvelat taseeseensa, kun konsernista tulee sopimukseen perustuvan oikeuden tai velvoitteen osapuoli.

Rahoitusvarat tai niihin kuuluvat erät kirjataan pois taseesta, kun rahoitusvara tai siihen kuuluvaan erään liittyvät sopimusperusteiset oikeudet eivät enää ole konsernin määräysvallassa. Poiskirjausten yhteydessä riskin ja tuotto-oikeuden siirron vaikutus arvioidaan ennen määräysvallan siirron vaikutusta. Velka kirjataan pois taseesta velan lakattua eli kun sopimuksessa määritelty velvoite purkautuu, lakkaa tai päättyy.

Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupankäyntipäivän perusteella eli päivänä, jona konserni sitoutuu ostamaan tai myymään rahoitusvaroja. 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 kuluiksi tuloslaskelmaan.

2.9 Rahoitusvarojen arvon alentuminen

Konserni arvioi odotettavissa olevan luottotappion kaikista jaksotettuun hankintameno arvoistettavista velkainstrumenteista. Odotettujen luottotappioiden arvostaminen kuvaa seuraavia:

I. Vinoutumatonta ja todennäköisyyksillä painotettua rahamäärää, joka määritetään arvioimalla mahdollisten tulevien vaihtelun alue;

II. Rahan aika-arvoa ja;

III. Järkevää ja perusteltavissa olevaa, ilman kohtuuttomia kustannuksia tai ponnisteluja saatavissa olevaa informaatiota menneistä tapahtumista, senhetkisistä olosuhteista ja tulevien taloudellisten olosuhteiden ennusteista.

Liitetieto 3.2 antaa yksityiskohtaisempaa lisätietoa siitä miten odotettu luottotappio määritetään.

Odotetut luottotappiovaraukset esitetään taseessa seuraavasti:

- Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut rahoitusvarat: vähennys omaisuuserien bruttomääräisestä kirjanpitoarvosta;
- Rahoitusvarat, joihin sisältyy sekä nostettu että nostamaton osa, ja joista konserni ei pysty erottelemaan odotettua luottotappiota sitoumuksesta nostetusta osasta erikseen: konserni esittää molemmille komponenteille yhdistetyn luottotappiota koskevan vähennyserän vähennyksenä nostetun komponentin bruttomääräisestä kirjanpitoarvosta.

2.10 Rahoitusvarojen ehtojen muutokset

Lainan sopimusehtoja voidaan muuttaa useista syistä, kuten muuttuvien markkinaolosuhteiden johdosta, asiakkaiden säilyttämisestä ja muista tekijöistä johtuen, jotka eivät liity asiakkaan nykyiseen tai mahdolliseen tulevaan luottotietojen huononemiseen.

Konserni neuvottelee lainaehdot uudelleen taloudellisissa vaikeuksissa olevien asiakkaiden kanssa (tätä kutsutaan "estäväksi toiminnaksi"), jotta maksimoidaan perintämahdollisuudet ja minimoidaan lopulliset luottotappiot.

Uudelleenjärjestelypolitiikkansa mukaisesti konserni voi harkita uudelleenjärjestelyjen soveltamista valittuihin lainoihin ja maksuihin. Konserni voi määrittää mikä prosessi alkaa, kun asiakas pyytää takaisinmaksupäivän pidentämistä. Ennakkomaksun uudelleenjärjestelymaksu on ennakkoodellytys myönnettävän uudelleenjärjestelyn antamiselle ja laina-ajan pidentämiselle.

Kun muutos tapahtuu, konserni arvioi, ovatko uudet ehdot olennaisesti erilaiset kuin alkuperäiset ehdot. Tässä yhteydessä konserni ei uudista lainaa koskevia keskeisiä ehtoja takaisinperinnän helpottamiseksi yksilön taloudellisen tilanteen huomioon ottamisen jälkeen, vaan yksinkertaisesti antaa yksittäiselle asiakkaalle standardien mukaisen pidennyksen maksuaikaan. Lainan merkittäviä ehtoja ei muuteta esimerkiksi maksujen lykkäämisellä tai tuotoista luopumisella. Merkittävä osa yksittäisistä asiakkaista hakee ja pyytää laina-ajan pidentämistä, ja ottaen huomioon, että jokainen lainasopimus on yksittäin merkityksetön, kunkin yksittäisen asiakkaan taloudellisen tilanteen seuranta on mahdotonta. Johto arvioi historiallisen kokemuksen ja muiden tekijöiden avulla ovatko uudelleenjärjestetyt lainat estettäviä lainoja. Tällainen historiallinen kokemus osoittaa, että uudelleenjärjestelyihin lainoihin liittyy erittäin korkea takaisinmaksuaste.

Kun otetaan huomioon edellä esitetyt periaatteet, konsernin myöntämien lainojen uudelleenjärjestelyä ei pidetä maksua viivästävänä toimenpiteenä suhteessa asiakkaisiin, joilla on vaikeuksia maksaa pienluottoa. Lisäksi kun otetaan huomioon, että ehdot eivät ole olennaisesti erilaiset, uudelleenarvioinnin tai muutoksen

ei odoteta johtavan lainan taseesta poiskirjaamiseen, ja konserni laskee uudelleen bruttokirjanpitoarvon rahoitusvarojen tarkistettujen rahavirtojen perusteella ja kirjaa muutoksesta syntyvän voiton tai tappion välittömästi tuloslaskelmaan.

Jos ehdot poikkeavat olennaisesti toisistaan, konserni kirjaa alkuperäisen rahoitusvaran pois taseesta ja kirjaa "uuden" omaisuuserän käypään arvoon ja määrittää omaisuuserälle uuden efektiivisen koron. Uudelleenneuvottelun päivää pidetään näin ollen uuden arvonalentumisen laskennassa käytettävän alkuperäisen kirjaamispäivän ajankohtana, myös sen määrittämiseksi, onko luottoriski merkittävästi kasvanut. Konserni arvioi kuitenkin myös sitä, katsotaanko uuden kirjatun rahoitusvaran olevan arvoltaan alentunut jo alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä erityisesti tilanteissa, joissa uudelleenneuvottelu johtui siitä, että velallinen ei kyennyt suoriutumaan alun perin sovituista maksuista. Kirjanpitoarvojen erotus kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti myös taseesta pois kirjaamisen yhteydessä.

Muutettujen rahoitusvarojen bruttomääräinen kirjanpitoarvo määritetään uudelleen diskonttaamalla muutetut rahavirrat alkuperäisellä efektiivisellä korolla (tai oikaistulla luoton efektiivisellä korolla ostetuille tai alun perin lasketuille rahoitusvaroilta).

2.11 Rahavarat

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

2.12 Osakepääoma

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.

2.13 Ostovelat

Ostovelat ovat maksuveloituksia, 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.

2.14 Lainat ja talletukset

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

Lainalmiitteistä 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.

Ferratum-konserni kirjaa asiakkaiden talletukset rahoitusvelkana taseeseen, kun sopimus tehdään. Talletukset asiakkaille kirjataan alun perin käypään arvoon, joka on saadun vastikkeen käypä arvo, ja ne arvostetaan myöhemmin jaksotettuun hankintamenoon. Ferratum-konserni kirjaa asiakkaiden talletukset pois taseesta tilinpäätöksessään, kun sopimuksessa tai järjestelyssä määrätty velvoite on purettu, peruutettu tai vanhentunut.

2.15 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.

2.16 Tulouttaminen

Ferratum-konsernin liikevaihto perustuu korkotuottoihin, jotka on kirjattu efektiivisen koron mukaisesti IFRS 9 rahoitusinstrumentit standardia soveltaen. Siksi IFRS 15 -standardin myyntituoto asiakassopimuksista ei ole vaikutusta Ferratum-konsernin tilinpäätökseen.

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 (lainat ja ennakot asiakkaille), 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 soveltuviissa tapauksissa sitä lyhyempänä ajanjaksona saatavat tai suoritettavat maksut tulevat diskontatuiksi täsmälleen kyseisen rahoitusvaroihin tai -velkoihin kuuluvan erän nettomääräisen kirjanpitoarvon suuruiseksi.

Sopimuksen allekirjoittamisen jälkeen konserni arvioi ensimmäisenä todennäköisyyttä, jolla veloitettut palkkiot saadaan perittyä ja jolla palkkioiden taloudellinen hyöty (ts. efektiivisen koron menetelmällä jaksoitettujen 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, koituuiko 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 jaksoitetun koron ensimmäiselle päivälle ja sen jälkeen päivittäin. Efektiivinen korko perustuu lainan antamisen ja sopimukseen perustuvan eräpäivän välillä olevien päivien määrään.

2.17 Rahoitustuotot 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.

2.18 Liiketoiminnan muut tuotot

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

2.19 Työsuhde-etuudet

2.19.1 Eläkejärjestelyt

Konsernilla on lukuisia eläkejärjestelyjä, jotka noudattavat eri maiden paikallisia säännöstöjä ja käytäntöjä. Nämä järjestelyt luokitellaan maksupohjaisiksi järjestelyiksi. Eläkejärjestelyt rahoitetaan yleensä työntekijöiden ja asianomaisten konserniyhtiöiden suorituksina eläkevakuutusyhtiöille tai muille ulkoisille tahoille, jotka myös hallinnoivat eläkejärjestelyjen varoja. Eläkekulut ja -vastuut perustuvat paikallisten viranomaisten tai riippumattomien vakuutusmatemaatikkojen laskelmiin. Konsernin suoritukset maksupohjaisiin järjestelyihin kirjataan kuluksi sille tilikaudelle, jota veloitus koskee.

2.19.2 Osakeperusteiset maksut

Vuosina 2015, 2016, 2017 ja 2018 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 määritetty 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 toteutushinnan, odotettavissa oleva volatiteetti. Odotetulla osinkotuotolla ja riskittömällä korolla option voimassaoloajalle ei ole ollut olennaista vaikutusta option arvoon myöntämisaikana. Kirjattavilla kuluilla ei ole rahavirtavaikutusta yhtiölle.

Uusi työntekijöiden osakepohjainen palkitsemisjärjestelmä otettiin käyttöön huhtikuussa 2019. Järjestelyn tarkoituksena on tarjota konsernin avainhenkilöille kannustin ja sitoutumista yritykseen ja tavoitteisiin. Järjestelyssä osanottajat ovat oikeutettuja saamaan palkkioksi osakkeita perustuen asetettujen

ansaintajakson EBIT:n ja myynnin kasvun tavoitteiden saavuttamiseen. Näitä tavoitteita ei saavutettu tilikauden 2019 aikana eikä osakepalkkiota jaettu.

Myönnettyt optiot kirjataan työsuhte-etuutena kuluksi ja oman pääoman lisäykseksi. Tämä kulu jaksotetaan 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.

2.20 Johdannaisinstrumentit

Johdannaiset kirjataan alun perin johdannaissopimuksen solmimispäivän käypään arvoon. Myöhempi arvostaminen perustuu myös niiden käypään arvoon. Koron ja valuutanvaihtosopimuksia käytetään osana konsernin riskienhallintaa, mutta konserni ei sovelle suojauslaskentaa johdannaisinstrumentteihin. Johdannaiset sisältävät taseessa muiden lyhytaikaisen 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, rahavirran 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 liiketoimintayksiköiden kanssa. Hallitus vastaa riskienhallinnan kokonaistehokkuudesta, mutta kaikki konsernin johtoon kuuluvat henkilöt osallistuvat sen toteuttamiseen.

3.2 Luottoriski

3.2.1 Luottoriskin hallinta

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 merkittävin riski, ja näin ollen johto hallitsee huolellisesti altistumistaan tälle riskille. Luottoriskiä aiheutuu pääasiassa konsernin antamista lyhytaikaisista lainoista. Seuraavassa esitetään konsernin taseeseen sisältyvät pääasialliset luottoriskit. Luvut kuvastavat luottoriskille alttiina olevaa enimmäismäärää ilman että vakuuksia tai muita luottoriskiä pienentäviä tekijöitä on otettu huomioon.

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018
Rahavarat	155 518	115 559
Lainat ja ennakot asiakkaille	386 167	320 538
Valtion joukkovelkakirjalainat	0	8 533
Johdannaiset	15	21
Muut pitkäaikaiset varat	3 112	178
Muut lyhytaikaiset varat	9 166	3 139
Yhteensä	553 978	447 967

Edellä olevassa taulukossa esitetyt, taseeseen sisältyviä rahoitusvaroja koskevat riskille alttiina olevat määrät perustuvat taseessa esitettyihin kirjanpitoarvoihin.

Muut saamiset koostuvat avoimista saamisista lainaportfolioiden myynneistä sekä takuuvuokra- ja muista talletussaamisista.

Rahavarat on hajautettu laajasti yli 400 pankkitilille 25 maahan. Pankkien Fitch-luokitukset ovat seuraavat:

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018
AA	154	65
AA-	18 447	9 085
A+	94 068	76 025
A	3 871	3 231
A-	2 060	2 386
BBB+	8 137	4 948
BBB	3 414	10 606
BBB-	623	576
BB+	1 935	0
B	0	26
B-	93	117
Raiting ei saatavilla	22 717	8 495
Total	155 518	115 559

Lainat ja ennakot asiakkaille

Luottoriskiä hallitaan keskitetysti. Riskienhallintaryhmä ohjaa keskitetysti asiakkaiden maksukyvyn arviointi- ja luotonmyöntöperiaatteita. Eri maiden lainaportfolioiden riskin mittaamista ja seuranta tehdään erilaisilla yhdistelytasolla päivittäistä, viikoittaista ja kuukausittaista rytmää noudattaen. Luottoriskin 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 luottoluokitustaulukkoa, ja jo aiemmin asiakkaana olleiden arviointiin käytetään käyttäytymiseen perustuvaa luottoluokitustaulukkoa. Asiakkaat ryhmitellään saamansa pistemäärän mukaisesti riskiluokkiin, joiden pohjalta mahdollinen luottopäätös määräytyy.

Luottoriskin seuraaminen riskienhallintatarkoituksiin huomioi, että altistuminen riskeille vaihtelee markkinaolosuhteiden ja odotettujen rahavirtojen sekä ajan kulumisen myötä. Portfolion luottoriskin arvioiminen edellyttää lisäarviointeja maksujen laiminlyöntien todennäköisyydestä, niihin liittyvistä tappiosuhteista ja vastapuolten luottotappioiden välisistä korrelaatioista. Ferratum-konserni mittaa odotettavissa olevia luottotappioita käyttämällä laiminlyöntien todennäköisyyttä (PD), altistusta laiminlyöntihetkellä (EAD) ja maksujen laiminlyönnistä johtuvaa tappio-osuutta (LGD).

3.2.2 Luottoriskin arvioiminen

(a) Lainat ja ennakot asiakkaille

Ferratum-konserni käyttää sisäistä luottoriskiluokitusta, jolla se arvioi yksittäisten vastapuolten laiminlyöntien todennäköisyyttä. Sisäisessä luottoriskien pisteytyksessä huomioidaan maksukäyttäytyminen, lainakohtaiset tiedot ja asiantuntijan arvio. Asiakaskohtaista luottoriskiluokitusta määritettäessä tarkastellaan lainanottajan maksukäyttäytymistä ja muita lainanottajan luottokelpoisuuteen vaikuttavia tietoja, kuten ansiotasoa ja/tai tuottokehitystä.

Alkuvaiheessa tehdään ensimmäinen luottokelpoisuusarviointi, jossa huomioidaan kaikki lainanottajan luottokelpoisuuteen vaikuttavat tiedot, kuten työttömyys ja aikaisemmat maksujen laiminlyönnit. Lyhytaikaisissa kulutusluotoissa lainanottajien maksukäyttäytymistä seurataan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen jatkuvasti kokonaisuutena salkkutasolla.

(b) Muut rahoitusvarat

Muihin rahoitusvaroihin kuuluvat rahavarat sekä valtion joukkovelkakirjalainat. Konserni käyttää ulkoisia riskiluokkia arvioidakseen yksittäisten vastapuolten maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä. Näitä julkaistuja arvoja seurataan ja päivitetään jatkuvasti. Jokaiseen luokkaan liittyvät oletustodennäköisyydet määritetään luokituslaitosten julkaisemien aikaisempien 12 kuukauden toteutuneiden maksukyvyttömyysasteiden perusteella.

Määrittäessään yksittäisten vastapuolten maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä, konserni konserni erottelee altistukset luokitusten 'investment-grade' ja 'non-investment grade' välillä. 'Investment grade' määritellään tunnustettujen ulkoisten luottoluokituslaitosten luokkina AAA-BBB- (Standard & Poor's, F) ja Aaa-Baa3 (Moody's).

3.2.3 Asiakkaille myönnettyjen lainojen ja ennakoiden ryhmittely odotettujen luottotappioiden määrittämiseksi

Konsernin odotettavissa olevat luottotappiovaraukset asiakkaille myönnettyistä lainoista ja ennakoista on mallinnettu ryhmäkohtaisesti. Tämän seurauksena altistusten ryhmittely suoritetaan yhteisten riskien perusteella siten, että rahoitusvarojen ryhmälle riskialtistukset ovat yhtenäisiä. Tätä ryhmittelyä toteuttaessaan konserni varmistaa, että rahoitusvarojen ryhmälle on riittävästi tilastollisesti uskottavia tietoja. Tässä suhteessa konserni käyttää seuraavia ryhmittelyitä asiakkaille myönnettyjen lainojen ja ennakoiden odotettujen luottotappioiden määrittämiseksi:

- I. Mikroluottoportfoliot jotka maksetaan takaisin kertalyhenteisesti;
- II. Mikroluottoportfoliot jotka maksetaan takaisin erissä tai ovat uusiutuvia mikroluottoja.

3.2.4 Odotettujen luottotappioiden arvioiminen

IFRS 9:n luo kolmiportaisen mallin, jota käytetään laskettaessa rahoitusvarojen arvon alentumista ja joka perustuu luoton laadun muutoksiin alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Mallissa on seuraavat kolme vaihetta:

- i. Rahoitusinstrumentit, jotka eivät ole luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneita alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä, luokitellaan vaiheeseen 1.

ii. Jos luottoriskin havaitaan lisääntyneen merkittävästi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen, mutta rahoitusinstrumenttia ei vielä luokitella luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneeksi, rahoitusinstrumentti siirretään vaiheeseen 2. Kohdassa 3.2.5 on esitetty tarkemmin, miten Ferratum-konserni määrittelee, onko jonkin rahoitusinstrumentin luottoriski lisääntynyt merkittävästi.

iii. Luottoriskin johdosta arvoltaan alentunut rahoitusinstrumentti siirretään vaiheeseen 3. Kohdassa 3.2.6 on esitetty tarkemmin, miten Ferratum-konserni määrittelee, onko jokin rahoitusinstrumentti luottoriskin johdosta arvoltaan alentunut ja kohdistuuko siihen laiminlyönti.

Vaiheen 1 rahoitusinstrumenttien odotettavissa oleva luottotappio on se osuus koko voimassaoloajalta odotettavissa olevista luottotappioista, joka edustaa odotettavissa olevia luottotappioita sellaisista laiminlyöntitapahtumista, jotka ovat mahdollisia seuraavien 12 kuukauden kuluessa. Vaiheen 2 tai 3 instrumenttien odotettavissa oleva luottotappio kirjataan perustuen koko voimassaoloajalta odotettavissa oleviin luottotappioihin. Kohdassa 3.2.7 on esitetty tarkemmin, miten syöttötietoja, oletuksia ja arviointimenetelmiä käytetään odotettavissa olevan luottotappion määrittämisessä.

Määritettäessä odotettavissa olevaa luottotappiota IFRS 9:n mukaan on olennaista huomioida tulevaisuuteen suuntautuva informaatio. Kohdassa 3.2.8 on kuvaus siitä, miten nämä vaatimukset on otettu huomioon konsernin omissa odotettavissa olevien luottotappioiden laskentamalleissa.

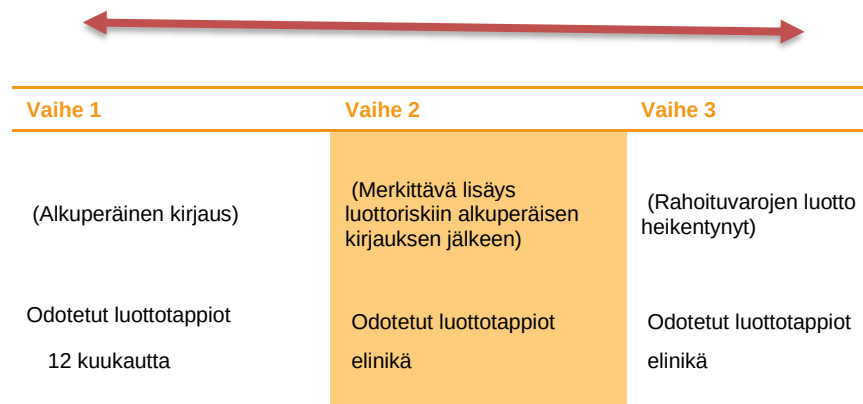
Kohdassa 3.2.11 on lisätietoja siitä, miten Ferratum-konserni ryhmittelee asiakasluotot odotettavissa olevan luottotappion määrittämistä varten.

Odotettavissa olevan luottotappion kirjaamiseen liittyvät vaatimukset koskevat rahoitusvaroja, jotka on arvostettu jaksettuun hankintamenuun tai käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta. Heti alkuperäisen kirjaamisajankohdan jälkeen on kirjattava arvon alentumista koskeva vähennyserä (tai sitoumusten ja takaussopimusten tapauksessa varaus) sellaisten laiminlyönnistä johtuvien odotettavissa olevien luottotappioiden varalta, jotka ovat mahdollisia seuraavien 12 kuukauden kuluessa tapahtuvien laiminlyöntien seurauksena ("12 kuukaudelta odotettavissa olevat luottotappiot"). Jos luottoriski kasvaa merkittävästi, vähennyserä (tai varaus) on kirjattava kaikkien sellaisten odotettavissa olevien luottotappioiden varalta, jotka johtuvat rahoitusinstrumentin mahdollisista laiminlyönneistä odotettavissa olevana voimassaoloaikana ("koko voimassaoloajalta odotettavissa olevat luottotappiot"). Rahoitusvarat, joista kirjataan 12 kuukaudelta odotettavissa olevat luottotappiot, 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 tai joiden arvon katsotaan muutoin alentuneen luottoriskin johdosta, luokitellaan vaiheeseen 3.

Jos kysymyksessä ovat velkakirjasijoitukset, joihin liittyvän luottoriskin todetaan raportointipäivänä olevan alhainen, Ferratum-konserni kirjaa tappiota koskevat vähennyserät 12 kuukaudelta odotettavissa olevia luottotappioita vastaaviksi. Konserni arvioi vieraan pääoman ehtoihin arvopapereihin liittyvän luottoriskin alhaiseksi, mikäli arvopaperilla on investment grade -luokitus, joka tarkoittaa yleisesti tunnettujen ulkopuolisten luottoluokittajien mukaan luokitusta AAA–BBB- (Standard & Poor's ja Fitch) tai Aaa–Baa3 (Moody's).

IFRS 9 -standardin arvon alentumista koskevat vaatimukset (muiden kuin ostettujen tai alun perin myönnettyjen luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneiden rahoitusvarojen osalta) on esitetty seuraavassa kaaviossa :

Luoton laadun muutokset alkuperäisen kirjaamisen jälkeen



3.2.5 Luottoriskin merkittävä lisääntyminen

Määriteltäessä sitä, onko rahoitusinstrumenttiin liittyvä luottoriski (eli siihen kohdistuvan laiminlyönnin riski) lisääntynyt alkuperäisen kirjaamisen jälkeen merkittävästi, Ferratum-konserni ottaa huomioon järkevän ja perusteltavissa olevan määrällisen ja laadullisen informaation, joka on merkityksellistä ja saatavissa ilman kohtuuttomia kustannuksia tai ponnisteluja. Analyysi perustuu konsernin aiempaan kokemukseen, luottojen arviointiin ja tulevaisuuteen suuntautuvaan informaatioon.

Ferratum-konsernin lyhytaikaisten kulutusluottojen riskejä ei hallinnoida luottokohtaisesti, koska suuri osa luotoista on arvoltaan suhteellisen pieniä ja koska luottoihin liittyvät riskit ovat samankaltaisia. Tämän vuoksi ei ole mielekäästä ottaa huomioon laadullista informaatiota, joka perustuu yksittäisiä luottoja koskeviin asiantuntija-arvioihin. Konserni käyttää sen vuoksi vähittäisluotonannossa

salkkulähestymistapaa, jossa huomioidaan lyhytaikaisten kulutusluottojen riskit ja niihin liittyvät konsernin luottoriskinhallinnan käytännöt.

Lyhytaikainen kulutusluottosalkku koostuu mikroluotoista, jotka maksetaan takaisin kertalyhenteisesti tai erissä, sekä valmiusluotto-ominaisuuden sisältävistä mikroluotoista. Tiettyyn portfolioon kuuluvat lyhytaikaiset kulutusluotot katsotaan luottoriskiominaisuuksiltaan samanlaisiksi sen perusteella, miten nämä vähittäisluotot myönnetään ja miten niitä hallinnoidaan sisäisessä riskienhallinnassa.

Lainat ja ennakot asiakkaille, joiden osalta luottoriskiä hallinnoidaan salkkuperusteisesti, Ferratum-konserni arvioi luottoriskin merkittävää lisääntymistä lainanottajien maksuviivästysten (viivästyneiden päivien lukumäärä) perusteella laadittavan laadullisen arvion perusteella. Konserni lähtökohtaisesti olettaa, että rahoitusvaroihin kuuluvaan erään liittyvä luottoriski on lisääntynyt merkittävästi, jos maksut ovat viivästyneet yli 30 päivää, mikä vastaa IFRS 9 -standardin backstop-indikaattoria. Ferratum-konserni määrittää viivästymisen sen perusteella, miten monta päivää on kulunut ensimmäisestä menneestä eräpäivästä, jolle kuuluvaa maksua ei ole suoritettu kokonaan.

Muiden rahoitusvarojen kohdalla (mukaan luettuina rahavarat sekä velkakirjasijoitukset) konserni soveltaa alhaiseen luottoriskiin perustuvaa yksinkertaistettua menettelyä kaikkiin investment grade -tasoihin sijoituksiinsa, jolloin luottoriskin merkittävää lisääntymistä ei ole tarpeen arvioida. Luokituksen muutos investment grade -tasoisesta muulle tasolle ei automaattisesti tarkoita luottoriskin merkittävää lisääntymistä.

3.2.6 Laiminlyönnin ja luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneiden varojen määrittely

Ferratum-konserni arvioi rahoitusvarojen luottoriskin lisääntymisen määrää alkuperäisen kirjaamisen jälkeen tarkastelemalla laiminlyöntiriskin muutosta rahoitusvarojen jäljellä olevalta voimassaoloajalta.

IFRS 9 -standardissa ei määritellä erikseen maksun laiminlyöntiä, vaan se edellyttää sen johdonmukaista soveltamista sisäisen luottoriskin käytännön pohjalta sekä laadullisten tekijöiden huomioonottamista. Lisäksi IFRS 9 mukaan laiminlyönti toteutuu viimeistään silloin, kun rahoitusvaroihin kuuluvaan erään liittyvä maksu on viivästynyt 90 päivää, paitsi jos yhteisöllä on kohtuullista ja perusteltavissa olevaa informaatiota sen osoittamiseksi, että pidempään viiveeseen perustuva laiminlyönnin kriteeri on asianmukaisempi.

Ferratum-konserni katsoo, että rahoitusvaroihin kohdistuu laiminlyönti, jos vähintään yksi seuraavassa kuvatuista kriteereistä täyttyy:

i. kertalyhenteisesti takaisinmaksettavien mikroluottojen osalta lainanottajan katsotaan laiminlyöneen vastuunsa, kun minkä tahansa konserniin kohdistuvan lainanottajan olennaisen luottovelvoitteen maksut ovat viivästyneet yli 90 päivää, lukuun ottamatta niitä maita, joissa lainasopimuksen purkaminen tapahtuu aiemmin ja lainanottajan laiminlyönniksi katsotaan lainan maksun viivästyminen yli 60 päivää eräpäivästään kaikista olennaisista luottovelvoitteista; ja

ii. erissä takaisinmaksettavien tai valmiusluotto-ominaisuuden sisältävien mikroluottojen osalta asiakkaan katsotaan laiminlyöneen vastuunsa, kun kuukausittaisen vähimmäismäärän maksu on viivästynyt yli 60 päivää tai 90 päivää riippuen kyseessä olevasta maasta.

Toisin sanoen "luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneen" ja "laiminlyönnin" määritelmät on yhdenmukaistettu siten, että vaihe 3 kattaa kaikki luotot, joihin katsotaan kohdistuvan laiminlyönti tai joiden arvo on alentunut luottoriskin johdosta.

Konserni on parhaillaan kehittämässä luottoportfolioiden hallintastrategiaa tietyillä alueilla parantaakseen saatavien perintämahdollisuuksia erääntyneiden lainojen suhteen. Tämän strategian mukaisesti konserni pyrkii pidentämään asiakaskohtaista perintäaikaa lisätäkseen lainan takaisinmaksuja ennen kuin lainasopimus päättyy. Osana luottoriskin hallintaa konserni on solminut useissa maissa sopimuksia erääntyneiden saatavien jatkuvasta myynnistä vastapuolelle käteismaksua vastaan. Näitä sopimuksia muutetaan vastaavasti, jotta konserni voi suorittaa sisäiset perintämenettelynsä riittävän pitkään ennen myyntiä. Kun portfolioiden hallintastrategioiden muutokset toteutetaan, konserni arvioi mahdolliset vaikutukset laiminlyönnin määritelmään jota se käyttää arvioidessaan odotettavissa olevia luottotappiota kyseisillä alueilla. Tässä prosessissa vaaditaan merkittävää harkintaa, etenkin jos arvonalentumismenetelmään vaaditaan muutoksia, kuten tarkistuksia odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa käytettyihin laiminlyöntien todennäköisyyksiin.

Jos laiminlyönnin kriteerit jäävät täyttymättä kolmen peräkkäisen kuukauden ajan, konserni katsoo, ettei rahoitusinstrumenttiin enää kohdistu laiminlyöntiä, jolloin se on tervehtynyt. Tarkasteluaika perustuu analyysiin, jossa tarkastellaan eri tervehtymisen määritelmiä käyttäen, millä todennäköisyydellä tervehtyneeseen rahoitusinstrumenttiin kohdistuu myöhemmin uusi laiminlyönti.

Muiden rahoitusvarojen kohdalla (pääasiassa rahavarat ja velkasijoitukset) konserni katsoo laiminlyönnin tapahtuneen, kun erääntynyt maksu (koronmaksut mukaan luettuina) jää suorittamatta.

3.2.7 Odotettavissa olevan luottotappion määrittäminen: syöttötiedot, oletukset ja arviointimenetelmät

Odotettavissa oleva luottotappio määritellään joko 12 kuukauden ajalta tai koko voimassaoloajalta sen mukaan, onko luottoriski lisääntynyt merkittävästi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen vai arvioidaanko omaisuuserän arvon alentuneen luottoriskin johdosta. Odotettavissa oleva luottotappio on PD:n, EAD:n ja LGD:n diskontattu tulo.

Odotettavissa oleva luottotappio lasketaan ennustamalla PD, EAD ja LGD kokonaisuutena salkkutasolla. IFRS 9 -standardin mukaan näin voidaan menetellä, kun kysymyksessä on vähittäisluotoista muodostuva salkku, jonka riskit ovat yksittäin merkityksettömiä ja keskenään samanlaisia. Osatekijät kerrotaan keskenään, jolloin saadaan tulevaisuutta koskeva odotettavissa oleva luottotappio, joka diskontataan raportointipäivään. Odotettavissa olevan luottotappion laskennassa käytetty diskonttokorko on alun perin määritetty efektiivinen korko tai sen likiarvo.

Odotettavissa oleva luottotappio 12 kuukaudelta lasketaan kertomalla keskenään PD 12 kuukaudelta, EAD ja LGD. Koko voimassaoloajalta odotettavissa oleva luottotappio lasketaan samalla tavoin jäljellä olevalta voimassaoloajalta.

PD, EAD ja LGD johdetaan konsernin kehittämistä tilastollisista malleista ja muusta aiemmasta aineistosta, ja niitä tarkistetaan tulevaisuuteen suuntautuvan informaation perusteella jäljempänä kuvatulla tavalla.

Laiminlyönnin todennäköisyys (PD) kuvaa sitä, miten todennäköisesti luotonottaja laiminlyö taloudellisen velvoitteensa (yllä kuvatun laiminlyönnin ja luottoriskistä johtuvan arvonalentumisen määritelmän mukaisesti) joko seuraavien 12 kuukauden aikana tai velvoitteen jäljellä olevana voimassaoloaikana. Toisin sanoen velvoitteiden laiminlyönnin todennäköisyydet 12 kuukaudelta ja koko voimassaoloajalta kuvaavat laiminlyönnin todennäköisyyttä seuraavien 12 kuukauden ja instrumentin jäljellä olevan juoksuaikana. Seuraavassa taulukossa esitetään muutokset luottotappiovaraustilillä:

EUR '000	2019	2018
Lainat ja ennakot asiakkaille (brutto)	555 914	497 811
Luottotappiovaraukset 1.1.	-147 273	-78 837
IFRS 9 käyttöönotto	0	-20 912
Luottotappiovaraus	-105 684	-88 496
Muut muutokset	83 211	40 971
Luottotappiovaraukset 31.12.	-169 747	-147 273
Lainat ja ennakot asiakkaille (netto)	386 167	320 538

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 sen johdosta, että sitä ei saada perityksi takaisin. Menetelmää sovelletaan alue- tai maatasolla, ja se sopeutetaan 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 (PD).

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

Näin määritettyä ehdotonta laiminlyönnin todennäköisyyttä oikaistaan makrotaloudellisen mallinnuksen avulla siten, että se huomioi tulevaisuuteen suuntautuvan informaation. Tämän oikaisun tuloksena muodostuu ehdollinen PD.

EAD perustuu siihen, miten suuriksi konserni arvioi laiminlyöntihetken saatavansa seuraavien 12 kuukauden aikana tai koko jäljellä olevana voimassaoloaikana. Laiminlyöntihetken altistus kuvaa riskiä laiminlyöntitilanteessa (mukaan luettuina arvioidut luottositoumusten perusteella nostettavat lainat).

EAD 12 kuukaudelta ja koko voimassaoloajalta perustuvat lainasaamisten saldoon raportointipäivänä. Saldossa huomioidaan kokonaissaamiset lainanottajilta pääoma ja korko mukaan luettuina. Tämän on katsottu kuvaavan riittävästi Ferratum-konsernin mikroluotoista syntyvää altistusta laiminlyöntitilanteessa, koska Ferratum-konserni mallintaa odotettavissa olevia luottotappioitaan kokonaisuutena salkkutasolla. Laiminlyöntihetken vastuiden mallintamista yksittäin lainakohtaisesti ei ole katsottu tarkoituksenmukaiseksi. Valmiusluottojen tapauksessa konserni ottaa lisäksi huomioon arvioidut luottositoumusten perusteella nostettavat lainat.

LGD kuvaa konsernin arviota laiminlyönnistä aiheutuvan tappion määrästä. Se kuvaa laiminlyöntihetken altistusta koskevia odotettavissa olevia luottotappioita laiminlyöntitilanteessa, kun otetaan huomioon muun muassa mahdollisten vakuuksien arvon tasapainottava vaikutus odotetulla realisointihetkellä ja rahan aika-arvo. 12 kuukauden ja koko voimassaoloajan tappio-osuudet arvioidaan laiminlyönnin jälkeiseen perintään vaikuttavien tekijöiden perusteella.

Koska Ferratum-konsernin lyhytaikaiset mikroluotot ovat vakuudettomia, konserni arvioi tappio-osuuteen liittyvät muuttujat sen perusteella, miten suuri osuus velvoitteitaan laiminlyöneiden vastapuolten luotoista on aiemmin onnistuttu perimään (takaisinsaantiaste), mikä riippuu pitkälti kollektiivisista perintästrategioista. Tappio-osuuteen sisällytetään myös tekijöitä, jotka liittyvät konsernin kykyyn myydä eräillä alueilla erääntyneet lainat kolmansille osapuolille hintaan, joka riippuu salkun luoton laadusta, markkinoiden sijoitusalttiudesta ja kyseisen maan tai alueen taloudellisista trendeistä. Luottosalkun myynnistä takaisin saadut varat lasketaan diskontattuna rahavirtana, jossa diskonttokorkona käytetään sopimuksen mukaista korkoa.

Odotettavissa olevat luottotappiot arvioidaan rahoitusvarojen alkuperäisestä kirjaamisajankohdasta lähtien. Luottotappioita laskettaessa pisin tarkastelujakso (sekä 12 kuukauden että koko voimassaoloajan luottotappioille) on konsernin luottoriskille altistavan sopimuskauden enimmäispituus. Kertaluonteisten luottojen osalta tarkastellaan sopimuksen mukaista voimassaoloaikaa. Valmiusluottojen tapauksessa mikäli luotolla ei ole sovittua juoksuaikaa tai maksusuunnitelmaa, konserni käyttää voimassaoloaikana 24 kuukautta, mikä vastaa havaittua luotonottokäyttäytymistä tietyillä alueilla. Konserni uudelleenarvioi valmiusluottojen voimassaoloaikaa aluetasolla kausittain käyttämällä viimeisimpiä tietoja luotonottokäyttäytymisestä.

Arvioitaessa laiminlyönnin todennäköisyyttä ja laiminlyönnistä johtuvia tappio-osuuksia 12 kuukaudelta ja koko voimassaoloajalta käytetään myös tulevaisuuteen suuntautuvaa taloudellista informaatiota.

Raportointikaudella ei ole tehty merkittäviä muutoksia arviointimenetelmiin tai merkittäviin oletuksiin.

3.2.8 Odotettavissa olevien luottotappioiden malliin sisältyvä tulevaisuuteen suuntautuva informaatio

Odotettavissa olevien luottotappioiden laskemisessa käytetään tulevaisuuteen suuntautuvaa informaatiota. Ferratum-konserni analysoi aiempia toteutumia tunnistakseen keskeiset taloudelliset muuttujat, jotka vaikuttavat kunkin tuotesalkun luottorisktiin ja odotettavissa olevaan luottotappioon alueellisesti. Nämä taloudelliset muuttujat ja niiden vaikutus laiminlyönnin todennäköisyyteen, laiminlyöntihetken altistukseen ja tappio-osuuteen voivat eri salkuissa ja eri alueilla poiketa toisistaan.

Konserni on määrittänyt jokaiselle rahoitusinstrumenttisalkulle keskeiset luottoriskin ja luottotappioiden taustatekijät ja tarkastellut makrotalouden muuttujien, luottoriskin ja luottotappioiden välisiä suhteita tarkastelemalla aiempien ajanjaksojen aineistoa. Tärkein taustatekijä on erityisesti EU-alueen työttömyysaste.

Näiden talouden muuttujien vaikutus laiminlyönnin todennäköisyyteen, laiminlyöntihetken vastuuseen ja tappio-osuuteen on määritetty tilastollisella regressioanalyysillä, jossa on selvitetty muuttujien muutosten vaikutus laiminlyöntiasteeseen sekä tappio-osuuden ja laiminlyöntihetken altistuksen osatekijöihin aiempina ajanjaksoina.

Konserni tutkii sellaisten vaihtoehtoisten tilastollisten menetelmien käyttöä jotka olisivat matemaattisesti parempia kuin lineaarinen regressio analyysi tutkittaessa laiminlyönnin ja työttömyyden välisiä suhteita jokaisella toiminta-alueella parantaakseen makrotaloudellisen mallinnusmenetelmän luotettavuutta. Tarkistettua makrotaloudellista mallia kehitetään edelleen ja johdon on vahvistettava ja hyväksyttävä se ennen käyttöönottoa.

Kolmen mahdollisen skenaarion on katsottu kuvaavan riittävästi luottosalkkujen epälineaarisuutta. Perusskenario kuvaa todennäköisintä tulemaa. Se perustuu mainittuja muuttujia koskeviin ennusteisiin, jotka ovat peräisin luotettavista lähteistä ja edustavat parasta mahdollista arviota Euroopan taloudesta. Perusskenaarion lisäksi Ferratum-konserni tarkastelee kahta muuta makrotalouden skenaariota, positiivista ja negatiivista, jotka edustavat perusuraan verrattuna optimistista ja pessimististä tulemaa. Skenaariot kuvaavat tarkasteluhetken tärkeimpiä ja mahdollisesti toteutuvia riskejä ja mahdollisuuksia. Optimistinen ja pessimistinen skenario ovat taloudellisesti uskottavia. Ne eivät välttämättä ole yhtä äärimmäisiä kuin stressitesteissä käytetyt skenaariot.

Skenaarioita painotetaan toteutumistodennäköisyydellä, jonka määrittämisessä käytetään makrotalouden tutkimusta ja luottoja koskevaa asiantuntijatietoa huomioiden skenaarioiden erilaiset mahdolliset tulemat. Konserni arvioi odotettavissa olevat luottotappiot joko todennäköisyyksillä painotettuina 12 kuukauden odotettavissa olevina luottotappioina (vaihe 1) tai todennäköisyyksillä painotettuina koko voimassaoloajan luottotappioina (vaiheet 2 ja 3). Todennäköisyyksillä painotetut luottotappiot määritetään soveltamalla asianmukaista odotettavissa olevien luottotappioiden mallia kuhunkin skenaarioon ja kertomalla tulos skenaarion painokertoimella (syöttötietojen painoituksen sijaan).

Ennusteisiin ja toteutumistodennäköisyyksiin liittyy suuria epävarmuustekijöitä, kuten kaikkiin makrotaloudellisiin ennusteisiin. Tämän vuoksi ennusteet ja tulemat saattavat poiketa toisistaan

merkittävästi. Ferratum-konsernin näkemyksen mukaan ennusteet vastaavat konsernin parasta arviota mahdollisista tulemist.

Seuraavassa on kuvattu merkittävimmät tilikauden päättymishetkellä käytetyt oletukset, joita on käytetty arvioitaessa odotettavissa olevia luottotappioita. Jokaiselle salkulle on käytetty perusuraskenaariota, optimistista skenaariota ja pessimististä skenaariota.

- Perusskenaario kuvaa tavanomaisia makrotalouden odotuksia, joiden vallitessa taloudellinen toimeliaisuus pysyy nykyisellä tasollaan;
- Pessimistinen skenaario perustuu taloudellisen toimeliaisuuden vähenemiseen, jonka oletetaan vastaavan talouden taantumaa;
- Optimistinen skenaario perustuu oletukseen, että suotuista taloustilanne voi kohentua hieman entisestään.

Konserni on tunnistanut luottoriskin ja luottotappioiden keskeiset tekijät jokaiselle rahoitusinstrumenttien portfolioille ja historiallisen tiedon avulla analysoinut makrotaloudellisten muuttujien, luottoriskien ja luottotappioiden välisiä suhteita. Tämä analyysi tehtiin alue ja ala-portfolio tasolla jotta voitiin ottaa huomioon mahdolliset eriävyydet asiakkaiden käyttäytymisessä ja kokemus laiminlyöntien osalta eri tuotteissa. Keskeinen tekijä on pääasiassa euroalueen työttömyys konsernin toiminta-alueilla. Näillä alueilla joilla oli tiettyjä riskitietojen rajoituksia ja tilastollisia suhteita makrotaloudellisiin muuttujiin ei pidetty tilastollisesti merkittävänä (esim. Niillä alueilla, joille konserni on hiljattain tuonut markkinoille uusia tuotteita ei ollut tarpeeksi historiallista tietoa maksujen laiminlyönnistä), konserni hyödynsi välityspalvelun tilastotietoja, jotka ovat saatavilla muilla alueilla, joilla on läheiset maantieteelliset ja demografiset yhtäläisyydet.

31.12.2019

	2020	2021	2022	2023	2024
Euroalue - keskimääräinen työttömyys					
Perusskenaario	7,3	7,2	7,2	7,1	7,0
Pessimistinen skenaario	7,0	6,6	6,5	6,4	6,3
Optimistinen skenaario	7,7	7,8	7,8	7,7	7,5

31.12.2018

	2019	2020	2021	2022	2023
Euroalue - keskimääräinen työttömyys					
Perusskenaario	7,6	7,5	7,3	7,1	6,9
Pessimistinen skenaario	7,4	7,0	6,5	6,2	6,1
Optimistinen skenaario	7,7	7,6	7,4	7,2	7,1

*YoY = vuosikohtainen muutos %

Skenaarioita painotettiin seuraavasti: perusskenaario 60 prosenttia, pessimistinen skenaario 20 prosenttia ja optimistinen skenaario 20 prosenttia. Skenaarioiden lukumäärä perustuu tuotteiden pääryhmien analyysiin. Tavoitteena on varmistaa, että myös epälineaarinen kehitys tulee kuvatuksi. Skenaarioiden määrää ja piirteitä arvioidaan uudelleen jokaisena raportointipäivänä.

Eri skenaarioiden vaikutus asiakkaiden maksukäyttäytymiseen on seuraava:

- Jos tulevaisuutta koskevat tiedot olisivat perustuneet 100% perusskenaarioon, mikroluotoista odotettujen luottotappioiden perusteella kirjattu vähennyserä 31.12.2019 ei olisi muuttunut
- Jos tulevaisuutta koskevat tiedot olisivat perustuneet 100% optimistiseen skenaarioon, mikroluotoista odotettujen luottotappioiden perusteella kirjattu vähennyserä 31.12.2019 olisi laskenut 7%
- Jos tulevaisuutta koskevat tiedot perustuisivat 100% pessimistiseen skenaarioon, mikroluotoista odotettujen luottotappioiden perusteella kirjattu vähennyserä 31.12.2019 olisi lisääntynyt 7%

Painokertoimissa otetaan huomioon mahdollisuus, että Euroopan talouden nykyinen kasvuvauhti jatkuu kauppapolitiikan epävarmuudesta huolimatta. Skenaarioissa pohditaan myös todennäköisyyttä, että

kauppapolitiikan kauppankäynnin jännitteet lisääntyvät dramaattisesti, kun Yhdysvallat ottaa käyttöön merkittäviä uusia tariffitoimenpiteitä Kiinaa ja kaikkia muita tärkeitä kauppakumppaneita vastaan. Positiivisemmassa skenaariossa pohditaan todennäköisyyttä, että kauppapolitiikan epävarmuustekijät häviävät edelleen vaimeiden palkka- ja hintapaineiden ja sitä tukevan politiikan perusteella. Vastaaviin skenaarioihin määritetyt todennäköisyyspainotukset heijastavat puolueetonta arviointia mahdollisista tuloksista.

Myös muita tulevaisuutta koskevia tekijöitä on arvioitu, kuten sääntelyssä, lainsäädännössä tai poliittisessa ympäristössä tapahtuvia muutoksia. Niillä ei kuitenkaan katsota olevan olennaista vaikutusta, joten odotettavissa olevia luottotappioita ei ole tarkistettu niiden perusteella. Tämän arvion oikeellisuutta seurataan ja valvotaan jatkuvasti.

Merkittävimmät oletukset, jotka vaikuttavat odotettavissa olevia luottotappioita koskeviin vähennyseriin, ovat BKT ja työttömyys, koska niillä on olennainen vaikutus kulutusluoton ottajien maksukykyyn.

3.2.9 Luottoriskille alttiina oleva enimmäismäärä

Riskille altistuminen tarkoittaa sitä, kuinka suuri riski kohdistuu Ferratum-konsernin varoihin ja taseen ulkopuolisiin eriin. Konsernin taseeseen kuuluvat ja taseen ulkopuoliset erät voidaan luokitella luottoriskin enimmäismäärän mukaan seuraavasti:

- Taseen rahoitusvaroihin kuuluvat erät, joita ovat pääasiassa rahavarat, lainasaamiset, saamiset myydyistä asiakasportfolioista sekä lainat ja ennakot asiakkaille. Näihin rahoitusvaroihin kohdistuvan luottoriskin enimmäismäärä vastaa niiden bruttomääräistä kirjanpitoarvoa.
- Lainasitoumukset ja muut luottoihin liittyvät sitoumukset, joita ei voida peruuttaa luoton voimassaoloaikana. Luottoriskin enimmäismäärä vastaa luottositoumusten kokonaismäärää. Tappioiden todennäköinen määrä on kuitenkin pienempi kuin käyttämättömien sitoumusten yhteenlaskettu määrä, koska suurin osa luoton jatkamista koskevista sitoumuksista edellyttää, että asiakas täyttää tietyt luottokelpoisuusvaatimukset. Riskejä seurataan samalla tavalla myös lainojen ja ennakkomaksujen osalta. Riskit liittyvät pääasiassa valmiusluotto-omaisuuden sisältäviin mikroluottoihin.

Ferratum-konsernin taseen varoihin kohdistuva luottoriski, joka vastaa luottoriskille alttiina olevaa enimmäismäärää ennen saatua vakuutta tai muita luoton vakuuksia, sisältää seuraavat osat:

	2019 bruttoaltistus €000	Odotettu luottotappio €000	1.1. 2019 bruttoaltistus €000	Odotettu luottotappio €000
Luottoriskialtistus liittyen taseen eriin:				
IFSR 9 arvonalentumismallin piirissä olevat rahoitusvarat - arvostettu jaksotettuun hankintamenuun				
Rahavarat	155 518	0	115 559	0
Lainat ja ennakot asiakkaille	555 914	169 747	467 811	147 273
Valtion joukkovelkakirjalainat	0	0	8 533	0
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	3 112	0	178	0
Lyhytaikaiset rahoitusvarat	9 166	0	3 139	0
Luottoriskialtistus	723 710	169 747	595 220	147 273

3.2.10 Luottoriskikeskittymät

Konsernin sisällä tappioiden keskittymisriski johtuu luottoriskien riittämättömästä hajauttamisesta. Riskiä luottoriskien keskittymisestä hallitaan aktiivisella ja säännöllisellä mittaamisella, raportoinnilla ja valvomisella ja jatkuvalla riskikeskittymien seuraamisella ja vertaamisella vastapuolten, tuotteiden ja alueiden kynnyksarvoihin.

Vastapuolten luottoriskikeskittymät

Ferratum-konsernin asiakasluotot koostuvat vähittäisluotoista, jotka ovat yksittäin merkityksettömiä. Konsernin lainat ja ennakot asiakkaille muodustuvat suuresta määrästä asiakastilejä. Siitä huolimatta, riskejä seurataan ja raportoidaan säännöllisesti ja tarkasti.

Maantieteelliset luottoriskikeskittymät

Konserni on analysointu rahoitusvarojen maantieteellistä keskittymistä raportointikauden lopussa. Analyysia varten konserni on kohdentanut alueelliset vastuut asiakkaiden tai vastapuolten kotipaikan perusteella. Lainat ja ennakot asiakkaille 31.12.2019 liittyvät pääasiassa lainanantooja ja siihen liittyvään toimintaan seuraavissa maissa: Suomi, Ruotsi ja Puola.

3.2.11 Tiedot asiakkaille myönnettyjen lainojen ja ennakoiden luottokelpoisuudesta

Ferratum-konserni hallinnoi asiakkailleen myöntämiensä lainojen ja ennakoiden laatua käyttämällä sisäisiä riskiluokkia, jotka tarjoavat asteittain kasvavan riskiprofiilin alkaen luokasta "Regular" (parasta laatua, vähemmän riskialtista) päättyen luokkaan "Loss". Nämä riskiluokat ovat olennainen työkalu, jotta konserni voi tunnistaa sekä järjestämättömät että suoriutuvat asiakkaat. Konsernin käyttämät sisäiset riskiluokat ovat seuraavat:

- Suoriutuvat: Sisäinen luokka 'Regular'
- Alisuoriutuvat: Sisäinen luokka 'Watch' ja 'Substandard'; ja
- Järjestämättömät: Sisäinen luokka 'Doubtful' ja 'Loss'.

Regular

Konsernin lainat ja ennakot asiakkaille, jotka luokitellaan luokkaan "Regular", ovat pääasiassa velkoja, joiden maksu ei ole viivästynyt 30 päivää, eikä viime aikoina ole tapahtunut maksulaiminlyöntejä. Johto ei odota tappiota, joka johtuu näiden asiakkaiden laiminlyönnistä, joita pidetään täysin suoriutuvina.

Watch

Lainat ja ennakot asiakkaille, jotka kuuluvat tähän luokkaan, koostuvat pääasiassa sellaisista, joissa maksu on

- viivästynyt 30 päivää, mutta ei ylitä 60 päivää, jolloin lainaa pidetään järjestämättömänä kun sen maksu on viivästynyt yli 90 päivää.
- viivästynyt 30 päivää, mutta ei ylitä 45 päivää, jolloin lainaa pidetään järjestämättömänä kun sen maksu on viivästynyt yli 60 päivää.

Substandard

Tähän luokkaan luokitellut saamiset käsittävät ne, joiden maksaminen on

- viivästynyt vähintään 61 päivän mutta ei yli 90 päivää, jolloin lainaa pidetään järjestämättömänä kun sen maksu on viivästynyt yli 90 päivää.
- viivästynyt vähintään 46 päivää, mutta ei yli 60 päivää, jolloin lainaa pidetään järjestämättömänä kun sen maksu on viivästynyt yli 60 päivää.

Doubtful

Lainat ja ennakot asiakkaille, jotka kuuluvat tähän luokkaan, ovat pääasiassa varoja

- (i) joiden takaisinmaksu on viivästynyt vähintään 61 päivää mutta enintään 180 päivää, jolloin lainaa pidetään järjestämättömänä kun sen maksu on viivästynyt yli 60 päivää.
- (ii) Joiden takaisinmaksu on viivästynyt vähintään 91 päivää mutta enintään 180 päivää, jolloin lainaa pidetään järjestämättömänä kun sen maksu on viivästynyt yli 60 päivää.

Loss

Lainat ja ennakot, joiden maksaminen on myöhässä 180 päivää.

	2019			
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
	12-kk odotettu luottotappio	Elinikä odotettu luottotappio	Elinikä odotettu luottotappio	
	€'000	€'000	€'000	€'000
Lainat ja ennakot asiakkaille				
Regular	321 722	0	0	321 722
Watch	0	21 371	0	21 371
Substandard	0	11 715	0	11 715
Doubtful	0	0	32 154	32 154
Loss	0	0	168 952	168 952
Brutto kirjanpitoarvo	321 722	33 086	201 105	555 914
Luottotappiota koskevat vähennyserät	23 330	8 822	137 594	169 747
Kirjanpito-arvo	298 392	24 263	63 511	386 167
Lainan kannattavuusaste	7.3%	26.7%	68.4%	30.5%

	2018			
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
	12-kk odotettu luottotappio	Elinikä odotettu luottotappio	Elinikä odotettu luottotappio	
	€'000	€'000	€'000	€'000
Lainat ja ennakot asiakkaille				
Regular	262 280	0	0	262 280
Watch	0	12 783	0	12 783
Substandard	0	11 573	0	11 576
Doubtful	0	0	35 173	35 173
Loss	0	0	145 998	145 988
Brutto kirjanpitoarvo	262 280	24 359	181 172	467 811
Luottotappiota koskevat vähennyserät	22 325	7 351	117 597	147 273
Kirjanpito-arvo	239 955	17 008	63 575	320 538
Lainan kannattavuusaste	8.5%	30.2%	64.9%	31.5%

3.2.12 Rahoitusvarojen ehtojen muutokset

Konserni muuttaa toisinaan asiakkaille myönnettyjen lainojen ehtoja elpymisen maksimoimiseksi. Kuten aiemmin on kuvattu, konsernin myöntämien lainojen uudelleenjärjestelyä ei pidetä maksujärjestelytoimenpiteenä asiakkaisiin, joilla on vaikeuksia Microloanin takaisinmaksussa.

Tarkemmin sanottuna lainan uudelleenjärjestely on myönnytys, jonka konserni voi tietyissä olosuhteissa tehdä asiakkaan pyynnöstä. Joissakin määritellyissä olosuhteissa konserni tarjoaa lainanottajille lainaa uudelleen muuttamalla lainojen sopimusehtoja, jotta asiakassuhteita voidaan hallita paremmin, keräysmahdollisuudet maksimoida ja mahdollisuuksien mukaan välttää maksujen laiminlyönti. Uudelleenjärjestely tapahtuu, kun asiakas pyytää lainan takaisinmaksupäivän pidentämistä edellyttäen, että uudelleenjärjestelypalkkio maksetaan välittömästi.

Uudelleenjärjestelyä myönnetään vain tilanteissa, joissa asiakas on osoittanut halukkuutensa maksaa laina takaisin, ja asiakkaan odotetaan pystyvän täyttämään velvoitteensa luottokauden pidentämisen jälkeen. Konsernin luottopolitiikassa asetetaan rajoitukset uudelleenjärjestelytoimenpiteiden lukumäärälle sekä

asiakassuhteen vähimmäisajanjaksolle ennen kuin uudelleenjärjestelytoimenpidettä voidaan harkita. Uudelleenjärjestely tapahtuu yleensä ennen eräpäivää, mutta uudelleenjärjestelyvaihtoehto on käytettävissä myös eräpäivän jälkeen.

Konserni seuraa muutettujen rahoitusvarojen myöhempää kehitystä. Koska konsernin lainojen uudelleenjärjestelyn ei katsota olevan maksujärjestelytoimenpide, sitä ei pidetä laadullisena indikaattorina luottoriskin huomattavalle kasvulle.

Muutetun rahoitusvaran luottotappioriski arvioidaan tilinpäätöspäivänä ja verrataan alkuperäisten ehtojen mukaiseen riskiin alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. Kun muutos ei ole olennainen, se ei johda alkuperäisen omaisuuserän taseesta poiskirjaamiseen (katso liitetieto 2.10).

3.2.13 Luottotappiota koskeva vähennyserä

Luottotappiota koskevaan vähennyserän muutokseen vaikuttavat monet tekijät, kuten:

- Siirrot "vaiheen 1" ja "vaiheen 2" tai 3 välillä johtuen merkittävästä luottoriskin lisääntymisestä (tai vähentymisestä) tai rahoitusvaran muuttamisesta arvoltaan alentuneeksi
- Luottotappiosta johtuvan vähennyserän lisäykset ja purkamiset tilikauden aikana
- Vaikutukset odotetun luottotappion määrittämiseen PD: n, EAD: n ja LGD: n muutosten vuoksi, jotka johtuvat mallien säännöllisestä päivittämisestä;
- Vaikutukset odotetun luottotappion määrittämiseen mallien ja oletusten muutosten vuoksi;
- Diskonttauksen purkaminen ajan kulumisen vuoksi, koska odotettu luottotappio mitataan nykyarvon perusteella;
- Ulkomaan rahan määrien erien muuntamiset ja muut muutokset; ja
- Raportointikauden aikana taseesta lopullisina luottotappioina pois kirjatut rahoitusvarat

Seuraava taulukko selittää muutokset luottotappion arvonalentumisessa tilikauden alun ja lopun välillä:

	2019			
	Vaihe 1 12kk odotettu luottotappio	Vaihe 2 elinikä odotettu luottotappio	Vaihe 3 elinikä odotettu luottotappio	Yhteensä
Lainat ja ennakot asiakkaille arvotettuna jaksettuun hankintamenoon				
Luottotappio 1.1.2019	22 325	7 351	117 597	147 273
Siirrot rahoitusvälineiden välillä				
Siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-1 103	3 449	-	2 346
Siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-5 557	-	25 381	19 823
Siirto vaiheesta 2 vaiheeseen 1	700	-1 139	-	-439
Siirto vaiheesta 2 vaiheeseen 3	-	-5 031	7 973	2 941
Siirto vaiheesta 3 vaiheeseen 1	1 396	-	-3 807	-2 412
Siirto vaiheesta 3 vaiheeseen 2	-	208	-218	-10
Muut siirrot – ikääntymisen muutos	-3 090	-35	21 011	17 886
Siirroista johtunut vähennyserän muutos	-7 654	- 2 548	50 339	40 137
Uudet tai ostetut rahoitusvarat	53 705	9 292	51 789	114 785
Muutokset riskiparametreihin	-2 212	-1 415	-1 415	-5 041
Vuoden aikana pois kirjatut rahoitusvarat	-42 838	-3 907	-60 357	-107 102
Kirjattu lopullisiksi luottotappioiksi	-	-	-18 474	-18 474
Diskonntausvaikutuksen purkaminen	-	-	-2 995	-2 995
Kurssierot ja muut muutokset	7	4	66	77
Netto vaikutus tuloslaskelmaan vuoden aikana	8 662	3 975	-31 387	-18 751
Muut muutokset	-	-	-	-
Alaskirjaukset	-2	44	1 045	1 087
Luottotappio 31.12.2019	23 330	8 822	137 594	169 747

2018				
	Vaihe 1 12kk odotettu luottotappio	Vaihe 2 elinikä odotettu luottotappio	Vaihe 3 elinikä odotettu luottotappio	Yhteensä
Lainat ja ennakot asiakkaille arvotettuna jaksotettuun hankintameno				
Luottotappio 1.1.2018	15 521	5 821	57 495	78 837
Siirrot rahoitusvälineiden välillä				
Siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-510	1 771	-	1 261
Siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-4 920	-	18 725	13 355
Siirto vaiheesta 2 vaiheeseen 1	485	-761	-	-276
Siirto vaiheesta 2 vaiheeseen 3	-	-5 435	6 656	1 221
Siirto vaiheesta 3 vaiheeseen 1	857	-	-2 198	-1 340
Siirto vaiheesta 3 vaiheeseen 2	-	5	-7	-2
Muut siirrot – ikääntymisen muutos	-1 086	-1	6 805	-5 718
Siirroista johtunut vähennyserän muutos	-5 173	- 4 421	29 531	19 936
Uudet tai ostetut rahoitusvarat	54 497	9 875	57 759	122 131
Muutokset riskiparametreihin	-2 531	-148	23	-2 655
Vuoden aikana pois kirjatut rahoitusvarat	-40 391	-3 978	-38 704	-83 073
Kirjattu lopullisiksi luottotappioiksi	-	-	10 461	10 461
Diskonttausvaikutuksen purkaminen	-	-	-922	-922
Kurssierot ja muut muutokset	636	303	3 277	4 217
Netto vaikutus tuloslaskelmaan vuoden aikana	12 212	6 053	31 895	50 159
Muut muutokset	-	-	-	-
Alaskirjaukset	-234	-101	- 1324	-1 659
Luottotappio 31.12.2018	22 325	7 351	117 597	147 273

2019

	Vaihe 1 12kk odotettu luottotappio	Vaihe 2 elinikä odotettu luottotappio	Vaihe 3 elinikä odotettu luottotappio	Yhteensä
Lainat ja ennakot asiakkaille arvotettuna jaksotettuun hankintameno				
Kirjanpito-arvo 1.1.2019	262 280	24 359	181 172	467 811
Siirrot rahoituserien välillä				
Siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-10 620	10 620	-	-
Siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-50 598	-	50 598	-
Siirto vaiheesta 2 vaiheeseen 1	3 628	-3 628	-	-
Siirto vaiheesta 2 vaiheeseen 3	-	-14 947	14 497	-
Siirto vaiheesta 3 vaiheeseen 1	6 529	-	-6 529	-
Siirto vaiheesta 3 vaiheeseen 2	-	410	-410	-
Siirroista johtuvat muutokset kirjanpito-arvoon	-51 061	-7 544	58 605	-
Uudet tai ostetut rahoitusvarat	817 787	41 417	95 060	954 263
Vuoden aikana poistetut rahoitusvarat	-708 386	-25 215	-112 758	-846 360
Alaskirjaukset	-	-	-17 387	-17 387
Kurssierot ja muut muutokset	1 103	69	-3 586	-2 414
Nettomuutos vuoden aikana	59 442	8 727	19 934	88 102
Brutto kirjanpito-arvo 31.12.2019	321 722	33 086	201 105	555 914

2018

	Vaihe 1 12kk odotettu luottotappio	Vaihe 2 elinikä odotettu luottotappio	Vaihe 3 elinikä odotettu luottotappio	Yhteensä
Lainat ja ennakot asiakkaille arvotettuna jaksoitettuun hankintamenoon				
Kirjanpito-arvo 1.1.2018	185 581	17 821	132 841	336 243
Siirrot rahoituserien välillä				
Siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-5 189	5 189	-	-
Siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-35 095	-	35 095	-
Siirto vaiheesta 2 vaiheeseen 1	2 291	-2 291	-	-
Siirto vaiheesta 2 vaiheeseen 3		-11 621	11 621	-
Siirto vaiheesta 3 vaiheeseen 1	4 639	-	-4 639	-
Siirto vaiheesta 3 vaiheeseen 2	-	14	-14	-
Siirroista johtuvat muutokset kirjanpito-arvoon	-29 199	-9 934	39 133	-
Uudet tai ostetut rahoitusvarat	723 101	30 509	93 880	847 490
Vuoden aikana poistetut rahoitusvarat	-616 171	-13 925	-92 643	-722 739
Alaskirjaukset	-	-	8 802	8 802
Kurssierot ja muut muutokset	-1 031	-113	-841	-1 985
Nettomuutos vuoden aikana	76 699	6 538	48 331	131 568
Brutto kirjanpito-arvo 31.12.2018	262 280	24 359	181 172	467 811

3.2.14 Lopullisen luottotappion kirjaaminen

Konserni kirjaa lainat ja ennakot asiakkaille lopullisina luottotappioina pois taseesta, kun se toteaa, että ne ovat perimiskelvottomia, ja kaikki mahdolliset elvytystoimet on tehty. Näin on yleensä silloin, kun konserni on soveltanut velan perintästrategioita huomattavan aikaa ja on päättänyt, että takaisinperinnästä ei ole kohtuullista odotuksia.

Tapauksissa, joissa konsernilla ei ole kohtuullisia odotuksia täydellisestä tai osittaisesta takaisinperinnästä pienlainoista, konserni voi päättää tehdä kertaluonteisia luottokannan myyntitransaktiota. Tällaisen myynnin jälkeen konserni kirjaa pois kaikki takaisin perittävät määrät (kun on otettu huomioon alun perin kirjatut luottotappiot).

3.2.15 Vakuudet

Konsernin lyhytaikainen kulutusluottokanta on yleensä vakuudetonta, linjassa tyypillisten lyhytaikaisten kuluttajalainaportfolioiden luonteen ja ominaisuuksien kanssa.

Yritysten luotonannossa on otettu käyttöön factoring-malli yhdessä maassa, jossa vakuuksia on saatavana. Portfolio on suhteellisen pieni, eikä sitä oteta huomioon luottotappiovarausten laskemisessa.

3.3 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.

(a) Valuuttariski

Ferratum-konsernin toiminta on kansainvälistä, ja se altistuu eri valuutoista aiheutuville kurssiriskeille. Transaktioriski syntyy ennakoiduista liiketoimista, taseeseen merkityistä varoista ja veloista. Muuntoriski 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 yksikköihin tehtyjä nettosijoituksia, jotka ovat alttiina muuntoeroon liittyvälle valuuttariskille.

Emoyhtiön ja muiden konserniyhtiöiden väliset sisäiset lainat ovat yleensä muun konserniyhtiön toimintavaluutan määräisiä, mistä syntyy jonkin verran translaatoriskiä mikä ei eliminoidu konsernitasolla. Rahoitustapahtumista johtuva valuuttariski ulkomaisissa valuutoissa hoidetaan pääasiassa valuutanvaihto- ja futuurisopimuksilla.

Konsernin sisäisten lainojen seurauksena pääasialliset valuuttariskit syntyvät Puolan zlotista ja Ruotsista kruunusta. Perustuen erilaisiin skenaarioihin, konserni hallitsee rahavirran valuuttariskiä käyttämällä valuutanvaihtosopimuksia ja futuureja. Osa valuuttakurssiriskistä, joka syntyy Puolan zlotyn (PLN) ja Ruotsin kruunun (SEK) määräisistä nettovaroista, oli suojattu käyttäen Puolan zlotyn ja euron sekä Ruotsin kruunun ja euron välistä futuuria.

Alla oleva taulukko esittää futuurin nimellisarvon ja kattavuuden konsernin Puolan zlotyn ja Ruotsin kruunun määräisistä nettovaroista. Siinä näytetään myös vaikutus voittoon verojen jälkeen jos euro olisi ollut 10 % heikompi/vahvempi näihin valuuttoihin nähden, kaikkien muiden tekijöiden pysyessä ennallaan.

31.12. EUR '000	PLN 2019	PLN 2018	SEK 2019	SEK 2018
Rahavarat	8 140	1 117	3 517	2 943
Lainaportfolio	45 940	44 037	13 852	13 578
Sisäinen laina	21 099	2 978	67 148	43 362
Konsernin nettopositio	71 179	48 132	84 517	59 883
EUR/valuutanvaihtosopimus	41 589	35 368	42 368	21 494
Vaihtosopimuksen kattavuus nettovaluuttapositiona %	58 %	73 %	50 %	36 %

Muutos voitto verojen jälkeen EUR '000	PLN 2019	PLN 2018	SEK 2019	SEK 2018
Valuutta nousee 10%	2 367	1 021	3 372	3 071
Valuutta laskee 10%	-2 367	-1 021	-3 372	-3 071

(b) 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. Kasvatav uudelleenrahoituskulut voidaan mahdollisesti kattaa muuttamalla hintoja uudessa lainanannossa, jossa otettavien ja annettavien lainojen välinen korkoero on verrattain suuri. Ferratum-konsernin vaihtuvakorkoiset lainat 31.12.2019 olivat euromääräisiä.

EUR '000	31.12.2018	31.12.2018
Kiinteäkorkoiset lainat	6 798	24 882
Vaihtuvakorkoiset lainat	216 677	157 695
Lainat yhteensä	223 476	182 577

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

3.4 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 nostorajoja tai kovenanteja (jos tällaisia on). Ennusteissa otetaan huomioon konsernin velkarahoitussuunnitelmat, kovenanttien noudattaminen, sisäiset tunnuslukutavoitteet ja soveltuvissa tapauksissa 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 22,5 miljoonaa euroa.

Rahoitusvelkojen maksuajat 31.12.2019, mukaan lukien tulevat korkojaksotukset. Vaihtuvakorkoiset maksut on arvioitu tilinpäätöspäivän kurssiin.

31.12.2019, EUR '000	Alle 12 kk	1 - 2 vuotta	2 - 5 vuotta	yli 5 vuotta
Pankkilainat	7 567			
Korko	757			
Joukkovelkakirjalainat	40 000		180 000	
Korko	12 400	9 900	10 267	
Asiakkaiden talletukset	242 161			
Korko	1 734			
Ostovelat ja muut lyhyt aikaiset velat	6 685			
Leasing velat	2 398	2 608	1 792	
Yhteensä, ilman johdannaisia	313 701	12 508	192 059	0
Korkojohdannaiset	-			
Valuuttatermiinisopimusten bruttomääräinen vaikutus				
- sisääntulot (-)	-113 983			
- ulosmenot	116 213			

31.12.2018, EUR '000	Alle 12 kk	1 - 2 vuotta	2 - 5 vuotta	yli 5 vuotta
Pankkilainat	20 000			
Korko	2 000			
Joukkovelkakirjalainat	25 000	40 000	100 000	
Korko	8 609	6 125	7 792	
Asiakkaiden talletukset	183 405			
Korko	2 731			
Ostovelat ja muut lyhyt aikaiset velat	11 977			
Yhteensä, ilman johdannaisia	253 722	46 125	107 792	0
Korkojohdannaiset	-47			
Valuuttatermiinisopimusten bruttomääräinen vaikutus				
- sisääntulot (-)	-66 785			
- ulosmenot	67 269			

3.5 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 31.12.2019 Ferratum-konsernin strategiana oli samoin kuin vuonna 2018 velkaantumisasteen säilyttäminen alle 3:n.

EUR '000	31.12.2019	31.12.2018
Rahavarat	155 518	115 559
Valtion joukkovelkakirjalaina	0	8 533
Lainat jotka erääntyvät 12kk kuluessa	-289 675	-228 287
Lainat jotka erääntyvät 12kk jälkeen	-169 164	-137 695
Leasing velat jotka erääntyvät 12kk kuluessa	-2 389	-
Leasing velat jotka erääntyvät 12kk jälkeen	-4 400	-
Lainat yhteensä	-310 118	-241 890
Rahat ja valtion joukkovelkakirjalaina	155 518	124 092
Bruttovelka - kiinteäkorkoinen	-248 959	-208 287
Bruttovelka - muuttuvakorkoinen	-216 677	-157 695
Netto velka	-310 118	-241 890

EUR '000	Rahat ja pankki- saamiset	Joukkovelkakirjalainat	Lainat erääntyvät yhden vuoden aikana	Lainat erääntyvät yhden vuoden jälkeen	Yhteensä
Nettovelka, 1.12.2018	131 832	8 851	-244 042	-64 049	-167 408
Kassavirta	-13 162	-317	15 755	-73 646	-71 371
Valuuttakurssienmuutokset	-3 111				-3 111
Nettovelka, 31.12.2018	115 559	8 533	-228 287	-137 695	-241 890
Kassavirta	43 208	-8 533	-63 786	-35 869	-64 980
Valuuttakurssienmuutokset	-3 248				-3 248
Nettovelka, 31.12.2019	155 518	0	-292 073	-173 564	-310 118

3.6 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	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018	Käyvän arvon arvioiminen
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	
Rahoitussaamiset					
Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut erät					
Valtion joukkovelkakirjalaina	0	0	8 533	8 551	Taso 1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät					
Valuuttajohdannaiset	15	15	21	21	Taso 2
Rahoitusvelat					
Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut erät					
Lainat rahoituslaitoksilta	7 567	7 567	20 000	20 000	Taso 3
Joukkovelkakirjalainat	209 111	212 392	162 577	161 428	Taso 1
Talletukset asiakkailta	242 161	242 161			Taso 3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät:					
Valuuttajohdannaiset	2 215	2 215	432	432	Taso 2
Korkojohdannaiset	-	-	47	47	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 arvo ei esitetä.

4. Merkittävät kirjanpidolliset arviot ja harkinta

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

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettujen rahoitusvarojen odotettavissa olevan luottotappiovarauksen arvostaminen on alue, jossa tarvitaan monimutkaisia malleja ja merkittäviä oletuksia tulevista taloudellisista olosuhteista ja luottokäyttäytymisestä (esim. Asiakkaiden maksukyvyttömyyden todennäköisyys ja siitä aiheutuvat tappiot). Luottotappion laskennassa käytetty tilastollinen malli perustuu makrotaloudellisiin skenaarioihin. Odotetun luottotappion mittaamisessa käytetyt syötteet, oletukset ja menetelmät on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 3.2.7.

Konserni on kehittänyt kolme skenaariota puolueettoman ja todennäköisyydellä painotetun odotetun luottotappion laskemiseksi. Prosessissa käytetään johdon harkintaa määrittäessä skenaarioiden asettamista ja todennäköisyyspainotuksen määrittämistä kullekin skenaariosta, huomioiden historiallisen taloudellisen suorituskyvyn numeerinen ja makrotaloudellisen ympäristön laadullinen analyysi. Selvitys siitä, miten tulevaisuuteen suuntautuvat tiedot on huomioitu odotetun luottotappion mallissa, on tarkemmin selostettu liitetiedossa 3.2.8.

Odotetun luottotappion määrittämisessä käytetään merkittävää harkintaa, esimerkiksi seuraavilla osa-alueilla:

- Luottoriskin merkittävän kasvun kriteerien määrittäminen;
- Sopivien mallien ja oletusten valitseminen;
- Samankaltaisten rahoitusvarojen ryhmien määrittäminen

5. Segmentti-informaatio

Toimintasegmentit perustuvat Ferratumin tarjoamiin merkittäviin tuoteryhmiin: Microloans, PlusLoans, Credit Limit, Ferratum Business (SME) ja muut (Mobile Bank ja Primeloan).

Tuote	Microloan	PlusLoan	Credit Limit	Business (SME)	Mobile Bank*
Lainasumma €	25 – 1 000	300 – 5 000	4 000 saakka	250 000 saakka	3 000 – 20 000
Ehdot	7 - 90 päivää	2 - 36 kuukautta	Luottolimiitti	6 - 24 kuukautta	1 - 10 vuotta

Välitön tuotekohtainen kate määritellään ja lasketaan liikevaihdon, muiden tuottojen ja välittömien kulujen erotuksesta jokaisesta tuotesegmentistä. Suoraan kohdistamattomat kulut on kohdistettu segmenteille

liikevaihtojen suhteessa ja rahoituskulut on allokoitu lainakantojen mukaisesti, toisin sanoen niiden osuus erästä lainat ja ennakot asiakkaille.

5.1 Liiketoimintasegmentit 2019

EUR '000	Microloans	PlusLoans	Credit Limit	SME	Mobile bank *	Total
Liikevaihto	36 974	65 711	159 035	27 841	3 543	293 104
Osuus liikevaihdosta, %	12,6	22,4	54,3	9,5	1,2	100,0
Muut tuotot	17	29	71	12	-	130
Välittömät kulut:						
Arvonlennukset	-13 916	-28 371	-51 105	-8 725	-3 567	-105 684
Markkinointi	-2 536	-7 834	-21 871	-5 617	-970	-38 828
Tuotekohtainen kate	20 539	29 535	86 130	13 512	-995	148 722
Tuotekohtainen kateprosentti	55,6	44,9	54,2	48,5		50,7
Välilliset kulut:						
Henkilöstökulut	-5 457	-9 698	-23 471	-4 109	-1 191	-43 925
Lainojen käsittelykulut	-2 279	-4 050	-9 803	-1 716	-	-17 849
Muut hallinnon kulut	-112	-199	-481	-84	-802	-1 678
Poistot ja arvonalentumiset	-1 156	-2 054	-4 971	-870	-1 771	-10 822
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-3 478	-6 181	-14 960	-2 619	-1 678	-28 916
Välilliset kulut yhteensä	-12 481	-22 182	-53 686	-9 398	-5 442	-103 189
Liikevoitto	8 058	7 353	32 444	4 114	-6 437	45 532
Tuotekohtainen bruttokateprosentti	21,8	11,2	20,4	14,8		15,5
Kohdistamattomat rahoitustuotot						256
Rahoituskulut	-1 035	-3 323	-7 603	-3 086	-700	-15 746
Kohdistamattomat rahoituskulut						-2 489
Netto rahoituskulut	-1 035	-3 323	-7 603	-3 086	-700	-17 989
Voitto ennen veroja	7 022	4 030	24 842	1 028	-7 136	27 543
Tuotekohtainen nettokateprosentti	19,0	6,1	15,6	3,7		9,4
Lainat ja ennakot asiakkaille	25 391	81 488	186 446	75 678	17 164	386 167
Kohdistamattomat varat						232 660
Kohdistamattomat velat						489 689

* Sisältää Mobile Bank, FerBuy, Primeloan ja Ferratum P2P

5.2 Liiketoimintasegmentit 2018

EUR '000	Microloans	PlusLoans	Credit Limit	SME	Mobile bank *	Total
Liikevaihto	41 709	65 641	132 321	21 008	1 468	262 148
Osuus liikevaihdosta, %	15.9	25.0	50.5	8.0	0.6	100,0
Muut tuotot	39	61	123	19	-	241
Välittömät kulut:						
Arvonlennukset	-19 692	-20 477	-40 720	-5 739	-1 868	-88 496
Markkinointi	-4 192	-9 219	-21 318	-4 558	-2 101	-41 388
Tuotekohtainen kate	17 863	36 005	70 406	10 731	-2 501	132 505
Tuotekohtainen kateprosentti	42,8	54,9	53,2	51,1		50,5
Välilliset kulut:						
Henkilöstökulut	-6 726	-10 586	-21 339	-3 388	-1 759	-43 799
Lainakulut	-2 075	-3 266	-6 584	-1 045	-	-12 971
Muut hallinnon kulut	-232	-366	-737	-117	-897	-2 350
Poistot	-627	-986	-1 988	-316	-1 307	-5 223
Muut operatiiviset tuotot ja kulut	-4 679	-7 364	-14 844	-2 357	-1 120	-30 363
Välilliset kulut yhteensä	-14 339	-22 567	-45 492	-7 223	-5 084	-94 706
Liikevoitto	3 524	13 438	24 913	3 509	-7 584	37 799
Tuotekohtainen bruttokateprosentti	8,4	20,5	18,8	16,7	-	14,4
Kohdistamattomat rahoitustuotot						124
Rahoituskulut	-1 031	-2 861	-5 410	-1 713	-271	-11 286
Kohdistamattomat rahoituskulut						-4 304
Netto rahoituskulut	-1 031	-2 861	-5 410	-1 713	-271	-15 466
Voitto ennen veroja	2 493	10 577	19 503	1 795	-7 856	22 333
Tuotekohtainen nettokateprosentti	6,0	16,1	14,7	8,5		8,5
Lainat ja ennakot asiakkaille asiakkaille	29 273	81 251	153 650	48 654	7 710	320 538
Kohdistamattomat varat						179 654
Kohdistamattomat velat						392 812

* Sisältää Mobile Bank, FerBuy, primeloan ja Ferratum P2P

5.3 Liikevaihto

EUR '000	2019	2018
Ulkomaan liikevaihto	246 132	216 077
Kotimaan liikevaihto	46 972	46 071
Liikevaihto yhteensä	293 104	262 148

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 neljään alueeseen. Yksityiskohtainen lista kuhunkin alueeseen kuuluvista maista sekä alueiden yhteenlasketut liikevaihdot 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä vuosilta on esitetty alla olevassa taulukossa.

EUR '000		2019	2018
Pohjois-Eurooppa	Suomi, Ruotsi, Tanska, Norja	127 081	111 884
Länsi-Eurooppa	Ranska, Saksa, Alankomaat, Espanja, UK	57 912	56 899
Itä-Eurooppa	Bulgaria, Croatia, Tsekki, Viro, Latvia, Liettua, Puola, Romania, Venäjä, Slovakia	97 138	83 344
Muu maailma	Australia, Brasilia, Kanada, Mexico, Uusi-Seelanti, Nigeria	10 973	10 021
Liikevaihto yhteensä		293 104	262 148

6. Henkilöstökulut

EUR '000		2018	2018
Palkat ja muut työsuhte-etuudet (sis. palkkiot)		-33 302	-32 031
Eläkekulut		-1 754	-1 052
Muut henkilöstökulut		-7 427	-8 286
Omana pääomana maksettavat osakeperusteiset maksut		-1 441	-2 429
Henkilöstökulut yhteensä		-43 925	-43 799

7. Poistot

EUR '000		2019	2018
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto		-527	-422
Muut aineelliset hyödykkeet		-198	-167
Käyttöoikeusomaisuuserä		-2 503	-
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		-3 228	-588
Aineettomat hyödykkeet			
Tavaramerkit ja lisenssit		-	-2
Sisäisesti kehitettyjen ohjelmien kulut		-4 658	-3 352
ICT-ohjelmistot		-2 936	-1 280
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		-7 594	-4 634
Poistot yhteensä		-10 822	-5 223

8. Liiketoiminnan muut kulut

EUR '000	2019	2018
Vuokrat		-2 690
Muut toimistokulut	-1 848	-2 139
Lyhytaikaisten ja vähäarvoisten varojen vuokrat	-203	0
Matkakulut	-1 805	-1 665
Asiantuntijapalkkiot (ilman tilintarkastuspalkkiota)	-9 067	-9 900
Tilintarkastuspalkkiot	-807	-480
Muut kulut	-15 186	-13 489
Liiketoiminnan muut kulut	-28 916	-30 363

Tilintarkastajien palkkiot ja muut palvelut tilintarkastusyhteisöiltä:

EUR '000	2019	2018
PwC		
Tilintarkastuspalkkiot	605	360
Muut palvelut:		
Tilintarkastuksen oheispalvelut		26
Veropalvelut	17	41
Muut palvelut	652	51
 Muut tilintarkastusyhteisöt		
Tilintarkastuspalkkiot	202	120
Muut palvelut:		
Veroneuvonta	176	258
Muut palvelut	39	30
Tilintarkastuspalkkiot yhteensä	807	480
Muut palvelut yhteensä	884	407

PricewaterhouseCoopers Oy:n suorittamat muut kuin tilintarkastuspalvelut Ferratum -konsernin yhtiöille tilikaudella 2019 olivat yhteensä 52 tuhatta euroa. Palvelut koostuivat tilintarkastajan lausunnoista (0 tuhatta euroa) ja veropalvelut (0 tuhatta euroa) muista palveluista (52 tuhatta euroa).

9. Rahoitustuotot

EUR '000	2019	2018
Korkotuotot rahat ja pankkisaamiset	209	86
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset - voitto	47	38
Rahoitustuotot yhteensä	256	124

10. Rahoituskulut

EUR '000	2019	2018
Korot muilta otetuista lainoista	-15 746	-12 803
Korot vuokrasopimuksista	-469	-
Realisoituneet valuuttakurssitappiot	-2 029	-2 787
Rahoituskulut yhteensä	-18 244	-15 590

11. Tuloverot

EUR '000	2019	2018
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot:		
Vero tilikauden voitosta	-3 450	-4 026
Aiempia tilikausia koskevat oikaisut	149	536
Muut suorat verot	-578	-319
Tuloverot yhteensä	-3 879	-3 809
Laskennalliset verot		
Väliaikaisten erojen muutos	-16	770
Siirrot jaettaviin varoihin	0	-20
Konsenin veroprosentin muutoksen vaikutus	0	0
Laskennalliset verot yhteensä	-16	750
Tuloverokulu	-3 895	-3 060

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	2019	2018
Voitto ennen veroja	27 543	22 333
Verot laskettuna Suomen verokannalla	-5 509	-4 467
Seuraavien erien verovaikutukset:		
- Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavien verokantojen vaikutus	3 198	3 260
- Verovapaat tuotot	1 540	547
- Verotuksessa vähennyskeltottomat kulut	-1 465	-2 198
- Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden hyödyntäminen	82	375
- Verotukselliset tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	-1 225	-782
- Aikaisemmin kirjaamattomista verotuksellisista tappioista kirjattavat verosaamiset	196	-3
- Aikaisemmin huomioitujen verotappioiden alaskirjaus	-275	-9
Aiempia tilikausia koskevat oikaisut	149	536
Muut suorat verot	-586	-319
Verokulu	-3 895	-3 060

Arvioituaan huolellisesti mahdolliset epävarmat veropositiot, yritys on tullut päätelmään, että kaikki epävarmat veropositiot on kirjattu kirjanpitoon.

EUR '000	2019	2018
Käyttämättömät verotukselliset tappiot 31.12.	19 142	15 856
joista		
- erääntyy yhden vuoden kuluessa	1 279	4 596
- erääntyy kahden vuoden kuluessa	296	886
- erääntyy myöhemmin kuin kahden vuoden kuluessa	17 567	10 375

Yhtiöllä on yhteensä 6,226,973 euroa vahvistettuja tappiota, joista ei ole kirjattu laskennallisia verosaatavia, jotka erääntyvät viiden vuoden kuluttua.

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 2018 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. Vuonna 2019 optiot eivät olleet laimentavia, koska merkintähinta on pienempi kuin kauden keskimurssi. Optio-ohjemat on kuvattu liitetiedossa 25.

EUR '000	2018	2018
Emoyhtiön osakkeen omistajille kuuluva voitto	23 648	19 274
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä painotettu keskiarvo	21 578	21 578
Optiot	-	134
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä laimennettu keskiarvo	-	21 712
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	1,10	0,89
Osakekohtainen tulos, laimennettu	1,10	0,89

13. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

EUR '000	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2018	1 881	2 630	4 512
1.1.-31.12.2018:			
Lisäykset	1 208	53	1 261
Vähennykset	-1		-1
Hankintameno tilikauden lopussa 31.12.2018	3 088	2 683	5 771
Kertyneet poistot tilikauden alussa 1.1.2018	-863	-166	-1 029
1.1.-31.12.2018:			
Tilikauden poistot	-422	-167	-588
Arvonlennus	1		1
Kertyneet poistot tilikauden lopussa 31.12.2018	-1 284	-333	-1 616
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 018	2 464	3 482
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 804	2 350	4 155
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2019	3 088	2 683	5 771
1.1.-31.12.2019:			
Lisäykset	411	31	442
Vähennykset	-11		-11
Uudelleenluokittelu tilikauden aikana	-6		-6
Hankintameno tilikauden lopussa 31.12.2019	3 483	2 714	6 197
Kertyneet poistot tilikauden alussa 1.1.2019	-1 284	-333	-1 617
1.1.-31.12.2019:			
Tilikauden poistot	-494	-200	-694
Arvonlennus	9		9
Kertyneet poistot tilikauden lopussa 31.12.2019	-1 796	-533	-2 301
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 804	2 350	4 155
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 714	2 182	3 896

14. Käyttöoikeusomaisuuserät

EUR '000	Toimistotilat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2019	8 003	23	8 025
1.1.-31.12.2019:			
Lisäykset	897	742	1 639
Vähennykset	-604		-604
Hankintameno tilikauden lopussa 31.12.2019	8 296	765	9 060
Kertyneet poistot tilikauden alussa 1.1.2019	-	-	-
1.1.-31.12.2019:			
Vähennysten kertyneet poistot	136		136
Tilikauden poistot	-2 302	-201	-2 503
Kertyneet poistot tilikauden lopussa 31.12.2019	-2 166	-201	-2 367
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	8 003	23	8 025
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	6 130	563	6 693

15. Aineettomat hyödykkeet

EUR '000	Aineettomat oikeudet	Ohjelmistojen kehittämismenot	IT-ohjelmistot	Yhteensä
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2018	1 109	18 738	5 994	25 840
1.1.-31.12.2018:				
Lisäykset	0	10 488	4 289	14 777
Vähennykset				
Hankintameno tilikauden lopussa 31.12.2018	1 109	29 224	10 284	40 617
Kertyneet poistot tilikauden alussa 1.1.2018	-1 106	-1 241	-3 455	-5 802
1.1.-31.12.2018:				
Vähennysten kertyneet poistot		47		47
Tilikauden poistot	-2	-3 352	-1 280	-4 634
Kertyneet poistot tilikauden lopussa 31.12.2018	-1 109	-4 546	-4 735	-10 390
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	3	17 495	2 539	20 037
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1	24 678	5 549	30 227
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2019	1 109	29 224	10 284	40 617
1.1.-31.12.2019:				
Lisäykset	0	9 492	3 154	12 646
Vähennykset	-2	-359		-361
Uudelleenluokitukset		-11 118	11 124	6
Hankintameno tilikauden lopussa 31.12.2019	1 107	27 239	24 561	52 907
Kertyneet poistot tilikauden alussa 1.1.2019	-1 109	-4 546	-4 735	-10 390
1.1.-31.12.2019:				
Vähennysten kertyneet poistot	2			2
Tilikauden poistot	0	-4 299	-2 940	-7 239
Uudelleenluokitukset	0	655	-655	0
Kertyneet poistot tilikauden lopussa 31.12.2019	-1 107	-8 190	-8 330	-17 627
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1	24 678	5 549	30 227
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	0	19 049	16 232	35 281

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

16. Laskennalliset verosaamiset ja verovelat

Laskennallisten verojen muutos 2019

EUR '000	1.1.2019	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Muuntoerot	31.12.2019
Laskennalliset verosaamiset					
Käyttämättömät verotukselliset tappiot	3 286	1 204		117	4 606
Tuloennakko ja luottotappiovaraus	7 310	-1 124		-5	6 181
Johdannaiset	26				26
Yhteensä	10 622	80		111	10 813
Laskennalliset verovelat					
Vapaaehtoiset varaukset	581	100		-8	672
Laskennalliset verot, netto	10 041	-20		120	10 141

Laskennallisten verojen muutos 2018

EUR '000	1.1.2018	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Muuntoerot	31.12.2018
Laskennalliset verosaamiset					
Käyttämättömät verotukselliset tappiot	2 301	250	856	-121	3 286
Tuloennakko ja luottotappiovaraus	1 431	987	4 893	-1	7 310
Johdannaiset	26				26
Yhteensä	3 757	1 237	5 749	-122	10 622
Laskennalliset verovelat					
Vapaaehtoiset varaukset	118	466	0	-3	581
Laskennalliset verot, netto	3 639	771	5 749	-118	10 041

17. Muut rahoitusvarat

EUR '000	2019	2018
Sijoutukset	717	1 188
Muut pitkäaikaiset lainasaamiset	3 112	178
Muut saamiset yhteensä	3 829	1 365

18. Muut saamiset

EUR '000	2019	2018
Saamiset myydyistä asiakasportfolioista	7 309	2 119
Arvonlisäverosaamiset	1 048	646
Vuokra- ja muut vakuustalletukset	1 857	1 019
Siirtosaamiset ja muut saamiset	4 234	4 427
Muut saamiset yhteensä	14 448	8 211

19. Rahavarat

EUR '000	31/12/2019	31/12/2018
Pankkitilit ja käteisvarat	155 518	115 559
Rahavarat	155 518	115 559

20. Osakepääoma ja muut rahastot

EUR '000	Osakkeiden lukumäärä	Osakepää oma	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muut rahastot
1.1.2018	21 723 960	40 134	-142	14 708	-2 240
Osakepääoman korotus					
Pääoman palautus oman pääoman rahastosta					
Valuuttakurssierot					-739
Siirto erien sisällä					767
31.12.2018	21 723 960	40 134	-142	14 708	-2 211
Osakepääoman korotus					
Pääoman palautus oman pääoman rahastosta					
Valuuttakurssierot					- 1 113
Siirto erien sisällä					1
31.12.2019	21 723 960	40 134	-142	14 708	-1 098

Osakkeen nimellisarvo on 1 euro. Konsernin oman pääoman muutoksia osoittavaan laskelmassa esitettävät kertyneet muuntoerot 1 113 000 euroa koostuvat valuuttakurssieroista, jotka johtuvat muualla kuin euroalueella toimivien liiketoimintayksiköiden tilinpäätösten muuntamisesta.

31.12.2019 Ferratum-konsernilla oli hallussaan 146 200 omaa osaketta, jotka edustavat noin 0,7 prosenttia osakepääomasta. 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.

21. Korolliset velat

EUR '000	31/12/2019	31/12/2018
Pitkäaikaiset korolliset velat		
Pankkilainat		
Joukkovelkakirjalainat	169 164	137 695
Leasing velat	4 400	-
Korolliset pitkäaikaiset velat yhteensä	173 564	137 695
Lyhytaikaiset korolliset velat		
Pankkilainat	7 567	20 000
Joukkovelkakirjalainat	39 947	24 882
Leasing velat	2 398	-
Talletukset asiakkailta	242 161	183 405
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	292 073	228 287
Korolliset velat yhteensä	465 637	365 982

2019: Huhtikuussa Ferratum-konserni laski liikkeeseen 80 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan 70 miljoonan euron lisäoptiolla. Laina erääntyy huhtikuussa 2023. Lainan korko on 5.50% + 3kk euribor. Kesäkuussa 2019 Ferratum maksoi takaisin 25 miljoonan 4.875 % korolla olevan joukkovelkakirjalainan.

2018: Toukokuussa 2018 Ferratum-konserni laski liikkeeseen 100 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan. Laina erääntyy toukokuussa 2022, ja siihen liittyy 50 miljoonan euron lisäoptio.

22. Lyhytaikaiset korottomat velat

EUR '000	31/12/2019	31/12/2018
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	4 539	3 372
Ostovelat	5 235	10 522
Muut lyhytaikaiset velat	11 390	11 877
Korkovelat	1 450	1 455
Jaksotetut henkilöstökulut	4 153	2 551
Muut siirtovelat	5 788	7 871
Lyhytaikaiset korottomat velat yhteensä	21 165	25 771

23. Lähipiiri

Ferratum-konsernissa määräysvaltaa käyttää Jorma Jokela, joka omistaa 55,05 % 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.

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa

EUR '000	2019	2018
Palveluiden ostot lähipiiriltä	885	1 136

Ferratum-konsernilla on liiketoimia lähipiirin kanssa. Ostettuihin palveluihin kuuluvat hallinnolliset palvelut, projektinhallinta, neuvonta- ja konsultointi sekä oikeudellinen neuvonta. Konserni on ostanut turvallisuus- ja rekryointipalveluja (127 tuhatta euroa) toimitusjohtajan määräysvallassa olevilta yhtiöiltä sekä oikeudellisia- ja talouskonsultointipalveluita (758 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 palkat ja palkkiot

EUR '000	2019	2018
Johdon palkat ja palkkiot (hallitus ja ylin johto)		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	2 282	2 618
Lakisääteiset eläkemaksut	-	178
Osakeperusteiset maksut	187	298
Yhteensä	2 468	3 094
Toimitusjohtajan ja hallituksen palkat ja palkkiot		
Jorma Jokela, toimitusjohtaja, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	216	208
Juhani Vanhala, hallituksen puheenjohtaja		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	26	18
Osakeperusteiset maksut	7	5
Goutam Challagalla, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	17	
Michael Cusumano, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	17	
Christopher Wang, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	23	18
Lea Liigus, hallituksen jäsen		
Osakeperusteiset maksut	180	206
Kati Hagros, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	17	
Frederik Strange, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	17	
Yhteensä	519	455

Toimitusjohtajan eläkeikä on 65 vuotta ja hänellä ei ole eläke-suunnitelmaa

24. Sitoumukset

EUR '000	2019	2018
Luottolimiitti sopimukset		
Myönnetyn limiitin kokonaismäärä	30 111	35 111
Käytössä oleva limiitti	7 567	20 000
Omien velkojen vakuudet		
Takuut	220 000	165 000
Yrityskiinnitys	20 000	20 000
Pantatut tytäryhtiönosakkeet	11	11

Operatiiviset leasing vastuut IAS 17		
Leasing vastuut jotka erääntyvät seuraavan 12 kuukauden aikana	0	1 728
Leasing vastuut jotka erääntyvät yli 12 jälkeen	0	1 671
Operatiiviset leasing vastuut yhteensä	0	3 399

25. 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 ja 84 500 osaketta vuonna 2018.

Henkilöstön optio-ohjelmat 2015, 2016, 2017 ja 2018

Huhtikuussa ja elokuussa 2015, huhtikuussa ja joulukuussa 2016 sekä tammikuussa, syyskuussa ja marraskuussa 2017 ja huhtikuussa 2018 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 toteutumisajanjakson 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 myönnetty 2015, 2016 ja 2017 tulee olemaan 11,90 euroa, joka muodostaa 70 % yhtiön osakkeen listautumisannin hinnasta Frankfurtin pörssissä 6.2.2015. Osakkeen merkintähinta vuonna 2018 myönnetyille optioille tulee olemaan 13,50 euroa, joka muodostaa noin 50% yhtiön osakkeen arvosta Frankfurtin pörssissä myönnettyjen osakkeiden

hyväksymispäivänä. 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). Vuonna 2018 myönnettyjen optioiden käypä arvo yhteensä on noin 1 937 tuhatta euroa (10,76 euroa per optio). Käypä arvo on määriteltä myöntämispäivänä itsenäisesti käyttäen Black and Scholes -mallia huomioiden myönnettyjen optioiden ehdot. Merkittävät oletukset mallissa myönnettyille optioille 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017 ja 31.12.2018 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 2018, 2017, 2016, 2015 ja 2014 optio-ohjelmien käypiä arvoja ovat:

	2018	2017	2016	2015	2014
Osakkeen hinta myöntämispäivänä, EUR *	27,20	21,67	20,76	22,47	6,75
Alkuperäinen merkintähinta, EUR	13,5	11,9	11,9	11,9	2,65
Kesto (vuotta)	1-4	1-4	4	4	4
Odotettu volatiliiteetti, %	40	40	40	40	40
Option käypä arvo myöntämispäivänä, EUR	10,76	8,29	5,78	6,46	4,11

*2018: 180 000 option painotettu keskiarvo myöntämispäivän osakehinnalla 27,20 euroa. 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 22,27 euroa; 2014: arvostus ennen listausta perustuen Black and Scholes -mallin oletuksiin

Ulkona olevat osakeoptiot 31.12.2019 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	0	2,65	15.1.2015 – 31.12.2019
10/04/2015	192 100	35	22.50	106 760	11,90	1.5.2019 - 30.4.2021
01/08/2015	26 860	3	22.27	20 060	11,90	2.8.2019 - 31.7.2021
01/04/2016	144 875	85	23.62	88 250	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	98	17.20	122 500	11,90	2.1.2021-31.12.2022
25/09/2017	113 000	7	25.74	99 000	11,90	26.9.2018-24.9.2023
01/11/2017	50 000	1	26.72	0	11,90	2.11.2021-31.10.2023
18/04/2018	180 000	86	27.20	118 400	13,50	19.4.2019-17.4.2024

Yhteensä	1 174 835		626 470	
-----------------	------------------	--	----------------	--

31.12.2019 jäljellä oleva ansaintajakso huhtikuussa 2016 myönnettyille optioille on 0,3 vuotta ja joulukuussa 2016 ja tammikuussa 2017 myönnettyille optioille se on 1 vuotta. Syyskuussa ja marraskuussa 2017 ja huhtikuussa 2018 myönnettyille optioilla on neljä erillistä ansaintajaksoa: 1 vuosi, 2 vuotta, 3 vuotta ja 4 vuotta. 2018 A-optioiden ansaintajakso päättyi vuonna 2019. Näiden optioiden EBITDA-vaatimuksia ei saavutettu ja yhteensä 29 600 optiota menetetään.

Ulkona olevien optioiden määrissä tapahtuneet muutokset 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneillä tilikausilla olivat:

	2019		2018	
	Osakeoption keskimääräinen toteutunut hinta	Optioiden määrä	Osakeoption keskimääräinen toteutunut hinta	Optioiden määrä
Jäljellä olevien optioiden määrä, 1. tammikuuta	12.26	715 615	10.85	742 960
Myönnetyt optiot vuoden aikana	-	-	13.50	180 000
Realisoituneet optiot vuoden aikana	-	-	2.65	-84 500
Menetettyt optiot vuoden aikana	11.73	-89 145	12.17	-122 485
Jäljellä olevien optioiden määrä, 31. joulukuuta	12.20	626 470	12.26	715 615
Myönnetyt ja realisoituneet optiot, 31. joulukuuta	11.90	166 420	11.90	19 800

Osakepohjainen palkitsemisjärjestelmä 2019

Ferratum Oyj:n hallitus päätti 2.4.2019 yhtiön avainhenkilöille suunnatusta pitkän aikavälin osakepohjaisesta palkitsemisjärjestelmästä. Osakepohjainen palkitsemisjärjestelmä on suunnattu konsernin keskeisille johtohenkilöille tietyillä liikevaihto ja EBITDA tavoitteilla. Näitä tavoitteita ei saavutettu tilikauden 2019 aikana eikä osakepalkkioita jaettu.

Osakeperusteiset maksutapahtumat kirjattiin osaksi henkilöstökuluja ja kulujen kokonaismäärät 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta esitetään seuraavassa:

	2019	2018
Työntekijöiden optio-ohjelma 2015	153 715	470 836
Työntekijöiden optio-ohjelma 2016	389 949	535 085
Työntekijöiden optio-ohjelma 2017	609 552	709 034
Työntekijöiden optio-ohjelma 2018	288 051	717 199
Osakeperusteiset maksutapahtumat, kulut yhteensä	1 441 267	2 429 154

26. Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Ferratum Oyj:n hallitus odottaa Covid-19-pandemian aiheuttamalla maailmanlaajuisella kriisillä olevan olennainen vaikutus konsernin tulokseen. Nykyisten asiakkaiden maksukäyttäytyminen saattaa heikentyä lähitulevaisuudessa, mikä merkitsee arvonalentumisten lisääntymistä. Ferratum-konserni seuraa päivittäin lainasalkkuaan ja asiakkaidensa maksukäyttäytymistä ja on valmis reagoimaan mahdollisiin negatiivisiin muutoksiin esimerkiksi rajoittamalla uusien lainojen myöntämistä. Koska nykytilanteelle ei ole olemassa ennakkotapausta lähihistoriassa ja saamme päivittäin kuulla hallitusten uusista toimista kansalaistensa liikkuvuuden rajoittamiseksi ja kansantalouksiensa tukemiseksi, on mahdotonta tarkasti arvioida minkälainen vaikutus Covid-19 pandemialla tulee olemaan. Konserni on kuitenkin vakuuttunut pystyvänsä jatkamaan toimintaansa eikä sen operaatiivisen toiminnan järjestämiseen tai maksuvalmiuteen arvioida liittyvän kriittisiä riskejä.

27. Konserniyitykset

Omistusosuus konserniyhtiöissä	Maa	Konsernin omistusosuus	Emoyhtiön omistusosuus
Auxilium Limited	Malta	100 %	0 %
Bidellus Bangladesh Ltd	Bangladesh	100 %	0 %
Bidellus Nigeria Limited	Nigeria	100 %	0 %
Ferratum (Malta) Holding Limited	Malta	100 %	99.99999 %
Ferratum Australia Pty Ltd	Australia	100 %	100 %
Ferratm Bank p.l.c.	Malta	100 %	0.00001 %
Ferratum Brazil Servicos De Correspondente Bancario Ltda	Brasilia	100 %	99 %
Ferratum Bulgaria EOOD	Bulgaria	100 %	100 %
Ferratum Canada Inc	Kanada	100 %	100 %
Ferratum Capital Germany GmbH	Saksa	100 %	100 %
Ferratum Capital Oy	Suomi	100 %	100 %
Ferratum Capital Poland S.A. (lopettamisvaiheessa)	Puola	100 %	100 %
Ferratum Chile Ltda	Chile	100 %	99 %
Ferratum Czech s.r.o.	Tsekki	100 %	100 %
Ferratum Denmark ApS	Tanska	100 %	100 %
Ferratum Finland Oy	Suomi	100 %	100 %
Ferratum Georgia LLC	Georgia	100 %	100 %
Ferratum Germany GmbH	Saksa	100 %	100 %
Ferratum International Services Oy	Suomi	100 %	100 %
Ferratum Latvia SIA	Latvia	100 %	100 %
Ferratum Mexico S. de R.L. de C.V.	Meksiko	100 %	99,99 %
Ferratum New Zealand Ltd.	Uusi-Seelanti	100 %	100 %
Ferratum Peru S.A.C.	Peru	100 %	99 %
Ferratum Romania I.F.N.S.A.	Romania	99,93 %	99,93 %
Ferratum Services Limited	Malta	100 %	0 %
Ferratum Spain SL	Espanja	100 %	100 %
Ferratum Sweden AB	Ruotsi	100 %	100 %
Ferratum UK Ltd	Iso-Britannia	100 %	100 %
Ferratum Vakuutus Oy	Suomi	100 %	100 %
Global Guarantee OÜ	Viro	100 %	100 %
Global IT Services s.r.o.	Slovakia	100 %	100 %
Inari Serviços Financeiros Ltda	Brasilia	100 %	99 %
Microfinance Company Ferratum Russia LLC	Venäjä	100 %	100 %
Numeratum d.o.o.	Kroatia	100 %	100 %
Pactum Collections GmbH	Saksa	100 %	100 %
Pactum Poland Sp. Z.o.o.	Puola	100 %	100 %
Rus-Kredit OOO	Venäjä	100 %	100 %
Swespar AB	Ruotsi	100 %	100 %
UAB "Ferratum Finance"	Liettua	100 %	100 %

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS

Emoyhtiön tuloslaskelma

	Liitetieto	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Liiketoiminnan muut tuotot		10 787	11 064
Materiaali ja palvelut		-19	-69
<i>Palkat ja palkkiot</i>		-3 769	-3 690
<i>Eläkekulut</i>		-684	-611
<i>Muut henkilösivukulut</i>		-95	-84
Henkilöstökulut yhteensä		-4 548	-4 385
Poistot ja arvonalentumiset	2	-2 324	-1 464
Liiketoiminnan muut kulut	2	-15 250	-13 026
LIIKEVOITTO		-11 353	-7 880
Rahoitustuotot			
Osinkotuotot konserniyrittäjiltä		20 467	0
Muut korko- ja rahoitustuotot konserniyrittäjiltä		6 062	6 952
Muut korko- ja rahoitustuotot muilta		84	0
Rahoitustuotot yhteensä		26 612	6 952
Rahoituskulut			
Muut korko- ja rahoituskulut konserniyrittäjille		-10 209	-8 306
Muut korko- ja rahoituskulut muille		-326	-1 706
Muut korko- ja rahoituskulut yhteensä		-10 535	-10 011
Rahoitustuotot ja -kulut		16 078	-3 059
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		4 724	-11 788
Konserniavustus		17 890	9 500
Verot		-994	39
TILIKAUDEN VOITTO		21 620	-1 401

Emoyhtiön tase

	Liitetieto	31/12/2019	31/12/2018
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	3	12 703	14 673
Aineelliset hyödykkeet	3	1 386	1 447
Sijoitukset	3	132 393	111 564
Pitkäaikaiset saamiset	3	84 762	42 653
PYSYVÄT VASTAAVAT		231 244	170 336
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Lyhytaikaiset saamiset	3	60 770	55 910
Rahat ja pankkisaamiset		399	107
VAIHTUVAT VASTAAVAT		61 169	56 017
VASTAAVAA		292 414	226 353
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		40 134	40 134
Omat osakkeet		-142	-142
Muut rahastot		14 708	14 708
Edellisten tilikausien voitto		33 137	38 423
Tilikauden voitto/tappio		21 620	-1 401
OMA PÄÄOMA	3	109 456	91 722
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	3	164 097	122 337
Lyhytaikainen koroton vieras pääoma	3	18 861	12 294
VIERAS PÄÄOMA		182 958	134 631
VASTATTAVAA		292 414	226 353

Emoyhtiön rahoituslaskelma

	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
<u>Liiketoiminnan rahavirta</u>		
Tilikauden voitto/tappio	21 620	-1 401
<u>Oikaisut:</u>		
Poistot ja arvonalentumiset	2 324	1 464
Rahoitustuotot ja -kulut	-16 377	3 359
Muut oikaisut	-17 890	-9 688
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-10 324	-6 266
<u>Käyttöpääoman muutos:</u>		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lis (-) / väh (+)	2 877	-3 792
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lis (+) / väh (-)	645	3 016
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-6 801	-7 042
Maksetut korot liiketoiminnasta	-5 072	-4 249
Saadut osingot liiketoiminnasta	14 000	1 730
Saadut korot liiketoiminnasta	4 280	9 424
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	3 905	-3 238
Maksetut verot liiketoiminnasta	994	0
Liiketoiminnan rahavirta (A)	11 307	-3 376
<u>Investointien rahavirta</u>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-294	-5 033
Investoinnit sijoituksiin	-21 101	-53 986
Myödyt tytäryhtiöosakkeet	0	2 047
Myönnettyjen lainojen lisäys (-) / vähennys (+)	-41 666	5 757
Investointien rahavirta (B)	-63 061	-51 214
<u>Rahoituksen rahavirta</u>		
Lainojen lisäys (+) / vähennys (-)	41 760	51 326
Maksetut osingot	-3 884	-3 890
Konserniavustukset saadut (+) / maksetut (-)	14 170	7 118
Rahoituksen rahavirta (C)	52 046	54 554
Rahavarojen muutos (A+B+C)	292	-36
Rahavarat tilikauden alussa	107	143
Rahavarojen muutos	292	-36
Rahavarat tilikauden lopussa	399	107

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

1. Laadintaperiaatteet

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.

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.

Poistoajat

Vuokrahuoneisto perusparannusmenot: 4 vuotta

Aineettomat oikeudet: 3 - 10 vuotta

Koneet ja kalusto: 25% menojäännöspoisto

Vertailutiedot

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Vuoden 2019 tilinpäätöksen esittämistapaa on laajennettu tilinpäätöksen laatua parantakseen. Samalla edellisen tilikauden vertailuluvut on esitetty uuden tilinpäätöspohjan mukaisesti johdonmukaisuusperiaatetta noudattaen. Konsernin sisäisissä palveluveloituksissa vuosilta 2017-2018 todettiin virhe, joka korjattiin takautuvasti tilikauden 2019 aikana. Oikaisun johdosta Ferratum Oyj:n vuoden 2018 sisäiset liiketoiminnan tuotot kasvoivat 894 018 euroa ja sisäiset rahoitustuotot kasvoivat 299 834.38 euroa. Lisäksi korjattiin oman pääoman avaavaa saldoa koskien 2017 vuoteen kohdistuvista tuotoista yhteensä 3 693 303 euroa. Koska korjaukset liittyivät aiemmille tilikausille oikaistaan ne kertyneisiin voittovaroihin.

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.

2. Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot

	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Henkilöstö keskimäärin tilikaudella		
Toimihenkilöitä	47	43
Johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut		
Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja	-346	-294
Liiketoiminnan muut tuotot		
Myynnit saman konsernin yrityksille	10 787	11 064
Poistot		
Aineettomat hyödykkeet		
Poisto muista pitkävaikutteisista menoista	-2 259	-1 394
Aineelliset hyödykkeet		
Poisto koneista ja kalustosta	-65	-70
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-2 324	-1 464
Liiketoiminnan muut kulut		
Ostot konserniyrityksiltä	-5 810	-3 432
Muut operatiiviset kulut	-1 783	-2 317
Asiantuntija kulut	-3 673	-3 846
Markkinoinnin kulut	-2 129	-2 119
Hallinnolliset kulut	-1 655	-1 196
Tilintarkastusmenot, lakisääteinen tilintarkastus	-201	-115
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-15 250	-13 026

Tilintarkastajien palkkiot ja muut palvelut tilintarkastusyhteisöiltä:

	1.1- 31.12.2019	1.1.- 31.12.2018
PwC		
Tilintarkastuspalkkiot	201	115
Muut palvelut:		
Tilintarkastajan lausunto	0	20
Veroneuvonta		0
Muut palvelut	289	6
 Muut tilintarkastusyhteisöt		
Tilintarkastuspalkkiot	0	0
Muut palvelut:		
Veroneuvonta	113	249
Muut palvelut	13	0
Tilintarkastuspalkkiot yhteensä	201	115
Muut palvelut yhteensä	416	275

3. Emoyhtiön taseen liitetiedot

Aineettomat hyödykkeet 2019	Muut pitkävaikutteiset menot
Hankintameno 1.1.	18 308
Lisäykset	289
Hankintameno 31.12.	18 597
Kertyneet poistot 1.1.	-3 635
Tilikauden poisto	-2 259
Kertyneet poistot 31.12.	-5 893
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	12 703
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	14 673

Aineettomat hyödykkeet 2018	Muut pitkävaikutteiset menot
Hankintameno 1.1.	13 367
Lisäykset	289
Hankintameno 31.12.	18 308
Kertyneet poistot 1.1.	-2 240
Tilikauden poisto	-1 394
Kertyneet poistot 31.12.	-3 635
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	14 673
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	11 127

Aineelliset hyödykkeet 2019	Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 241	563	1	1 805
Lisäykset	0	5	0	5
Hankintameno 31.12.	1 241	568	1	1 810
Kertyneet poistot 1.1.		-358	0	-358
Tilikauden poisto	0	-65	0	-65
Kertyneet poistot 31.12.	0	-424	0	-424
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	1 241	144	1	1 386
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	1 241	205	1	1 447

Aineelliset hyödykkeet 2018	Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 241	471	1	1 713
Lisäykset		92		92
Hankintameno 31.12.	1 241	563	1	1 805
Kertyneet poistot 1.1.	0	-289		-289
Tilikauden poisto		-70		-70
Kertyneet poistot 31.12.	0	-358		-358
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	1 241	205	1	1 447
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	1 241	182	1	1 424

Sijoitukset 2019	Osuudet saman konsernin yrityksissä
Hankintameno 1.1.	111 564
Lisäykset	21 101
Vähennykset	-272
Hankintameno 31.12.	132 393
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	132 393
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	111 564

Sijoitukset 2018	Osuudet saman konsernin yrityksissä
Hankintameno 1.1.	59 625
Lisäykset	53 986
Vähennykset	-2 047
Hankintameno 31.12.	111 564
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	111 564
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	59 625

Pitkäaikaiset saamiset	31/12/2019	31/12/2018
Lainasaamiset konserniyhtiöiltä	81 647	42 472
Pysyvät ennakot työntekijöiltä	3	3
Pysyvät saamiset ulkopuolisilta osapuolilta	3 112	178
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	84 762	42 635

Lyhytaikaiset saamiset		
Muut saamiset	689	715
Myyntisaamiset konserniyhtiöiltä	5 727	14 670
Muut saamiset konserniyhtiöiltä	48 847	36 987
Siirtosaamiset	5 508	3 538
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	60 770	55 910

Oma pääoma 2019	Osakepääoma	SVOP rahasto	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.	40 134	14 708	36 880	91 722
Muut muutokset			-2	-2
Osingonjako			-3 884	-3 884
Tilikauden voitto			-21 620	-21 620
OMA PÄÄOMA 31.12.	40 134	14 708	54 614	109 456

Oma pääoma 2018	Osakepääoma	SVOP rahasto	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.	40 134	14 708	38 431	93 273
Muut muutokset avaavaan saldoon			-3 739	-3 739
Osingonjako			-3 890	-3 890
Tilikauden voitto			-1 401	-1 401
OMA PÄÄOMA 31.12.	40 134	14 708	36 880	91 722

Pitkäaikainen vieras pääoma	31/12/2019	31/12/2018
Velat konserniyhtiöille	164 097	122 337
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	164 097	122 337

Lyhytaikainen vieras pääoma	31/12/2019	31/12/2018
Ostovelat	1 609	1 883
Muut velat	427	701
Siirtovelat	1 785	1 067
Velat konserniyhtiöille	15 041	8 643
Lyhytaikainen vieras pääoma	18 861	12 294

Siirtovelkojen olennaiset erät	31/12/2019	31/12/2018
Jaksotetut henkilöstökulut	689	569
Verovelat	776	-8
Muut siirtovelat	319	505
Yhteensä	1 785	1 067

Muut vuokravastuut	31/12/2019	31/12/2018
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät vuokravastuut	3	5

Vastuusitoumukset	31/12/2019	31/12/2018
Oman velan vakuudeksi		
Yrityskiinnitys	20 000	20 000
Pantatut tytäryhtiöosakkeet	11	11
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut takaukset	220 000	165 000

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

19. Lähipiiritapahtumat

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

Luettelo käytetyistä tilikirjoista

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

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Tilinpäätöksen allekirjoitus

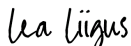
Helsingissä 25.3.2020

DocuSigned by:



B81FE9BDE309453...
Juhani Vanhala, hallituksen puheenjohtaja

DocuSigned by:



3FF481E51E03402...
Lea Liigus, hallituksen jäsen

DocuSigned by:



391C67BA3297435...
Jorma Jokela, toimitusjohtaja, hallituksen jäsen

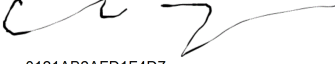
Goutam Challagalla, hallituksen jäsen

DocuSigned by:



1A22EFC3391A...
Michael Cusumano, hallituksen jäsen

DocuSigned by:



0121AB2AFD1F4B7...
Christopher Wang, hallituksen jäsen

DocuSigned by:



BECD370F079E447...
Kati Hagros, hallituksen jäsen

Frederik Strange, hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 25.3.2020

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

DocuSigned by:



BF7EEAB352404F4...
Mikko Nieminen, KHT