

TALOUELLINEN KATSAUS

2021

TAMMIKUU-MARRASKUU

# BLUE FINANCE GROUP 1-11/2021

## VIRANOMAISTEN RAJOITUKSET SEKÄ KKV:N KANNANOTON VAIKUTUKSET LASKIVAT SUOMEN TULOSTA – MUILLA MARKKINOILLA LIIKETOIMINTA KASVUSSA

- Liikevaihto 11,7 miljoonaa euroa
- Liikevoitto 721 tuhatta euroa
- Konsernin omavaraisuusaste oli 95 %
- Espanjan liikevaihto nousi 48 %
- Liikevoitto Tanskassa nousi 98 %

LIIKEVOITTO

**721**

TUHATTA EUROA

LIKEVAIHTO

**11,7**

MILJ. EUROA

### YHTEENVETO TAMMI-MARRAS TÄRKEIMMISTÄ AVAINLUVUISTA

1 000 euroa	11.2021	11.2020	Muutos %
Liikevaihto	11 689	24 797	-53
Tulos ennen veroja	721	12 502	-94
Omavaraisuusaste	95 %	94 %	1
SVOP-sijoitukset yhteensä	54 946	51 244	7
Myyntisaamiset yhteensä (pääoma että tuottokomponentit)	64 015	69 986	-9
Oma pääoma	64 859	66 162	-2

# LIKETOIMINTA 2021

## TAMMIKUU–MARRASKUU

### LIKETOIMINNAN TALOUDELLINEN KEHITYS

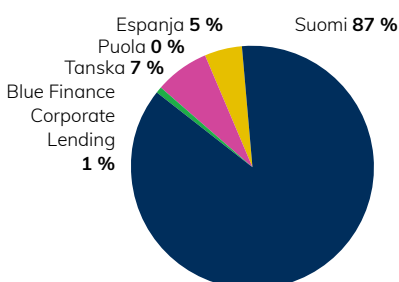
Blue Finance Groupin liikevaihto tarkastelujaksolla oli 11,7 miljoonaa euroa, jossa oli laskua 53 % edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna (1–11/2020: 24,8 milj. euroa). Konsernin liikevoitto oli 721 tuhatta euroa (1–11/2020: 12,5 milj. euroa). Liikevoittoprosentti oli 6 prosenttia, joka oli 44 prosenttiyksikköä alhaisempi vertailukauteen verrattuna (1–11/2020: 50 %).

Yhtiön toiveena oli tässä vaiheessa jo julkistaa vuoden 2021 tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus. Koska tilintarkastus on edelleen kesken ja sitä kautta tilinpäätös ei ole lopullisessa muodossaan, tilinpäätöksen julkistaminen siirtyy näillä näkymin elokuulle. Tilinpäätöksen merkittävin keskeneräinen osakokonaisuus on keväällä 2022 käytyjen saatavaportfolioiden myyntiin liittyvien neuvotteluiden vaikutus saatavakannan arvostukseen Blue Finance Suomi Oy:n taseessa.

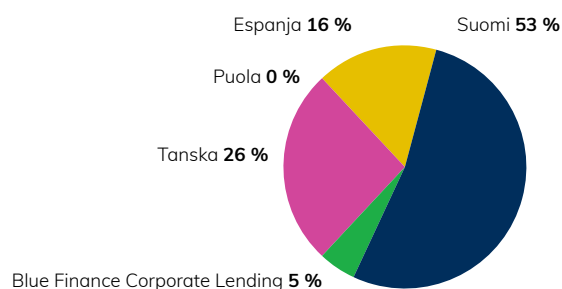
### LIKETOIMINTASEGMENTIT

TOIMINTASEGMENTTIEN OSUUS KONSERNIN KOKONAISLIIKEVAIHDOSTA 1-11/2020 VS 1-11/2021

2020



2021



## KULUTTAJALUOTOTUS

### SUOMI

Hallituksen asettama korkokattolaki, sekä vuoden 2020 aikana säädetyt erityiset pandemia-ajan korko- ja markkinointirajoitukset olivat vaikuttamassa katsauskaudella Suomen kuluttajaluototuksen ennakoitua heikompaan tulokseen. Liikevaihto Suomessa laski 71 % verrattuna vastaavaan ajanjaksoon 2020. Viranomaisten tekemät rajoitukset perintätoimiin sekä korona-aikana pidentyneet lainojen takaisinmaksuajat vaikuttivat osaltaan kuluttajapuolen heikkoon tulokseen.

Kilpailu- ja kuluttajavirasto (KKV) julkaisi syksyllä 2021 näkemyksensä, minkä mukaan Blue Finance Suomi Oy:n tarjoamien kulutusluottojen vapaaehtoiset lisäpalvelut, kuten esimerkiksi maksullinen postitse asiakkaalle lähetettävä paperilasku, tulisi sisällyttää luottokustannuksiin ja näin ollen luotto olisi voimassa olevien lakien vastainen. KKV:n julkaiseman kannanoton käytännön vaikutus oli se, että perintäyhtiöt joutuivat keskeyttämään kuluttajaluottojen perinnän, kunnes asia on pätevästi ratkaistu markkinaoikeudessa. Tästä johtuen kuluttajaluottojen tarjoamista Suomessa jouduttiin merkittävästi supistamaan, mikä näkyy Suomen kuluttajaliiketoiminnan merkittävänä laskuna loppuvuotta kohti. Perintätoimien keskeyttäminen johti myös saatavakannan arvon heikentymiseen.

### TANSKA

Liiketoiminta Tanskassa jatkoi voimakasta kasvua myös toisella vuosipuoliskolla. Raportointikaudella tammikuu-marraskuu liikevaihto nousi 77 % ja liikevoitto peräti 98 % edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Tanskan tytäryhtiön kehityksen odotetaan jatkuvan vahvana myös tulevaisuudessa. Raportointikaudella Tanskan finanssivalvontaviranomainen FSA (Finanstilsynet) myönsi uutena vaaditun kuluttajarahoitustulokseen Blue Finance Denmarkille Tanskan markkinan ensimmäisten toimijoiden joukossa.

### ESPANJA

Raportointikausi sujui Espanjassa odotusten mukaisesti, ja yhtiön liikevaihto maassa kasvoi 48 % verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Aloitimme toimintamme Espanjassa huhtikuussa 2020 keskellä pandemiaa ja vuosi 2021 on merkinnyt ennen kaikkea oppimista, ensimmäisten tulosten analysointia sekä riskeihin liittyvien käytäntöjen uudelleenkalibrointia.

### PUOLA

Laajensimme keväällä 2021 toimintaamme Puolaan perustamalla uuden tytäryhtiön, Blue Finance Polska sp. z o.o :n. Kulutusluottoja tarjoava tuotemerkki Nexu.pl aloitti liiketoimintansa syyskuussa myöntämällä lainan ensimmäiselle asiakkaalleen. Puolan iso kuluttajaluottomarkkina tarjoaa Blue Financelle mahdollisuuden vakaaseen kasvuun, mutta samalla se myös hajauttaa yhtiön maakohtaista riskiä.

## YRITYSRAHOITUS

Tarkastelujaksolla Blue Finance Corporate Lending Oy, operatiivisena brändinä Broaden, onnistui kasvattamaan liikevaihtoaan 338 % vuoden takaiseen vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Liikevoitto vastaavasti kasvoi 261 %. Merkittävin kasvu saatiin reaalivakuudellisesta kaupintarahoituksesta, jossa rahoitettujen ajoneuvojen määrät sekä asiakasvirrat ovat nousseet kuukausittain.

## TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Maailmanlaajuinen koronapandemia monine seurauksilmiöineen oli raportointikaudella edelleen tärkein yhtiön toimintaympäristöä määrittävä asia. Blue Finance Groupin Suomen kuluttajaluototukselle vuosi 2021 on ollut haastava, johtuen viranomaisten kiristyneistä sääntelyistä ja rajoituksista. Viranomaisten tekemät toimenpiteet myös perintätoimien rajoittamiseksi ovat entuudestaan heikentäneet operatiivisen toiminnan tuloksentelemahdollisuuksia Suomessa.

Estääkseen velkaongelmien kasvamista koronapandemian aikana, Suomen hallitus muutti heinäkuussa 2020 väliaikaisesti kuluttajasuojalakeja niin, että tietyille kulutusluotoille asetettiin 10 prosentin korkokatto, kulutusluottojen suoramarkkinointi kiellettiin ja luotonantajien oikeutta korottaa muita luotosta perittäviä maksuja rajoitettiin. Tilapäinen korkosääntely poistui vasta 30.9.2021 ja lokakuun 2021 alusta lähtien lainojen enimmäiskorko nostettiin 20 prosenttiin. Nämä toimenpiteet vaikuttivat merkittävästi Suomen kuluttajaliiketoimintaan, jonka liikevaihto ja- voitto laskivat tuntuvasti vuoden takaiseen verrattuna.

Oikeusministeriössä valmistellaan kulutusluottoja koskevan lainsäädännön pysyvää muutosta. Ministeriön työryhmä arvioi sitä, voidaanko kuluttajaluottojen korkokattoa laskea pysyvästi.

### TANSKA

Tanskan taloudessa on historiallisesti ollut vähemmän suhdannevaihteluja verrattuna muihin Pohjoismaihin. Suuret ja vakaat teollisuudenalat, kuten maatalous ja lääketeollisuus, ovat edesauttaneet Tanskaa kestämään COVID-19:n vaikutuksia monia muita eurooppalaisia maita paremmin. Lisäksi hallituksen laajat tukipaketit sekä alhaiset korot auttoivat lieventämään pandemian vaikutuksia yksilöihin ja yrityksiin.

### ESPANJA

Espanjassa on odotettu nopeaa talouskasvua siitä lähtien, kun talous syvän koronasyöksyn jälkeen kääntyi kasvu-uralle alkukeväästä 2021. Optimismia murentavat kuitenkin syksyn talousluvut. Talouskasvun odotetaan vuonna 2021 jäävän selvästi alle viiden prosentin, kun vielä loppukesästä ennusteet liikkuvat yli kuudessa prosentissa.

Heikon kasvun taustalla vaikuttaa useita syitä. Yksi keskeisistä on inflaatio, joka ampaisi Espanjassa marraskuussa 5,6 %:iin. Syynä on ennen kaikkea energia- ja polttoainekustannusten nousu, josta Espanja on kärsinyt keskimääräistä pahemmin. Inflaatio on syönyt yksityistä kulutusta sekä vaatinut yrityksiä pysäyttämään tuotantoaan erityisesti energiantensiivisillä aloilla.

Ensi vuodesta odotetaan kuitenkin edelleen pääsääntöisesti parempaa: Kasvuennusteiden haitari vuodelle 2022 on 4-5 %. Tämä antaa myös meille positiiviset näkymät liiketoiminnalle tulevaisuudessa.

### PUOLA

Puolan talous toipui nopeasti vuoden 2020 koronapandemian aiheuttamasta tilapäisestä bruttokansantuotteen laskusta (-2,5 %). Myös pandemian aiheuttamat negatiiviset vaikutukset työllisyyteen olivat pienemmät kuin monilla muilla EU-mailla. BKT kasvoi maassa ennen pandemiaa 27 vuotta peräjälkeen, ja vuoden 2020 notkahdus on jo ohitettu. Talouden kasvuennuste vuodelle 2021 on 4-5 prosentin tasolla. Pandemian takia asetetut kulutusluottojen erityisrajoitukset poistuivat Puolassa 30.6.2021.

Pankkien ulkopuoliset kulutusluottomarkkinat ovat olleet Puolassa selkeässä kasvussa viime vuosikymmenen alusta lähtien, mikä on seurausta maan kotitalouksien digitalisoitumisesta. Myönnettyjen luottojen määrät ovat jatkaneet merkittävää kasvua Puolassa myös raportointivuonna. Puolan luottotietoviraston (BIK) mukaan myönnettyjen luottojen arvo nousi lokakuussa 78,2 % verrattuna vuoden takaiseen ja luottoja myönnettiin määrällisesti 62,5 % enemmän kuin vastaavana ajanjaksona vuonna 2020. Tyypillisimpiä luottotuotteita Puolassa ovat limiittiluotot, määräaikaiset lainat sekä luottokortit.

# TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Talousohikityksen ennustaminen on haastavaa yleiseen taloudelliseen epävarmuuteen liittyvistä tekijöistä johtuen. Mentäessä kohti vuoden viimeistä kuukautta ja vuotta 2022 viranomaisten suunnalta ei ole odotettavissa korko- ja markkinointirajoitusten keventämistä, mikä tulee vaikuttamaan Suomen kulutusluototuksen liiketoimintaan ja tulokseen myös jatkossa.

Suomen kuluttajaliiketoiminnan osalta neuvottelemme parhaillaan saatavaportfoliomme osien myynnistä. Tämän toimenpiteen avulla pystymme kohdentamaan varoja liiketoiminnan painopisteiden voimakkaampaan siirtämiseen pois Suomen kuluttajaluototuksesta.

## HAJAUTTAMINEN PIENENTÄÄ RISKIÄ - EUROOPASSA HYVÄT NÄKYMÄT

Viime vuosina yksi tärkeimmistä tavoitteistamme on ollut toiminnan hajauttaminen useammille markkinoille. Siirtämällä liiketoimintamme suurimman painopisteen pois Suomen kuluttajaluototuksesta ja skaalaamalla kasvaviin maihin, onnistumme hallitsemaan liiketoimintaan kohdistuvia riskejä entistä tehokkaammin. Suurimmaksi liiketoiminnan alueeksi hiipivä Tanska on jatkanut vahvalla kasvun tiellä myös vuonna 2021 ja liikevoittonne maassa on tuplaantunut verrattuna vuoden takaiseen. Jatkuvasti omia tulosennätyksiään rikkovan Tanskan odotetaan jatkavan vahvan tuloksen tekemistä myös tulevaisuudessa. Loppuvuodesta käynnistetty yritysrahoitus lisää osaltaan positiivista tulosodottamaa Tanskan markkinalta.

Espanjassa keskellä pandemiaa huhtikuussa 2020 käynnistynyt liiketoimintamme on jatkanut tasaista kasvuaan käynnistämisen jälkeen. Pandemian pienlainaympäristölle aiheuttamista vahingoista huolimatta olemme pystyneet löytämään tilaa markkinoilta asiakashankintakanaviin tekemiemme parannusten ja riskipolitiikkamme jatkuvan kehittämisen ansiosta. Nämä tekijät auttavat meitä mukautumaan pandemian jälkeiseen tilanteeseen ja odotammekin tulevaisuudessa tältä markkinalta vahvaa tulosta. Espanja tulee kamppailemaan vuonna 2022 suurimman markkinan asemasta Tanskan kanssa.

Katsauskaudella avatulta Puolan tytäryhtiöltä on lupa odottaa vahvaa tulosta tulevaisuudessa. Verkkopalveluiden yleistyessä Puolan rahoitus- ja tavarahankintamarkkinat ovat laajentuneet merkittävästi. Tämä yhdistettynä maan talouden odotettua nopeampaan toipumiseen koronakriisistä antavat hyvät lähtökohdat liiketoiminnan kasvulle yhdellä Euroopan suurimmista markkinoista.

Puolan suuri 45 miljoonan ihmisen asukasmäärä tarjoaa mahdollisuudet laajaan asiakaskuntaan, minkä takia toiminta aloitetaan juuri kuluttajaluototuksen puolelta. Tavoitteena on laajentaa toimintaa vuoden 2022 aikana Suomen ja Tanskan esimerkin mukaisesti myös yritysluototukseen. Pienten ja keskisuurten yritysten markkinat ovat Suomeen verrattuna lähes kaksinkertaiset, noin 119 miljardia euroa.

## **YRITYSLUOTOTUS TÄRKEIN STRATEGINEN PAINOPISTEALUE**

Broaden-brändin alla tapahtuva yritysluototus on Blue Financen tärkein strateginen painopistealue. Yritysluotot mahdollistavat joustavan ja tehokkaan tavan vaikuttaa hinnoitteluun ja riskinhallintaan, eli mahdollisuudet kasvattaa liikevaihtoa pienellä luottotappioiden riskillä ovat suuret. Näin myös selkeästi kuluttajaluototusta parempi liikevoittoprosentti on mahdollinen.

Tulemme saavuttamaan vuonna 2021 lähes 6 miljoonan euron antolainausmäärän yritysrahoituksessa ja odotamme vuonna 2022 ylittävämme kokonaisuudessaan 15 miljoonan euron tason.

BtoB-liiketoiminta Broaden-brändillä on skaalattu vuoden 2021 aikana myös Tanskaan, ja operatiivinen toiminta on aloitettu kevään 2022 aikana. Menestymisemme Tanskan kulutusluottomarkkinoilla antaa meille hyvät lähtökohdat odottaa hyviä tuloksia myös yritysluototuksesta. Tavoitteena on laajentaa toimintaa vuoden 2022 aikana Suomen ja Tanskan esimerkin mukaisesti myös Puolaan.

## **LIKVIDITEETTI**

Toiminnan kasvun ja kehittämisen kannalta merkittävin tekijä on riittävän likviditeetin ylläpitäminen. Yhtiö onkin viimeisten kuukausien aikana käynyt neuvotteluja saatavaportfolion osien myynnistä likviditeetin parantamiseksi ja investointien mahdollistamiseksi niille alueille, joissa on nähtävissä kannattavaa kasvua. Luotonannon kasvattaminen kannattavan kasvun alueilla on kriittistä jo vuoden 2022 kannalta, mutta korostetun tärkeää keskipitkän ja pitkän aikavälin taloudellisen kehityksen turvaamiseksi.

Vaikka saatavakaupat toteutuvat vasta vuoden 2022 puolella, on niiden vaikutus saatavien matemaattiseen arvostukseen 31.12.2021 sikäli huomattava, että saatavakauppojen aiheuttama arvonalenema on otettava huomioon jo vuoden 2021 tilinpäätöksessä.

## KONSERNIN TULOSLASKELMA

1 000 euroa	11.2021	11.2020	Muutos %
<b>Liikevaihto</b>	11 689	24 797	-53
Liiketoiminnan muut tuotot	2	7	-70
Materiaalit ja palvelut	-1 511	-135	1 018
Henkilöstökulut	-2 184	-1 700	28
Poistot ja arvonalentumiset	-100	-36	178
Liiketoiminnan muut kulut	-7 174	-10 431	-31
<b>Liikevoitto (-tappio)</b>	721	12 502	-94

## SEGMENTTIKOHTAINEN TULOS 1-11/21

### LIKEVAIHTO

1 000 euroa	11.2021	11.2020	Muutos %
<b>Yhtiö</b>			
Suomi	6 189	21 688	-71
Blue Finance Corporate Lending	581	133	338
Tanska	3 080	1 742	77
Puola	7	-	n/a
Espanja	1 832	1 234	48
<b>Yhteensä</b>	<b>11 689</b>	<b>24 797</b>	<b>-53</b>

### LIKEVOITTO

1 000 euroa	11.2021	11.2020	Muutos %
<b>Yhtiö</b>			
Suomi	965	13 662	-93
Blue Finance Corporate Lending	245	68	261
Tanska	722	365	98
Puola	-299	-	n/a
Espanja	-913	-1 594	43
<b>Yhteensä</b>	<b>721</b>	<b>12 502</b>	<b>-94</b>



## KONSERNIN VERTAILUKELPOINEN TASE

1 000 euroa	11.2021	11.2020	Muutos %
<b>Vastaavaa</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	268	57	372
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	133	29	359
Sijoitukset yhteensä	9	9	8
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>410</b>	<b>94</b>	<b>335</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Vaihto-omaisuus	2 086	384	444
Myyntisaamiset ja muut saamiset	64 400	70 059	-8
Rahavarat	923	1 321	-30
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>67 642</b>	<b>70 339</b>	<b>-4</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>68 051</b>	<b>70 433</b>	<b>-3</b>
<b>Vastattavaa</b>			
Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma	3	3	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	54 946	51 244	7
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	9 790	5 171	89
Tilikauden tulos	121	9 745	-99
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>64 859</b>	<b>66 162</b>	<b>-2</b>
<b>Vieras pääoma</b>			
Pitkäaikainen vieras pääoma	375	-	n/a
Lyhytaikainen vieras pääoma	2 818	4 271	-34
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>3 193</b>	<b>4 271</b>	<b>-25</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>68 051</b>	<b>70 433</b>	<b>-3</b>

**BLUE FINANCE OY**

Linnankatu 18  
20100 Turku  
Puh. 02 4809 0508

[www.bluefinance.fi](http://www.bluefinance.fi)  
[www.osinkotuottoa.fi](http://www.osinkotuottoa.fi)