

Ferratum Oyj

Y-tunnus 1950969-1

Tilinpäätös ja toimintakertomus

31.12.2020

Sisällysluettelo

Hallituksen toimintakertomus 2020	1
KONSERNITILINPÄÄTÖS	19
Konsernin tuloslaskelma	19
Konsernin laaja tuloslaskelma	20
Konsernin tase	21
Konsernin rahoituslaskelma	21
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	22
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	23
1. Yleiset tiedot	23
2. Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista	24
2.1 Laatimisperusta	24
2.2 Konsernitilinpäätöksen laatiminen	27
2.3 Segmenttiraportointi	27
2.4 Ulkomaan rahan määräisten erien muuntaminen	28
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	35
2.10 Rahoitusvarojen ehtojen muutokset	35
2.11 Rahavarat	37
2.12 Osakepääoma	37
2.13 Ostovelat	37
2.14 Lainat ja talletukset	37
2.15 Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot ja laskennalliset verot	38
2.16 Tulouttaminen	39
2.17 Rahoitustuotot ja -kulut	40
2.18 Liiketoiminnan muut tuotot	40
2.19 Työsuhde-etuudet	40
2.19.1 Eläkejärjestelyt	40
2.19.2 Osakeperusteiset maksut	41

2.20	Johdannaisinstrumentit	41
2.21	Käyttöoikeusomaisuuserä	41
3.	Rahoitusriskien hallinta	45
3.1	Rahoitusriskin osatekijät	45
3.2	Luottoriski	45
3.2.1	Luottoriskin hallinta.....	45
3.2.2	Luottoriskin arvioiminen	47
3.2.3	Asiakkaile myönnettyjen lainojen ja ennakoiden ryhmittely odotettujen luottotappioiden määrittämiseksi	47
3.2.4	Odotettujen luottotappioiden arvioiminen.....	48
3.2.5	Luottoriskin merkittävä lisääntyminen	50
3.2.6	Laiminlyönnin ja luottoriskin johdosta arvoltaan alentuneiden varojen määrittely	50
3.2.7	Odotettavissa olevan luottotappion määrittäminen: syöttötiedot, oletukset ja arviointimenetelmät	52
3.2.8	Odotettavissa olevien luottotappioiden malliin sisältyvä tulevaisuuteen suuntautuva informaatio.....	54
3.2.9	Luottoriskille alttiina oleva enimmäismäärä	58
3.2.10	Luottoriskikeskittymät	59
3.2.11	Tiedot asiakkaille myönnettyjen lainojen ja ennakoiden luottokelpoisuudesta	59
3.2.12	Rahoitusvarojen ehtojen muutokset.....	62
3.2.13	Luottotappiota koskeva vähennyserä	63
3.2.14	Lopullisen luottotappion kirjaaminen	68
3.2.15	Vakuudet	68
3.3	Markkinariski	68
3.4	Maksuvalmiusriski	70
3.5	Pääoman hallinta	72
3.6	Rahoitusinstrumenttien kirjanpitoarvot ja käyvät arvot	73
4.	Merkittävät kirjanpidolliset arviot ja harkinta	74
4.1	Lainojen luottotappiovaraukset ja ennakot.....	75
5.	Segmentti-informaatio	75
5.1	Liiketoimintasegmentit 2020.....	76
5.2	Liiketoimintasegmentit 2019.....	77
5.3	Liikevaihto	77
5.4	Liikevaihtosegmentit alueittain	78
6.	Henkilöstökulut.....	78
7.	Poistot	78

8.	Liiketoiminnan muut kulut.....	79
9.	Rahoitustuotot	79
10.	Rahoituskulut	80
11.	Tuloverot	80
12.	Vuokrasopimukset.....	81
13.	Osakekohtainen tulos.....	83
14.	Liiketoimintojen yhdistäminen	84
15.	Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	85
16.	Aineettomat hyödykkeet	86
17.	Laskennalliset verosaamiset ja verovelat	87
18.	Muut rahoitusvarat	88
19.	Muut saamiset.....	88
20.	Rahavarat.....	88
21.	Osakepääoma ja muut rahastot.....	89
22.	Korolliset velat.....	90
23.	Lyhytaikaiset korottomat velat.....	90
24.	Lähipiiri	91
25.	Sitoumukset	93
26.	Osakeperusteiset maksut.....	93
27.	Tilikauden jälkeiset tapahtumat.....	96
28.	Konserniyritykset.....	97
28.1	Konsernirakenteen muutokset	97
28.2	Konserniyritykset.....	98
	EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS	99
	Emoyhtiön tuloslaskelma	99
	Emoyhtiön tase	100
	Emoyhtiön rahoituslaskelma	101
	Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot.....	102
1.	Laadintaperiaatteet	102
2.	Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot	103
3.	Emoyhtiön taseen liitetiedot	105
	Luettelo käytetyistä tilikirjoista.....	109
	Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	109

Hallituksen toimintakertomus 2020

Yrityksen rakenne ja liiketoimintamalli

Ferratum Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat Ferratum-konsernin, joka on johtava kansainvälinen, mobiililaitteilla tarjottavien ja hallinnoitavien mobiilien rahoituspalveluiden sekä digitaalisten kulutusluottojen ja pienyrityslainojen tarjoaja.

Olemme yhteistyössä asiakkaidemme kanssa 16 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.

Ferratum-konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Helsingissä, aloitti toimintansa 2005 ja palvelee yli 530 000 aktiivista asiakasta (31.12.2020). Konserni toimii 20 maassa 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.

Viimeisen 16 vuoden aikana Ferratum on kehittänyt omia luottoarviointialgoritmeja, joiden avulla voidaan tehdä täysin reaaliaikaiset riskinarvioidut luotonantopäätökset, joka on poikkeuksellista verrattuna perinteiseen pankki- ja luotonantotalaan. 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. Ajamme kasvua sekä maantieteellisesti että uusien tuoteinnovaatioiden avulla käyttämällä big data -teknologiaa ja keskittämällä IT-järjestelmät ja ydintoiminnot, kuten asiakaspalvelun ja perinnän. Konsernin kasvaessa maantieteellisesti olemme saavuttaneet tasapainoisen ja kannattavan kasvun jota tukee kyky nopeasti lanseerata innovatiivisia tuotteita uusiin maihin ja markkinoille.

Konserni tarjoaa kattavan tuotevalikoiman sekä kuluttaja- että yritysasiakkaille. Tuotevalikoima sisältää kulutusluottoja, jotka vaihtelevat välillä 25 - 20 000 euroa, ja pienyrityslainoja enimmäismäärältään 350 000 euroa joiden laina-aika on 6–24 kuukautta.

Ferratum 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. Mobile Wallet otetaan käyttöön Saksassa ja Suomessa vuoden 2021 aikana 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	2020	2019
Liikevaihto	229 565	293 104
Liikevoitto	22 977	45 532
Voitto ennen veroja	1 777	27 543
Liiketoiminnan nettorahavirta ennen lainakannan muutoksia ja saatuja talletuksia	110 681	135 091
Liiketoiminnan nettorahavirta	140 360	22 534
Investointien nettorahavirta	-13 701	-7 316
Rahoituksen nettorahavirta	-43 313	27 990
Rahavarojen muutos	83 345	43 208
Voitto ennen veroja, %	0,8	9,4

	31.12.		
Keskeisiä taloudellisia tunnuslukuja, EUR '000	2020	*2019 Oikaistu	*1.1.2019 Oikaistu
Lainat ja ennakot asiakkaille	360 955	386 167	320 538
Saadut talletukset	339 522	242 161	183 405
Rahavarat	236 564	155 518	115 559
Varat yhteensä	675 082	614 923	496 915
Pitkäaikaiset velat	242 959	174 236	138 276
Lyhytaikaiset velat	306 554	315 453	254 536
Oma pääoma	125 568	125 235	104 103
Omavaraisuusaste, %	18,6	20,4	20,9
Velkaantumisaste	2,49	2,67	2,66

*Oikaistu tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden muutoksen ja virheen korjaamisen vuoksi. Katso lisätietoja liitetiedoista 2.22 ja 2.23.

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	$\frac{\text{Luottotappiovaraukset}}{\text{Lainat ja ennakot asiakkaille}}$

Tuotteet ja palvelut

Ferratum tarjoaa kuluttaja-asiakkaille digitaalisia lainanottoratkaisuja, 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 enimmäisluottoraja, 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 tuotemerkillä CapitalBox jopa 350 000 euron lainoja, joiden takaisinmaksuaika on 6–24 kuukautta. Jatkamme kehittymistä ja laajenemista täyttääksemme pitkän aikavälin visiomme tulla ”arvostetuimmaksi rahoitusaluslaksiksi”, joka tarjoaa yhä laajemmän valikoiman rahoitustuotteita. Mobile Bankin uusi sukupolvi, Mobile Wallet, on parannettu ja laajennettu version alkuperäisestä mobiilipankista. Se tarjoaa asiakkaille entistä parempia mahdollisuuksia ja toimintoja taloutensa hallintaan. Wallet lanseerattiin Latviassa vuonna 2020 ja se otetaan käyttöön muissa maissa, kuten Suomessa ja Saksassa vuoden 2021 aikana. Tarkoituksenmukaisesti rakennettu IT-alusta, FerraOS, tukee Ferratumin skaalattavaa laajentumista kaikilla kasvumme ja kehityksemme rintamilla.

Pankkilisenssimme mahdollistaa rahoituspalvelujen tarjoamisen kaikkiin ETA-maihin. Mobile Wallet tarjoaa reaaliaikaisia digitaalimaksuja ja -siirtoja, jotka ovat saatavana useilla valuutoilla. Tarjotessaan laajan valikoiman pankkipalveluita, mukaan lukien vaihtotilit, tililuotot, säästöt, määräaikaistalletukset ja monivaluuttaisen pankkikortin, Mobile Wallet mahdollistaa asiakkaille vapauden hallita talouttaan matkapuhelimen kautta milloin ja missä tahansa.

Konsernin tuotteet

Microloan

Lainasumma: 25 – 1 000€
 Kesto: 7 - 90 päivää
 Kertalyhenteinen
 Keskimääräinen lainamäärä: 279€
 Keskimääräinen kesto: 30 päivää

CreditLimit

Lainasumma: 4 000€ saakka
 Kesto: rajaamaton
 Luottolimiitti
 Keskimääräinen lainamäärä: 1 521€
 Keskimääräinen kesto: rajaamaton

PlusLoan

Lainasumma: 300 – 5 000€
 Kesto: 2 - 36 kuukautta
 Maksetaan erissä
 Keskimääräinen lainamäärä: 927€
 Keskimääräinen kesto: 416 päivää

CapitalBox

Pienyrityslainat
 Lainasumma: 350 000€ saakka
 Kesto: 6 - 24 kuukautta
 Maksetaan erissä
 Keskimääräinen lainamäärä: 15 842€
 Keskimääräinen kesto: 482 päivää

PrimeLoan

Lainasumma: 3 000 – 20 000€
 Kesto: 1 - 10 vuotta
 Maksetaan erissä
 Wallet
 Keskimääräinen kesto: 5,1 vuotta

Ferratum pankki

Talletukset
 Keskimääräinen lainamäärä: 5 925€ Mobile

Keskeiset toimet ja kehitys 2020

Joustava liiketoimintamalli johti vakaaseen suorituskykyyn COVID-19 pandemian vuotena

Vuotta 2020 luonnehti suuresti COVID-19 pandemia, joka vaikutti myös Ferratumin liiketoimintaan. Vuotena joka oli poikkeuksellisempi kuin mikään vuosi kuluneen vuosisadan aikana, Ferratumin liiketoimintamalli osoitti sitkeyttä ja joustavuutta. Ferratum onnistui suojaamaan liiketoimintamalliaan ja

pienentämään kustannuspohjaansa onnistuneesti toimintakuluja ja riskinottohalua karsimalla. Nämä toimenpiteet auttoivat edistämään vakaata liiketoiminnan suorituskykyä tilikaudella 2020.

Konsernin liikevaihto oli 229,6 miljoonaa euroa, laskua vuoteen 2019 verrattuna oli 21,7% (293,1 miljoonaa euroa). Liikevaihdon lasku johtui tiukemmista asiakkaiden luottoluokituksista ja supistetusta luotonannosta. Nämä toimenpiteet olivat johdon strategisia päätöksiä johtuen pandemian aiheuttamista haasteista. Lisäksi liikevaihtoa laski toimintamaiden vähentäminen. Jo ennen COVID-19 pandemiaa, Ferratum oli aloittanut toimia toimintansa tehostamiseksi toimintamaiden lukumäärää kriittisesti arvioiden. Tämä johti luotonannon keskeyttämiseen Kanadassa, Uudessa-Seelannissa, Puolassa, Venäjällä ja Espanjassa vuoden 2020 aikana.

Keskittyminen kustannusten leikkaustoimenpiteisiin johti huomattaviin kustannussäästöihin

Vuonna 2019 Ferratumin aloitti toimenpiteet konsernin kokonaiskustannusten vähentämiseksi. Vuonna 2020 kustannussäästöistä tuli yksi konsernin tärkeimmistä painopisteistä reaktiona COVID-19 pandemian negatiivisiin vaikutuksiin. Kaiken kaikkiaan konserni onnistui leikkaamaan kustannuspohjaa (ilman luottotappiota ja lainauskuluja) edellisvuodesta 23,2% 100,5 miljoonaan euroon (2019: 131,2 miljoonaa euroa). Konsernin johto toteutti tiukat kustannusten leikkaustoimenpiteet ja onnistui vähentämään henkilöstökuluja -22,7 prosenttia 33,9 miljoonaan euroon (2019: 43,9 miljoonaa euroa). Lisäksi markkinointikulut laskivat -40,5% 23,1 euroon miljoonaa euroa (2019: 38,8 miljoonaa euroa). On huomioitava, että markkinointikulut voivat nousta uudelleen, kun Ferratum lisää riskinottohalukkuuttaan ja luotonantoa.

Merkittävien kustannusvähennysten lisäksi lainojen arvonalentumiset laskivat 12,1% 92,9 miljoonaan euroon (2019: 105,7 miljoonaa euroa), konsernin varovaisen luotonannon ja konservatiivisen riskinottohalun takia.

Niinpä vuonna 2020 konserni pystyi säilyttämään positiivisen 23,0 miljoonan euron liikevoiton (2019: 45,5 miljoonaa euroa). Liikevoiton lasku vuoteen 2019 verrattuna johtui kolmesta päätekijästä:

1. Johdon päätös, joka oli tehty ennen COVID-19-pandemian puhkeamista, keskeyttää luotonanto valituilla markkinoilla.
2. Pandemiaan liittyvä liikevaihdon lasku tiukempien luottoluokitusten ja sen jälkeen vähentyneen lainauksen määrän seurauksena.

3. Arvonalentumiset, etenkin vuoden 2020 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, jolloin makrotalouden ennusteen heikkenemisen vuoksi kirjattiin pandemiaan liittyvä 7,8 miljoonan euron arvonalennus.

Tulos ennen veroja oli 1,8 miljoonaa euroa vuonna 2020 (2019: 27,5 miljoonaa euroa).

Tase pysyi vahvana

Vuoden 2020 lopussa varat olivat 675,1 miljoonaa euroa ja olivat 8,9% eli 60,2 miljoonaa euroa korkeammat kuin vastaava luku edellisenä vuonna (2019: 614,9 miljoonaa euroa). Pitkäaikaiset varat olivat 59,9 miljoonaa euroa (2019: 56,6 miljoonaa euroa) ja se vastasi 8,9% kokonaisvaroista.

Rahavarojen merkittävä kasvu

Lyhytaikaiset varat 31.12.2020 kasvoivat 9,2% tai 56,8 miljoonaa euroa 615,1 miljoonaan euroon (2019: 558,3 miljoonaa euroa) ja edustivat 91,1% varoista. Suurimmat ajurit olivat rahat ja pankkisaamiset sekä lainat ja ennakot asiakkaille.

Ottaen huomioon COVID-19-pandemian aiheuttamat epävarmuustekijät, likviditeetin hallinnalla oli etusija konsernissa. Ferratum onnistui lisäämään rahoja ja pankkisaamisia 52,1% 236,6 miljoonaan euroon (2019: 155,5 miljoonaa euroa), mikä vastasi 35,0% kokonaisvaroista.

Lainat ja ennakot asiakkaille laskivat -6,5% tai 25,2 miljoonaa euroa 361,0 miljoonaan euroon vuoden 2020 loppuun mennessä (2019: 386,2 miljoonaa euroa). Lasku heijastaa Ferratumin konservatiivista lainanmyöntöstrategiaa ja vähentynyttä riskinottohalukkuutta johtuen COVID-19 liittyvistä epävarmuustekijöistä.

Omavaraisuusaste pysyi vahvana 18,6 prosentissa

Oma pääoma pysyi vahvana 125,6 miljoonassa eurossa 31.12.2020 (2019: 125,2 miljoonaa euroa) mikä vastaa omavaraisuusastetta 18,6% (2019: 20,4%). Pitkäaikaiset velat yhteensä kasvoivat vuoden 2019 lopun 174,2 miljoonasta eurosta 243,0 miljoonaan euroon vuoden 2020 lopussa, mikä vastaa 36,0% omasta pääomasta ja veloista. Kasvu liittyy pääasiassa talletuksiin asiakkailta, jotka nousivat 63,7 miljoonaa euroa vuonna 2020. Tämä erä sisältää asiakkaiden talletuksia jotka ovat yli 12 kuukautta pitkiä. Tilikauden 2020 lopussa lainat olivat 174,8 miljoonaa euroa (2019: 169,2 miljoonaa euroa). Pitkäaikaiset lainat sisältävät kaksi joukkovelkakirjalainaa, joiden kokonaisvolyymi on 180 miljoonaa euroa ja jotka erääntyvät vuosina 2022 ja 2023.

Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksu

Lyhytaikaiset velat laskivat hieman, -2,8%, 306,6 miljoonaan euroon (2019: 315,5 miljoonaa euroa). Lyhytaikaiset lainat laskivat 47,5 miljoonaa euroa. Vuonna 2020 Ferratum maksoi lyhytaikaiset lainansa kokonaan eikä nostanut uusia lainoja. Siksi lyhytaikaiset lainat olivat vuoden 2020 lopussa 0 euroa.

Lyhyt- ja pitkäaikaiset asiakastalletukset kasvoivat yhteensä 40,2% vuoden 2019 242,2 miljoonasta eurosta 339,5 miljoonaan euroon vuoden 2020 loppuun mennessä. Lisäksi asiakastalletusten maturiteettirakenne parani huomattavasti.

Alhainen velkaantumisaste

Velkaantumisaste laski vuoden 2019 2,67:sta 2,49:n vuoden 2020 lopussa.

Operatiiviset parannukset

Vuonna 2019 Ferratumin johto esitteli suunnitelman konsernitoimintojen tehostamiseksi ja automatisoimiseksi. COVID-19 pandemien puhkeamisen myötä tämä aikaisempi päätös vahvistettiin ja sen toteuttamista nopeutettiin vuoden 2020 alussa, kun johto otti käyttöön lisätoimenpiteitä lieventääkseen pandemian negatiivisia vaikutuksia konsernin liiketoimintaan. Vuoden 2020 alussa käyttöön otettu toimintasuunnitelma sisälsi neljä erityistä painopistealuetta:

1. **Likviditeetin hallinta:** Ferratum kasvatti likviditeettiään ja hoiti määräaikaistalletuskantaa onnistuneesti.
2. **Riskienhallinta:** Konserni vähensi riskinottohalukkuuttaan vuoden 2020 alussa COVID-19 riskiin liittyvien epävarmuustekijöiden lieventämiseksi. Lisäksi konserni keskittyi lainojen kohdentamiseen korkealaatuisemmille asiakkaille. Näiden toimien johdosta Ferratumin asiakkaiden maksukäyttäytyminen pysyi vakaana koko vuoden. Entistä tiukempi luottoluokitus johti Ferratumin nettoluottovolyymiin laskuun, joka 31. joulukuuta 2020 oli alle vuoden 2019 lopun lukujen.
3. **Pienentynyt kustannuspohja:** Ferratum onnistui vähentämään liiketoiminnan kuluja 19,6%, mikä vastaa 27,8 miljoonaa euroa, verrattuna vuoteen 2019 (2019: 142,0 miljoonaa euroa). Vähennys johtui henkilöstökulujen laskusta 22,7% (2020: 33,9 miljoonaa euroa ja 2019: 43,9 miljoonaa euroa), myynti- ja markkinointikulujen laskusta 40,6% (2020: 23,1 miljoonaa euroa vuoteen 2019 verrattuna: 38,8 miljoonaa euroa) ja 23,1% lainakulujen laskusta (2020: 13,7 miljoonaa euroa vuoteen 2019 verrattuna: 17,8 miljoonaa euroa).

4. **Mahdollisuuksien etsiminen:** Konserni laajensi CapitalBox pienyrityslainatoimintaa liiketoimintahankinnalla Alankomaissa ja lisäsi panostustaan Primeloan-tuotteeseen. Tämä lisäsi Primeloanin myyntiä vuoden 2020 jälkipuoliskolla.

Konserni toimi onnistuneesti kaikilla toimintasuunnitelman neljällä osa-alueella. Johdon toteuttamat nopeat toimet varmistivat Ferratum vakaan toiminnan myrskyisän vuoden aikana.

Vuoden 2020 ajan Ferratum kehitti tuotteita jotka tukevat sen strategiaa lisätä keskittymistä yrityslainoihin, Primeloaneihin ja Mobile Walletiin. SME-segmentti nimettiin toisella vuosineljänneksellä CapitalBox:ksi ja vuoden 2020 kolmannella vuosineljänneksellä Ferratum osti SpotCap Netherlands B.V. - yhtiön luotonannon. SpotCap NL on ollut aktiivinen Alankomaiden markkinoilla vuodesta 2015 ja on toimintansa aikana toteuttanut lähes 150 miljoonan euron luotonannon yritysasiakkailleen. SpotCap NL:llä on lisäksi laaja kumppaniverkosto koko maassa, johon kuuluu monia pienyrityksiin erikoistuneita neuvontayrityksiä. SpotCap NL:n jakelukanavat mahdollistavat CapitalBoxin kasvattavan keskimääräistä lainamääräänsä edelleen. Vaikka konsernin kokonaisliikevaihto laski vuoden aikana, Ferratumin Primeloan-tuote kasvoi edelleen vuonna 2020 ja oli 3,6 miljoonaa euroa liikevaihdosta (2019: 3,5 miljoonaa euroa). Vuoden aikana Primeloan lanseerattiin lisäksi Ruotsin markkinoille.

Koko vuoden ajan Ferratum virtaviivaisti toimintamaiden lukumäärää ja lisäsi painopistettään markkinoilla joilla sen liiketoimintamalli on osoittautunut tehokkaimmaksi.

Rahoituksen ajankohtaiset tapahtumat

Ferratum onnistui lisäämään kassavarojansa 52,1% 236,6 miljoonaan euroon (2019: 155,5 miljoonaa euroa) vuoden 2020 lopussa. Ferratum jatkoi rahoituspohjansa vahvistamista siirtymällä talletusrahoituksessa kohti pitkäaikaisia talletuksia. Vuoden 2020 lopussa konsernin talletuskanta oli 339,5 miljoonaa euroa, kasvua oli 40,2% vuoteen 2019 verrattuna (2019: 242,1 miljoonaa euroa), tästä 63,7 miljoonaa euroa luokitellaan pitkäaikaistalletuksiksi.

Ferratum Bank p.l.c. (konsernin kokonaan omistama tytäryhtiö ja jolla on Malta Financial Services Authority (MFSA) myöntämä pankkitoimilupa) maksoi takaisin 40 miljoonaa euron, 6,25 vuotuisella korolla lisättynä 3 kuukauden EURIBOR olevan (sis. alaraja 0%) seniorisijaisen, vakuudettoman joukkovelkakirjalainan (ISIN: FI4000232830) maaliskuussa 2020.

Fitch Ratings vahvisti maaliskuussa 2020 pitkäaikaisen liikkeeseenlaskijan luokituksen (IDR) sekä Ferratum Oyj:n että Ferratum Capital Germany GmbH:n liikkeeseen laskeman vakuudettoman

vaihtokorkoisen joukkovelkakirjalainan (ISIN: SE0012453835) olevan "BB-". Näkymä pitkän aikavälin IDR:ssä oli vakaa. Huhtikuussa 2020 luokitus alennettiin B +:saan COVID-19 liittyvien riskien vuoksi. Fitch arvioi, että Ferratumin pitkän aikavälin IDR-näkymä oli negatiivinen.

Huhtikuussa 2020 Creditreform Rating alensi Ferratum Oyj:n luokitusta BBB:sta BB:hen negatiivisten näkymien johdosta. Creditreform Rating ilmoitti luokituskirjeessään, että nykyistä luottoluokitusarviointia leimasi erityisesti vakava globaali häiriötilanne tuolloin tulevan maailmanlaajuisen rahoitus- ja talouskriisin seurauksena.

Hallitus valtuutettiin vuonna 2020 varsinaisessa yhtiökokouksessa ostamaan enintään 1 086 198 Ferratum Oyj:n osaketta, mikä vastaa noin 5% yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, ei kuitenkaan pidempään kuin 30. kesäkuuta 2021.

Lisäksi hallitus valtuutettiin antamaan enintään 3 258 594 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 kuitenkaan pidempään kuin 30. kesäkuuta 2021.

Henkilöstö

Vuoden 2020 lopussa Ferratum-konserniin työsuhteessa oli yhteensä 640 henkilöä, kun vuoden 2019 lopussa työsuhteessa oli 834 henkilöä. Keskimäärin henkilöstöä vuoden 2020 aikana oli 695 henkilöä (2019: 860 henkilöä). Palkkakustannukset olivat 33,9 miljoonaa euroa (2019: 43,9 miljoonaa euroa).

Daniel Kliem nimitettiin konsernin riskijohtajaksi, tohtori Clemens Krausen seuraajaksi, joka jatkaa Ferratumin hallituksen jäsenenä. Daniel liittyi Ferratumiin 1. lokakuuta 2020 ja hänet nimitettiin myös Ferratumin johtoryhmän jäseneksi samana päivänä.

Julie Chatterjee nimitettiin kaupalliseksi johtajaksi sekä Ferratum Bank plc:n varatoimitusjohtajaksi 1. joulukuuta 2020. Julie nimitettiin myös Ferratumin johtoryhmän jäseneksi samana päivänä. Hän keskittyy ensisijaisesti Mobile Walletin kehitykseen ja käyttöönottoon, tämä on alue josta hänellä on huomattavaa asiantuntemusta. Juliella on 16 vuoden kokemus vähittäis- ja pankkialalta. Hänellä on käytännön kokemusta kuluttajalainoista, luottokortti - ja vakuutusliiketoiminnasta myös sähköisten pankkipalveluiden ja mobiilipankkipalveluiden osalta ollessaan lukuisissa eri tehtävissä OKQ8:ssa, mukaan lukien OKQ8 pankin toimitusjohtajana.

Shaun Vella, syntynyt vuonna 1984, liittyi Ferratumin johtoryhmään marraskuussa 2020. Shaun liittyi Ferratumiin vuonna 2019. Shaun on kokenut HR-ammattilainen, jolla aiempaa kokemusta johtotyöskentelystä johtavien vieraanvaraisuus- ja valmistusyritysten, kuten McDonald'sin, Coca Colan ja Kempinskin palveluksessa. Shaun on konsernin henkilöstöjohtaja ja hänellä on kandidaatin tutkinto psykologiassa sekä maisterin tutkinto liiketaloudessa Maltan yliopistosta.

Vuonna 1987 syntynyt Aksels Neilands liittyi Ferratumin vuonna 2012 Latvian markkinointipäällikkönä. Vuosien varrella Aksels on työskennellyt konsernissa useissa markkinointiin liittyvissä tehtävissä joista esimerkkeinä Myynnin kehityksestä vastaava johtaja, Tuotemarkkinointipäällikkö sekä Markkinoinnin ja asiakaskokemuksien varajohtaja. Nykyisessä tehtävässään konsernin Markkinointijohtajana Aksels on toiminut vuoden 2020 alusta lähtien ja liittyi konsernin johtoryhmään marraskuussa 2020. Neilands opiskeli taloustieteitä ja markkinointia Latvian yliopistossa Riiassa, Latviassa.

Saku Timonen, konsernin kaupallinen johtaja, erosi johtoryhmästä joulukuussa 2020. Saku oli ollut johtoryhmän jäsen vuodesta 2009, jolloin hän liittyi Ferratumiin. Uudessa tehtävässään Triben varatoimitusjohtajana Saku tulee keskittymään Mobile Walletin kehittämiseen ja käyttöönottoon.

Merkittävät investoinnit

Ferratumin varat on käytetty ensisijaisesti asiakkaille annettuihin lainoihin. Kun nettolainakannan kokonaismäärä laski -25,2 miljoonaa euroa vuoden aikana 386,2 miljoonasta 361,0 euroon, myönsi konserni yhteensä 718,5 miljoonaa euroa lainoja. Ferratum on myös investoinut edelleen IT-järjestelmiinsä ja -infrastruktuuriin, mikä näkyy aineettomien hyödykkeiden arvon lisääntymisenä 14,0 miljoonalla eurolla (2019: 12,6 miljoonaa euroa).

Konsernirakenteen muutokset

Uudet konserniyhtykset

Kauden aikana Ferratum osti 99% Intian Bwahana Securities osakkeista ja perusti Ferratum Portfolio S.à r.l.:n Luxemburgissa. Viron tytäryhtiö Global Guarantee OÜ jakautui kokonaisjakautumisella viideksi uudeksi yritykseksi: Guarantee Services OÜ, fe Business Services OÜ, Guarantee Portfolio OÜ, Guarantee Portfolio Management OÜ ja Global Guarantee OÜ.

Muutokset yritysten nimissä

Ferratum uudelleen brändäsi Ferratum business (SME) lainaustoiminnan CapitalBox:ksi. Tämän johdosta kahden yrityksen nimi muutettiin: Ferratum Sweden AB nimettiin CapitalBox AB:ksi ja Ferratum Germany GmbH nimettiin CapitalBox GmbH:ksi.

Myydyt ja likvidoidut konserniyhtykset

Kauden aikana Venäjällä toimivat tytäryhtiöt Microfinance Company Ferratum Russia LLC ja Rus-Kredit OOO purettiin ja Virolaiset tytäryhtiöt Guarantee Portfolio OÜ, Guarantee Portfolio Management OÜ ja Global Guarantee OÜ myytiin. Ei toiminnassa olevat yritykset Ferratum Capital Poland S.A., Ferratum Chile Ltda ja Ferratum Georgia LLC purettiin.

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 maksukäyttäytymisen arvioimiseksi. Näillä työkaluilla pyritään varmistamaan, että vain maksukykyisiä asiakkaita hyväksytään, jolloin luottotappiotasoa voidaan itse hallita.

Keskitetty riskienhallintaosasto huolehtii konsernin tytäryhtiöiden luottotietojärjestelmistä ja luottopolitiikoista. Riskienhallintaosasto on myös vastuussa päivittäisestä, viikoittaisesta ja kuukausittaisesta maksukäyttäytymisen seurannasta.

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

Operatiivisilla riskeillä, IT-riskeillä kuin myös 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

Ferratum päätti COVID-19-pandemian alkuvaiheessa rajoittaa luotonantoa korkeamman riskin asiakkaille sekä kuluttaja- että yritysainoissa. Tarkistettuaan lainanantopolitiikkansa ja luottoluokitusalgoritminsa vuoden 2020 toisella neljänneksellä, Ferratum totesi vuoden 2020 kolmannella vuosineljänneksellä olevansa hyvässä asemassa kohdentaakseen toimintaansa aktiivisesti asiakkaisiin joiden taloudellinen tilanne oli vakaa pandemiasta huolimatta.

Säädetyt algoritmit ja luottoluokituskäytännöt auttoivat Ferratumia ylläpitämään ja jopa parantamaan maksukäyttäytymistä tietyissä maissa toisella vuosineljänneksellä 2020. Tämä suotuista

maksukäyttäytyminen on säilynyt vuoden 2020 kolmannella ja viimeisellä vuosineljänneksellä. Maksuasteet ovat nousseet kun kysyntä on lisääntynyt keskeisillä markkinoilla.

Konserni seuraa edelleen tiukasti luottoanalyysijään havaitakseen mahdollisen maksujen heikkenemisen varhaisessa vaiheessa. Konserni arvioi asianmukaisesti mahdollisten hallitusten lisätoimenpiteiden vaikutusta, kun COVID-19 tapaukset lisääntyvät edelleen Euroopassa vuonna 2021.

Tiukempi seuranta ja parempi ymmärrys COVID-19 taloudellisista vaikutuksista on mahdollistanut Ferratumin säilyttämään laadukkaan lainaportoliokannan koko vuoden ajan eikä ole nähnyt merkittävää vaikutusta toteutuneisiin luottotappioihin.

Ferratum hallinnoi luottotappiovarauksiaan IFRS 9-standardin mukaisesti joka perustuu tulevaisuuteen suuntautuvaan informaatioon. Tuleviin makrotaloudellisiin indikaattoreihin ja ohjeiden mukaisesti kirjattuihin korrelaatioihin perustuen, luottotappiovarauksia oikaistaan standardin mukaisesti makrotalouden tulevilla näkymillä. Perustuen tähän tiukkaan kirjausmalliin Ferratum lisäsi luottotappiovaraustaan 7,8 miljoonalla eurolla vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä, joka pysyi ennallaan 31. joulukuuta 2020 saakka. Samalla Ferratum supisti luotonantoon asettamalla tiukemmat vaatimukset uusille asiakkaille mikä johti asiakkaan keskimääräisen laadun nousuun asiakaskunnassa.

Ferratum säilytti varauksensa ennallaan saatuaan tietoonsa seuraavat 12 kuukauden talousennusteet vuodelle 2021 ja arvioituaan COVID-19 vaikutuksia makrotalouden ennusteisiin. Näin ollen odotetun luottotappiomallin tulos joka hyödynnettiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana pidettiin riittävänä odotetun luottotappiomallin määrittämiseksi perustuen johdon harkintaan. Johto jatkaa tiiviisti talousennusteiden seuraamista ja mukauttaa luottotappiomallia ja arvioi sen tuloksia tarkistettujen makrotaloudellisten tietojen ja muiden määrällisten ja laadullisten tietojen perusteella.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Fitch Ratings vahvisti maaliskuussa 2021 pitkäaikaisen liikkeeseenlaskijan oletusluokituksen (BD) B +:ksi negatiivisella näkymällä ja Ferratum Capital Germanyn liikkeelle laskemien seniorisijaisten vakuudettomien joukkovelkakirjalainojen pitkän aikavälin luokituksen B + / RR4.

Ferratum odottaa jatkuvalla COVID-19 pandemialla voivan olla olennainen vaikutus tuloihinsa vuoden 2021 aikana. Vaikka uudemmat ja tarttuvammat virusmuunnokset aiheuttavat epävarmuutta koko vuodelle 2021, konserni uskoo että hyödyntämällä vuoden 2020 aikana saavutettuja kokemuksiaan, se pystyy jatkamaan toimintaansa normaalisti. Lisäksi konserni on vakuuttunut siitä, että sen toimintaan tai likviditeettiin ei liity kriittisiä riskejä.

Muutokset osakeomistuksissa

Ferratum sai virallisen ilmoituksen 23. maaliskuuta 2020 Universal-Investment-Gesellschaft GmbH:lta, että SPSW Capital GmbH:n osakeomistus oli saavuttanut 10 prosentin raja-arvon 19. maaliskuuta 2020.

Konserni sai 9. huhtikuuta 2020 Universal-Investment-Gesellschaft GmbH:lta ilmoituksen, jonka mukaan yhtiön omistusosuus Ferratum Oyj:ssä oli laskenut 6. huhtikuuta 2020 alle 10 prosentin raja-arvon.

Universal-Investment-Gesellschaftilta GmbH:lta vastaanotettiin lisäilmoitus 29. toukokuuta, jolloin Universal-Investment-Gesellschaft GmbH ilmoitti Ferratumille ylittäneensä 10 prosentin raja-arvon 26. toukokuuta 2020.

Universal-Investment-Gesellschaft GmbH lähetti Ferratumille neljännen ilmoituksen 26. marraskuuta 2020, jossa todettiin, että osakkeiden omistusosuus oli siirtynyt alle 10 prosentin raja-arvon 9,987 prosenttiin 23. marraskuuta 2020.

Yhtiön osakkeet

Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa on yhteenvedo suurimmista osakkeenomistajista poislukien hallintarekisteröidyt osakkeet, jotka eivät omista yli 5% Ferratum Oyj:stä 31.12.2020

Nimi	Osakemäärä	Omistusosuus %	Osuus äänimäärästä %
Jokela, Jorma*	11 987 374	55,18%	55,55%
Universal-Investment-Gesellschaft GmbH**	2 167 660	9,98%	10,05%
Dorval AM**	1 105 012	5,09%	5,12%
Ferratum Oyj	146 200	0,67%	0,00%
Timonen, Saku	93 685	0,43%	0,43%
Vanhala, Juhani	84 458	0,39%	0,39%
Jokisaari, Milla	27 417	0,13%	0,13%
Pääkkönen, Roope	21 645	0,10%	0,10%
Krause, Clemens	18 923	0,09%	0,09%
Kalliola Sami,	14 232	0,07%	0,07%
Sjöman, Caj-Eric	13 810	0,06%	0,06%
Tiukkanen, Ari	12 727	0,06%	0,06%
Yhteensä	15 693 153	72,24%	72,05%

* Jokela, Jorma omistaa suoraan 155 500 osaketta (0,72 % osakkeista), European Recruitment OÜ:n kautta 5 743 139 osaketta (26,57% osakkeista) ja JT Capital Ltd:n kautta 6 058 735 osaketta (27,89% osakkeista). Kaikkiaan Jorma Jokelan omistusosuus on 11 987 374 osaketta, mikä vastaa 55,1% kaikista yhtiön osakkeista. European Recruitment OÜ ja JT Capital Ltd osakkeet on hallintarekisteröity.

** Viimeisimmän ilmoituksen mukaisesti.

Hallituksen omistukset Ferratum Oyj:ssä, 31. joulukuuta 2020

Nimi		Osakemäärä	Omistussuus %
Jokela, Jorma*	Jäsen	11 987 374	55,18 %
Liigus, Lea	Jäsen	123 037	0,57 %
Krause, Clemens	Jäsen	85 356	0,39 %
Vanhala, Juhani	Puheenjohtaja	84 458	0,39 %
Strange, Frederik	Jäsen	1 650	0,01 %
Wang, Christopher	Jäsen	0	0,00 %
Challagalla, Goutam	Jäsen	0	0,00 %
Cusumano, Michael	Jäsen	0	0,00 %
Yhteensä		12 281 875	56,54 %

* Jokela, Jorma omistaa suoraan 155 500 osaketta (0,72 % osakkeista), European Recruitment OÜ:n kautta 5 743 139 osaketta (26,57% osakkeista) ja JT Capital Ltd:n kautta 6 058 735 osaketta (27,89% osakkeista). Kaikkiaan Jorma Jokelan omistussuus on 11 987 374 osaketta, mikä vastaa 55,18% kaikista yhtiön osakkeista. European Recruitment OÜ ja JT Capital Ltd osakkeet on hallintarekisteröity.

Johtoryhmän omistukset Ferratum Oyj:ssä, 31. joulukuuta 2020

Nimi		Osakemäärä	Omistussuus %
Jokela, Jorma*	Chief Executive Officer	11 987 374	55,18 %
Liigus, Lea	Head of Legal and Compliance	123 037	0,57 %
Egger, Bernd	Chief Financial Officer	24 408	0,11 %
Kalliola, Sami	Head of Strategic Partnership	19 182	0,09 %
Kumpulainen, Antti	CCO & Deputy CEO of Ferratum Bank	16 552	0,08 %
Tiukkanen, Ari	Chief Operations Officer	12 737	0,06 %
Kajakas, Kristian	Business Unit Director Revolving Loans	12 688	0,06 %
Hansson-Tönnning, Adam	Head of Financial Planning and Analysis	11 706	0,05 %
Donnelly, Scott	Business Unit Director SME Lending	9 411	0,04 %
Neilands, Aksels	Chief Marketing Officer	923	0,00 %
Kliem, Daniel	Chief Risk Officer	0	0,00 %
Vella, Shaun	Chief HR Officer	0	0,00 %
Chatterjee, Julie	CCO & Deputy CEO of Ferratum Bank	0	0,00 %
Yhteensä		12 218 018	56,24 %

* Jokela, Jorma omistaa suoraan 155 500 osaketta (0,72 % osakkeista), European Recruitment OÜ:n kautta 5 743 139 osaketta (26,57% osakkeista) ja JT Capital Ltd:n kautta 6 058 735 osaketta (27,89% osakkeista). Kaikkiaan Jorma Jokelan omistussuus on 11 987 374 osaketta, mikä vastaa 55,18% kaikista yhtiön osakkeista. European Recruitment OÜ ja JT Capital Ltd osakkeet on hallintarekisteröity.

Omistusjakauma osakkeiden lukumäärän mukaan, 31. joulukuuta 2020

Alaraja	Osakkeenomistajien lukumäärä	%- osakkeenomistajista	Osakkeiden kokonaismäärä	%- osakkeenomistajista
1-100	14	16,28%	548	0,00%
101-500	27	31,40%	6 435	0,03%
501-1 000	13	15,12%	8 667	0,04%
1 001-5 000	11	12,79%	25 739	0,12%
5 001-10 000	3	3,49%	22 373	0,10%
10 001-50 000	11	12,79%	174 126	0,80%
50 001-100 000	2	2,33%	178 143	0,82%
100 001-500 000	4	4,65%	663 143	3,05%
500 001 ja yli	1	1,16%	20 644 786	95,03%
Total	86	100,00%	21 723 960	100,00%
Hallintarekisterissä olevat osakkeet	5		21 028 125	96,80%
Ferratum Oyj:n hallussa olevat omat osakkeet	1		146 200	0,67%

Osakkeiden omistusjakauma ryhmittäin, 31. joulukuuta 2020

Ryhmä	O sakkeiden lkm (arvo-osuus)		Osakkeiden lkm (hallintarekisteröidyt)		Osakkeiden lkm, yhteensä	Osuus osakepääomasta
Yritykset (ei rahoituslaitokset)	146 680	0,68 %	0	0,00 %	146 680	0,68 %
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	3 496	0,02 %	380 443	1,75 %	383 939	1,77 %
Kotitaloudet	539 659	2,48 %	0	0,00 %	539 659	2,48 %
Osakkeet, jotka rekisteröity euroalueen jäsenvaltioissa	0	0,00%	20 647 682	95,05 %	20 647 682	95,05 %
Muu maailma	6 000	0,03%	0	0,00 %	6 000	0,03 %
Yhteensä	695 835	3,20 %	21 028 125	96,80 %	21 723 960	100,00 %

Hallituksen esitys voittovarojen käyttämisestä

Ferratum Oyj:n tilikauden tappio tilikaudella 2020 oli 4 994 188 euroa. Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma tilikauden lopussa oli 64 349 037 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa ja tilikauden 2020 tappio kirjataan kertyneisiin voittovaroihin.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Ferratumin selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu Suomen Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n asettamien raportointivaatimusten mukaisesti, jotka on määritelty pörssiyhtiöitä koskevassa 2020 hallinnointikoodissa. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan erillään hallituksen toimintakertomuksesta ja on saatavilla Ferratumin 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, tohtori Clemens Krause, Frederik Strange ja Christopher Wang. Kati Hagros jäi pois hallituksesta kesäkuussa 2020 vuoden 2020 yhtiökokouksen jälkeen. Toimitusjohtajana toimi Jorma Jokela. Vuoden 2020 yhtiökokous uudelleennimesi yhtiön tilintarkastajaksi PricewaterhouseCoopers Oy:n, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jukka Karinen.

KONSERNITILINPÄÄTÖS

Konsernin tuloslaskelma

		1.1. - 31.12.	
EUR '000	Liitetieto	2020	*2019 Oikaistu
Liikevaihto	5	229 565	293 104
Muut tuotot		503	130
Luottojen arvonalennukset	3	-92 894	-105 684
Liiketoiminnan kulut:			
Henkilöstökulut	6	-33 948	-43 925
Myyntin ja markkinoinnin kulut		-23 078	-38 828
Lainojen käsittelykulut		-13 719	-17 849
Muut hallinnonkulut		-1 366	-1 678
Poistot ja arvonalentumiset	7	-13 354	-10 822
Liiketoiminnan muut kulut	8	-28 730	-28 916
Liikevoitto		22 977	45 532
Rahoitustuotot	9	521	256
Rahoituskulut	10	-21 722	-18 244
Rahoituskulut, netto		-21 201	-17 989
Voitto ennen veroja		1 777	27 543
Tuloverot	11	-1 292	-4 521
Tilikauden voitto		485	23 022
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	13	0,02	1,07
Osakekohtainen tulos, laimennettu	13	0,02	1,07
Voiton jakautuminen			
- emoyhtiön omistajille		485	23 022
- määräysvallattomille omistajille		0	0

Konsernin laaja tuloslaskelma

	1.1. - 31.12.	
EUR '000	2020	*2019
Tilikauden voitto	485	23 022
Muut laajan tuloksen erät		
Erät, jotka saatetaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteisiksi		
Muuntoerot	177	428
Erät, jotka saatetaan tulevaisuudessa siirtää tulosvaikutteiksi, yhteensä	177	428
Tilikauden laaja tulos	662	23 450
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		
- emoyhtiön omistajille	662	23 450
- määräysvallattomille omistajille	0	0

Liitetiedot 1 - 28 ovat erottamaton osa tilinpäätöstä

*Oikaistu virheen korjaamisen vuoksi. Katso lisätietoja liitetiedosta 2.23.

Konsernin tase

EUR '000	Liitetieto	31.12.2020	*31.12.2019 Oikaistu	*1.1.2019 Oikaistu
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	15	3 907	3 896	4 155
Käyttöoikeusomaisuuserät	12	4 207	6 693	-
Aineettomat hyödykkeet	16	38 904	35 281	30 227
Valtion joukkovelkakirjalainat		0	0	8 533
Laskennalliset verosaamiset	17	7 897	6 910	7 345
Muut rahoitusvarat	18	5 028	3 829	1 364
Pitkäaikaiset varat yhteensä		59 943	56 609	51 625
Lyhytaikaiset varat				
Lainat ja ennakot asiakkaille	3	360 955	386 197	320 538
Muut saamiset	19	15 557	14 448	8 211
Saamiset johdannaisista		496	15	21
Tuloverosaamiset		1 567	2 167	961
Rahavarat	20	236 564	155 518	115 559
Lyhytaikaiset varat yhteensä		615 139	558 315	445 290
Varat yhteensä		675 082	614 923	496 915
Oma pääoma ja velat				
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	21	40 134	40 134	40 134
Omat osakkeet	21	-142	-142	-142
Rahastot	21	-2 287	-1 098	-2 211
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	21	14 708	14 708	14 708
Kertyneet voittovarot		73 696	71 633	51 165
Oma pääoma yhteensä		125 568	125 235	104 103
Velat				
Pitkäaikaiset velat				
Talletukset asiakkailta	22	63 689	-	-
Lainat	22	174 849	169 164	137 769
Muut pitkäaikaiset velat		2 160	-	-
Leasingvelat	12	1 961	4 400	-
Laskennalliset verovelat	17	301	672	581
Pitkäaikaiset velat yhteensä		242 959	174 236	138 276
Lyhytaikaiset velat				
Verovelat	23	3 241	4 539	3 372
Talletukset asiakkailta	22	275 833	242 161	183 405
Lainat	22	-	47 514	44 882
Velat johdannaisista	3.6	3 230	2 215	479
Ostovelat	23	9 932	5 235	10 522
Leasingvelat	12	2 418	2 398	-
Muut lyhytaikaiset velat	23	11 900	11 390	11 877
Lyhytaikaiset velat yhteensä		306 554	315 453	254 536
Velat yhteensä		549 514	489 689	392 812
Oma pääoma ja velat yhteensä		675 082	614 923	496 915

*Oikaistu tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden muutoksen ja virheen korjaamisen vuoksi. Katso lisätietoja liitetiedoista 2.22 ja 2.23

Konsernin rahoituslaskelma

	1.1. - 31.12.	
EUR '000	2020	*2019 Oikaistu
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tilikauden voitto	485	23 022
<u>Oikaisut</u>		
Poistot ja arvonalentumiset	13 354	10 822
Rahoitustuotot ja -kulut	21 201	17 989
Liiketoiminnan tuloverot	1 292	4 521
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-659	-295
Lainojen arvonalentumiset	92 894	105 684
<u>Käyttöpääoman muutokset:</u>		
Muiden lyhytaikaisten saamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-1 590	-3 980
Ostovelkojen ja muiden lyhyt aikaisten velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	1 288	-4 510
Maksetut korot	-14 465	-14 464
Saadut korot	552	224
Maksetut tuloverot	-3 670	-3 922
Liiketoiminnan nettorahavirta ennen lainakannan muutoksia ja talletuksia	110 681	135 091
Talletukset asiakkailta	97 361	58 756
Lainasaamisten muutokset:		
Muutokset brutto lainasaamisissa	48 542	-88 102
Muutokset luottotappiovarauksissa	-116 224	-83 211
Liiketoiminnan rahavirta	140 360	22 534
Investointien rahavirrat		
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	-12 502	-13 385
Sijoitusten ja muiden varojen hankinta	-1 199	-2 464
Sijoitusten myyntitulot	-	8 533
Investointien rahavirta	-13 701	-7 316
Rahoituksen rahavirrat		
Lyhytaikaisten lainojen nostot	-	7 832
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-47 514	-44 882
Pitkäaikaisten lainojen nostot	6 500	71 151
Leasingvelkojen takaisinmaksu	-2 299	-2 227
Maksetut osingot / sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston palautus	-	-3 884
Rahoituksen rahavirta	-43 313	27 990
Rahavarojen nettovähennys	83 345	43 208
Rahavarat tilikauden alussa	115 518	115 559
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-2 300	-3 248
Rahavarojen nettovähennys	83 345	43 208
Rahavarat tilikauden lopussa	236 564	155 518

*Oikaistu virheen korjaamisen vuoksi. Katso lisätietoja liitetiedosta 2.23

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

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	Määräysvalittomien 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
IAS8 laadintaperiaatteen muutos						-3 277	-3 277	0	-3 277
Oikaistu alkusaldo 1.1.2019*						51 615	104 103	0	104 103
Laaja tulos									
Voitto tai tappio (*oikaistu)						23 022	23 022	0	23 022
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot				0	1 113	-685	428	0	428
Laaja tulos yhteensä				0	1 113	22 337	23 450	0	23 450
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakepääoman korotus									
Vapaan oman pääoman jakaminen				0		-3 884	-3 884	0	-3 884
Osakeperusteiset maksut						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	71 633	125 235	0	125 235

Oman pääoman muutokset 1.1. - 31.12.2020	Osakepääoma	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	Määräysvalittomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
EUR '000									
Alkusaldo 1.1.2020	40 134	-142	14 708	1 485	-2 583	75 536	129 138	0	129 138
IAS8 laadintaperiaatteen muutos						-3 277	-3 277		-3 277
IAS8 virheen korjaus						-626	-626		-626
Oikaistu alkusaldo 1.1.2020*						71 633	125 235		125 235
Laaja tulos									
Voitto tai tappio						485	485	0	485
Muut laajan tuloksen erät									
Muuntoerot				0	-2 875	3 052	177	0	177
Laaja tulos yhteensä				0	-2 875	3 537	662		662
Liiketoimet omistajien kanssa									
Siirto erien sisällä				1 146		-1 146	0	0	0
Omien optioiden hankinta						-330	-330	0	-330
Osakeperusteiset maksut (liite 26)						-25	-25	0	-25
Muut muutokset						27	27	0	27
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				1 146		-5 377	-4 231	0	-4 231
Oma pääoma 31.12.2020	40 134	-142	14 708	2 631	-5 458	73 696	125 568	0	125 568

*Oikaistu tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden muutoksen ja virheen korjaamisen vuoksi. Katso lisätietoja liitetiedoista 2.22 ja 2.23

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 31.12.2020. Ferratum-konsernin hallitus on hyväksynyt tämän tilinpäätöksen julkaistavaksi 23.3.2021. 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 tulosta vaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat (johdannaisinstrumentit mukaan lukien).

Konsernin tilinpäätös esitetään tuhansina euroina, jollei toisin ilmoiteta.

IFRS-standardien mukaisen tilinpäätöksen laatiminen edellyttää johdolta tiettyjen keskeisten kirjanpidollisten arvioiden käyttöä. Lisäksi se edellyttää johdolta oletuksien tekemistä ja harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sovellettaessa. Nämä oletukset ja arviot vaikuttavat raportoitavien määriin raportoidaan varoista ja veloista, tuotoista ja kuluista 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

Konsernitilinpäätös on laadittu noudattaen samoja laadintaperiaatteita kuin vuonna 2019, lukuun ottamatta seuraavia uusia standardeja, tulkintoja ja muutoksia olemassa oleviin standardeihin. Näillä muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta konserniin.

Olenneisen määritelmä - muutokset IAS 1:een ja IAS 8:aan

IASB on tehnyt IAS 1:een Tilinpäätöksen esittäminen ja IAS 8:aan Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, kirjanpidollisten arvioiden muutokset ja virheet -standardeihin muutoksia, joiden mukaan kaikkialla IFRS-standardeissa ja Taloudellisen raportoinnin käsitteellisessä viitekehyksessä käytetään yhdenmukaista olennaisuuden määritelmää, selvennetään milloin informaatio on olennaista ja sisällytetään IAS 1:een ohjeistusta epäolennaisesta informaatiosta.

Liiketoiminnan määritelmä – muutokset IFRS 3:een

Liiketoiminnan uudistetun määritelmän mukaan hankintaan täytyy sisältyä panos ja tosiasiallinen prosessi, jotka yhdessä myötävaikuttavat merkittävästi kykyyn saada aikaan tuotoksia. "Tuotoksen" määritelmää muutetaan siten, että painotetaan tavaroiden ja palvelujen tuottamista asiakkaille sekä sijoitustuottojen ja muiden tuottojen kerryttämistä, eikä määritelmä sisällä pienempien kustannusten tai muun taloudellisen hyödyn muodossa saatavaa tuottoa.

Lisäksi, yhtiöt voivat nyt soveltaa ns. keskittymätestiä ja jos testin tulos on positiivinen, niin tarvetta lisäarvioinnille ei ole. Muutosten seurauksena todennäköisesti aiempaa useampia hankintoja käsitellään varojen hankintana

Uudistettu Taloudellisen raportoinnin käsitteellinen viitekehys

IASB on julkaissut uudistetun Käsitteellisen viitekehyksen, jota ryhdyttiin välittömästi soveltamaan standardeja annettaessa tehtävissä päätöksissä. Keskeiset muutokset ovat seuraavat:

- painotetaan, että taloudellisen raportoinnin tavoitteena on tuottaa informaatiota, joka auttaa käyttäjiä arvioimaan, kuinka johto on hoitanut yhteisön taloudellisia voimavaroja
- palautetaan varovaisuus puolueettomuuden osatekijäksi
- määritellään raportoiva yhteisö, joka voi olla juridinen yksikkö tai sen osa
- päivitetään varojen ja velkojen määritelmät
- poistetaan todennäköisyyteen perustuva kirjaamiskynnys ja lisätään taseesta pois kirjaamista koskevaa ohjeistusta
- lisätään ohjeistusta erilaisista arvostusperusteista, ja
- todetaan, että voitto tai tappio on ensisijainen taloudellisen tuloksen mittari ja että muihin laajan tuloksen eriin kirjatut tuotot ja kulut pitäisi periaatteessa siirtää tulosvaikutteisiksi silloin, kun se lisää tilinpäätöksen merkityksellisyyttä tai parantaa todenmukaista esittämistä.

Mihinkään voimassa olevaan standardiin ei tehdä muutoksia. Kuitenkin yritysten, jotka käyttävät viitekehystä määrittäessään tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sellaisille liiketoimille, tapahtumille ja olosuhteille, joita ei muutoin käsitellä standardeissa, pitää soveltaa uudistettua viitekehystä 1.1.2020 alkaen.

Korkokantojen vertailuarvojen (IBOR) uudistus ja sen vaikutukset tilinpäätösraportointiin – tilapäiset muutokset IFRS 9, IFRS 7 ja IAS 39 -standardeihin

IASB muutti IFRS 9, IFRS 7 ja IAS 39 -standardeihin sisältyviä suojauslaskennan vaatimuksia helpottaakseen pankkien välisen koron uudistukseen (IBOR) liittyvän epävarmuuden seurauksia suojaussuhteisiin, joihin IBOR-korkojen uudistumiseen liittyvä epävarmuus vaikuttaa suoraan. Muutos lisää myös liitetietovaatimuksia niistä suojaussuhteista, joihin IBOR korkojen uudistus vaikuttaa.

Vuokran maksun helpotukset COVID-19 -pandemian johdosta – muutokset IFRS 16:sta

COVID-19 -pandemian seurauksena vuokralle ottajille on myönnetty erilaisia vuokran maksuun liittyviä helpotuksia. Tällaiset helpotukset voivat olla erilaisia, kuten maksuvapaita kuukausia tai vuokramaksujen lykkäämisiä.

Toukokuussa 2020 IASB teki muutoksen IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardiin, joka antaa vuokralaisille vapaaehtoisen käytännön helpotuksen. Helpotusta käyttävät vuokralaiset saavat kirjata joissakin tapauksissa COVID-19-pandemiasta johtuvat vuokranmaksun helpotukset kuin ne eivät olisi vuokrasopimuksen muutoksia.

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 mahdollisesta 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 määraisten erien muuntaminen

(a) Toimintavaluutta ja esittämisvaluutta

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

(b) Liiketahtumat ja saldot

Ulkomaanrahan määräiset liiketahtumat muutetaan toimintavaluutan määräisiksi liiketahtumien toteutumispäivien kursseihin tai, jos erät on arvostettu uudelleen, arvostuspäivän kursseihin. Valuuttakurssivoitot ja -tappiot, jotka syntyvät liiketahtumiin 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 hankintamenuon. 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 kuluksi toteutuessaan. Aktivoidut kehittämismenot kirjataan poistoina kuluiksi niiden arvioituna taloudellisena vaikutusaikana.

Liikearvo syntyy tytäryhtiön hankinnasta ja se kirjataan aineettomiin hyödykkeisiin hankintamenoon arvostettuna (vastikkeen ylitys siirretty yksilöitävissä olevan omaisuuserän käypään arvoon). Liikearvosta ei tehdä poistoja ja se testataan vuosittain tai useammin arvonalentumisen varalta, jos tapahtumat tai muutokset olosuhteisiin viittaavat arvonalentumiseen.

2.7 Rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuuserien arvon alentuminen

Aineettomista hyödykkeistä ja liikearvosta, 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 hankintamenuon. 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 eräjä 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 "muita" 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 keskittyäkö 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 portfoliota 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 veloitteen osapuoli.

Rahoitusvarat tai niihin kuuluvat erät kirjataan pois taseesta, kun rahoitusvaraan 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 hankintamenoön arvostettavista velkainstrumenteista. Odotettujen luottotappioiden arvostaminen kuvaa seuraavia:

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

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 (täta 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 viivästäväenä 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 maksuvelvoitteita, 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.

Lainaliimiteistä 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 hankintamenuun. 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. Lainkäyttöalueilla, jotka tarjoavat verohyvityksiä, joita ovat olennaisilta osin, alennettu tuloveroaste, laskennalliset verot määritetään niiden verokantojen mukaan, joita odotetaan sovellettavan realisoinnissa tai suorituksessa, ottaen huomioon verohyvityksen vaikutukset.

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 soveltuvissa 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 jaksotettujen sopimukseen perustuvien palkkioiden tuotto) koituu konsernin hyväksi. Tämä arviointi sisältää epävarmuuden arvioimista, koska se perustuu konsernin tilastoihin ja historiatietoon asiakkaiden käyttäytymisestä. Identifiointi- ja luottoluokitusmalli mahdollistavat sen, että konserni pystyy luomaan asiakkaan luotto- ja riskiprofiilin jokaiselle asiakkaalle aina, kun lainahakemus saapuu. Tämä on kriittinen vaihe sen arvioimisessa, koituuko konsernin myöntämästä kulutusluotosta saatu taloudellinen hyöty konsernin hyväksi, koska luokitusmalli hylkää ei-luottokelpoisten lainahakemukset.

Tämän arvioinnin jälkeen, kun ollaan tultu siihen lopputulokseen, että taloudelliset hyödyt koituvat konsernin hyväksi, konserni arvioi voidaanko tuotot määritellä luotettavasti. Lainasopimukset sisältävät selvät ehdot myönnettyille lainoille, ts. lainasumman, laina-ajan ja maksuaikataulun sekä tähän liittyvät palkkiot, joita käytetään tulouttamisen perustana. Koska rahavirrat perustuvat sopimukseen, voidaan ne määrittää luotettavasti.

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

2.17 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 ennakkomaksuoptyot) 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 omaisuususerien myynnistä, kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin.

2.19 Työsuhde-etuudet

2.19.1 Eläkejärjestelyt

Konsernilla on lukuisia eläkejärjestelyjä, jotka noudattavat eri maiden paikallisia säännöstyjä 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

Konsernin osakeperusteiset maksut ovat omalla pääomalla suoritettavia osakeperusteisia maksutapahtumia. Ne kirjataan henkilöstökuluiksi ja oman pääoman lisäyksiksi myönnettyjen optioiden tai osakkeiden myöntämispäivän käypään arvoon. Järjestelyn kokonaiskustannus kirjataan oikeuden syntymisajanjaksolle, joka on ajanjakso jonka aikana kaikki järjestelyn ehdot ovat täyttyneet.

Jokaisen kauden lopussa yhtiö tarkistaa arvioitaan odotettavissa olevasta maksettavien optioiden tai osakkeiden lukumäärästä perustuen ei-markkinaehtoiisiin oikeuden syntymis- ja palvelusehtoihin. Tarkistuksen perusteella määritetty muutos alkuperäisiin arvoihin kirjataan tuloslaskelmalle ja vastaava oikaisu omaan pääomaan.

Osakeperusteisen järjestelyn peruminen käsitellään nopeutettuna tuloutuksena jolloin järjestelmän koko jäljellä oleva tulouttamaton osuus kirjataan kerralla. Työntekijälle osakeperusteisesta järjestelystä suoritettava maksu vähennetään omaan pääomaan tehdystä kirjauksesta lukuun ottamatta sitä osaa joka ylittää oman pääoman ehtoisten instrumenttien käyvän arvon peruutuspäivänä.

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 sisältyvät taseessa muiden lyhytaikaisen saamisen 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.

2.21 Käyttöoikeusomaisuuserä

Konserni vuokralleottajana vuokraa pääasiassa toimistotilaa, IT-laitteita sekä muita koneita ja laitteita. Ferratum-konserni kirjaa vuokratun omaisuuserän (käyttöoikeusomaisuuserän) ja leasingvelan kaikista vuokrasopimuksista, lukuun ottamatta lyhytaikaisia (vuokra-aika on korkeintaan 12 kuukautta) sekä vähäarvoisia vuokrasopimuksia. Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin sisältyy toimistotiloja sekä koneita ja laitteita. Konserni kirjaa yllä mainittuihin vuokrasopimuksiin liittyvät vuokramaksut kuluksi tasaerinä vuokra-ajan kuluessa. Ne on esitetty liitetiedossa 8.

Konserni arvioi sopimuksen alkaessa, sisältykö sopimukseen vuokrasopimus. Sopimus on vuokrasopimus tai se sisältää vuokrasopimuksen, jos sopimus antaa vastiketta vastaan oikeuden hallita tunnistetun omaisuuserän käyttöä. Jos sopimus sisältää vuokrasopimuksen konserni kirjaa käyttöoikeusomaisuuserän ja leasingvelan. Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan alun perin hankintameno, 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 määritetylle tasolle sopimuksen päättyttyä.

Aloituspäivän jälkeen käyttöoikeusomaisuuserät arvostetaan hankintameno, vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla, sekä oikaistaan tietyillä leasing velan uudelleenarvioinneilla. Käyttöoikeusomaisuuseristä tehdään poistot tasapoistoina käyttöoikeusomaisuuserän taloudellisen vaikutusajan alkamispäivästä alkaen. Aikaisemmin päättyvään poistoaikaan johtaa taloudellinen vaikutusaika tai vuokra-ajan loppu.

Toistaiseksi voimassa olevat vuokrasopimukset:	3 vuotta*
Toimistotilat:	3-4 vuotta
Koneet ja laitteet:	3-4 vuotta

*toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten ehdot arvioidaan vuosittain ja vuokra.-aikaa laajennetaan tai vähennetään sen mukaisesti.

Käyttöoikeusomaisuuserä testataan tarvittaessa arvonalentumisen varalta ja havaitut arvonalentumistappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Käyttöoikeusomaisuuserät on esitetty liitetiedossa 12.

Alun perin leasingvelka määritetään niiden vuokramaksujen nykyarvona, joita ei ole maksettu sopimuksen alkamispäivänä. Vuokravastuun arvostukseen sisältyvät vuokramaksut sisältävät kiinteät maksut, mukaan luettuina tosiasiasa kiinteät maksut ja muuttuvat vuokramaksut, jotka riippuvat kiinteästä indeksistä tai korosta, arvostettuna sopimuksen alkamispäivänä tällä indeksillä tai korolla.

Myöhemmin vuokravastuu arvostetaan jaksoitettuun hankintamenoonefektiviisen koron menetelmällä. Korkokustannukset raportoidaan liitetiedossa 12. Velka lasketaan uudelleen mikäli, tulevaisu 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 leasingvelka

lasketaan uudelleen tällä tavalla, käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvoon tehdään vastaava oikaisu tai kirjataan tulosvaikutteisesti, jos käyttöoikeusomaisuuserän kirjanpitoarvo on nolla. Leasing velat esitetään liitetiedossa 12.

2.22 Laadintaperiaatteen muutos

Ferratum-konserni määrittää laskennalliset verot 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.

Joillakin Ferratumin toiminta-alueilla lainkäyttö tarjoaa verohyvityksiä, jotka käytännössä aikaansaavat alennetun tuloveroasteen. Verohyvitys on aiemmin ollut kirjattuna osaksi kauden veroa sinä vuonna, jona vähennys vaaditaan yrityksen veroilmoituksessa. Laskennalliset verosaamiset ja -velat on määritetty niiden verokantojen mukaan joita odotetaan käytettävän silloin kun omaisuuserä realisoidaan tai velka suoritetaan, perustuen veroprosentteihin (ja verolakeihin), jotka on annettu tilinpäätöspäivä.

Vaikka alennettu verokanta ei ole säädetty tai käytännössä hyväksytty, verohyvityksellä saavutetaan samanlainen tulos. Jotta annettaisiin johdonmukaisempia ja olennaisempia tietoja konsernin taloudellisesta tilanteesta liittyen väliaikaisiin eroihin ja todellisiin kassavirtoihin, Ferratum-konserni on käyttänyt vaihtoehtoa määrittää laskennallinen vero niiden keskimääräisten verokantojen avulla, joita sovellettaisiin realisoinnissa tai suorituksissa ottaen huomioon verohyvityksen vaikutukset.

Laadintaperiaatteen muutos laskennallisten verojen määrään on tehty takautuvasti ja konserni on oikaisut vertailutiedot vastaavasti. Muutoksen vaikutus on esitetty liitetiedon 2.23 taulukossa. Oikaisu liittyy kirjattuihin laskennallisiin verosaamisiin Ferratum Bankin p.l.c.:ssä osana IFRS 9-standardin käyttöönottoa. Laskennallisten verosaamisten alkuperäinen kirjaus oli tehty käyttämällä säädettyä 35 prosentin yhteisöverokantaa. Keskimääräinen verokanta, jota odotetaan sovellettavan laskennallisen verosaamisen toteutuessa arvioidaan olevan 6,7 prosenttia ottaen huomioon verohyvityksen vaikutuksen.

2.23 Aikaisemman kauden virheen korjaus

Ferratum-konserni kirjaa laskennalliset verosaamiset luottotappiovarauksista johtuvista väliaikaisista eroista. Laskennalliset verosaamiset kirjataan pois tuloslaskelman kautta, kun verosaaminen toteutuu. Vuonna 2019 konserni siirsi Ferratum Finland Oy:n ja Ferratum Denmark ApS:n lainanantoliiketoiminnan

Ferratum Bank p.l.c.:lle. Avoimien lainaportfolioiden myynnit ovat toteuttaneet aiemmin kirjatun luottotappion verotuksessa. Tästä johtuen laskennallisten verosaamisten muutos olisi pitänyt kirjata vuonna 2019. Virhe on korjattu takautuvasti ja konserni on oikaissut vertailutietoja vastaavasti. Virheen korjauksen vaikutus on esitetty alla olevassa taulukossa.

EUR '000	Raportoitu 2018	Laadintaperiaatteen muutos	Virheen korjaus	Oikaistu 2018
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Laskennalliset verosaamiset	10 622	-3 277		7 345
Pitkäaikaiset varat yhteensä	54 902	-3 277		51 625
Varat yhteensä	500 192	-3 277		496 915
Oma pääoma ja velat				
Kertyneet voittovarot	54 892	-3 277		51 615
Oma pääoma	107 380	-3 277		104 103
Oma pääoma ja velat yhteensä	500 192	-3 277		496 915

EUR '000	Raportoitu 2019	Laadintaperiaatteen muutos	Virheen korjaus	Oikaistu 2019
Tuloslaskelma				
Voitto ennen veroja	27 543			27 543
Tilikauden verot	-3 895		-626	-4 521
Tilikauden voitto	23 648		-626	23 022
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Laskennalliset verosaamiset	10 813	-3 277	-626	6 910
Pitkäaikaiset varat yhteensä	60 512	-3 277	-626	56 609
Varat yhteensä	618 827	-3 277	-626	614 923
Oma pääoma ja velat				
Kertyneet voittovarot	75 536	-3 277	-626	71 633
Oma pääoma	129 138	-3 277	-626	125 235
Oma pääoma ja velat yhteensä	618 827	-3 277	-626	614 923

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 liiketoimintayksikköjen 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	31.12.2020	31.12.2019
Rahavarat	236 564	155 518
Lainat ja ennakot asiakkaille	360 955	386 167
Johdannaiset	496	15
Muut pitkäaikaiset varat	4 301	3 112
Muut lyhytaikaiset varat	9 127	9 166
Yhteensä	611 443	553 978

Edellä olevassa taulukossa esitetyt, taseeseen sisältyviä rahoitusvaroja koskevat riskille alttiina olevat määrät perustuvat taseessa esitettyihin kirjanpitoarvoihin. Taulukko kuvaa konsernin altistumista luottoriskille 31. joulukuuta 2020 ja 31. joulukuuta 2019.

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

Rahavarat on hajautettu 350 pankkitilille 20 maahan. Pankkien Fitch-luokitukset ovat seuraavat:

EUR '000	31.12.2020	31.12.2019
AA	1 071	154
AA-	2 139	18 447
A+	84 009	94 068
A	76 603	3 871
A-	2 819	2 060
BBB+	16 297	8 137
BBB	12 267	3 414
BBB-	74	623
BB+	1 879	1 935
B-	20	93
Raiting ei saatavilla	39 385	22 717
Total	236 563	155 518

Lainat ja ennakot asiakkaille

Luottoriskiä hallitaan keskitetysti. Riskienhallintaryhmä ohjaa keskitetysti asiakkaiden maksukyvyn arviointi- ja luotonmyöntöperiaatteita. Eri maiden lainaportfolioiden riskin mittaamista ja seurantaan tehdään erilaisilla yhdistelytasoilla päivittäistä, viikoittaista ja kuukausittaista rytmiä 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 erotelee 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. Lyhytaikaiset luottoportfoliot jotka maksetaan takaisin kertalyhenteisesti;
- II. Lyhyet ja keskipitkät luottoportfoliot ja yrityslainat jotka maksetaan takaisin erissä tai ovat uusiutuvia luottolimiittejä.

3.2.4 Odotettujen luottotappioiden arvioiminen

IFRS 9:n määrittää 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 maksun 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 arvointimenetelmiä 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 jaksotettuun 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



Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3
(Alkuperäinen kirjaus)	(Merkittävä lisäys luottoriskiin alkuperäisen kirjauksen jälkeen)	(Rahoitusvarojen luotto heikentynyt)
Odotetut luottotappiot 12 kuukautta	Odotetut luottotappiot elinikä	Odotetut luottotappiot elinikä

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 huomioonärkevän 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 mielekasta ottaa huomioon laadullista informaatiota, joka perustuu yksittäisiä luottoja koskeviin asiantuntija-arvioihin. Konserni käyttää sen vuoksi vähittäisluotonannossa salkkulähestymistä, jossa huomioidaan lyhytaikaisten kulutusluottojen riskit ja niihin liittyvät konsernin luottoriskinhallinnan käytännöt.

Lyhytaikainen kulutusluottosalkku koostuu luotoista, jotka maksetaan takaisin kertalyhenteisesti tai erissä, sekä valmiusluotto-ominaisuuden sisältävistä luotoista. Yritysluottosalkku koostuu erissä takaisinmaksettavista luotoista. 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 luottojen 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 viivästymisen yli 60 päivää eräpäivästään kaikista olennaisista luottovelvoitteista; ja

ii. erissä takaisinmaksettavien tai valmiusluotto-ominaisuuden sisältävien luottojen 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.

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 merkityksettä 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 kuvatus 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.

Kertalyhenteisten luottojen 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 luottojen 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 käyäksi, joka kuvaa laiminlyönnin todennäköisyyttä koko luottojen arvioidulta voimassaoloajalta. Myös tätä menetelmää sovelletaan alue- tai maatasolla, jotta se voidaan sopeuttaa vastaamaan konsernin 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 luotoista 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 luotot 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 erällä alueilla

erääntyneet lainat kolmansille osapuolille hintaan, joka riippuu salkun luottojen 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 luottoriskiin 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.

IFRS 9 - standardi edellyttää arvioimaan odotettavissa olevia luottotappioita ottamalla huomioon "kohtuulliset ja tuettavat tiedot edeltävistä tapahtumista, nykyisistä olosuhteista ja tulevaisuuden taloudellisista olosuhteista jotka ovat käytettävissä raportointipäivänä ilman kohtuuttomia kustannuksia tai vaivaa". Nykyisessä tilanteessa lisääntyneen epävarmuuden ja COVID-19 vaikutuksesta kohtuullisen ja tuettavan tiedon rajallisen saatavuuden vuoksi, Ferratum on noudattanut EKP:n IFRS 9 -ohjeistusta arvioida kriittisesti COVID-19 yhteydessä makrotalouden ennusteiden käyttämisestä odotettujen luottotappioiden laskennassa. Näin vältetään liialliset sykliset oletukset odotettujen luottotappioiden arvioinnissa pandemian aikana.

Konserni on tunnistanut luottoriskin ja luottotappioiden keskeiset tekijät jokaiselle rahoitusinstrumenttien portfoliolle 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.

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.

Alueilla joilla oli rajoituksia riskitietojen saatavuudessa ja tilastollisia suhteita makrotaloudellisiin muuttujiin ei pidetty tilastollisesti merkittävänä (esim. Niillä alueilla, joille konserni on hiljattain tuonut markkinoille uusia tuotteita ei ole tarpeeksi historiallista tietoa maksujen laiminlyönnistä), konserni hyödynsi tilastotietoja verrokialueilta, joilla on läheiset maantieteelliset ja demografiset yhtäläisyydet alkuperäiseen alueeseen ja joilta luotettavaa tilastotietoa on saatavilla.

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. Konserni on määrittänyt jokaiselle rahoitusinstrumenttisalkulle keskeiset luottoriskin ja luottotappioiden taustatekijät ja tarkastellut makrotalouden muuttujien, luottoriskin ja luottotappioiden välisiä suhteita tarkastelemalla aiempien ajanjaksojen aineistoa. Konserni eteni merkittävästi vaihtoehtoisten tilastojen kehittämisessä vuoden 2020 aikana. Tietty malli, joka on on vielä testausvaiheessa ja sitä ajetaan rinnakkain nykyisen odotettujen luottotappioiden mallin kanssa, analysoi tarkasteltavien luottotappioiden aikasarjaa maa- ja / tai tuotetasolla useilla makrotaloudellisilla muuttujilla. Tämä toinen malli ottaa huomioon sekä lyhyen aikavälin vaikutuksen, eli työttömyyden että pitkäaikaisen vaikutuksen. Yksinkertaisesti sanottuna se tarkoittaa, että tässä vaihtoehtoisessa mallissa on sisäänrakennettu virheenkorjausmekanismi, joka tasapainottaa havaittuja pitkän aikavälin poikkeamia, mikä puolestaan vaikuttaa lyhyen aikavälin dynamiikkaan. Se myös ottaa huomioon nopeuden, jolla luottotappiot palaavat tasapainoon muuttujien, pääasiassa työttömyyden muuttuessa, ottaen huomioon pitkän aikavälin tasapainon. Parannetun tilastomenetelmän lisäksi, tässä toisessa mallissa käytetään maakohtaisia makrotaloudellisia muuttujia, joka on merkityksellisempää kuin nykyinen euroalueen työttömyysaste jota käytetään nykyisessä lineaarisessa mallissa, ottaen huomioon valtavan vaihtelun maiden välillä erityisesti COVID-19 johdosta sekä hallitusten eri taloudellisten ja verotuksellisten toimenpiteiden johdosta.

Määritettäessä odotettuja luottotapioita kummassakin mallissa, 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 perusskenarioon 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, etenkin kuluvan vuoden aikana COVID-19 takia lisääntyneen epävarmuuden vuoksi ja tämän johdosta tulemat ja ennusteet saattavat poiketa toisistaan merkittävästi. Ferratum-konsernin näkemyksen mukaan ennusteet vastaavat konsernin parasta arviota mahdollisista tulemist.

Skenaarioita painotettiin seuraavasti: perusskenario 60 prosenttia, pessimistinen skenario 20 prosenttia ja optimistinen skenario 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. Skenaarioille annetut todennäköisyyksien painotukset vastaavat puoluteetonta näkemystä mahdollisten tulosten vaihteluväleistä.

Makrotaloudellisten ennusteiden ja raportointipäivänä saatavilla olevan tiedon perusteella painokertoimissa otetaan huomioon seuraavat asiat:

Perusskenaarion osalta viimeisimmät rokoteuutiset viittaavat rokotusten nopeampaan käyttöönottoon kuin aiemmin oletettiin. Tämän seurauksena Oxford Economics nosti maailman BKT:n kasvun ennusteen vuodelle 2021 5,2 prosenttiin 4,9 prosentista vuonna 2020 toteutuneen, arvioidun 4,0 prosentin laskun jälkeen. Perusskenaarion ennusteen arvioidaan olevan paremmin tasapainossa odotuksista että merkittävä ja jatkuva rajoitusten poistaminen kehittyneissä talouksissa alkaa maalisi- huhtikuun aikana, joka laukaisee

vuoden puolivälissä tapahtuvan minibuumin näissä talouksissa. Vaikka mahdollisuus vahvemmasta elpymisestä on kasvanut, keskipitkällä aikavälillä pandemian taloudellisten arpien vaikutukset jatkuvat.

Pessimistisessä skenaariossa johto on arvioinut maailmanlaajuisen toisen aallon olevan ankarampi näkymien kannalta. Se kuvaa "W-muotoisen" skenaarion jossa koronavirusinfektioiden maailmanlaajuinen toinen aalto kannustaa ottamaan käyttöön rajoituksia joissakin maissa ja olemassa olevien sulkujen jatkamista toisissa. Tartuntatapaukset kasvavat voimakkaasti 2021 ensimmäisellä vuosineljänneksellä ja kysyntä hidastuu koska rajoitukset ja sosiaaliset etäisyysmenpiteet otetaan käyttöön. Sokki purkaa noin 70% ensimmäisestä aallosta palautumisesta ja maailman BKT supistuu lähes 6 prosenttiin alle lähtötasoista vuoden 2021 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Kun rajoitukset on poistettu toisella vuosineljänneksellä, alun voimakasta palautumista seuraa hidas kasvu kotitalouksien ja yritysten lisääntyneen varovaisuuden johdosta. Tämä aiheuttaa pidempiaikaista vahinkoa kasvulle minkä johdosta maailman BKT päätty laskemaan 3,5% alle perusskenaarion.

Optimistinen skenaario on mallinnettu maailmantaloudelle jossa rajoitukset kestävät lyhyemmän ajan ja kaikki maat kokevat nopean elpymisen ja pandemiasta syntyvä pysyvä vahinko maailmantaloudelle osoittautuu vähäiseksi. Tässä skenaariossa laajasti saatavilla olevat lääketieteelliset edistysaskeleet kuten rokote, lääkkeet tai vankka seuranta ja jäljitysverkosto - mahdollistavat nopeamman paluun normaaliin. Skenaarion rajoitukset lieventyvät kolme kuukautta aiemmin kuin perusskenaarion. Maailmantalous elpyy voimakkaasti vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla ja vankka parannus, 2,7% yli perusskenaarion nähdään vuonna 2021. Maailmanlaajuinen BKT on hieman koronaviruksen leviämistä edeltävää tasoa korkeammalla vuosina 2022 ja 2023, pysyen koronavirusta edeltäneen trendin yläpuolella skenaarion loppuun saakka, jossa maailman bruttokansantuote on 2,5 prosenttia nykyistä perusskenariota korkeampi.

Nykyisessä lineaarisessa mallissa käytetyt, Oxford Economicsin laatimat ennusteet euroalueen työttömyysasteesta ovat:

31.12.2020					
	2021	2022	2023	2024	2025
Euroalue - keskimääräinen työttömyys					
Perusskenario	9,1	8,3	7,8	7,5	7,3
Pessimistinen skenario	8,1	7,3	7,1	6,9	6,8
Optimistinen skenario	11,0	10,0	10,0	8,9	8,5
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
*YoY = vuosikohtainen muutos %					

Edellä esitetyn perusteella konsernin malliarviointi makrotaloudellisista vaikutuksista odotettuihin luottotappiovarauksiin 31. joulukuuta 2020 tarjoaa edelleen riittävän määrityksen odotetuille luottotappioille edellä esitettyjen seikkojen ja johdon harkinnan perusteella, joten vuonna 2020 kirjattujen luottotappiovarausten lisäksi ei tarvita ylimääräistä kirjausta. Lisäksi nykyisen lisääntyneen epävarmuuden vuoksi oltiin varovaisia luottotappioiden vapauttamisessa aina kun malli niin määräiti. Vuonna 2020 vältettiin varausten volatiliteettia myös siitä huolimatta että asiakkaiden maksukäyttäytyminen pysyi vahvana koko vuoden ajan. Johto seuraa edelleen tarkasti talousennusteita ja mukauttaa mallia sekä arvioi sen tuloksia tarkistettujen makrotaloudellisten tietojen ja muiden kvantitatiivisten ja laadullisten tietojen perusteella.

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 luottoihin.

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

	2020 bruttoaltistus €000	Odotettu luottotappio €000	1.1. 2020 bruttoaltistus €000	Odotettu luottotappio €000
Luottoriskialtistus liittyen taseen eriin:				
IFSR 9 arvonalentumismallin piirissä olevat rahoitusvarat - arvostettu jaksotettuun hankintameno				
Rahavarat	236 564	0	115 518	0
Lainat ja ennakot asiakkaille	507 372	146 417	555 914	169 747
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	4 301	0	3 112	0
Lyhytaikaiset rahoitusvarat	9 127	0	9 166	0
Luottoriskialtistus	757 364	146 417	723 710	169 747

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 analysoinut rahoitusvarojen maantieteellistä keskittymistä raportointikauden lopussa. Analyysia varten konserni on kohdentanut alueelliset vastuut asiakkaiden tai vastapuolten kotipaikan perusteella.

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 90 päivää.

Loss

Lainat ja ennakot, joiden maksaminen on myöhässä 180 päivää.

Konsernilla ei ole olennaista määrää erikseen arvonalentuneita lainasaamisia. Portfoliotasolla luottotappioiden varalta arvioitujen saamisten riskiluokat ovat:

	2020		
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3
	12-kk odotettu luottotappio	Elinikä odotettu luottotappio	Elinikä odotettu luottotappio
	€'000	€'000	€'000
			Yhteensä
			€'000
Lainat ja ennakot asiakkaille			
Regular	304 112	0	0
Watch	0	14 812	0
Substandard	0	9 158	0
Doubtful	0	0	29 908
Loss	0	0	149 381
Brutto kirjanpitoarvo	304 112	23 970	179 290
			507 372
Luottotappiota koskevat vähennyserät	20 589	7 818	118 011
			146 417
Kirjanpito-arvo	283 523	16 152	61 280
			360 955
Lainan kannattavuusaste	6.8%	32.6%	65.8%
			28.9%

	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%

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 määraisten 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:

	2020			
	Vaihe 1 12kk odotettu luottotappio	Vaihe 2 elinikä odotettu luottotappio	Vaihe 3 elinikä odotettu luottotappio	Yhteensä
Lainat ja ennakot asiakkaille				
Luottotappiovaraus 1.1.2020	23 330	8 822	137 594	169 747
Siirrot rahoitusvälineiden välillä				
Siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-990	3 483	-	2 492
Siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-5 080	-	27 810	22 730
Siirto vaiheesta 2 vaiheeseen 1	683	-2 140	-	-1 457
Siirto vaiheesta 2 vaiheeseen 3	-	-6 461	11 979	5 518
Siirto vaiheesta 3 vaiheeseen 1	296	-	-2 033	-1 737
Siirto vaiheesta 3 vaiheeseen 2	-	332	-365	-33
Muut siirrot – ikääntymisen muutos	300	152	14 734	15 187
Siirroista johtunut vähennyserän muutos	-4 792	-4 632	52 124	42 700
Uudet tai ostetut rahoitusvarat	34 222	9 424	39 050	82 696
Muutokset riskiparametreihin	3 643	203	5 434	9 280
Vuoden aikana pois kirjatut rahoitusvarat	-35 669	-5 900	-87 797	-129 367
Kirjattu lopullisiksi luottotappioiksi	-	-	-20 868	-20 868
Diskonttausvaikutuksen purkaminen	-	-	-4 028	-4 028
Kurssierot ja muut muutokset	-146	-99	-3 499	-3 744
Netto muutos vuoden aikana	-2 742	-1 004	-19 584	-23 330
Luottotappiovaraus 31.12.2020	20 589	7 818	118 010	146 417

2019

	Vaihe 1 12kk odotettu luottotappio	Vaihe 2 elinikä odotettu luottotappio	Vaihe 3 elinikä odotettu luottotappio	Yhteensä
Lainat ja ennakot asiakkaille				
Luottotappiovaraus 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	-2	44	-17 429	-17 387
Diskonttausvaikutuksen purkaminen	-	-	-2 995	-2 995
Kurssierot ja muut muutokset	7	4	66	77
Netto muutos vuoden aikana	1 005	1 471	19 997	22 474
Luottotappiovaraus 31.12.2019	23 330	8 822	137 594	169 747

2020

	Vaihe 1 12kk odotettu luottotappio	Vaihe 2 elinikä odotettu luottotappio	Vaihe 3 elinikä odotettu luottotappio	Yhteensä
Lainat ja ennakot asiakkaille				
Bruttoarvo 1.1.2020	321 722	33 086	201 105	555 914
Siirrot rahoituserien välillä				
Siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 2	-14 230	14 230	-	-
Siirto vaiheesta 1 vaiheeseen 3	-51 961	-	51 961	-
Siirto vaiheesta 2 vaiheeseen 1	10 214	-10 214	-	-
Siirto vaiheesta 2 vaiheeseen 3	-	-20 538	20 538	-
Siirto vaiheesta 3 vaiheeseen 1	4 040	-	-4 040	-
Siirto vaiheesta 3 vaiheeseen 2	-	1 432	-1 432	-
Siirroista johtuvat muutokset bruttoarvoon	-51 938	-15 090	67 027	-
Uudet tai ostetut rahoitusvarat	621 870	29 965	66 628	718 462
Vuoden aikana poistetut rahoitusvarat	-587 802	-23 786	-129 890	-741 478
Alaskirjaukset	-	-	-20 868	-20 868
Kurssierot ja muut muutokset	260	-204	-4 713	-4 658
Nettomuutos vuoden aikana	-17 610	-9 116	-21 816	-48 542
Bruttoarvo 31.12.2020	304 112	23 970	179 290	507 372

2019

	Vaihe 1 12kk odotettu luottotappio	Vaihe 2 elinikä odotettu luottotappio	Vaihe 3 elinikä odotettu luottotappio	Yhteensä
Lainat ja ennakot asiakkaille				
Bruttoarvo 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
Bruttoarvo 31.12.2019	321 722	33 086	201 105	555 914

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.

Yrityslainauksessa 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 määrittämien 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 termiinisopimuksilla.

Konsernin sisäisten lainojen seurauksena pääasialliset valuuttariskit syntyvät Puolan zlotista ja Ruotsin kruunusta. Perustuen erilaisiin skenaarioihin, konserni hallitsee rahavirran valuuttariskiä käyttämällä valuutanvaihtosopimuksia ja termiinejä. 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 termiiniä.

Alla oleva taulukko esittää termiinien 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 2020	PLN 2019	SEK 2020	SEK 2019
Rahavarat	14,808	8 140	8 367	3 517
Lainaportfolio	9,960	45 940	44 278	13 852
Sisäinen laina	14,481	21 099	22 924	67 148
Konsernin nettopositio	39,249	71 179	75 569	84 517
EUR/valuutanvaihtosopimus	41 634	41 589	63 773	42 368
Vaihtosopimuksen kattavuus nettovaluuttapositiona %	106 %	58 %	84 %	50 %

Muutos voitto verojen jälkeen EUR '000	PLN 2020	PLN 2019	SEK 2020	SEK 2019
Valuutta nousee 10%	-238	2 367	1 180	3 372
Valuutta laskee 10%	238	-2 367	-1 180	-3 372

(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	31.12.2020	31.12.2019
Kiinteäkorkoiset lainat	4 379	6 798
Vaihtuvakorkoiset lainat	174 849	216 677
Lainat yhteensä	179 228	223 476

Ferratum-konserni analysoi korkopositiotaan jatkuvasti. Erilaisia skenaarioita simuloidaan ottamalla huomioon uudelleenrahoitus, nykyisten positioiden 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.

Vuoden 2020 aikana konserni lisäsi talletuksia asiakkaille, mikä johti merkittävään rahoituksen sisäänvirtaukseen. Erityistä huomiota kiinnitettiin pitkäaikaisiin talletuksiin, jotka parantavat konsernin

rahoitusprofiilia huomattavasti. Tämä lisää konsernin kykyä selviytyä mahdollisista COVID-19 aiheuttamista negatiivisista vaikutuksista tai muista tekijöistä vuoden 2020 aikana.

Rahoitusvelkojen maksuajat 31.12.2020, mukaan lukien tulevat korkojaksotukset. Vaihdevakorkoiset maksut on arvioitu tilinpäätöspäivän kurssiin.

31.12.2020, EUR '000	Alle 12 kk	1 - 2 vuotta	2 - 5 vuotta	yli 5 vuotta
Joukkovelkakirjalainat		180 000		
Korko	9 900	6 692	1 467	
Muut pitkäaikaiset velat		1 152	1 008	
Asiakkaiden talletukset	275 833	35 275	28 413	
Korko	2 330	296	239	
Ostovelat ja muut lyhyt aikaiset velat	12 957			
Leasingvelat	2 418	1 855	106	
Yhteensä, ilman johdannaisia	303 439	225 270	31 233	0
Korkojohdannaiset	-			
Valuuttatermiinisopimusten bruttomääräinen vaikutus				
- sisääntulot (-)	-166 854			
- ulosmenot	170 580			

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			
Leasingvelat	2 398	2 608	1 792	
Yhteensä, ilman johdannaisia	313 701	12 508	192 059	0
Valuuttatermiinisopimusten bruttomääräinen vaikutus				
- sisääntulot (-)	-113 983			
- ulosmenot	116 213			

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 korollisista veloista (konsernitaseen ”lyhyt- ja pitkäaikaiset korolliset velat”) vähennetään rahavarat.

Korollisen nettovelan suhde omaan pääomaan

EUR '000	31.12.2020	31.12.2019
Rahavarat	236 564	155 518
Lainat jotka erääntyvät 12kk kuluessa	-275 833	-289 675
Lainat jotka erääntyvät 12kk jälkeen	-238 537	-169 164
Leasingvelat jotka erääntyvät 12kk kuluessa	-2 418	-2 389
Leasingvelat jotka erääntyvät 12kk jälkeen	-1 961	-4 400
Korollinen nettovelka	-282 185	-310 118
Rahat ja valtion joukkovelkakirjalaina	236 564	155 518
Bruttovelka - kiinteäkorkoinen	-280 382	-80 393
Bruttovelka - muuttuvakorkoinen	-210 030	-377 823
Bruttovelka - koroton	-30 498	-7 420
Korollinen netto velka	-282 185	-310 118

EUR '000	Rahat ja pankki-saamiset	Joukkovelka-kirjalainat	Lainat erääntyvät yhden vuoden aikana	Lainat erääntyvät yhden vuoden jälkeen	Yhteensä
Nettovelka, 1.12.2019	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
Kassavirta	83 345		13 821	-66 934	28 072
Valuuttakurssienmuutokset	-2 300				-2 300
Nettovelka, 31.12.2020	236 564	0	-278 252	-240 498	-282 185

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	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019	Käyvän arvon arvioiminen
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	
Rahoitussaamiset					
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät					
Valuuttajohdannaiset	496	496	15	15	Taso 2
Rahoitusvelat					
Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut erät					
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	7 567	7 567	Taso 3
Joukkovelkakirjalainat	174 849	164 332	209 111	212 392	Taso 1
Muut pitkäaikaiset velat	2 160	2 160	-	-	Taso 3
Talletukset asiakkailta	339 522	339 522	242 161	242 161	Taso 3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät:					
Valuuttajohdannaiset	3 230	3 230	2 215	2 215	Taso 2

Johdannaiset sisältävät valuutanvaihtosopimuksen jonka käypä arvo on laskettu arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvona, havainnoitavissa olevien tuottokäyrien perusteella. Konserni on vuoden aikana kokenut lisääntyntä epävakautta valuutanvaihtoon ja on sen myötä lisännyt johdannaissopimusten määrää valuuttariskin vähentämiseksi.

Joukkovelkakirjalainat arvostetaan suoraan näiden toimivilla markkinoilla olevaan markkinahintaan perustuen. Konsernin joukkovelkakirjalainojen markkina-arvo laski vuoden aikana COVID-19 aiheuttaman heikentyneen markkinatilanteen vuoksi.

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 tulevasta 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, CapitalBox (SME) ja Mobile Bank sisältäen Primeloanin.

Tuote	Microloan	PlusLoan	Credit Limit	CapitalBox (SME)	Mobile Bank ja Primeloan
Lainasumma €	25 – 1 000	300 – 5 000	4 000 saakka	350 000 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 2020

EUR '000	Microloans	PlusLoans	Credit Limit	CapitalBox	Mobile bank ja prime loan	Yhteensä
Liikevaihto	21 746	41 404	136 772	26 311	3 631	229 565
Osuus liikevaihdosta, %	9,5	17,9	59,6	11,5	1,6	100,0
Muut tuotot	48	91	304	59	-	503
Välittömät kulut:						
Arvonlennukset	-8 100	-31 676	-43 012	-7 148	-2 958	-92 894
Markkinointi	-3 162	-4 103	-11 419	-3 467	-927	-23 078
Tuotekohtainen kate	10 533	5 417	82 645	15 755	-255	114 095
Tuotekohtainen kateprosentti	48,4	13,2	60,4	59,9		49,7
Välilliset kulut:						
Henkilöstökulut	-3 202	-6 052	-20 137	-3 874	-684	-33 948
Lainojen käsittelykulut	-1 320	-2 496	-8 305	-1 598	-	-13 719
Muut hallinnon kulut	-58	-110	-365	-70	-762	-1 366
Poistot ja arvonalentumiset	-950	-1 795	-5 974	-1 149	-3 486	-13 354
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-2 721	-5 143	-17 113	-3 292	-461	-28 730
Välilliset kulut yhteensä	-8 251	-15 596	-51 895	-9 983	-5 392	-91 118
Liikevoitto	2 282	-10 179	30 750	5 771	-5 647	22 977
Tuotekohtainen bruttokateprosentti	10,5	-24,8	22,5	21,9		10,0
Kohdistamattomat rahoitustuotot						521
Rahoituskulut	-647	-1 710	-10 203	-2 990	-1 595	-17 144
Kohdistamattomat rahoituskulut						-4 577
Netto rahoituskulut	-647	-1 710	-10 203	-2 990	-1 595	-21 201
Voitto ennen veroja	1 635	-11 890	20 547	2 782	-7 241	1 777
Tuotekohtainen nettokateprosentti	7,5	-28,9	15,0	10,6		0,8
Lainat ja ennakot asiakkaille	13 620	36 005	214 814	62 943	33 572	360 955
Kohdistamattomat varat						313 235
Kohdistamattomat velat						549 514

5.2 Liiketoimintasegmentit 2019

EUR '000	Microloans	PlusLoans	Credit Limit	CapitalBox	Mobile bank ja prime loan	Yhteensä
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
Lainakulut	-2 279	-4 050	-9 803	-1 716	-	-17 849
Muut hallinnon kulut	-112	-199	-481	-84	-802	-1 678
Poistot	-1 156	-2 054	-4 971	-870	-1 771	-10 822
Muut operatiiviset 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 asiakkaille	25 391	81 488	186 446	75 678	17 164	386 167
Kohdistamattomat varat						232 660
Kohdistamattomat velat						489 689

5.3 Liikevaihto

EUR '000	2020	2019
Ulkomaan liikevaihto	201 001	246 132
Kotimaan liikevaihto	28 564	46 972
Liikevaihto yhteensä	229 565	293 104

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 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä vuosilta on esitetty alla olevassa taulukossa.

EUR '000		2020	2019
Pohjois-Eurooppa	Suomi, Ruotsi, Tanska, Norja	108 108	127 081
Länsi-Eurooppa	Ranska, Saksa, Alankomaat, Espanja, UK	32 197	57 912
Itä-Eurooppa	Bulgaria, Croatia, Tsekki, Viro, Latvia, Liettua, Puola, Romania, Venäjä, Slovakia	79 873	97 138
Muu maailma	Australia, Brasilia, Kanada, Mexico, Uusi-Seelanti, Nigeria	9 837	10 973
Liikevaihto yhteensä		229 565	293 104

6. Henkilöstökulut

EUR '000		2020	2019
Palkat ja muut työsuhte-etuudet (sis. palkkiot)		-27 920	-33 302
Eläkekulut		-1 682	-1 754
Muut henkilöstökulut		-3 997	-7 427
Omana pääomana maksettavat osakeperusteiset maksut		-349	-1 441
Henkilöstökulut yhteensä		-33 948	-43 925

7. Poistot

EUR '000		2020	2019
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto		-622	-527
Muut aineelliset hyödykkeet		-205	-198
Käyttöoikeusomaisuuserä		-2 352	-2 503
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		-3 179	-3 228
Aineettomat hyödykkeet			
Tavaramerkit ja lisenssit		-227	-
Sisäisesti kehitettyjen ohjelmien kulut		-6 201	-4 658
ICT-ohjelmistot		-3 747	-2 936
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		-10 175	-7 594
Poistot yhteensä		-13 354	-10 822

8. Liiketoiminnan muut kulut

EUR '000	2020	2019
Muut toimistokulut	-1 224	-1 848
Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät kulut	-98	-203
Matkakulut	-328	-1 805
Asiantuntijapalkkiot (ilman tilintarkastuspalkkiota)	-9 880	-9 067
Tilintarkastuspalkkiot	-709	-807
Muut kulut	-16 492	-15 186
Liiketoiminnan muut kulut	-28 730	-28 916

Tilintarkastajien palkkiot ja muut palvelut tilintarkastusyhteisöiltä:

EUR '000	2020	2019
PwC		
Tilintarkastuspalkkiot	577	605
Muut palvelut:		
Tilintarkastuksen oheispalvelut		
Veropalvelut	24	17
Muut palvelut	652	652
Muut tilintarkastusyhteisöt		
Tilintarkastuspalkkiot	132	202
Muut palvelut:		
Veroneuvonta	25	176
Muut palvelut	6	39
Tilintarkastuspalkkiot yhteensä	709	807
Muut palvelut yhteensä	707	884

PricewaterhouseCoopers Oy:n suorittamat muut kuin tilintarkastuspalvelut Ferratum -konsernin yhtiöille tilikaudella 2020 olivat yhteensä 15 tuhatta euroa. Palvelut koostuivat tilintarkastajan lausunnoista (0 tuhatta euroa) ja veropalvelut (0 tuhatta euroa) muista palveluista (15 tuhatta euroa).

9. Rahoitustuotot

EUR '000	2020	2019
Korkotuotot rahat ja pankkisaamiset	521	209
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät korkojohdannaiset - voitto	-	47
Rahoitustuotot yhteensä	521	256

10. Rahoituskulut

EUR '000	2020	2019
Korot muilta otetuista lainoista	-17 144	-15 746
Korot vuokrasopimuksista	-323	-469
Realisoituneet valuuttakurssitappiot	-4 255	-2 029
Rahoituskulut yhteensä	-21 722	-18 244

11. Tuloverot

EUR '000	2020	*2019
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot:		
Vero tilikauden voitosta	-3 186	-3 450
Aiempia tilikausia koskevat oikaisut	650	149
Muut suorat verot	-415	-578
Tuloverot yhteensä	-2 952	-3 879
Laskennalliset verot		
Väliaikaisten erojen muutos	1 660	-624
Laskennalliset verot yhteensä	1 660	-16
Tuloverokulu	-1 292	-4 521

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	2020	*2019
Voitto ennen veroja	1 777	27 543
Verot laskettuna Suomen verokannalla	-355	-5 509
Seuraavien erien verovaikutukset:		
- Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavien verokantojen vaikutus	6 192	3 198
- Verovapaat tuotot	4 308	1 540
- Verotuksessa vähennyskelvottomat kulut	-7 652	-1 465
- Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden hyödyntäminen	899	82
- Verotukselliset tappiot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	-3 955	-1 225
- Aikaisemmin kirjaamattomista verotuksellisista tappioista kirjattavat verosaamiset	-	196
- Aikaisemmin huomioitujen verotappioiden alaskirjaus	-963	-901
Aiempia tilikausia koskevat oikaisut	650	149
Muut suorat verot	-415	-586
Verokulu	-1 292	-4 521

*Oikaistu virheen korjaamisen vuoksi. Katso lisätietoja liitetiedosta 2.23.

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

EUR '000	2020	2019
Käyttämättömät verotukselliset tappiot 31.12.	29,913	19 142
joista		
- erääntyy yhden vuoden kuluessa	1,758	1 279
- erääntyy kahden vuoden kuluessa	2,116	296
- erääntyy myöhemmin kuin kahden vuoden kuluessa	26,039	17 567

Yhtiöllä on yhteensä 15,560,809 euroa vahvistettuja tappiota, joista ei ole kirjattu laskennallisia verosaatavia, jotka erääntyvät viiden vuoden kuluttua.

12. Vuokrasopimukset

Ferratum-konserni toimii vuokralaisena, joka vuokraa pääasiassa toimitiloja (vuokratoimistoja) sekä koneita ja laitteita. Konserni kirjaa vuokratun omaisuuden (käyttöoikeusomaisuus) ja vuokravastuun kaikista vuokrasopimuksista paitsi lyhytaikaisista vuokrasopimuksista, joiden vuokra-aika on alle 12 kuukautta.

Konserni vuokraa toimitiloja 1 - 3 vuoden sopimuksilla. Toistaiseksi voimassa olevan vuokrasopimuksen vuokra-aika arvioitiin alun perin 36 kuukaudeksi ja myöhemmin arvioitiin uudelleen vuosittain jokaisen sopimuksen osalta. Toimistotilat voi sisältää myös pysäköintipaikkoja. Joissakin vuokrasopimuksissa on mahdollisuus jatkaa vuokrasopimusta lisäkaudella sopimuskauden päättymisen jälkeen. Konserni arvioi vuokrasopimuksen alkamispäivänä, onko jatkamisoption käyttäminen todennäköistä. Osaan vuokrasopimuksista sisältyy vuokran korotusehtoja, jotka perustuvat indeksiin tai kiinteisiin vuosikorotuksiin.

Konserni vuokraa koneita ja laitteita 1-3 vuoden sopimuksilla. Näitä ovat tulostimet, kahvinkeitin, serverit ja muut koneet ja laitteet.

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

EUR '000	Toimistotilat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2020	8 296	765	9 060
1.1.-31.12.2020:			
Lisäykset	238	-	238
Vähennykset	-588		-588
Hankintameno tilikauden lopussa 31.12.2020	7 946	765	8 711
Kertyneet poistot tilikauden alussa 1.1.2020	-2 166	-201	-2 367
1.1.-31.12.2020:			
Vähennysten kertyneet poistot	215		215
Tilikauden poistot	-2 151	-201	-2 352
Kertyneet poistot tilikauden lopussa 31.12.2019	-4 101	-402	-4 504
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	6 130	563	6 693
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	3 845	362	4 207

Käyttöoikeusomaisuus esitetään erillisenä eränä konsernitaseessa.

Leasingvelat

EUR '000	2020	2019
Lyhytaikaiset	-2 418	-2 398
Pitkäaikaiset	-1 961	-4 400
Yhteensä	-4 379	-6 798

Yllä olevat velat esitetään konsernitilinpäätöksen taseen erässä leasingvelat (pitkäaikaiset / lyhytaikaiset).

Leasingvelkojen maturiteettianalyysi on esitetty liitetiedossa 3.4

Tuloslaskelmassa esitetyt erät

EUR '000	2020	2019
Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät kulut	-98	-203
Käyttöoikeusomaisuuden poistot	-2 352	-2 503
Leasingvelkojen korot	-323	-469

Käyttöoikeusomaisuuden poistot sisältyvät konsernituloslaskelmassa riville poistot. Leasingvelkojen korkokulut sisältyvät rahoituskuluihin.

Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät vuokratulot sisältyvät muihin liiketoiminnan kuluihin.

Rahoituslaskelmassa esitetyt erät

EUR '000	2020	2019
Vuokrasopimusten rahavirta yhteensä	-2 720	-2 900
Yhteensä	-2 720	-2 900

13. Osakekohtainen tulos

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

Laimennettu osakekohtainen tulos lasketaan oikaisemalla ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettua keskiarvoa olettaen, että kaikki työntekijöille annetut optiot olisi vaihdettu. Optioita on käsitelty potentiaalisina kantaosakkeina, sillä kukin optio voi tulla vaihdetuksi yhdeksi kantaosakkeeksi. Vuonna 2019 optiot eivät olleet laimentavia, koska merkintähinta on pienempi kuin kauden keskipurssi ja vuonna 2020 ei ollut annettuja optioita. Optio-ohjelmat on kuvattu liitetiedossa 26.

EUR '000	2020	*2019 Oikaistu
Emoyhtiön osakkeen omistajille kuuluva voitto	485	23 022
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä painotettu keskiarvo	21 578	21 578
Optiot	-	-
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä laimennettu keskiarvo	-	-
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,02	1,07
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,02	1,07

*Oikaistu virheen korjaamisen vuoksi. Katso lisätietoja liitetiedosta 2.23.

14. Liiketoimintojen yhdistäminen

Ferratum osti 15. lokakuuta 2020 SpotCap Netherlands BV:n pienyrityslainatoiminnan ja osan sen aktiivisesta lainaportfoliosta. Kauppa vahvisti konsernin asemaa Alankomaiden pienyrityslainamarkkinoilla.

Hankinnasta suoritettu vastike, hankittu nettovarallisuus ja liikearvo olivat seuraavat:

Hankinnasta suoritettu vastike	EUR '000
Käteisvastike	1 915
Ehdollinen vastike*	2 000
Vastike yhteensä	3 915

Vuoden 2020 aikana käteisvastikkeesta maksettiin 1,1 miljoonaa euroa. Loppuosa maksetaan kahtena yhtä suurena osuutena vuosina 2021 ja 2022.

* Ferratum osti SpotCap NL: n asiakasrekisterin. Tulopohjaisesta kauppahinnasta sovittiin Ferratumin tulevista myynneistä näille asiakkaille kolmen vuoden aikana hankinnan jälkeen. Käypä arvo 2,0 miljoonaa euroa arvioitiin laskemalla nykyarvo tulevaisuudessa odotettavissa olevien kassavirtojen perusteella.

Hankinnan seurauksena kirjatut varat ja velat olivat seuraavat:

EUR '000	Käypä arvo
Aineettomat hyödykkeet, kumppaniverkosto	1 170
Lainasaamiset	1 915
Hankittu yksilöitävissä oleva nettovarallisuus	3 085
Lisätään: liikearvo	830
Hankittu nettovarallisuus	3 915

Liikearvo aiheutuu hankitun yrityksen henkilöstöstä ja tietokannan kannattavuudesta sekä synergiasta, joka syntyy, kun hankittu liiketoiminta yhdistetään Ferratumin nykyiseen lainanantotoimintaan Alankomaissa.

Liikearvon arvonalentumistestaus

Spotcap liiketoimintahankinnan liikearvo kohdennettiin Alankomaiden pienyrityslainojen rahavirtaa tuottavaan yksikköön CapitalBox-segmentissä. Muita liikearvoja ei ole.

Koska yrityskauppa oli lähellä vuoden loppua, johto on arvioinut, ettei ole ollut tapahtumia tai muita merkkejä, jotka viittaisivat liikearvon arvonalentumiseen vuoden lopussa.

15. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

EUR '000	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2019	3 088	2 683	5 771
1.1.-31.12.2019:			
Lisäykset	411	31	442
Vähennykset	-11		-11
Uudelleenluokitukset	-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
Arvonalennus	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
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2020	3 483	2 714	6 197
1.1.-31.12.2020:			
Lisäykset	1 798	8	1 805
Vähennykset	-1 025	-8	-1 033
Uudelleenluokitukset	2		2
Hankintameno tilikauden lopussa 31.12.2020	4 258	2 715	6 972
Kertyneet poistot tilikauden alussa 1.1.2020	-1 796	-533	-2 301
1.1.-31.12.2020:			
Vähennysten kertyneet poistot	90	4	95
Tilikauden poistot	-690	-168	-858
Kertyneet poistot tilikauden lopussa 31.12.2020	-2 369	-696	-3 065
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 714	2 182	3 896
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 889	2 018	3 907

16. Aineettomat hyödykkeet

EUR '000	Aineettomat oikeudet	Ohjelmistojen kehittämismenot	IT-ohjelmistot	Yhteensä
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
Hankintameno tilikauden alussa 1.1.2020	1 107	27 239	24 561	52 907
1.1.-31.12.2020:				
Lisäykset	2 000	8 134	3 817	13 950
Vähennykset	0	-216	36	-180
Uudelleenluokitukset			-2	-2
Hankintameno tilikauden lopussa 31.12.2020	3 107	35 156	28 412	66 675
Kertyneet poistot tilikauden alussa 1.1.2020	-1 107	-8 190	-8 330	-17 627
1.1.-31.12.2020:				
Vähennysten kertyneet poistot	0			0
Tilikauden poistot	-20	-6 081	-4 045	-10 145
Kertyneet poistot tilikauden lopussa 31.12.2020	-1 127	-14 271	-12 374	-27 722
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	0	19 049	16 232	35 281
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	1 981	20 886	16 038	38 904

17. Laskennalliset verosaamiset ja verovelat

Laskennallisten verojen muutos 2020

EUR '000	1.1.2020	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Muuntoerot	31.12.2020
Laskennalliset verosaamiset					
Käyttämättömät verotukselliset tappiot	4 606	854		-281	5 157
Tuloennakko ja luottotappiovaraus	2 278	416		-2	2 693
Johdannaiset	26				26
Yhteensä	6 910	1 270		-283	7 897
Laskennalliset verovelat					
Vapaaehtoiset varaukset	-672	390		18	-301
Laskennalliset verot, netto	6 238	1 660		-301	7 596

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	4 033	-1 750		-5	2 278
Johdannaiset	26				26
Yhteensä	7 345	-546		111	6 910
Laskennalliset verovelat					
Vapaaehtoiset varaukset	-581	-100		8	-672
Laskennalliset verot, netto	6 764	-646		120	6 238

18. Muut rahoitusvarat

EUR '000	2020	2019
Sijoutukset	727	717
Muut pitkäaikaiset lainasaamiset	4 301	3 112
Muut saamiset yhteensä	5 028	3 829

19. Muut saamiset

EUR '000	2020	2019
Saamiset myydyistä asiakasportfolioista	3 848	7 309
Arvonlisäverosaamiset	384	1 048
Vuokra- ja muut vakuustalletukset	5 279	1 857
Siirtosaamiset ja muut saamiset	6 045	4 434
Muut saamiset yhteensä	15 557	14 448

20. Rahavarat

EUR '000	31/12/2020	31/12/2019
Pankkitilit ja käteisvarat	236 564	155 518
Rahavarat	236 564	155 518

21. Osakepääoma ja muut rahastot

EUR '000	Osakkeiden lukumäärä	Osakepää oma	Omat osakkeet	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muut rahastot
1.1.2019	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
Valuuttakurssierot					- 2 875
Siirto erien sisällä					1 146
31.12.2020	21 723 960	40 134	-142	14 708	-2 827

Osakkeen nimellisarvo in 1 euro. Konsernin oman pääoman muutoksia osoittavaan laskelmassa esitettävät kertyneet muuntoerot 2 875 000 euroa koostuvat valuuttakurssieroista, jotka johtuvat muualla kuin euroalueella toimivien liiketoimintayksiköiden tilinpäätösten muuntamisesta.

31.12.2020 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.

22. Korolliset velat

EUR '000	31/12/2020	31/12/2019
Pitkäaikaiset korolliset velat		
Joukkovelkakirjalainat	174 849	169 164
Leasingvelat	1 961	4 400
Talletukset asiakkailta	63 689	-
Korolliset pitkäaikaiset velat yhteensä	240 498	173 564
Lyhytaikaiset korolliset velat		
Pankkilainat	-	7 567
Joukkovelkakirjalainat	-	39 947
Leasingvelat	2 418	2 398
Talletukset asiakkailta	247 496	234 741
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	249 914	284 653
Korolliset velat yhteensä	490 412	458 217

2020: Maaliskuussa Ferratum-konserni maksoi takaisin 40 miljoonan 6.25 % vuotuinen korko + 3kk EURIBOR (sis. alarajan 0%) seniorisijaisen, vakuudettoman joukkovelkakirjalainan.

23. Lyhytaikaiset korottomat velat

EUR '000	31/12/2020	31/12/2019
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	3 241	4 539
Talletukset asiakkailta	28 338	7 420
Ostovelat	9 932	5 235
Muut lyhytaikaiset velat	11 900	11 390
Korkovelat	3 025	1 450
Jaksotetut henkilöstökulut	2 558	4 153
Muut siirtovelat	6 317	5 788
Lyhytaikaiset korottomat velat yhteensä	53 411	28 585

24. Lähipiiri

Ferratum-konsernissa määräysvaltaa käyttää Jorma Jokela, joka omistaa 55,18 % 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	2020	2019
Palveluiden ostot lähipiiriltä	963	885

Ferratum-konsernilla on liiketoimia lähipiirin kanssa. Ostettuihin palveluihin kuuluvat hallinnolliset palvelut, projektinhallinta, neuvonta- ja konsultointi sekä oikeudellinen neuvonta. Konserni on ostanut turvallisuus- ja rekrytointipalveluja (115 tuhatta euroa) toimitusjohtajan määräysvallassa olevilta yhtiöiltä sekä oikeudellisia- ja talouskonsultointipalveluita (848 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	2020	2019
Johdon palkat ja palkkiot (hallitus ja ylin johto)		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	2 861	2 282
Osakeperusteiset maksut	-	187
Yhteensä	2 861	2 468
Toimitusjohtajan ja hallituksen palkat ja palkkiot		
Jorma Jokela, toimitusjohtaja, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	202	216
Juhani Vanhala, hallituksen puheenjohtaja		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	39	26
Osakeperusteiset maksut	-	7
Goutam Challagalla, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	36	17
Michael Cusumano, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	36	17
Christopher Wang, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	36	23
Lea Liigus, hallituksen jäsen		
Osakeperusteiset maksut	-	180
Kati Hagros, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	12	17
Frederik Strange, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	29	17
Clemens Krause, hallituksen jäsen		
Palkat ja palkkiot luontoisetuineen	186	
Yhteensä	577	519

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

25. Sitoumukset ja ehdolliset velat

EUR '000	2020	2019
Luottolimiitti sopimukset		
Myönnetyn limiitin kokonaismäärä	-	30 111
Käytössä oleva limiitti	-	7 567
Omien velkojen vakuudet		
Takuut	180 000	220 000
Yrityskiinnitys	-	20 000
Pantatut tytäryhtiönosakkeet	-	11

Ehdolliset velat

Kuten muutkin alan yritykset Isossa-Britanniassa, Ferratum UK Ltd on viime vuosina saanut enemmän valituksia lainojen kohtuullisuuden arvioinnista. Valitusten kasvu on seurausta Taloushallinnon viranomaisen (FCA) käyttöön ottamista uusia säännöksistä, jotka vaikuttavat kuluttajaluotonantoon vuodesta 2015 eteenpäin. Säännökset aiheuttavat lisätarkastuksia seuraavina vuosina ja ne on julkistettu laajalti. Tällaiset valitukset, jotka voidaan tehdä korvaushallintayhtiöiden kautta, voivat johtaa korvausten maksamiseen nykyisille ja entisille asiakkaille joko suoraan yrityksen ja asiakkaan välillä tai osana järjestelmää (FCA:n valvoma). Tällaisiin valituksiin ja velkoihin liittyvät määrät ovat edelleen epävarmat ja tässä vaiheessa arviota tästä ehdollisesta vastuusta ei voida mitata luotettavasti.

26. Osakeperusteiset maksut

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 määriteltynä 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 myönnettyille 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 määritelty 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 volatiliteetin. 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 volatiliteetti, %	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

Henkilöstön optio-ohjelmien 2014, 2015, 2016, 2017 ja 2018 peruuttaminen

Toisen vuosineljänneksen aikana Ferratum peruutti kaikki osakeperusteiset optio-ohjelmat. Lisäksi Ferratum osti takaisin optiot, jotka kuuluivat sellaisiin osakeperusteisiin ohjelmiin joissa oli syntynyt oikeus optioihin. Näin ollen myös kaikki optio-ohjelmat, joissa ei ollut syntynyt oikeutta katsottiin olevan peruttu optio-ohjelmien peruutuspäivänä. COVID-kriisin ja sen vaikutusten vuoksi kahden optio-ohjelman 2020 EBITDA tavoitteiden ei katsottu olevan tavoitettavissa ennen optio-ohjelmien peruuttamista ja sen vuoksi niistä kirjatut kustannukset peruutettiin. Tämä positiivinen vaikutus tasoitti kokonaiskustannuksia jotka syntyivät jäljellä olevien optio-ohjelmien peruutuksessa nopeutetusti kirjatuista kuluista. Optioiden takaisinostosta maksettu hinta on kirjattu tuloslaskelmaan siinä määrin kuin se ylitti optioiden käyvän arvon.

Tuloslaskelman kokonaisvaikutus oli 246 tuhatta euroa. Niiden optioiden kauppahinta joihin oli jo syntynyt oikeus kirjattiin suoraan omaan pääomaan, koska kauppahinta oli pienempi kuin käypä markkinahinta optioiden ostopäivänä.

Uusi osakeperusteinen ohjelma 2020

Myyntipalkkio-ohjelma käynnistettiin vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä jossa työntekijöiden saama bonus sijoitetaan Ferratumin osakkeisiin. Oikeuden syntymisaika oli vuonna 2020, kun tosiasiallinen maksu on suoritettu Q1 2021 aikana. Saavutettu bonus oli kokonaisuudessaan 100 000 euroa.

Ulkona olevien optioiden määrissä tapahtuneet muutokset 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneillä tilikausilla olivat:

	2020		2019	
	Osakeoption keskimääräinen toteutunut hinta	Optioiden määrä	Osakeoption keskimääräinen toteutunut hinta	Optioiden määrä
Jäljellä olevien optioiden määrä, 1. tammikuuta	12.20	626 470	12.26	715 615
Myönnetyt optiot vuoden aikana	-	-	-	-
Realisoituneet optiot vuoden aikana	-	-	-	-
Menetettyt optiot vuoden aikana	12.20	-626 470	11.73	-89 145
Jäljellä olevien optioiden määrä, 31. joulukuuta	0	626 470	12.20	626 470
Myönnetyt ja realisoituneet optiot, 31. joulukuuta	0	166 420	11.90	166 420

Osakeperusteiset maksutapahtumat kirjattiin osaksi henkilöstökuluja ja kulujen kokonaismäärät 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta ovat seuraavat:

	2020	2019
Työntekijöiden optio-ohjelma 2015*	(176)	154
Työntekijöiden optio-ohjelma 2016	164	390
Työntekijöiden optio-ohjelma 2017*	(94)	610
Työntekijöiden optio-ohjelma 2018	356	288
Työntekijöiden osakeperusteinen ohjelma 2020	100	-
Osakeperusteiset maksutapahtumat, kulut yhteensä	349	1 441

*Kahden optio-ohjelman peruuttaminen ja optioiden takaisinosto edellä kuvatulla tavalla aiheutti näiden ohjelmien positiivisen tulosvaikutuksen vuoden 2020 aikana.

Uudet osakeperusteiset ohjelmat 2021

Ferratumin hallitus päätti joulukuussa 2020 uusista osakepalkitsemisjärjestelmistä vuodelle 2021. Järjestelmien tarkoituksena on kannustaa henkilöstöä pitkällä aikavälillä ja lisätä heidän sitoutumistaan Ferratumiin.

Avainhenkilöille suunnatun ohjelman mukaan osallistujille myönnetään osakkeita sen mukaan miten asetetut suorituskriteerit suhteessa konsernin tulokseen ja Ferratumin osakekurssin kehitykseen saavutetaan. Palkitsemisjärjestelmä koostuu kahdesta vuosittain alkavasta kolmen vuoden ansaintajaksosta. Annetuille osakkeille ei ole rajoituksia.

Koko henkilöstölle suunnatussa työntekijöiden osakesäästöohjelmassa työntekijät voivat sijoittaa osan palkastaan Ferratumin osakkeisiin vuoden 2021 aikana. Mikäli henkilöt pysyvät Ferratumin palveluksessa ja pitävät osakkeensa kahden vuoden ajan, yhtiö palkitsee heidät antamalla yhden uuden osakkeen jokaista henkilöstön säästöohjelman puitteissa hankkimaa osaketta vastaan.

27. Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Fitch Ratings vahvisti maaliskuussa 2021 pitkäaikaisen liikkeeseenlaskijan oletusluokituksen (BD) B +:ksi negatiivisella näkymällä ja Ferratum Capital Germanyn liikkeelle laskemien seniorisijaisten vakuudettomien joukkovelkakirjalainojen pitkän aikavälin luokituksen B + / RR4.

Ferratum odottaa jatkuvalla COVID-19 pandemialla voivan olla olennainen vaikutus tuloihinsa vuoden 2021 aikana. Vaikka uudemmat ja tarttuvammat virusmuunnokset aiheuttavat epävarmuutta koko vuodelle 2021, konserni uskoo että hyödyntämällä vuoden 2020 aikana saavutettuja kokemuksiaan, se pystyy jatkamaan toimintaansa normaalisti. Lisäksi konserni on vakuuttunut siitä, että sen toimintaan tai likviditeettiin ei liity kriittisiä riskejä.

28. Konserniyritykset

28.1 Konsernirakenteen muutokset

Uudet konserniyritykset

Kauden aikana Ferratum osti 99% Intian Bwahana Securities osakkeista ja perusti Ferratum Portfolio S.à r.l. Luxemburgissa. Viron tytäryhtiö Global Guarantee OÜ jakautui viideksi uudeksi yritykseksi: Guarantee Services OÜ, fe Business Services OÜ, Guarantee Portfolio OÜ, Guarantee Portfolio Management OÜ ja Global Guarantee OÜ.

Muutokset yritysten nimissä

Ferratum uudelleen brändäsi Ferratum business (SME) lainanantotoiminnan CapitalBox:ksi. Näin ollen kahden yrityksen nimi muutettiin: Ferratum Sweden AB nimettiin CapitalBox AB:ksi ja Ferratum Germany GmbH nimettiin CapitalBox GmbH:ksi.

Myydyt ja likvidoidut konserniyritykset

Kauden aikana Venäjällä toimivat tytäryhtiöt Microfinance Company Ferratum Russia LLC ja Rus-Kredit OOO purettiin ja Virolaiset tytäryhtiöt Guarantee Portfolio OÜ, Guarantee Portfolio Management OÜ ja Global Guarantee OÜ myytiin. Ei toiminnassa olevat yritykset Ferratum Capital Poland S.A., Ferratum Chile Ltda ja Ferratum Georgia LLC purettiin.

28.2 Konserniyhtykset

Omistusosuus konserniyhtiöissä	Maa	Konsernin omistusosuus	Emoyhtiön omistusosuus
Auxilium Limited	Malta	100 %	0 %
Bhwana Securities	India	99 %	0 %
Bidellus Bangladesh Ltd	Bangladesh	100 %	0 %
Bidellus Nigeria Limited	Nigeria	100 %	0 %
CapitalBox AB	Ruotsi	100 %	100 %
CapitalBox GmbH	Saksa	100 %	100 %
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 Czech s.r.o.	Tsekki	100 %	100 %
Ferratum Denmark ApS	Tanska	100 %	100 %
Ferratum Finland Oy	Suomi	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 Portfolio S.à r.l.	Luxemburg	100 %	100 %
Ferratum Romania I.F.N.S.A.	Romania	99,94 %	99,94 %
Ferratum Services Limited	Malta	100 %	0 %
Ferratum UK Ltd	Iso-Britannia	100 %	100 %
Ferratum Vakuutus Oy	Suomi	100 %	100 %
Fe Business Services OÜ	Viro	100 %	100 %
Guarantee Servicess OÜ	Viro	100 %	100 %
Global IT Services s.r.o.	Slovakia	100 %	100 %
Inari Serviços Financeiros Ltda	Brasilia	100 %	99 %
Numeratum d.o.o.	Kroatia	100 %	100 %
Pactum Collections GmbH	Saksa	100 %	100 %
Pactum Poland Sp. Z.o.o.	Puola	100 %	100 %
Saldodipje SL	Espanja	100 %	100 %
Swespar AB	Ruotsi	100 %	100 %
UAB "Ferratum Finance"	Liettua	100 %	100 %

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS

Emoyhtiön tuloslaskelma

	Liitetieto	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Liiketoiminnan muut tuotot		37 235	10 787
Materiaali ja palvelut		-	-19
<i>Palkat ja palkkiot</i>		-4 402	-3 769
<i>Eläkekulut</i>		-581	-684
<i>Muut henkilösivukulut</i>		-128	-95
Henkilöstökulut yhteensä		-5 111	-4 548
Poistot ja arvonalentumiset	2	-31 409	-2 324
Liiketoiminnan muut kulut	2	-19 531	-15 250
LIIKEVOITTO		-18 816	-11 353
Rahoitustuotot			
Osinkotuotot konserniyrityksiltä		8 713	20 467
Muut korko- ja rahoitustuotot konserniyrityksiltä		6 595	6 062
Muut korko- ja rahoitustuotot muilta		213	84
Rahoitustuotot yhteensä		15 522	26 613
Rahoituskulut			
Muut korko- ja rahoituskulut konserniyrityksille		-12 450	-10 209
Muut korko- ja rahoituskulut muille		-1 856	-326
Muut korko- ja rahoituskulut yhteensä		-14 306	-10 535
Rahoitustuotot ja -kulut		1 216	16 078
VOITTO/TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		-17 600	4 724
Konserniavustus		12 635	17 890
Verot		-29	-994
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-4 994	21 620

Emoyhtiön tase

	Liitetieto	31/12/2020	31/12/2019
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	3	9 964	12 703
Aineelliset hyödykkeet	3	1 363	1 386
Sijoitukset	3	121 786	132 393
Pitkäaikaiset saamiset	3	96 218	84 762
PYSYVÄT VASTAAVAT		229 331	231 244
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Lyhytaikaiset saamiset	3	40 852	60 770
Rahat ja pankkisaamiset		18 694	399
VAIHTUVAT VASTAAVAT		59 546	61 169
VASTAAVAA		288 877	292 414
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		40 134	40 134
Omat osakkeet		-142	-142
Muut rahastot		14 708	14 708
Edellisten tilikausien voitto		54 778	33 137
Tilikauden voitto/tappio		-4 994	21 620
OMA PÄÄOMA	3	104 483	109 456
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	3	162 815	164 097
Lyhytaikainen koroton vieras pääoma	3	21 579	18 861
VIERAS PÄÄOMA		184 394	182 958
VASTATTAVAA		288 877	292 414

Emoyhtiön rahoituslaskelma

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
<u>Liiketoiminnan rahavirta</u>		
Tilikauden voitto/tappio	-4 994	21 620
<u>Oikaisut:</u>		
Poistot ja arvonalentumiset	3 443	2 324
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 216	-16 377
Muut oikaisut	-4 040	-17 890
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-6 808	-10 324
<u>Käyttöpääoman muutos:</u>		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lis (-) / väh (+)	-4 645	2 877
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lis (+) / väh (-)	-1 485	645
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-12 938	-6 801
Maksetut korot liiketoiminnasta	-7 608	-5 072
Saadut osingot liiketoiminnasta	15 180	14 000
Saadut korot liiketoiminnasta	784	4 280
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	-1 788	3 905
Maksetut verot liiketoiminnasta	666	994
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-5 703	11 307
<u>Investointien rahavirta</u>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-680	-294
Investoinnit sijoituksiin	-3 043	-21 101
Myödyt tytäryhtiöosakkeet	923	0
Myönnettyjen lainojen lisäys (-) / vähennys (+)	-27 613	-41 666
Investointien rahavirta (B)	-30 414	-63 061
<u>Rahoituksen rahavirta</u>		
Lainojen lisäys (+) / vähennys (-)	22 662	41 760
Maksetut osingot	-	-3 884
Konserniavustukset saadut (+) / maksetut (-)	31 750	14 170
Rahoituksen rahavirta (C)	54 412	52 046
Rahavarojen muutos (A+B+C)	18 295	292
Rahavarat tilikauden alussa	399	107
Rahavarojen muutos	18 295	292
Rahavarat tilikauden lopussa	18 694	399

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

1. Laadintaperiaatteet

Konsernin emoyhtiötä koskevat liitetiedot

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

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.

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

Yhtiön pysyvien vastaavien sijoitukset on arvostettu hankintamenoonsa.

Saamiset, rahoitusvarat ja -velat

Saamiset merkitään taseeseen nimellisarvoon, kuitenkin enintään todennäköiseen arvoon. Rahoitusomaisuuteen kuuluvat arvopaperit ja muut sellaiset rahoitusvarat merkitään taseeseen hankintamenon suuruusina tai, jos niiden todennäköinen luovutushinta tilinpäätöspäivänä on sitä alempi, tämän määräisinä. Velat merkitään nimellisarvoon tai jos velka on indeksiin taikka muuhun vertailuperusteeseen sidottu, muuttuneen vertailuperusteen mukaiseen nimellisarvoa korkeampaan arvoon.

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: 10 vuoden tasapoisto

Aineettomat oikeudet: 3 - 10 vuotta

~~Koneet ja kalusto: 25% menojaännöspoisto~~

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden päättyessä avoinna olevat muut ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muutettu Suomen rahaksi tilinpäätöspäivän kurssiin ja kurssierot on kirjattu tulosvaikutteisesti.

Laskennallinen verosaaminen ja verovelka

Laskennallinen verosaaminen ja verovelka on esitetty tuloslaskelman liitetiedoissa tuloverojen yhteydessä.

Vertailutiedot

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Vertailutietoina on käytetty edellisen vuoden tilinpäätöslukuja.

2. Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Henkilöstö keskimäärin tilikaudella		
Toimihenkilöitä	55	47
Johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut		
Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja	-394	-346
Liiketoiminnan muut tuotot		
Myynnit saman konsernin yrityksille	13 291	10 787
Satunnaiset tuotot konsernin sisäisten yritysten myynnistä	23 944	-

Poistot**Aineettomat hyödykkeet**

Poisto muista pitkävaikutteisista menoista	-3 381	-2 259
--	--------	--------

Aineelliset hyödykkeet

Poisto koneista ja kalustosta	-62	-65
-------------------------------	-----	-----

Sijoitusten arvonalentuminen

Tytäryhtiöihin tehtyjen sijoitusten arvonalentuminen	-27 966	-
Isossa-Britanniassa ja Puolassa		

Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-31 409	-2 324
---	----------------	---------------

Liiketoiminnan muut kulut

Ostot konserniyrityksiltä	-7 096	-5 814
Muut operatiiviset kulut	-1 597	-1 783
Asiantuntija kulut	-4 222	-3 673
Markkinoinnin kulut	-1 764	-2 129
Hallinnolliset kulut	-4 684	-1 655
Muut liiketoiminnan kulut sisäisten yritysten myynnistä	-2	-
Tilintarkastusmenot, lakisääteinen tilintarkastus	-167	-201

Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-19 531	-15 250
---	----------------	----------------

Tilintarkastajien palkkiot ja muut palvelut tilintarkastusyhteisöiltä:

	1.1- 31.12.2020	1.1.- 31.12.2019
PwC		
Tilintarkastuspalkkiot	167	201
Muut palvelut:		
Tilintarkastajan lausunto	0	0
Veroneuvonta	10	0
Muut palvelut	308	289
Muut tilintarkastusyhteisöt		
Tilintarkastuspalkkiot	0	0
Muut palvelut:		
Veroneuvonta	0	113
Muut palvelut	0	13
Tilintarkastuspalkkiot yhteensä	167	201
Muut palvelut yhteensä	318	416

3. Emoyhtiön taseen liitetiedot

Aineettomat hyödykkeet 2020	Muut pitkävaikutteiset menot
Hankintameno 1.1.	18 597
Lisäykset	642
Hankintameno 31.12.	19 238
Kertyneet poistot 1.1.	-5 893
Tilikauden poisto	-3 381
Kertyneet poistot 31.12.	-9 275
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	9 964
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	12 703

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

Aineelliset hyödykkeet 2020	Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 241	568	1	1 810
Lisäykset	0	38	0	38
Hankintameno 31.12.	1 241	606	1	1 848
Kertyneet poistot 1.1.		-424	0	-424
Tilikauden poisto	0	-62	0	-62
Kertyneet poistot 31.12.	0	-485	0	-485
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	1 241	121	1	1 363
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	1 241	144	1	1 386

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

Sijoitukset 2020	Osuudet saman konsernin yrityksissä
Hankintameno 1.1.	132 393
Lisäykset	4 496
Vähennykset	-7 085
Arvon alentumiset	-8 016
Hankintameno 31.12.	121 786
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	121 786
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	132 393

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

Pitkäaikaiset saamiset	31/12/2020	31/12/2019
Lainasaamiset konserniyhtiöiltä	92 110	81 647
Pysyvät ennakot työntekijöiltä	7	3
Pysyvät saamiset ulkopuolisilta osapuolilta	4 101	3 112
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	96 218	84 762

Lyhytaikaiset saamiset

Muut saamiset	325	689
Myyntisaamiset konserniyhtiöiltä	9 038	5 727
Muut saamiset konserniyhtiöiltä	28 445	48 847
Siirtosaamiset	3 044	5 508
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	40 852	60 770

Oma pääoma 2020	Osakepääoma	SVOP rahasto	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.	40 134	14 708	54 614	109 456
Muut muutokset			21	21
Osingonjako			0	0
Tilikauden voitto/tappio			-4 994	-4 994
OMA PÄÄOMA 31.12.	40 134	14 708	49 641	104 483

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/tappio			-21 620	-21 620
OMA PÄÄOMA 31.12.	40 134	14 708	54 614	109 456

Pitkäaikainen vieras pääoma	31/12/2020	31/12/2019
Velat konserniyhtiöille	162 815	164 097

Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	162 815	164 097
---	----------------	----------------

Lyhytaikainen vieras pääoma	31/12/2020	31/12/2019
Ostovelat	1 769	1 609
Muut velat	390	427
Siirtovelat	1 304	1 785
Velat konserniyhtiöille	18 116	15 041

Lyhytaikainen vieras pääoma	21 579	18 861
------------------------------------	---------------	---------------

Siirtovelkojen olennaiset erät	31/12/2020	31/12/2019
Jaksotetut henkilöstökulut	650	689
Verovelat	-	776
Muut siirtovelat	654	319
Yhteensä	1 304	1 785

Muut vuokravastuut	31/12/2020	31/12/2019
Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät vuokravastuut	3	3

Vastuusitoumukset	31/12/2020	31/12/2019
Oman velan vakuudeksi		
Yrityskiinnitys	-	20 000
Pantatut tytäryhtiöosakkeet	-	11
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut takaukset	180 000	220 000

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 vuoden 2020 aikana.



Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Tilinpäätöksen allekirjoitus

Helsingissä 23.3.2021

DocuSigned by:

B81FEDBDE309453...

Juhani Vannala, hallituksen puheenjohtaja

DocuSigned by:

3FF481E51E03402

Lea Liigus, hallituksen jäsen

DocuSigned by:

391C67BA3297435

Jorma Jokela, toimitusjohtaja, hallituksen jäsen

DocuSigned by:

CD9AABD4F28B42C

Goutam Challagalla, hallituksen jäsen

DocuSigned by:

F3B7BFB8E98B43A

Michael Cusumano, hallituksen jäsen

DocuSigned by:

8121AB74ED1F4D7

Christopher Wang, hallituksen jäsen

Clemens Krause, hallituksen jäsen

DocuSigned by:

9E86FA54A94E443

Frederik Stränge, hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 24.3.2021

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

DocuSigned by:

30198B38E571462

Jukka Karinen, KHT

Luettelo käytetyistä tilikirjoista

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