



Multitude Capital Oyj

Tilinpäätös

31. joulukuuta 2024

www.multitude.com

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

JOULUKUU 2024

YRITYKSEN RAKENNE JA LIIKETOIMINTAMALLI

Multitude Capital Oyj (jäljempänä "Multitude Capital" tai "Yhtiö") on Multitude AG:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Yhtiö perustettiin 6. kesäkuuta 2024 Suomessa. Multitude Capital toimii tällä hetkellä yksinomaan Multitude-konsernin rahoituksen välittäjänä, ja sen päävastuulla on joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlasku likviditeetin tarjoamiseksi konsernin liiketoiminnan käyttöön. Yhtiö ei tällä hetkellä harjoita ulkopuolista liiketoimintaa näiden joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskujen lisäksi.

12. kesäkuuta 2024 Multitude Capital laski onnistuneesti liikkeelle 80 miljoonan euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan, jonka maturiteetti on 4 vuotta. 17. joulukuuta 2024 Multitude Capital laski liikkeelle 20 miljoonan euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan, joka merkittiin kokonaisuudessaan yhtiön toimesta. Yhtiö odottaa myyvänsä sen sijoittajille myöhemmässä vaiheessa.

Nämä liikkeeseenlaskut ovat osa laajempaa 150 miljoonan euron joukkovelkakirjaohjelmaa, joka mahdollistaa tulevat lisäliikkeeseenlaskut. Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskussa oli vahvaa kysyntää sekä nykyisten että uusien sijoittajien taholta, ja sen vaihtuvakorkoinen kuponkikorko on 3 kuukauden EURIBOR plus 6,75 prosenttia, ja sen arvo on 97,6 prosenttia nimellisarvosta.

Fitch Ratings Inc. on antanut Joukkovelkakirjalainoille B+/RR4-luokituksen.

Välittömästi liikkeeseenlaskun jälkeen joukkovelkakirjalainat listattiin Frankfurtin pörssin avoimilla markkinoilla ISIN:NO0013259747-tunnuksella. Joukkovelkakirjalainat on listattu 23.12.2024 Nasdaq Tukholman pörssin yrityslainalistalle. Toissijainen listautuminen lisää likviditeettiä ja lisää joukkovelkakirjalainojen näkyvyyttä, parantaa entisestään niiden markkinoitavuutta ja houkuttelee laajempaa yhteisö- ja yksityissijoittajajoukkoa.

Multitude AG toimii Multitude Capitalin liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjojen takaajana. Tämä takaus varmistaa, että joukkovelkakirjojen haltijoita suojaa Multitude-konsernin taloudellinen vahvuus ja vakaus.

Osa joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskusta saaduista varoista käytettiin Multitude AG:n aiemmin joulukuussa 2022 liikkeeseen laskeman 50 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan lunastamiseen. Multitude Capital on rahoittanut tämän ennenaikaisen joukkovelkakirjalainan lunastuksen emoyhtiölleen Multitude AG:lle myönnetyllä lainalla, josta 21,0 miljoonaa euroa oli maksettu 30.6.2024 mennessä. Joulukuusta 2024 alkaen lainan määrä nousi 73,8 miljoonaan euroon.

Multitude AG:lle myönnettävän lainan ehdot antavat Multitude Capitalille mahdollisuuden luoda riittävästi likviditeettiä ja kannattavuutta maksaakseen velkojaan joukkovelkakirjalainan haltijoille sekä rahoittaakseen päivittäistä toimintaansa.

Keskeiset avainluvut

000 euroa	6. kesäkuuta - 31. joulukuuta 2024
Korkokate	510
Voitto ennen veroja	(100)
Liiketoiminnan nettorahavirta	518
Rahoituksen nettorahavirta	80
Nettovelka	73,953
Nettovelan suhde omaan pääomaan	462
Omavaraisuusaste	0.21 %
Oman pääoman tuotto	50 %

Tuloslaskelma

Yhtiön korkokate on 510 tuhatta euroa emoyhtiölle myönnetyn lainan korkotuotoista johtuen.

Tase

Yhtiön taseen loppusumma 31.12.2024 oli 74,7 miljoonaa euroa, joka koostui pääosin emoyhtiölle myönnetystä lainasta.

Multitude AG:n kanssa solmitun lainasopimuksen kokonaislainalimiitti on 150 miljoonaa euroa, josta 73,8 miljoonaa euroa oli maksettu joulukuuhun 2024 mennessä. Lainaan sovellettava korko perustuu kolmen kuukauden EURIBOR-korkoon, jonka lisäkuponkikorko on 6,75 % ja marginaali 3,90 %. Korko maksetaan neljännesvuosittain. Laina on määrä maksaa kokonaan takaisin eräpäivänään eli 27. kesäkuuta 2028 bulletmaksuna.

Velat olivat yhteensä 74,6 miljoonaa euroa, mikä johtui pääasiassa liikkeeseen lasketuista velkapapereista.

Avainluvut ja tunnusluvut

000 euroa	6. kesäkuuta - 31. joulukuuta 2024
Osakekohtainen tulos	1
Oma pääoma/osake	2
Ulkona olevien kantaosakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo	80
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä 31. joulukuuta	80

Tunnuslukujen laskeminen

000 euroa	Laskenta	6. kesäkuuta - 31. joulukuuta 2024
Osakekohtainen tulos	Tilikauden voitto	80
	Ulkona olevien kantaosakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo	80
Oma pääoma/osake	Oma pääoma yhteensä	160
	Osakkeiden lukumäärä 31. joulukuuta	80
Ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo	Osakkeiden kokonaismäärä kunkin päivän lopussa	16,640
	Tilikauden päivien lukumäärä	208

Riskitekijät ja riskienhallinta

Yhtiön toiminta altistaa sen erilaisille taloudellisille riskeille, mukaan lukien luottoriski, markkinariski ja likviditeettiriski. Yhtiö on sitoutunut ylläpitämään tasapainoista riski-tuottoprofiilia lieventääkseen taloudelliseen kuntoonsa ja tulokseensa kohdistuvia haitallisia vaikutuksia.

1. Luottoriskit

Multitude Capitalin ensisijainen luottoriski aiheutuu sen emoyhtiölle Multitude AG:lle myönnetystä lainasta. Tämän riskin hallitsemiseksi yhtiö luottaa Fitch Ratingsin tekemiin luottoluokituksiin, jotka arvioivat konsernin taloudellista vakautta ja luottokelpoisuutta. Multitude Capital on laatinut selkeät lainaehdot, mukaan lukien koron ja takaisinmaksuaikataulun, ja seuraa jatkuvasti lainan kehitystä säännöllisillä taloudellisilla päivityksillä ja säännöllisillä tarkistuksilla. Multitude Capital hallitsee luottoriskiään sekä erikseen että osana konsernin yleistä riskistrategiaa ja ottaa siten huomioon kaikki merkittävät konsernin luottorisktiin vaikuttavat taloudelliset tapahtumat.

2. Markkinariskit, jotka liittyvät pääasiassa korkoriskiin

Yhtiöön kohdistuu korkoriski, joka voi vaikuttaa sen korkokatteeseen sekä rahoitusvarojen ja -velkojen arvoon. Tämä riski johtuu sekä liikkeeseen lasketuista joukkovelkalainoista että emoyhtiölle myönnetystä lainasta. Tämän riskin pienentämiseksi emoyhtiölle myönnetty laina on sidottu samaan euriborkorkoon kuin joukkovelkakirjalainat, mikä takaa luonnollisen suojan. Lisäksi lainalla on korkomarginaali, joka ei kata vain toimintakuluja, vaan tuottaa myös voittoa Multitude Capitalille.

3. Likviditeettiriski

Likviditeetin hallinta on yhtiön keskeinen prioriteetti, erityisesti sen varmistamiseksi, että se täyttää velvoitteensa joukkovelkakirjalainan haltijoita kohtaan. Emoyhtiön lainarakenne on suunniteltu varmistamaan riittävä likviditeetti korkojen ja pääoman maksuja varten. Lisäksi Multitude AG:n rooli joukkovelkakirjojen takaajana tarjoaa lisäsuojan. Mikäli maksuvalmiushaasteita ilmenee, emoyhtiö on valmis ottamaan vastuun mahdollisista maksamattomista velvoitteista.

Multitude Capital Oyj:llä on edelleen hyvät edellytykset täyttää velvoitteensa ja jatkaa rooliaan Multitude-

konsernin keskeisenä rahoituksen välittäjänä. Emoyhtiönsä ja tehokkaan taloushallinnon tuella yhtiö odottaa maksuvalmiuden ja kannattavuuden kohentuvan sekä oman pääoman kehittyvän positiivisesti.

Osakkeet

Alla olevassa taulukossa on esitetty Multitude Capital Oyj:n osakepääoman koostumus:

	2024, N '000	2024, euroa '000
KANTAOSAKKEET	80	80

Yhtiöjärjestyksessä ei ole omia osakkeita koskevia erityismääräyksiä.

Multitude AG, joka on Multitude Capital Oyj:n ainoa osakkeenomistaja, luokitellaan Tilastokeskuksen sektoriluokituksen mukaisesti luokkaan S.11002 -Yksityiset kotimaiset yritykset.

Mahdolliset osingot

Hallitus ei ole ehdottanut osingonjakoa.

Raportointikauden jälkeiset merkittävät tapahtumat

Yhtiö on arvioinut katsauskauden jälkeisiä tapahtumia ja tullut siihen tulokseen, että tilikauden jälkeen ei ole tapahtunut sellaisia merkittäviä tapahtumia, jotka edellyttäisivät oikaisuja tai muutoksia tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin.

Yrityksen johto ja tilintarkastaja

Bernd Egger toimii hallituksen ainoana jäsenenä. Yhtiön perustamisen yhteydessä osakkeenomistaja on valinnut tilintarkastajaksi PricewaterhouseCoopers Oy:n, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jukka Paunonen.

Multitude Capital Oyj

Tilinpäätös 31.12.2024 (tilintarkastettu)

Tuloslaskelma

000 euroa	Liitetiedot	Ajalle 6.6.–31.12.2024
Korkotuotot	6	4,968
Korkokulut	6	(4,458)
Korkokate		510
Kulut:		
Arvon alentumistappio emoyhtiölle myönnetystä	4.2	(271)
Yleiset kulut ja hallintokulut	7	(139)
Tulos ennen veroja		100
Tuloverokulut	8	20
Tilikauden voitto		80

Tase

000 euroa	Liitetiedot	31. joulukuuta 2024
VARAT		
Rahavarat	9	598
Lainat emoyhtiölle	9	74,049
Ennakkoon maksetut kulut ja muut varat		10
Laskennallinen verosaaminen	8	54
Varat yhteensä		74,711
VELAT		
Yleiseen liikkeeseen lasketut	10	73,935
Ostovelat ja muut velat	11	616
Velat yhteensä		74,551
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	13	80
Voittovarot	13	80
Oma pääoma yhteensä		160
Oma pääoma ja velat yhteensä		74,711

Rahavirtalaskelma

000 euroa	Liitetiedot	Ajanjaksolle 6.6.-31.12.2024
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRRAT		
Joukkovelkakirjalainan liikkeellelasku	10	75,134
Liikkeeseenlaskusta aiheutuneet kulut		(1,307)
Vieraan pääoman ehtoisista arvopapereista		(3,948)
Yleiset kulut ja hallintokulut		(8)
Emoyhtiölle myönnetty laina	9	(73,818)
Emoyhtiölle myönnetystä lainasta saadut korot		4,466
Liiketoiminnan nettorahavirta		518
RAHOITUKSEN RAHAVIRRAT		
Osakepääoma	13	80
Rahoituksen nettorahavirta		80
Rahavarat 6.6.		-
Rahavarojen nettolisäys		598
Rahavarat 31.12.	9	598

Laskelma oman pääoman muutoksista

000 euroa	Osakepääoma	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
31. joulukuuta 2024			
Liiketoimet omistajien kanssa:			
Osakepääoman merkintä	80	-	80
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	80	-	80
Laaja tulos			
Kauden voitto		80	80
Laaja voitto yhteensä		80	80
31. joulukuuta 2024	80	80	160

Tilinpäätöksen liitetiedot

1. Yleistä tietoa

Multitude Capital Oyj (Multitude Capital tai "Yhtiö") on Suomen lakien mukaan toimiva yhtiö, jonka Y-tunnus on 3454519-9. Yhtiö on perustettu 6.6.2024 ja sen pääkonttori sijaitsee osoitteessa Ratamestarinkatu 11 A, 00520 Helsinki. Multitude Capital on listannut joukkovelkakirjalainat Frankfurtin pörssiin ja Nasdaq Tukholmaan ISIN-numerolla NO0013259747.

Multitude Capital on Multitude AG:n (entinen Multitude p.l.c/Multitude SE) kokonaan omistama tytäryhtiö ja toimii Multitude-konsernin ("Konserni") rahoituksen välittäjänä.

Multitude AG (y-tunnus C 109441) on Multitude-konsernin emoyhtiö. Multitude AG perustettiin vuonna 2005. 30.6.2024 asti Multitude AG:n pääkonttori sijaitsi osoitteessa Ratamestarinkatu 11 A, 00520 Helsinki.

30. kesäkuuta – 30. joulukuuta 2024 sen pääkonttori sijaitsi osoitteessa ST Business Centre 120, The Strand, Gzira, GZR 1027, Malta. Yhtiön kotipaikka muutti 30. joulukuuta 2024 Zugin kantoniin osoitteeseen Grafenauweg 8, 6300, Sveitsi, jossa sen nykyinen kotipaikka on. Jäljennökset Multitude-konsernin konsernitiilinpäätöksestä ovat saatavilla Multitude AG:n kotipaikasta.

Taloudelliseen asemaan ja tulokseen vaikuttavat merkittävät liiketoimet

Multitude ilmoitti 13.6.2024 kesäkuussa 2028 erääntyvän 80 miljoonan euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan ("Joukkovelkakirjalaina") onnistuneesta liikkeeseenlaskusta. Multitude Capital laski 17.12.2024 liikkeeseen 20 miljoonan euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan, joka merkittiin täysimääräisesti yhtiön toimesta. Yhtiö odottaa myyvänsä sen sijoittajille myöhemmässä vaiheessa. Nämä liikkeeseenlaskut ovat osa laajempaa 150 miljoonan euron joukkovelkakirjaohjelmaa, joka mahdollistaa tulevat lisäliikkeeseenlaskut.

Multitude AG toimii Joukkovelkakirjalainojen takaajana.

Joukkovelkakirjalainoista saatavat nettovarot on käytetty joulukuussa 2025 erääntyvien Multitude AG:n avoimien joukkovelkakirjalainojen (ISIN: NO0012702549) jälleenrahoittamiseen, joihin on käytetty samanaikaisesti osto-optiota, sekä konsernin yleisiin rahoitustarpeisiin. Tarkempia tietoja joukkovelkakirjalainoista on liitetiedossa 10.

Multitude Capital Oyj solmi 27.6.2024 emoyhtiönsä Multitude AG:n kanssa lainasopimuksen, jonka nojalla Multitude Capital on myöntänyt Multitude AG:lle enintään 150 miljoonan euron lainan. 31.12.2024 maksettu määrä oli 73 818 tuhatta euroa. Lisätietoja lainasopimuksesta Multitude AG:n kanssa on liitetiedossa 14.

2. Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

2.1 Laatimisperusta

2.1.1 Vaatimusten mukaisuusilmoitus

Yhtiön tilinpäätös on laadittu International Accounting Standards Boardin (IASB) julkaisemien ja Euroopan unionin hyväksymien IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti. IFRS-tilinpäätösstandardit muodostuvat seuraavista virallisista osista: IFRS-tilinpäätösstandardit, IAS-standardit®, IFRS-tulkintakomitean (IFRIC-tulkinnat®) tai sen edeltäjän, pysyvän tulkintakomitean (SIC-tulkinnat®) laatimat tulkinnat.

Yhtiö on laatinut tilinpäätöksensä olettaen, että se jatkaa toimintaansa.

2.1.2 Alkuperäiseen hankintameno perustuva käytäntö

Tilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen.

2.1.3 Toiminnallinen valuutta ja esitystapa

Yhtiön tilinpäätökseen sisältyvät erät arvostetaan käyttäen sen ensisijaisen taloudellisen ympäristön valuuttaa, jossa yhtiö toimii ("toimintavaluutta"). Multitude Capital Oyj:n toimintavaluutta on euro.

Tilinpäätös on esitetty tuhansina euroina ("000 euroa").

2.2 Tilinpäätöksen esittäminen

Yhtiö esittää taseensa likviditeettijärjestyksessä perustuen aikomukseensa ja koettuun kykyynsä periä/suorittaa pääosan vastaavan tilinpäätöserän varoista/veloista. Analyysi takaisinperinnästä tai selvityksestä 12 kuukauden kuluessa raportointipäivästä (lyhytaikainen) ja yli 12 kuukauden kuluessa raportointipäivästä (pitkäaikainen) esitetään liitetiedossa 12.

2.3. Uudet standardit ja muutokset

Yhtiö on soveltanut kaikkia standardeja, tulkintoja ja muutoksia, jotka ovat voimassa tämän tilinpäätöksen laatimispäivänä. Seuraavat tulevat vaatimukset tulevat voimaan tämän tilinpäätöksen päivämäärän jälkeen:

Nimike	Keskeiset vaatimukset	Voimaantulopäi
IAS:n muutokset 21 - Vaihdeettavuude n puute	Tämä vaatimus ei ole olennainen, koska yhtiö ei toimi ulkomaisilla valuutoilla, joilla ei ole vaihdettavuutta.	1. tammikuuta 2025 (varhainen käyttöönotto

Nimike	Keskeiset vaatimukset	Voimaantulopäi
IFRS-standardien muuttaminen 9 ja IFRS 7 - Rahoitusvälineiden luokittelu ja arvostaminen	1. Rahoitusvelkojen taseesta poistaminen (IFRS 9) Sähköiset siirrot: sallii yhteisöjen kirjata pois sähköisten maksujärjestelmien kautta suoritetun rahoitusvelan taseesta ennen selvityspäivää, jos tietyt kriteerit täyttyvät. Vaihtoehtoa on sovellettava johdonmukaisesti kaikkiin tällaisiin liiketoimiin. 2. Rahoitusvarojen luokitus (IFRS 9) Perusluotonantojärjestely: antaa ohjeita sen arvioimiseksi, ovatko sopimukseen perustuvat kassavirrat linjassa perusluotonantojärjestelyn kanssa, ja lisää esimerkkejä selkeyden vuoksi. Takautumisoikeudettomat ominaisuudet: selventää, että rahoitusvaralla on takautumisoikeudettomia ominaisuuksia, jos rahavirrat rajoittuvat tiettyjen omaisuuserien tuottamiin rahavirtoihin. Sopimukseen sidotut instrumentit: selvennetään, onko keskeinen tekijä, joka erottaa sopimukseen sidotut instrumentit muista rahoitusvaroista, joilla on takautumisoikeutta koskevia piirteitä, porrastettu takaisin maksurakenne, joka johtaa käteisvarojen alijäämän suhteettomaan kohdentamiseen etuoikeusluokkien välillä. 3. Tilinpäätöksessä esitettäviä tietoja koskevat vaatimukset (IFRS 7) Oman pääoman ehtoiset sijoitukset käypään arvoon: muutokset joitakin tällaisia instrumentteja koskeviin tiedonantovaatimuksiin. Ehdolliset sopimusehdot: velvoittaa esittämään sellaiset sopimusehdot, jotka voivat muuttaa kassavirtoja ehdollisten tapahtumien perusteella ja jotka kattavat jaksotettuun hankintamenoa tai käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat ja -velat. Millään edellä mainituista muutoksista ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta yhtiön tilinpäätökseen.	1. tammikuuta 2026
IFRS 18 Tilinpäätöksen esittäminen ja tilinpäätöksessä esitettävät tiedot	IFRS 18 tuo käyttöön pakolliset välisummat, kuten "liikevoitto", selkeyttämään taloudellista raportointia. Se edellyttää tulojen ja menojen luokittelua tiettyihin luokkiin, kuten liiketoiminta, investoinnit ja rahoitus. Johdon määrittelemät tunnusluvut on määriteltävä selkeästi, sovitettava yhteen IFRS-mittareiden kanssa ja selitettävä niiden hyödyllisyys. Kaikista ilmoitetuista määristä on kerrottava vertailutiedot ja selitykset mahdollisista muutoksista. Standardi korostaa asianmukaista tietojen yhdistämistä ja jaottelua, jotta tilinpäätös olisi mielekäs ja selkeä. IFRS 18 korvaa IAS 1:n säilyttäen sen keskeiset periaatteet. Esitystavan ja tilinpäätöksessä esitettävän tiedon muutosta lukuun ottamatta tällä standardilla ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta yhtiön taloudelliseen asemaan, tulokseen tai rahavirtoihin.	1. tammikuuta 2027

Nimike	Keskeiset vaatimukset	Voimaantulopäi
IFRS 19 Tytäryritykset ilman julkista tiedonantovelvoitetta	Tämä standardi ei ole olennainen, koska joukkovelkakirjalainojen listautumisen jälkeen Nasdaq Tukholmaan yhtiöllä on julkinen tiedonantovelvollisuus.	1. tammikuuta 2027

2.4 Yhteenveto olennaisista tilinpäätöksen laatimisperiaatteista

2.4.1 Korkotuottojen/-kulujen ja efektiivisen koron kirjaaminen

Yhtiö kirjaa korkotuotot ja -kulut efektiivisen koron menetelmällä (EIR). EIR on korko, jolla tarkalleen diskontataan rahoitusinstrumentin odotetun voimassaoloajan ennakoituvat tulevat kassavirrat

- rahoitusvaroihin kuuluvan erän bruttomääräinen kirjanpitoarvo; tai
- rahoitusvelan jaksotettuun hankintameno.

Rahoitusinstrumenttien EIR-arvoa laskiessaan Yhtiö arvioi tulevat rahavirrat ottaen huomioon kaikki rahoitusinstrumentin sopimusehdot, pois lukien odotettavissa olevat luottotappiot.

EIR ja vastaavasti rahoitusvaroihin kuuluvan erän jaksotettu hankintameno määritetään ottamalla huomioon transaktiomenot, rahoitusvaroihin kuuluvan erän hankinnasta mahdollisesti aiheutuvat alennukset tai preemiot sekä EIR:ään olennaisesti liittyvät palkkiot ja kulut. EIR-laskelmassa otetaan huomioon myös tuotteen elinkaaren muiden ominaisuuksien mahdolliset vaikutukset, mukaan lukien ennakko- ja takaisinmaksut, pidennys-, takaisinosto- ja vastaavat optiot sekä sakkomaksut.

Jos kiinteäkorkoisten rahoitusvarojen tai -velkojen odotettavissa olevia rahavirtoja tarkistetaan muista syistä kuin luottoriskistä, tulevien sopimukseen perustuvien rahavirtojen muutokset diskontataan alkuperäiseen EIR-arvoon, mikä johtaa kirjanpitoarvon oikaisuun. Erotus aiempaan kirjanpitoarvoon kirjataan rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai velan kirjanpitoarvon positiivisena tai negatiivisena oikaisuna taseessa siten, että korkotuotot/-kulut kasvavat tai pienenevät vastaavasti efektiivisen koron menetelmällä laskettuna.

Vaihtuvakorkoisten rahoitusinstrumenttien osalta efektiiviseen korkoon vaikuttaa myös rahavirtojen säännöllinen uudelleenarviointi vastaamaan markkinakorkojen muutoksia. Kun instrumentit kuitenkin alun perin merkittiin pääomaa vastaavaan määrään, vastaisten korkomaksujen uudelleenarviointi ei vaikuta merkittävästi omaisuuserän tai velan kirjanpitoarvoon.

2.4.2 Tuloverokulut

2.4.2.1 Tuloverojen kirjaaminen

Tuloverot koostuvat tilikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Tuloverotuotto tai -kulu kirjataan tuloslaskelmaan, paitsi siltä osin kuin se liittyy muihin laajan tuloksen eriin tai suoraan omaan pääomaan.

2.4.2.2 Tilikauden verot

Tilikauden verot perustuvat yhtiön tulokseen, ja ne lasketaan käyttäen paikallisia verosäännöksiä ja

verokantoja, jotka on säädetty tai olennaisesti säädetty kunakin raportointipäivänä. Yhtiön ainoaa tulolähdettä säännellään Suomen verojärjestelmässä.

2.4.2.3 Laskennalliset verot

Laskennalliset verosaamiset ja -velat määritetään tasemenetelmällä kaikille väliaikaisille eroille, jotka ovat varojen ja velkojen verotuksellisten arvojen ja niiden tilinpäätöksessä kirjanpitoarvojen välillä.

Laskennallisten verosaamisten kirjaaminen on riippuvainen siitä, onko käytettävissä vastaista verotettavaa tuloa, jota vastaan käyttämättömät verotukselliset tappiot, verotukselliset hyvitykset ja vähennyskelpoiset väliaikaiset erot voidaan hyödyntää asianomaisissa maissa. Laskennallisten verosaamisten realisoitavuus arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä ja oikaisuja tehdään, jos olosuhteet osoittavat, että näiden saamisten hyödyntäminen ei ole enää todennäköistä.

Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen määrittämisessä käytetään kunakin tilinpäätöspäivänä säädettyjä tai olennaisilta osin säädettyjä verokantoja, joita odotetaan sovellettavan omaisuuserän realisoituessa tai velan suorittamisen yhteydessä.

Laskennallisia verosaamisia ja -velkoja ei voida diskontata. Yhtiö arvioi säännöllisesti veroilmoituksissa omaksumiaan kantoja tilanteisiin, joissa sovellettavat verosäännökset ovat tulokannanvaraisia. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvien ja laskennallisten verosaamisten ja -velkojen kirjaamiin määriin tehdään oikaisuja silloin, kun pidetään todennäköisempänä eli todennäköisempää, että tietyt veroasemat eivät välttämättä pysy täysin voimassa veroviranomaisten tarkastelun perusteella. Kirjatut määrät perustuvat todennäköisimpään määrään tai odotusarvoon riippuen menetelmästä, jolla yhtiö odottaa ennustavan epävarmuuden ratkaisua paremmin.

Laskennallinen vero, joka liittyy yksittäisestä liiketoimesta syntyviin varoihin ja velkoihin, jotka alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä aiheuttavat yhtä suuret määrät verotettavia ja vähennyskelpoisia väliaikaisia eroja, edellyttävät laskennallisten verosaamisten ja -velkojen kirjaamista yhtä suurina. Laskennalliset verosaamiset ja -velat netotetaan esittämistarkoituksessa, jos ja vain jos:

- a) on olemassa laillisesti täytäntöönpanokelpoinen oikeus kuitata tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset tilikauden verotettavaan tuloon perustuvista verovelvoista;
- b) laskennalliset verosaamiset ja -velat liittyvät tuloveroihin, jotka sama veroviranomainen perii joko samalta verovelvolliselta yhteisöltä tai eri verovelvollisilta yhteisöiltä, joiden tarkoituksena on joko suorittaa tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat ja -saamiset nettomääräisesti tai realisoida varat ja velat samanaikaisesti kullakin tulevalle tilikaudella, jolla laskennallisia verovelkoja tai laskennallisia verosaamisia odotetaan selvitetävän tai saatavan takaisin merkittäviä määriä.

2.4.3 Rahavarat

Rahavarat sisältävät rahat ja pankkisaamiset.

2.4.4 Rahoitusvarat

2.4.4.1 Rahoitusvarojen alkuperäinen kirjaaminen ja arvostaminen

Yhtiö kirjaa rahoitusvaroihin kuuluvan erän taseeseensa silloin, kun se tulee instrumentin sopimusehtojen osapuoleksi.

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä Yhtiö arvostaa rahoitusvaroihin kuuluvan erän käypään arvoon lisättynä rahoitusvaroihin kuuluvan erän hankinnasta tai liikkeeseenlaskusta välittömästi johtuvilla transaktiomenoilla,

kuten palkkioilla ja komissioilla.

Kun rahoitusvarojen käypä arvo poikkeaa alkuperäisen kirjaamisen mukaisesta transaktiohinnasta, yhtiö kirjaa erotuksen seuraavasti:

- kun käypä arvo osoitetaan toimivilla markkinoilla samanlaiselle omaisuuserälle noteeratulla hinnalla (ts. tason 1 syöttötieto) tai perustuen arvostusmenetelmään, jossa käytetään ainoastaan havainnoitavissa olevilta markkinoilta saatuja tietoja, erotus kirjataan voitoksi tai tappioksi.
- Kaikissa muissa tapauksissa erotuksen kirjaamista lykätään ja ensimmäisen päivän lykätyn voiton tai tappion kirjaamisen ajoitus määritetään yksilöllisesti. Ne joko poistetaan instrumentin voimassaoloaikana, lykätään, kunnes instrumentin käypä arvo voidaan määrittää käyttämällä markkinoilla havaittavissa olevia syöttötietoja, tai realisoidaan selvityksen kautta.

2.4.4.2 Rahoitusvarojen luokittelu ja myöhempi arvostaminen

Yhtiö on luokitellut emoyhtiölle myönnetyn lainan jaksotettuun hankintamenoon arvostetuksi rahoitusvaraksi. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen pääoman maksujen kirjanpitoarvoa vähennetään efektiivisen koron menetelmää käyttäen kertyneillä poistoilla lisättynä tai vähennettynä. Alkuarvostuksen jälkeen yhtiö määrittää rahoitusvaroihin liittyvät tappiovaraukset käyttäen odotettavissa olevien luottotappioiden ("ECL") mallia. Yhtiön ECL-malli, syötteet ja oletukset on esitetty liitetiedossa 4.

2.4.4.3 Rahoitusvarojen kirjaaminen pois taseesta

Yhtiö poistaa rahoitusvaroihin kuuluvan erän taseesta, kun sopimukseen perustuvat oikeudet rahoitusvaroihin kuuluvan erän rahavirtoihin raukeavat tai kun se siirtää oikeudet saada sopimukseen perustuvia rahavirtoja liiketoimessa, jossa olennaisilta osin kaikki rahoitusvaroihin kuuluvan erän omistamiseen liittyvät riskit ja edut siirretään tai jossa yhtiö ei siirrä tai säilytä olennaisilta osin kaikkia omistamiseen liittyviä riskejä ja etuja eikä sillä ole määräysvaltaa rahoitusvaroihin kuuluvassa erässä etu.

Kun rahoitusvaroihin kuuluva erä kirjataan pois taseesta, tuloslaskelmaan kirjataan omaisuuserän kirjanpitoarvon (tai taseesta pois kirjattavaan omaisuuserän osaan kohdistetun kirjanpitoarvon) ja saadun vastikkeen summan (mukaan lukien saatu uusi omaisuuserä vähennettynä mahdollisella uudella velalla) välinen erotus.

Jos olemassa oleva rahoitusvaroihin kuuluva erä korvataan toisella saman vastapuolen omaisuuserällä olennaisesti erilaisin ehdoin tai jos rahoitusvaroihin kuuluvan erän ehtoja muutetaan olennaisesti (joustotoimenpiteiden vuoksi tai muutoin), olemassa oleva rahoitusvaroihin kuuluva erä kirjataan pois taseesta ja uusi omaisuuserä kirjataan taseesta. Kirjanpitoarvojen välinen ero kirjataan tuloslaskelmaan.

2.4.5 Rahoitusvelat

2.4.5.1 Rahoitusvelkojen alkuperäinen kirjaaminen ja arvostaminen

Yhtiö kirjaa rahoitusvelan taseeseensa, kun se tulee instrumentin sopimusehtojen osapuoleksi. Yhtiö kirjaa rahoitusvelat pääsääntöisesti alkuperäisen arvostuksen yhteydessä käypään arvoonsa transaktiomenot mukaan lukien ja arvostaa ne sen jälkeen jaksotettuun hankintamenoon efektiivisen koron menetelmää käyttäen siten, että syntyvät korkokulut kirjataan korkokuluiksi tuloslaskelmaan.

Yhtiö on alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä arvioinut Joukkovelkakirjalainan luokittelua ja tullut siihen tulokseen, että se tulisi luokitella vieraan pääoman ehtoiseksi instrumentiksi.

2.4.5.2 Rahoitusvelkojen luokittelu ja myöhempi arvostaminen

Yhtiö luokittelee kaikki rahoitusvelkansa jaksotettuun hankintamenoon arvostetuiksi. Rahoitusvelkoihin kuuluu yleiseen liikkeeseen lasketut joukkovelkakirjat.

2.4.5.3 Rahoitusvelkojen kirjaaminen pois taseesta

Yhtiö kirjaa rahoitusvelan tai sen osan pois taseesta, kun sen rahoitusvelan muodostavat sopimusvelvoitteet on täytetty, peruutettu tai vanhentunut.

Yhtiön ja lainanantajan välinen velkainstrumenttien vaihto oleellisesti erilaisilla ehdoilla merkitsee alkuperäisen rahoitusvelan lakkaamista ja uuden rahoitusvelan kirjaamista. Vastaavasti olemassa olevan rahoitusvelan tai olemassa olevan rahoitusvelan osan ehtojen olennainen muutos käsitellään kirjanpidossa alkuperäisen rahoitusvelan lakkaamisena ja uuden kirjaamisena. Rahoitusvelan ehtoja pidetään olennaisesti erilaisina, jos uusien ehtojen mukaisten rahavirtojen diskontattu nykyarvo poikkeaa vähintään 10 % alkuperäisen rahoitusvelan jäljellä olevien rahavirtojen diskontatusta nykyarvosta.

Yhtiö kirjaa tuloslaskelmaan voittona tai tappiona kuoletetun tai siirretyn rahoitusvelan tai sen osan kirjanpitoarvon ja maksetun vastikkeen, mukaan lukien siirrettyt muut kuin rahavarat tai vastattaviksi otetut velat, välisen erotuksen.

Kun Yhtiö ostaa takaisin osan rahoitusvelastaan, se kohdistaa rahoitusvelan aiemman kirjanpitoarvon sen osan, joka taseeseen edelleen merkitään, ja sen osan kesken, joka kirjataan pois taseesta kyseisten osien takaisinostopäivän suhteellisten käypien arvojen perusteella. Vastaavasti yhtiö kirjaa taseesta pois kirjattavalle osalle kohdistetun kirjanpitoarvon ja tuloslaskelmassa taseeseen kirjattavasta osasta maksetun vastikkeen, mukaan lukien siirrettyt muut kuin rahavirtavarat tai vastattaviksi otetut velat, välisen erotuksen.

2.4.6 Oma pääoma

Kantaosakkeet luokitellaan omaksi pääomaksi. Osakepääoma kirjataan, kun yhtiö laskee liikkeeseen osakkeet. Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta välittömästi aiheutuvat lisämenot esitetään omassa pääomassa vähennyksenä verojen jälkeen.

2.4.7 Rahoitusinstrumenttien netottaminen

Rahoitusvarat ja -velat esitetään taseessa yleensä bruttomääräisesti, paitsi jos tietyt kriteerit täyttyvät. Rahoitusvarat ja -velat netotetaan ja nettomäärä raportoidaan taseessa silloin ja vain silloin, kun yhtiö:

- a) jolla on voimassa oleva laillinen täytäntöönpanokelpoinen oikeus netottaa hyväksytyt määrät; ja
- b) aikoo joko suorittaa nettomääräisen selvityksen tai realisoida omaisuuserän ja suorittaa velan samanaikaisesti.

2.4.8 Käyvän arvon määrittäminen

Käypä arvo on hinta, joka saataisiin omaisuuserän myynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä markkinaosapuolten välisessä tavanmukaisessa liiketoimessa arvostuspäivänä. Omaisuuserän tai velan käypä arvo määritetään käyttäen oletuksia, joita markkinaosapuolet käyttäisivät hinnoitellessaan omaisuuserää tai velkaa olettaen, että markkinaosapuolet toimivat taloudellisesti parhaan etunsa mukaisesti, käyttäen noteerattuja markkinakorkoja, diskontattuja rahavirta-analyysyjä ja muita asianmukaisia arvostusmalleja. Yhtiö

käyttää olosuhteista riippuen tarkoituksenmukaisia arvostusmenetelmiä, joista on saatavilla riittävästi dataa käyvän arvon määrittämiseksi, samalla kun maksimoi relevanttien havainnoitavissa olevien syöttötietojen käytön ja minimoi muiden kuin havainnoitavissa olevien syöttötietojen käytön.

Kaikki rahoitusinstrumentit, joiden käyvät arvot määritetään tai esitetään tilinpäätöksessä, luokitellaan omaisuuserän tai velan luonteen, ominaisuuksien ja riskien sekä käypien arvojen hierarkian tason mukaan käyvän arvon määrittämisen kannalta kokonaisuutena merkityksellisen alimman tason syöttötietojen perusteella:

- Taso 1 – Pörssilistattujen tuotteiden noteeratut (oikaisemattomat) markkinahinnat toimivilla markkinoilla identtisille varoille tai veloille;
- Taso 2 – Arvostusmenetelmät, joiden osalta muut merkittävät syöttötiedot kuin noteeratut hinnat ovat suoraan tai välillisesti havainnoitavissa; ja
- Taso 3 – Arvostusmenetelmät, joissa merkittävät syöttötiedot eivät ole havainnoitavissa

Vaikka mitään rahoitusvaroja ja -velkoja ei ole luokiteltu myöhemmin käypään arvoon arvostetuiksi, Yhtiö arvostaa rahoitusvarat ja -velat käypään arvoon niiden alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. Yhtiö esittää myös rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot IFRS 7:n edellyttämällä tavalla (liitetiedot 9 ja 10).

2.4.9 Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiö seuraa raportointikauden päättymisen jälkeen ja ennen tilinpäätöksen julkistamista tapahtuvia tapahtumia tai liiketoimia. Yhtiö arvioi kunkin tapahtuman osalta:

1. Antaako se näyttöä olosuhteista, jotka vallitsivat raportointikauden lopussa (tapahtuma, jonka johdosta tilinpäätöstä oikaistaan).
2. Osoittaako se olosuhteita, jotka ovat syntyneet raportointikauden jälkeen (tapahtuma, jonka johdosta tilinpäätöstä ei oikaista)

Tämän arvion perusteella Yhtiö joko oikaisee tilinpäätöstä merkittävien oikaisutapahtumien varalta tai antaa asianmukaiset tiedot merkittävistä ei-oikaisevista tapahtumista.

Tilinpäätöksessä raportoidaan kaikki merkittävät myöhemmät tapahtumat, jotka ovat tapahtuneet 31.12.2024 jälkeen ja ennen 17.4.2025, jolloin yhtiön hallitus vahvistaa tilinpäätöksen, (liite 15).

3. Merkittävät kirjanpidolliset harkintaan perustuvat ratkaisut, arviot ja oletukset

Tilinpäätöksen laatiminen edellyttää johdon harkinnan käyttöä tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valinnassa ja soveltamisessa sekä tulevaisuutta koskevien arvioiden ja oletusten tekemisessä. Nämä harkinnat, arviot ja oletukset voivat vaikuttaa merkittävästi tilinpäätökseen kirjattaviin lukuihin.

Varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen määrittämisessä käytetyt arviot ja oletukset perustuvat aiempaan kokemukseen, odotettuihin tuloksiin ja moniin muihin tilinpäätöstä laadittaessa käytettävissä olleisiin tekijöihin, ja niiden uskotaan olevan olosuhteisiin nähden kohtuullisia. Arvioita ja oletuksia tarkistetaan jatkuvasti ja tarkistetaan, jos olosuhteet muuttuvat tai uuden tiedon tai kokemuksen lisääntymisen vuoksi. Koska arviot ja oletukset sisältävät luonnostaan vaihtelevaa epävarmuutta, toteutuneet tulokset voivat

vaihdella, mikä johtaa varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen oikaisuihin seuraavilla tilikausilla.

Johto katsoo, että ainoa merkittävä kirjanpidollinen arvio liittyy ECL-malliin, syötteisiin ja oletuksiin.

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavan rahoitusvarojen tappiota koskevan vähennyserän määrittäminen edellyttää monimutkaisten mallien käyttöä ja merkittäviä oletuksia tulevasta taloudellisesta tilanteesta ja luottokäyttäytymisestä. ECL:n mittaamisessa käytetyt syötteet, oletukset ja estimointimenetelmät selitetään jäljempänä olevassa viitteessä 4.2.

4. Rahoitusriskien hallinta

4.1 Taloudelliset riskitekijät

Yhtiön toiminta altistaa sen erilaisille taloudellisille riskeille, mukaan lukien luottoriski, markkinariski ja likviditeettiriski. Yhtiön tavoitteena on saavuttaa asianmukainen tasapaino riskin ja tuoton välillä ja minimoida mahdolliset haitalliset vaikutukset taloudelliseen tulokseensa.

Yhtiö noudattaa Multitude-konsernin riskipolitiikkaa. Luotto-, markkina- ja likviditeettiriskejä analysoidaan ja tarkastellaan sekä erikseen että yhdessä emoyhtiönä toimivan Multitude AG:n ja koko Multitude-konsernin kanssa.

Yhtiön riskienhallintapolitiikkojen tarkoituksena on tunnistaa ja analysoida riskejä, asettaa asianmukaiset riskilimiitit ja -kontrollit sekä seurata riskejä ja limiittien noudattamista luotettavien ja ajantasaisten tietojärjestelmien avulla. Hallitus vastaa riskienhallintatoiminnon kokonaistehokkuudesta, jonka tehtäviä kuitenkin hoitavat konsernin johtoryhmän jäsenet ja muu johtoryhmän valitsema pätevä henkilöstö.

Hallitus voi siirtää mitkä tahansa toimivaltansa valiokunnille. Se voi perustaa valiokuntia, jotka keskittyvät tiettyihin riskialueisiin ja -kysymyksiin ja käsittelevät tiettyjä kysymyksiä ja tehtäviä yksityiskohtaisemmin. Nämä valiokunnat voivat toimia vain hallituksen niille siirtämien valtuuksien ja vastuiden mukaisesti. Tältä osin on määriteltävä tarkasti, missä määrin valiokunnalla on valtuudet tehdä päätöksiä. Valiokunnan jäsenten on oltava riittävän päteviä hoitamaan valiokunnan tehtävät.

Multitude-konsernin hallintorakenne koostuu kolmesta hallituksen valiokunnasta: tarkastusvaliokunnasta, riskivaliokunnasta sekä henkilöstö- ja kulttuurivaliokunnasta.

Hallitus on delegoinut riskikomitealle riskienhallintatoiminnon valvontavastuut. Riskikomitean päätehtäviin kuuluu:

- valvoa kaikkia riskejä, joille konserni ja yhtiö voivat altistua;
- kehittää ja seurata riskienhallintajärjestelmää kaikissa liiketoimintayksiköissä, mukaan lukien riskinottohalukkuutta koskeva kehys, ja varmistaa kaikkien riskipolitiikkojen tehokas täytäntöönpano;
- varmistaa, että kaikki käytössä olevat riskienhallintatoimet ovat sääntelyvaatimusten ja parhaiden käytäntöjen mukaisia, sekä antaa neuvontaa riskienhallintaan liittyvien kysymysten koordinoinnissa ja priorisoinnissa.

Henkilöstö- ja kulttuurivaliokunnan tehtävänä on varmistaa hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän moitteeton toiminta ja erityisesti varmistaa hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja muun johdon palkitsemiseen sekä henkilöstön palkitsemisjärjestelmiin liittyvien asioiden tehokas valmistelu.

Riskienhallintatoiminnolla on kokonaisvastuu riskistrategian kehittämisestä sekä riskiperiaatteiden, viitekehyksen, politiikkojen ja niihin liittyvien limiittien toteuttamisesta.

Kolmen puolustuslinjan riskienhallinta- ja sisäisen valvonnan rakenne on perustettu varmistamaan, että

strategiset tavoitteet saavutetaan samalla kun täytetään sääntely- ja lakisääteiset vaatimukset ja täytetään velvollisuudet osakkeenomistajia, asiakkaita ja henkilöstöä kohtaan.

4.2 Luottoriski

4.2.1 Johdanto

Yhtiö on alttiina emoyhtiölleen myönnetystä lainasta johtuvalle luottoriskille.

4.2.2 Luottoriskin hallinta

Multitude Capital hallitsee luottoriskiään sekä erikseen että osana konsernin yleistä riskistrategiaa ja ottaa siten huomioon kaikki merkittävät konsernin luottoriskiin vaikuttavat taloudelliset tapahtumat.

Laina emoyhtiölle

Emoyhtiölle myönnetyn lainan luottoriskin hallitsemiseksi Multitude Capital käyttää Fitch ratingin tekemää luottoluokitusta, jossa arvioidaan konsernin taloudellista tilaa, luottoluokitusta ja historiallista suorituskykyä. Multitude Capital on asettanut selkeät ehdot, mukaan lukien yritysten välisen lainan korot ja takaisinmaksuaikataulut, ja toteuttaa jatkuvaa seurantaä säännöllisen taloudellisen raportoinnin ja säännöllisten katsausten avulla.

Rahavarat

Yhtiön käteisvaroja säilytetään muissa kaupallisissa pankeissa.

4.2.3 Luottoriskin mittaaminen

Laina emoyhtiölle

Multitude Capitalin luottoriski syntyy yksinomaan sen emoyhtiölle myöntämästä vakuudettomasta lainasta. Lainan luottokelpoisuus arvioidaan perusteellisesti ja sitä seurataan jatkuvasti keskittyen emoyhtiön taloudelliseen tilaan ja kovenanttien noudattamiseen. Sisäisten arviointien lisäksi Multitude Capital luottaa ulkopuolisiin instituutioihin riippumattomien riskiluokituksen saamiseksi täydentääkseen arviointiaan. Mahdollisia odotettavissa olevia luottotappioita tarkastellaan säännöllisesti sekä sisäisten taloudellisten tietojen että ulkoisten luokitusten perusteella. Riskikomiteat valvovat tätä prosessia varmistaakseen tehokkaan riskienhallinnan vakuuksien puuttumisesta huolimatta.

Rahavarat

Rahavarat sisältävät saamiset muista kaupallisista pankeista. Multitude Capital käyttää ulkoisia riskiluokkia kuvaamaan arviotaan tällaisten yksittäisten vastapuolten maksukyvyttömyyden todennäköisyydestä. Näitä julkaistuja luokituksia seurataan ja päivitetään jatkuvasti. Kuhunkin luokkaan liittyviä julkaistuja arvioita määritetään luottoluokituslaitosten julkaisemien viimeisten 12 kuukauden aikana toteutuneiden maksukyvyttömyysasteiden perusteella. Määrittäessään yksittäisten vastapuolten maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä yhtiö erottaa toisistaan tunnustettujen ulkoisten luottoluokituslaitosten määrittelemät "investointiluokitukset" AAA-BBB- (Standard & Poor's, Fitch) ja Aaa-Baa3 (Moody's) väliseksi luokituksiksi katsotut vastuut ja "ei-investointiluokituksen" vastuut.

4.2.4 Odotettavissa olevien luottotappioiden määrittäminen

IFRS 9:ssä esitetään ”kolmivaiheinen” arvonalentumismalli, joka perustuu luottokelpoisuuden muutoksiin alkuperäisen kirjaamisen jälkeen seuraavasti:

1. Rahoitusinstrumentti, jonka luottoriski ei ole merkittävästi kasvanut alkuperäisen kirjaamisen jälkeen, luokitellaan vaiheeseen 1, ja sen luottoriskiä seurataan jatkuvasti.
2. Jos luottoriskin havaitaan kasvaneen merkittävästi (SICR) alkuperäisen kirjaamisen jälkeen, rahoitusinstrumentti siirretään vaiheeseen 2, mutta sen ei vielä katsota olevan arvoltaan alentunut.
3. Jos rahoitusinstrumentin luottokelpoisuus on alentunut, rahoitusinstrumentti siirretään vaiheeseen 3.

”Vaiheen 1” rahoitusinstrumenttien ECL arvostetaan määräksi, joka vastaa sitä osuutta koko voimassaoloajalta odotettavissa olevista luottotappioista, jotka johtuvat mahdollisista maksukyvyttömyystapahtumista seuraavan 12 kuukauden aikana. Vaiheiden 2 tai 3 instrumenttien ECL mitataan odotettavissa olevien luottotappioiden perusteella koko voimassaolon aikana.

4.2.4.1 Luottoriskin merkittävä kasvu

Määrittäessään, onko rahoitusinstrumenttiin liittyvä luottoriski kasvanut merkittävästi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen, Yhtiö ottaa huomioon kohtuullisen ja perusteltavissa olevan informaation, joka on merkityksellistä ja saatavilla ilman kohtuuttomia kustannuksia tai vaivaa, mukaan lukien sekä määrälliset että laadulliset tiedot. Tällainen analyysi perustuu Yhtiön historialliseen kokemukseen ja Fitchin tekemään luottoluokitukseen.

Laina emoyhtiölle

Emoyhtiölle myönnetyn lainan osalta luottoriskin katsotaan kasvavan merkittävästi, jos Multitude AG:n luottoluokitus laskee lainan alkaessa määritellystä alkuperäisestä luokituksesta. Riskienhallintatoiminto tarkastelee ja arvioi riskien kehitystä Fitchin viimeisimmän luokituksen perusteella. Emoyhtiön luottoriski ei ole kasvanut merkittävästi.

Rahavarat

Rahavarojen osalta Yhtiö soveltaa alhaisen luottoriskin käytännön apukeinoa eikä mittaa SICR:ää, ellei sen kumppaneina toimiville kaupallisille pankeille annetut riippumattomat luottoluokitukset ole merkittävästi alentuneet. Kumppaneina toimivien kaupallisten pankkien luottoluokituksissa ei ole havaittu tällaista laskua.

4.2.4.2 ECL:n laskeminen – Syötteiden, oletusten ja estimointitekniikoiden selitys

Yhtiö laskee odotetut luottotappiot (ECL) vastuiden määrän maksukyvyttömyyshetkellä (EAD), maksukyvyttömyyden todennäköisyyden (PD), tappio-osuuden (LGD) ja diskonttauksen funktiona käyttämällä efektiivistä korkoa (EIR). ECL lasketaan joko 12 kuukauden tai koko voimassaoloajan perusteella riippuen siitä, onko luottoriski kasvanut merkittävästi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen tai katsotaanko omaisuuserän olevan arvoltaan alentunut.

Yhtiö käyttää ulkoisia riskiluokkia kuvaamaan arviotaan emoyhtiönsä maksukyvyttömyyden todennäköisyydestä. Näitä julkaistuja arvosanoja seurataan ja päivitetään jatkuvasti.

Laina emoyhtiölle

Jotta sen ECL-menetelmä edustaisi asianmukaista arviota konsernin yhteenlasketusta vastuusta johtuvasta luottoriskistä, Yhtiö arvioi ECL:ää Fitchin valitsemien keskimääräisten tilastotietojen perusteella luotonantosektorilta, johon Multitude-konserni luokitellaan.

Emoyhtiölle myönnetty laina maksetaan erääntyessä takaisin, ja vain korot maksetaan erikseen koko lainan taloudellisen vaikutusajan ajan. Jos siis oletetaan, että korkomaksuja ei ole myöhässä, EAD vastaa itse

lainasummaa. LGD johdetaan Fitchin olettaman takaisinmaksuasteen perusteella. IFRS 9 tarjoaa käytännön keinon kirjata 12 kuukauden ECL rahoitusinstrumenteille, joiden luottoriski on alhainen raportointipäivänä. Yhtiö käyttää tätä käytännön keinoa määrittäessään emoyhtiölle myöntämänsä lainan tappiota koskevaa vähennyserää koska se pitää Multitude-konsernin luottoriskiä alhaisena. Rahoitusvaroihin kuuluvan omaisuuserän katsotaan olevan alhainen luottoriski, jos se on laskettu liikkeeseen vastapuolelle, jota pidetään ulkoisten luottoluokituslaitosten määritelmän perusteella "investointiluokassa" – AAA:n ja BBB:n (Standard & Poor's, Fitch) tai Aaa-Baa3:n (Moody's) välillä. Fitch Ratings vahvisti 6. helmikuuta 2025 Multitude AG:n positiiviset näkymät ja vahvisti sen pitkän aikavälin liikkeeseenlaskijoiden luottoluokituksen (IDR) arvoon "B+".

Yhtiö teki 31.12.2024 alkaen seuraavat oletukset ECL:stä Multitude AG:lle myönnettyä lainaa varten:

Parametri	31. joulukuuta 2024
PD	0.73%
LGD	50%
ECL	0.365%

Yllä olevassa taulukossa esitetyn PD-luvun oletetaan olevan keskimääräinen PD-luku, joka on laskettu Fitchin ilmoittamana keskimääräisenä kumulatiivisena maksukyvyttömyysasteena yhden vuoden ajalta Multitude AG:n luottoluokitukselle. Koska Multitude AG:n luokitus on B+, oletamme, että keskimääräinen PD-suhde on 0,73 %, laskettuna (0,94+0,52)/2 (jossa BB-luokitus on 0,52 % ja B-luokitus 0,94 %). LGD lasketaan Fitchin Multitude AG:n luottoluokitukselle olettamana takaisinmaksuasteena, joka on RR4. RR4:n LGD on 50–69 %. Alaraja oletetaan B+-luokituksen positiivisten näkymien vuoksi. ECL-suhde on LGD- ja PD-lukujen kerrointa.

Herkkyyssanalyysi

Arvioidakseen luottoriskiparametrien muutosten mahdollista vaikutusta emoyhtiölle myönnetyn lainan odotettuun luottotappioon (ECL) yhtiö teki herkkyyssanalyysin, joka perustui maksukyvyttömyyden todennäköisyyden (PD) ja tappio-osuuksiin (LGD) tehtyihin oikaisuihin. Alla oleva taulukko havainnollistaa, miten ECL vaihtelisi optimistisissä ja pessimistisissä skenaarioissa:

Skenaario	Odotettavissa luottotappio	oleva	Vaikutus tuloslaskelmaan
Perus		0,365%	271
Optimistinen (PD: 0,52, LGD: 50 %)		0.260%	193
Pessimistinen (PD: 0,94, LGD 69 %)		0.649%	482

Rahavarat

Rahavaroista johtuva luottoriski johtuu pääasiassa mahdollisista likviditeettiongelmista yhdistettynä Yhtiön rahavaroja hallussa pitävien pankkien eri lainkäyttöalueilla sovellettaviin vastuukattoihin. Alla olevassa taulukossa on esitetty pankkitileille talletettujen käteisvarojen määrä ryhmiteltynä Fitchin luottoluokitusten perusteella 31.12.2024:

000 euroa	31. joulukuuta 2024
A+	598
Yhteensä	598

31.12.2024 yksikään rahavaroista ei ollut erääntynyt tai arvoltaan alentunut.

4.3 Markkinariski

Yhtiö on alttiina korkoriskille, joka voi vaikuttaa sen korkokatteeseen sekä varojen ja velkojen arvoon. Korkoriskille altistavia eriä ovat yleiseen liikkeeseen laskettu joukkovelkakirja ja laina emoyhtiölle. Markkinariskin minimoimiseksi emoyhtiölle myönnettävä laina perustuu samaan euriborkorkoon kuin sen yleiseen liikkeeseen laskettu joukkovelkakirja. Emoyhtiölle myönnetyn lainan korko sisältää myös preemion, jonka avulla se voi kattaa juoksevat kulunsa ja tuottaa voittoa.

4.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riski siitä, että yhtiöllä ei välttämättä ole riittäviä likvidejä rahoitusresursseja rahoitusvelkojensa maksamiseen niiden erääntyessä. Se johtuu mahdollisista epäsuhtaisuuksista kassavirtojen ajoituksessa sekä normaaleissa että stressiolosuhteissa.

Likviditeettiriskin hallinnan tavoitteena on varmistaa, että likviditeettiä on aina riittävästi velvoitteiden täyttämiseksi ja taloudellisten vaikeuksien ehkäisemiseksi. Yhtiön likviditeettiriskin hallinnan pääpaino on velvoitteiden täyttäminen joukkovelkakirjalainan haltijoita kohtaan.

Likviditeettiriskin käsittelemiseksi ja joukkovelkakirjalainan haltijoita koskevien velvoitteiden täyttämiseksi Yhtiö on toteuttanut seuraavat toimenpiteet:

- 1. Emoyhtiön kanssa tehty lainasopimus on rakennettu siten, että Multitude Capitalille tarjotaan riittävä likviditeetti joukkovelkakirjalainan haltijoille maksettaviin korkoihin ja pääomaan.
- 2. Multitude AG toimii joukkovelkakirjojen takaajana. Jos Multitude Capitalilla on likviditeettipulaa, emoyhtiö voi ottaa vastuun maksamattomista maksuista.

Alla olevissa taulukoissa on esitetty analyysi yhtiön rahoitusvaroista ja -veloista niiden odotettavissa olevien toipumis- tai selvitysaikojen mukaan luokiteltuna:

Diskonttaamattomien rahoitusvarojen maturiteettianalyysi 31.12.2024:

000 euroa	Vaaditta- essa	Kolmen kuukauden kuluessa	Kolmesta kuukau- desta yhteen vuoteen	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteens ä	Kirjanpi toarvo
Rahavarat	598	-	-	-	-	-	598	598
Lainat			-					
Pääoma	-	-	-	-	73,818	-	73,818	73,547
Korko	-		7,287	9,671	14,388	-	34,232	502
Loppusumma	598	2,887	7,287	9,671	88,206	-	108,64	74,647

Diskonttaamattomien rahoitusvelkojen maturiteettianalyysi 31.12.2024:

000 euroa	Vaaditt aessa	Kolmen kuukau den kuluess a	Kolmesta kuukaudest a yhteen vuoteen	1-2 vuotta	2-5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä	Kirjanpito- arvo
Joukkovelkakirja								
Pääoma					73,892		73,892	73,803
Korko	-	2,017	6,195	8,302	12,542	-	29,056	132
Yhteensä	-	2,017	6,195	8,302	86,433	-	102,947	73,935

4.5 Pääoman hallinta

Yhtiön tavoitteena pääoman hallinnassa on turvata sen kyky jatkaa toimintaansa, ylläpitää optimaalista pääomarakennetta pääomakustannusten alentamiseksi ja varmistaa, että se täyttää joukkovelkakirjalainan haltijoiden vaatimukset.

Multitude Capital Oyj:n yleiseen liikkeeseen laskema joukkovelkakirjalaina on Multitude AG:n takaama, mikä tarkoittaa, että emoyhtiö takaa pääoman ja koron täsmällisen maksun joukkovelkakirjalainan ehtojen mukaisesti. Tämä takaus auttaa varmistamaan joukkovelkakirjalainojen haltijoille Multitude-konsernin luottokelpoisuuden.

Joukkovelkakirjalainan takaajana Multitude AG:n on varmistettava, että sen netto-omavaraisuusaste pidetään aina vähintään 18 prosentissa. Tämä kovenantti auttaa varmistamaan takaajan taloudellisen vahvuuden ja kyvyn tukea Multitude Capital Oyj:tä sen velvoitteiden täyttämisessä. Joulukuussa 2024 konsernin netto-omavaraisuusaste oli 23,19 %.

Lisäksi Multitude AG:n on läpäistävä voitonjakotesti, jossa netto-omavaraisuusasteen on oltava yli 25 %, jotta se voi jakaa rajoitettuja voitonjakoja. Tämä varmistaa, että Multitude AG:llä on riittävästi omaa pääomaa ennen kuin se jakaa osinkoa osakkeenomistajille.

Näiden pääomavaatimusten tarkoituksena on varmistaa, että Multitude AG säilyttää vankan taloudellisen aseman, mikä tarjoaa joukkovelkakirjalainan haltijoille turvaa takaisinmaksu- ja korkovelvoitteiden osalta. Näiden kovenanttien noudattamista seurataan ja testataan säännöllisesti joukkovelkakirjalainasopimuksessa määriteltujen ehtojen mukaisesti.

Multitude Capital Oyj:llä ei ole välittömiä ylläpitokovenantteja nettovarallisuusasteen suhteen. Sen kyky hankkia lisäjoukkovelkakirjoja tai jakaa varoja riippuu kuitenkin sen emoyhtiön Multitude AG:n taloudellisesta tuloksesta ja vakavaraisuudesta.

5. Segmentti-informaatio

Yhtiön liiketoiminta koostuu yhdestä toimintasegmentistä, joka muodostuu emoyhtiön ja Multitude-konsernin rahoittamisesta laskemalla liikkeeseen joukkovelkakirjalainoja ja lainaamalla tuotot emoyhtiölle. Yhtiö on todennut IFRS 8:n mukaisesti, että se toimii yhdessä raportoitavassa segmentissä, joten segmenttianalyysiä ei tarvita. Tämä johtopäätös perustuu siihen, että Yhtiö:

1. Harjoittaa yhtä liiketoiminta-aluetta – rahoittaa emoyhtiötä laskemalla liikkeeseen joukkovelkakirjoja ja lainaamalla varoja.

- 2. Toimii yhden pääasiallisen tulovirran alla, joka muodostuu emoyhtiölle myönnettyjen lainojen korkotuotoista.
- 3. Sen toiminta on maantieteellisesti vakaata, sillä se toimii vain kotipaikastaan käsin, eikä erillisiä maantieteellisiä alueita ole.

Segmentoinnin perusteet

Raportoitavaa segmenttiä määritellessään johto otti huomioon yhtiön ylimmän operatiivisen päätöksentekijän (CODM) päätöksenteossa käyttämän sisäisen taloudellisen informaation, joka seuraa yhtiön taloudellista tulosta, arvioi sen toimintaa ja arvioi taloudellista asemaa koko yhtiön laajuisesti. CODM on yhtiön hallitus.

Yhtiön tulosta arvioidaan yksinomaan sen rahoitustoimintaan liittyvien taloudellisten tietojen perusteella, mukaan lukien joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlasku ja lainat emoyhtiölle. Koska yhtiöllä ei ole useita liiketoimintoja, osastoja tai maantieteellisiä alueita, on vain yksi segmentti tunnistettu.

Raportoitavien tilien taloudelliset tiedot

Tulot (korkotuotot)

Tässä taulukossa esitetään yhtiön lainanannosta saamat tulot, tässä tapauksessa emoyhtiölle myönnetty laina:

000 euroa	Ajalle 6.6.–31.12.2024
Rahoitus - Emoyhtiölle myönnetyn lainan korkotuotot	4,968

Segmentin voitto tai tappio

Tämä taulukko näyttää segmentin taloudellisen tuloksen:

000 euroa	Ajalle 6.6.–31.12.2024
Korkotuotot emoyhtiölle myönnetyistä lainoista	4,968
Yleiseen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjojen	(4,458)
Muut kulut	(410)
Segmentin voitto ennen veroja	100

Varat ja velat

Tässä taulukossa esitetään segmentille osoitetut varat ja velat:

000 euroa	31. joulukuuta 2024 alkaen
Segmentin varat yhteensä	74,771
Segmentin velat yhteensä	74,551

Maantieteelliset tiedot

Yhtiö toimii Euroopassa, jonne kaikki toiminta, varat ja korkotuotot ovat keskittyneet.

000 euroa	Korkotuotot ajalta 6.6.–31.12.2024
Suomi	4,968

Merkittävät asiakkaat

Multitude AG on yhtiön ainoa asiakas:

000 euroa	Korkotuotot ajalta 6.6.–31.12.2024
Multitude AG	4,968

6. Korkotuotot ja -kulut

000 euroa	Ajalle 6.6.–31.12.2024
Lainan korkotuotot emoyhtiöltä	4,968
Yleiseen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjojen korkokulut	(4,458)
Korkokate	510

7. Yleiset kulut ja hallintokulut

Alla olevassa taulukossa esitetään yleis- ja hallintokulujen erittely.

000 euroa	Ajalle 6.6.–31.12.2024
Asiantuntijapalkkiot	118
Hallintokulut	21
Koko	139

8. Tuloverot

Tuloverokulut/-tuotot

000 euroa	Ajalle 6.6.–31.12.2024
KAUDEN VEROTETTAVAAN TULOON PERUSTUVAT	
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva verokulu	(74)
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verot	(74)
LASKENNALLISET VEROT:	
Vähennyskelvottomat kulut	54
Laskennallinen vero yhteensä	54
Tuloverokulut yhteensä	(20)

Alla olevassa taulukossa on esitetty nimellisen tuloveroprosentin täsmäytys tilikauden efektiiviseen tuloverokantaan. Koska nimellistä ja efektiivistä verokantaa ei ole oikaistu, efektiivinen verokanta vastaa 20 prosentin nimellisverokantaa.

000 euroa	Ajanjaksolle 6. kesäkuuta - 31. joulukuuta 2024
Tilikauden voitto ennen veroja	100
Tulovero yritykseen sovellettavan nimellisverokannan mukaan	(20)
Verovaikutuksen oikaisut	-
Efektiivisen veroprosentin mukainen tuloverokulu (20 %)	(20)

Laskennalliset verosaamiset

Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutokset ja saldot 31.12.2024 päättyneeltä tilikaudelta:

000 euroa	6. kesäkuuta 2024 alkaen	Kirjataan tulosvaikutteisesti	31. joulukuuta 2024 alkaen
LASKENNALLISET			
Väliaikaiset erot	-	54	54
Laskennalliset verosaamiset	-	54	54

9. Rahoitusvarat

Yhtiön rahoitusvaroja edustavat emoyhtiölle myönnetty laina- ja rahavarat:

000 euroa	Bruttomäärä	Tappiota koskeva vähennyserä	Nettomäärä
VARAT			
Rahavarat	598	-	598
Laina emoyhtiölle	74,320	(271)	74,049
Loppusaldo	74,918	(271)	74,647

Tappiota koskevan vähennyserän täsmäytyslaskelma

Alla olevassa taulukossa esitetään tappiota koskevan vähennyserän muutos 6.6.–31.12.2024:

000 euroa	Vaihe 1	Koko
Avaava tase 6.6.2024	-	-
Emoyhtiölle myönnetty laina	271	271
Loppusaldo 31.12.2024	271	271

Käyvän arvon tilinpäätöksessä esitettävät tiedot

Alla olevassa taulukossa on yhteenveto yhtiön myöhemmin jaksetettuun hankintamenoön arvostettavista rahoitusvaroista sekä niiden käyvistä arvosta 31.12.2024:

000 euroa	Käypien arvojen hierarkia	31. joulukuuta 2024 alkaen	
		Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
JAKSOTETTUUN HANKINTAMENOON ARVOSTETTAVAT			
Rahavarat	Taso 3	598	598
Lainat emoyhtiölle	Taso 3	74,049	73,928
Yhteensä		74,416	74,526

Emoyhtiölle 31.12.2024 myönnetyn lainan käypä arvo määritettiin diskontatun kassavirran (DCF) menetelmällä. Sekä koroista että pääoman maksuista koostuvat, sopimukseen perustuvat rahavirrat diskontattiin nykyarvoonsa käyttäen diskonttokorkoa, joka koostui sopimukseen perustuvasta kuponkikorosta ja päivitetystä euribor-korosta raportointihetkellä.

10. Yleiseen liikkeeseen lasketut joukkovelkakirjat

Multitude Capital Oyj laski 27.6.2024 liikkeeseen “Senior Guaranteed Unbacked Uncessable Callable” vaihtuvakorkoisia joukkovelkakirjalainoja, joiden yhteenlaskettu nimellisarvo on enintään 150 miljoonaa euroa ISIN-koodilla: NO0013259747.

Keskeiset ehdot

Liikkeeseenlaskun alkuperäinen koko oli 80 miljoonaa euroa, ja kukin joukkovelkakirjalaina laskettiin liikkeeseen 97,60 prosentilla nimellisarvostaan. Joukkovelkakirjalainat erääntyvät 27.6.2028 ja ne maksetaan kokonaisuudessaan takaisin kyseisenä päivänä. Joulukuussa 2024 laskettiin liikkeeseen 20 miljoonan euron lisäerä, jonka Yhtiö merkitsi täysimääräisesti.

Joukkovelkakirjalainojen korko perustuu EURIBOR 3M:ään sekä 6,75 prosentin vuotuisen kuponkikorkoon, ja korot maksetaan neljännesvuosittain 27. maaliskuuta, 27. kesäkuuta, 27. syyskuuta ja 27. joulukuuta, alkaen ensimmäisestä erästä 27. syyskuuta 2024.

Osto- ja myyntioptiot

Joukkovelkakirjalainan haltijoilla on sekä osto- että myyntioptioita. Multitude Capitalilla on mahdollisuus lunastaa joukkovelkakirjalainat ennenaikaisesti eri preemiokoroilla ajoituksesta riippuen. Jos joukkovelkakirjalainat lunastetaan ensimmäisten 24 kuukauden kuluessa liikkeeseenlaskupäivästä, ne ovat lunastettavissa 103,375 %:iin nimellisarvosta, minkä jälkeen preemio laskee asteittain ja saavuttaa 100,85 %, jos ne lunastetaan 42 kuukauden kuluttua. Jos määräysvalta vaihtuu, joukkovelkakirjalainan haltijat voivat vaatia takaisinostoa 101 prosentilla nimellisarvosta.

Listaus

Nämä joukkovelkakirjalainat on listattu Frankfurtin pörssin avoimilla markkinoilla ja Nasdaq Tukholmassa.

Takaus

Multitude AG antaa joukkovelkakirjalainoille ehdottoman ja peruuttamattoman takauksen, joka kattaa pääoman ja koron täyden takaisinmaksun sekä varmistaa, että konsernin netto-omavaraisuusaste on vähintään 18 %. Lisätietoa vakuudesta on liitteessä 14.

Tuottojen käyttö

Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskusta saatavat nettovarot käytetään ensisijaisesti olemassa olevien joukkovelkakirjalainojen jälleenrahoitukseen, transaktiokulujen kattamiseen ja konsernin yleisten rahoitustarpeiden tukemiseen.

Maksukyvyttömyys

Joukkovelkakirjalainat sisältävät myös tavanomaisia maksukyvyttömyystapahtumia, kuten maksukyvyttömyyttä, maksukyvyttömyyttä tai kovenanttien rikkomuksia. Jos jokin näistä tapahtumista tapahtuu, joukkovelkakirjalainan haltijoilla on oikeus nopeuttaa joukkovelkakirjalainojen takaisinmaksua.

Käypää arvoa koskevat tiedot

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto niiden yleiseen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjojen käyvästä arvosta, jotka ovat myöhemmin jaksotettuun hankintamenoon luokiteltuja rahoitusvelkoja:

		31. joulukuuta 2024 alkaen	
000 euroa	Käypien arvojen hierarkia	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
JAKSOTETTUUN HANKINTAMENOON KIRJATTAVAT RAHOITUSVELAT			
Joukkovelkakirjat	Taso 1	73,892	76,764
Koko		73,892	76,764

Yleiseen liikkeeseen lasketut joukkovelkakirjat, jotka muodostuvat vain noteeratuista joukkovelkakirjalainoista, käypä arvo määritetään käyttäen tason 1 käypää arvoa Frankfurtin pörssin avoimilla markkinoilla julkaistujen noteerausten perusteella.

11.Ostovelat ja muut velat

Tässä taulukossa on erittely ostoveloista ja muista veloista:

31. joulukuuta 2024, 000 euroa	
Ostovelat	540
Arvonlisäverovelka	76
Tilit ja muut velat yhteensä	616

12. Lyhytaikaiset ja pitkäaikaiset varat ja velat

Varojen ja velkojen erät jaoteltuna eriin, jotka peritään takaisin ja tai suoritetaan vuoden kuluessa tai sen jälkeen 31. Joulukuuta 2024.

000 euroa	Vuoden sisällä	Vuoden jälkeen	Yhteensä 31. joulukuuta 2024
VARAT:			
Rahavarat	598	-	598
Lainat emoyhtiölle	502	73,547	74,049
Ennakkoon maksetut kulut ja muut	10	-	10
Laskennallinen verosaaminen	-	54	54
Yhteensä	1,110	73,601	74,711
VELAT			
Yleiseen liikkeeseen lasketut joukkovelkakirjat	132	73,803	73,935
Ostovelat ja muut velat	616	-	616
Yhteensä	1,118	73,433	74,551

13. Oma pääoma

Alla olevassa taulukossa on esitetty Multitude Capital Oyj:n osakepääoman koostumus:

	2024, N '000	2024, euroa '000
OSAKEPÄÄOMA	80	80

Alla olevassa taulukossa on esitetty Multitude Capital Oyj:n liikkeeseen lasketun pääoman koostumus.

2024, N '000	
LIIKKEESEEN LASKETUT JA ULKONA OLEVAT	
6. kesäkuuta 2024	-
Raportointikauden aikana liikkeeseen lasketut osakkeet	80
31. joulukuuta 2024	80

Yhtiön oma pääoma koostuu osakepääomasta ja kertyneistä voittovaroista.

31. joulukuuta 2024, 000 euroa	
Osakepääoma	80
Voittovarot	80
Oma pääoma	160

14. Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö, emoyhtiön lähipiiriin kuuluvat yhtiöt sekä yhtiön tai emoyhtiön johto. Tämä sisältää yhtiön ja Multitude AG:n johdon lähiomaiset, yhtiöt, joissa yhtiön tai Multitude AG:n johdolla tai heidän lähiperheenjäsenillään on määräysvalta tai yhteinen määräysvalta. Pääperiaatteena on, että kaikki liiketoimet lähipiirin kanssa toteutetaan markkinaehtoisesti ja ne ovat osa tavanomaista liiketoimintaa.

Liiketoimet lähipiirin kanssa ovat seuraavat:

000 euroa	Ajalle 6.6.–31.12.2024
Multitude AG (emoyhtiö)	
Korkotuotot	4,968
Odotettavissa oleva luottotappio	(271)
Yhteensä	4,697

Edellä mainituista lähipiiriliiketoimista johtuvat maksamattomat saldot ovat seuraavat:

000 euroa	31. joulukuuta 2024
Multitude AG (emoyhtiö)	
Lainan bruttomäärä	74,320
Odotettavissa oleva luottotappio	(271)
Nettomäärä	74,049

Lainan ehdot emoyhtiön kanssa

Lainasopimus Multitude AG:n kanssa on jäsennelty siten, että lainan kokonaislimiitti on 150 miljoonaa euroa. Lainaan sovellettava korko perustuu kolmen kuukauden EURIBOR-korkoon, jonka lisäksi kuponkikorko on 6,75 % vuodelle 2024. Laina on määrä maksaa kokonaan takaisin eräpäivänään eli 27. kesäkuuta 2028 bullet-

maksuna.

Joukkovelkakirjalainan takaus

Multitude AG on antanut Multitude Capitalille takauksen joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskuun liittyvistä velvoitteistaan. Takaus on rakenteeltaan yhteisvastuullinen, peruuttamaton ja ehdoton takaus, jonka nojalla Multitude AG toimii päävelallisenä ja takaa kaikkien velvoitteiden täysimääräisen ja täsmällisen maksamisen, mukaan lukien pääoman ja koron maksamisen joukkovelkakirjalainan ehtojen mukaisesti, erääntyessä. Nämä velvoitteet kattavat maksun eräpäivänä, nopeuttamalla, lunastuksena tai muutoin, mukaan lukien erääntyneiden summien korot ja kaikki muut joukkovelkakirjalainan ehtojen mukaiset rahalliset velvoitteet.

Takauksen keskeisiä ehtoja ovat:

- **Takauksen luonne:** Multitude AG takaa, ikään kuin se olisi oma velkansa, kaikki Multitude Capitalin velvoitteet joukkovelkakirjalainan haltijoille, mukaan lukien pääoma- ja korkomaksut, joukkovelkakirjalainan ehtojen mukaisesti.
- **Vahingonkorvaus:** Multitude AG suostuu korvaamaan joukkovelkakirjalainan haltijoille kaikki tappiot, jotka johtuvat Multitude Capitalin velvoitteiden maksamatta jättämisestä, pätemättömyydestä tai täytäntöönpanokelvottomuudesta.
- **Jatkuvat velvoitteet:** Takaus pysyy täysin voimassa huolimatta velvoitteiden jatkamisesta, uusimisesta tai jälleenrahoituksesta, Multitude Capitalia koskevien vaatimusten täytäntöönpanon laiminlyönnistä tai muista joukkovelkakirjalainan ehtojen mukaisista muutoksista tai vastuun vapautuksista.

Tämä takaus on jatkuva velvoite ja se on voimassa, kunnes kaikki joukkovelkakirjan mukaiset velvoitteet on täytetty kokonaan.

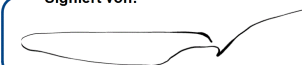
15. Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiö on arvioinut raportointikauden jälkeisiä tapahtumia ja tullut siihen tulokseen, että tilikauden jälkeen ei ole tapahtunut sellaisia merkittäviä tapahtumia, jotka edellyttäisivät oikaisuja tai muutoksia tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen hyväksyminen

Kansainvälisiä IFRS-tilinpäätösstandardeja noudattaen laadittu tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön varoista, vastuista, taloudellisesta asemasta sekä voitosta. Toimintakertomuksessa on todenmukaisen kuvan antava selostus yhtiön liiketoiminnan kehittymisestä ja tuloksesta sekä kuvaus merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä ja muusta yhtiön tilasta.

Helsinki 16. huhtikuuta 2025

Signiert von:

B9CF42CD21E0432...

Bernd Egger

Hallituksen ainoa varsinainen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki 16. huhtikuuta 2025

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Jukka Paunonen
KHT

The following documents were signed Wednesday, April 16, 2025



Multitude_Capital_OYJ_FS_2024_Finnish.pdf
(5570597 byte)
SHA-512: 411351960f6e788bb977310baa879b146735e
51d3b9812ee576fc9cea50602c56fa70e075631a6c2661
7a6cd4f2f57b7105e7f7d40d80cfc7289d456a36980a4

Signatures

4/16/2025 3:01:46 PM (CET)



Jukka Ilmari Paunonen, PricewaterhouseCoopers Oy

jukka.paunonen@pwc.com
Signed with electronic ID (Finnish Trust Network)



Signature is certified by Assently



Multitude Capital OYJ FS 2024 Finnish

Verify the integrity of this receipt by scanning the QR-code to the left.
You can also do this by visiting <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:
da19dfc7947949723cabcf22ef7e205449e7c151e7eba1c6943a89ab23127e651d646017f32a29df9fa6274823f4f902c64e15bb3c46ca5630fbd80c62b05a6d



About this receipt

This document has been electronically signed using Assently E-Sign in accordance with eIDAS, Regulation (EU) No 910/2014 of the European Parliament and of the Council. An electronic signature shall not be denied legal effect and admissibility as evidence in legal proceedings solely on the grounds that it is in an electronic form or that it does not meet the requirements for qualified electronic signatures. A qualified electronic signature shall have the equivalent legal effect of a handwritten signature. Assently E-Sign is provided by Assently AB, company registration number 556828-8442. Assently AB's Information Security Management System is certified according to ISO/IEC 27001:2013.