



OPR-Vakuus

Q2

Osavuosikatsaus 1.1.-30.6.2017

Osavuositarkastus 1.1. – 30.6.2017 [tilintarkastamaton]

OPR-Vakuus konserni

Toisen vuosineljänneksen antolainaus kasvoi 38.9% edellisvuodesta ollen EUR 52.0m (EUR 37.5m Q2/2016)

Toisen vuosineljänneksen liiketoiminnan tuotot (liikevaihto+korkotuotot) nousivat 48.4% edellisvuodesta ja olivat EUR 16.9m (EUR 11.4m)

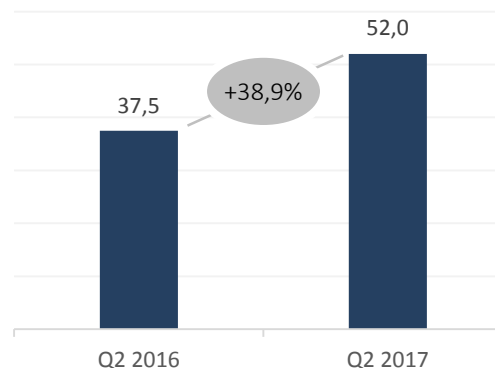
Toisen vuosineljänneksen EBT kasvoi 7.1% ja oli EUR 4.0m (EUR 3.8m). EBT-marginaali oli vastaavasti 23.8% (33.0%)

Toisella vuosineljänneksellä yhtiön EBT:n kasvua rajoittivat poikkeuksellisen suuret kertaluontoiset erät (mm. pääomamarkkinajärjestelyn transaktiokustannukset)

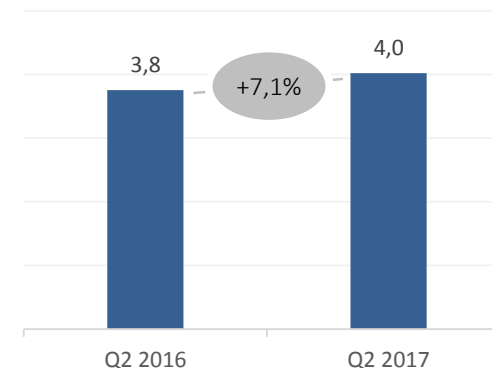
Yhtiö laski katsauskaudella liikkeeseen institutionaalisille sijoittajille suunnatun EUR 40m vakuudellisen joukkovelkakirjalainan. Kerätyt varat käytetään konsernin strategisen kasvusuunnitelman toteuttamiseen Suomessa ja ulkomailla sekä limiittimuotoisten velkojen jälleenrahoittamiseen. Toteuttamamme transaktio on merkittävä askel yhtiön toiminnassa pääomamarkkinoilla sekä ensimmäinen Suomessa ammattimaisille sijoittajille suunnattu emissio segmentissämme.

KESKEISET FINANSSIT, EURm	2013	2014	2015	2016	Q2 2016	Q2 2017
Antolainaus	56,0	79,0	115,7	161,4	37,5	52,0
Liiketoiminnan tuotot	17,0	23,1	35,5	47,8	11,4	16,9
EBT	4,5	6,5	13,5	15,5	3,8	4,0
EBT-marginaali %	26,5 %	28,1 %	38,1 %	32,4 %	33,0 %	23,8 %
Lainasaamiset	31,6	49,5	76,9	118,1	96,3	153,8
Omavaraisuusaste	60,7 %	64,7 %	58,4 %	50,8 %	56,2 %	47,8 %
Omavaraisuusaste "Hard Equity" ¹	30,9 %	23,7 %	22,7 %	21,8 %	24,8 %	21,6 %

ANTOLAINAUS EURm



EBT EURm

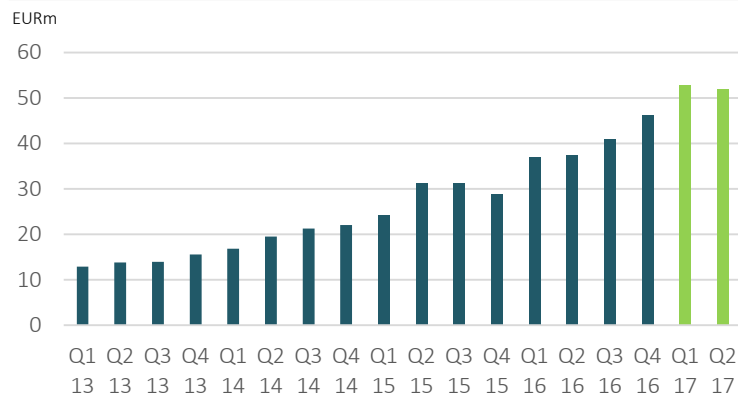


1) "Hard equity" omavaraisuusasteen laskentatapa on muuttunut JVK-emission yhteydessä. Uuden laskentatavan mukaisesti taseen loppusummasta vähennetään tase-erä Rahat ja pankkisaamiset

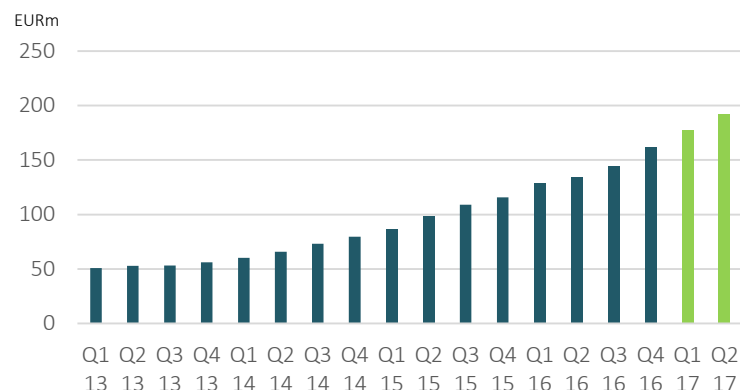
Liiketoiminnan keskeiset mittarit

OPR-Vakuus konserni

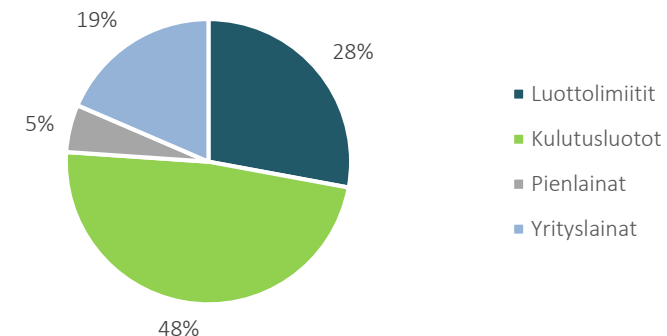
ANTOLAINAUS KVARTAALIEITTAIN



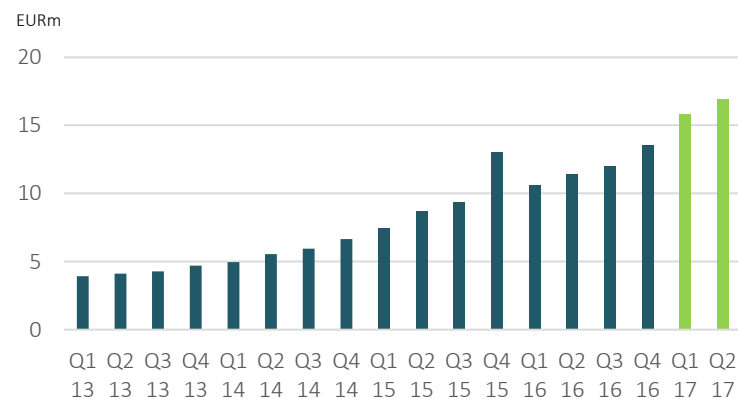
ANTOLAINAUS KVARTAALIEITTAIN – RULLAAVA 12KK



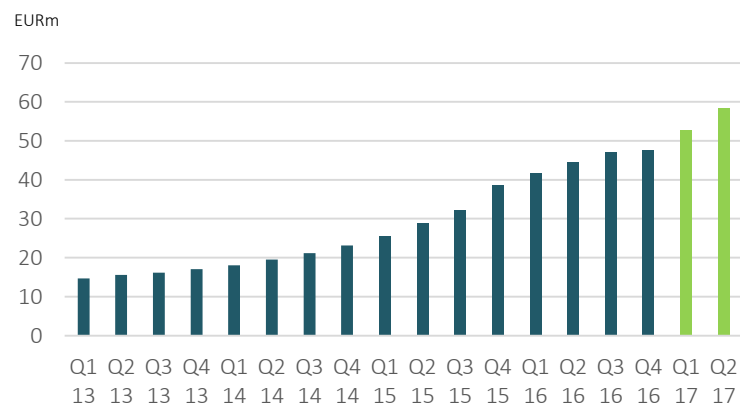
ANTOLAINAUKSEN JAKAUMA Q2/2017



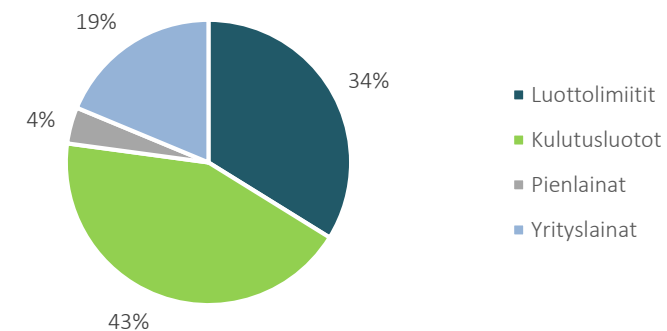
LIIKETOIMINNAN TUOTOT KVARTAALIEITTAIN ¹



LIIKETOIMINNAN TUOTOT KVART. – RULLAAVA 12KK ¹



LIIKETOIMINNAN TUOTTOJEN JAKAUMA Q2/2017

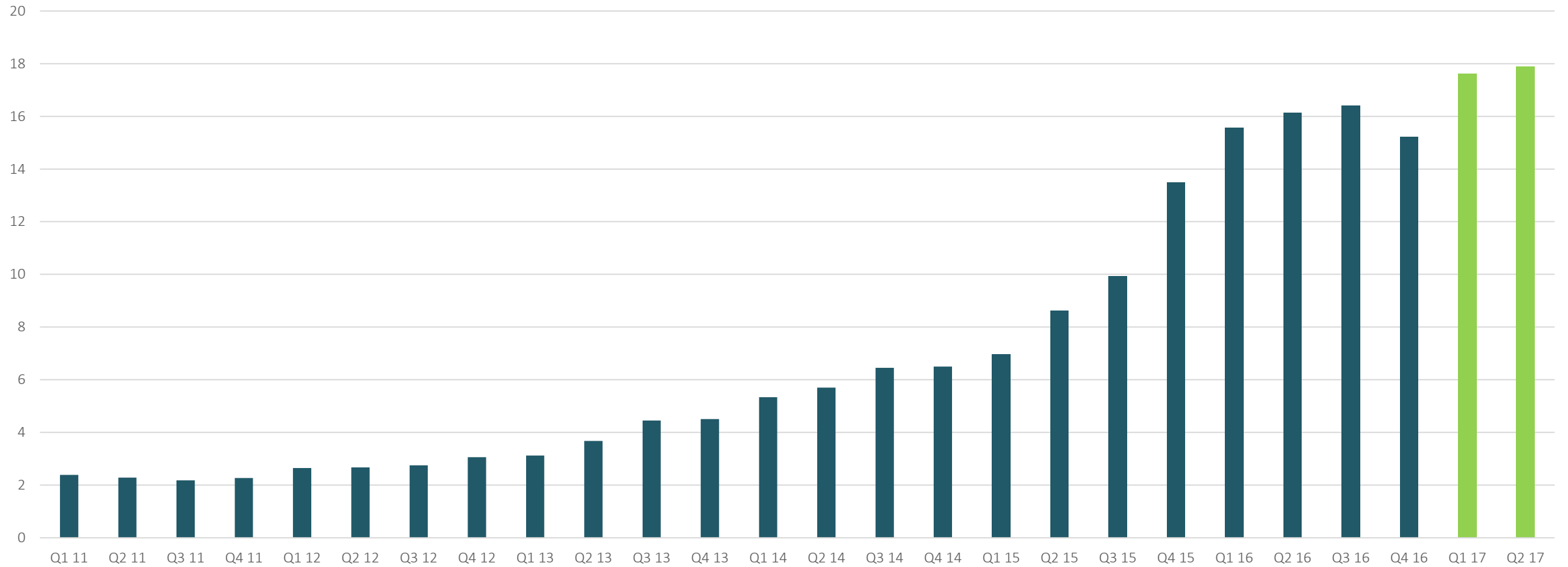


1) Q4/2015 sisältää saatavaportfolion myyntiin liittyviä kertaluonteisia tuottoja yhteensä EUR 3.1m

Tuloskehitys

OPR-Vakuus konserni

TULOS ENNEN VEROJA (EBT) KVARTAALEITTAN – RULLAAVA 12KK (EURm)





Kuluttajaluototus

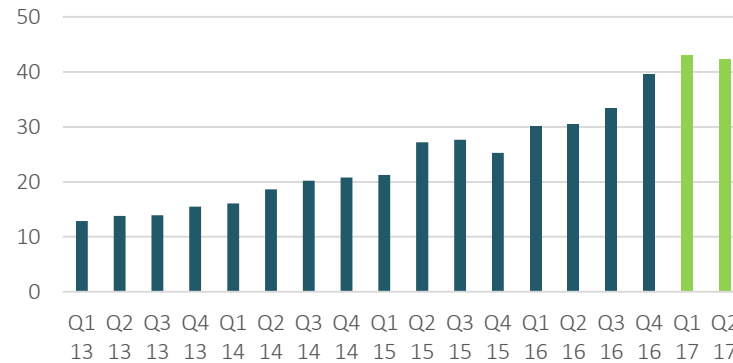
Kuluttajaluototus

OPR-Vakuus konserni

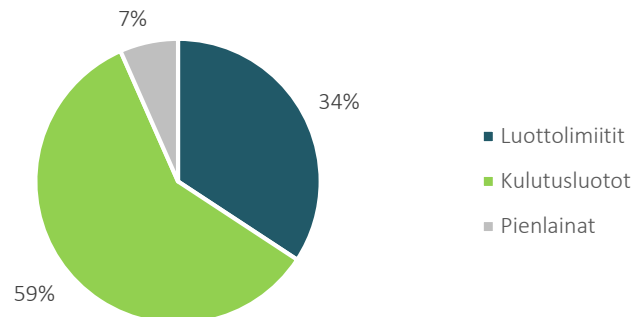
KOMMENTIT

- ▶ OPR-Vakuus konserni myöntää asiakkailleen kuluttajaluottoja Suomessa, Ruotsissa ja Tšekissä
- ▶ Katsauskaudella Kuluttajaluototus oli antolainauksen ja liiketoiminnan tuottojen osalta selvästi edellistä vuotta edellä. Antolainaus oli edellisen vuosineljänneksen tasolla ja liiketoiminnan tuotot olivat edellistä vuosineljännestä suuremmat
- ▶ *Antolainaus*
 - ▶ Q2/2017 antolainaus EUR 42.4m (Q2/2016 EUR 30.5m, muutos +39%)
 - ▶ Q1-Q2/2017 antolainaus EUR 85.4m (Q1-Q2/2016 EUR 60.6m, muutos +41%)
- ▶ *Liiketoiminnan tuotot*
 - ▶ Q2/2017 liiketoiminnan tuotot EUR 13.7m (Q2/2016 EUR 9.2m, muutos +50%)
 - ▶ Q1-Q2/2017 liiketoiminnan tuotot EUR 26.2m (Q1-Q2/2016 EUR 17.7m, muutos +48%)
- ▶ Koko ensimmäisen vuosipuoliskon ajan jatkunut vahva antolainauksen taso kasvatti liiketoiminnan tuottoja myös toisen vuosineljänneksen aikana voimakkaasti

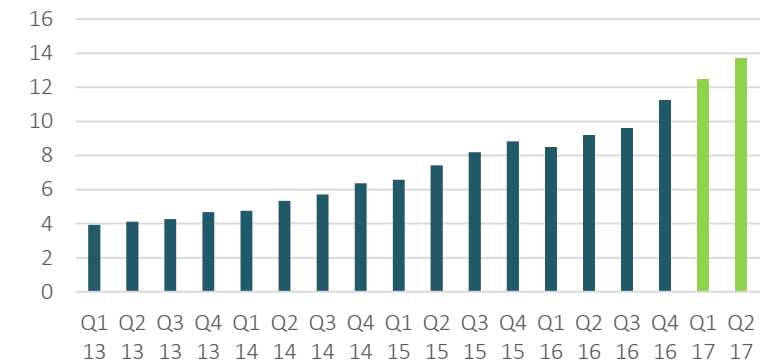
ANTOLAINAUS KVARTAALIEITTAIN (EURm)



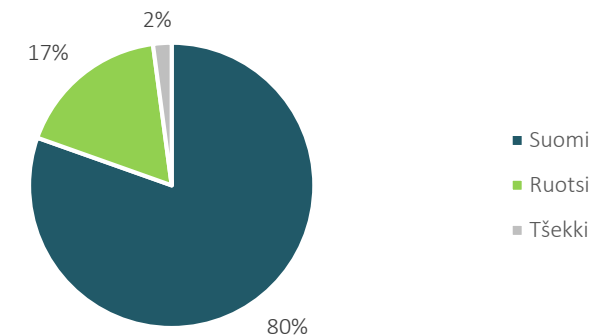
ANTOLAINAUKSEN JAKAUMA Q2/2017



LIIKETOIMINNAN TUOTOT KVARTAALIEITTAIN (EURm)



ANTOLAINAUKSEN JAKAUMA Q2/2017





Yritysluototus

Yritysluototus

OPR-Vakuus konserni

KOMMENTIT

- ▶ OPR-Vakuus konserni myöntää yritysasiakkailleen käyttöpääomalainoja Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Hollannissa
- ▶ Yritysluototuksen toinen vuosineljännes jatkui antolainauksen ja liiketoiminnan tuottojen osalta vahvalla tasolla

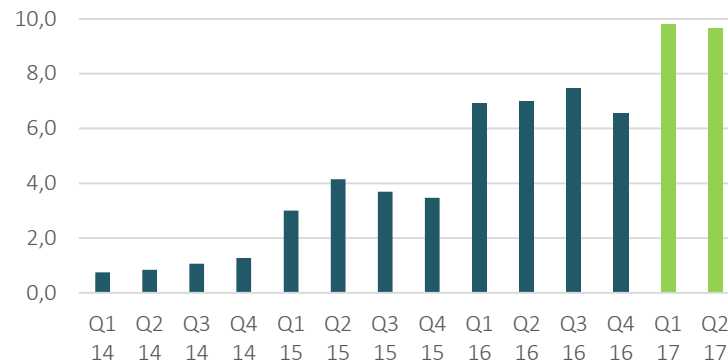
Antolainaus

- ▶ Q2/2017 antolainaus EUR 9.6m (Q2/2016 EUR 7.0m, muutos +38%)
- ▶ Q1-Q2/2017 antolainaus EUR 19.4m (Q1-Q2/2016 EUR 13.9m, muutos +40%)

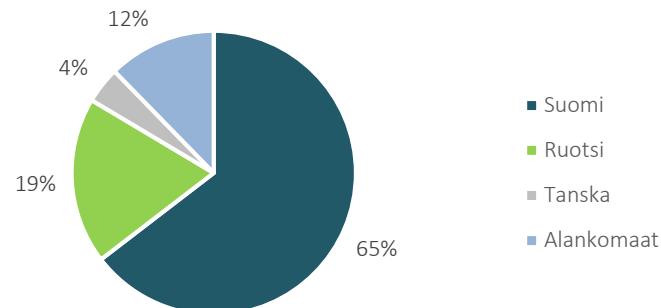
Liiketoiminnan tuotot

- ▶ Q2/2017 liiketoiminnan tuotot EUR 3.2m (Q2/2016 EUR 2.3m, muutos +40%)
- ▶ Q1-Q2/2017 liiketoiminnan tuotot EUR 6.5m (Q1-Q2/2016 EUR 4.4m, muutos +49%)

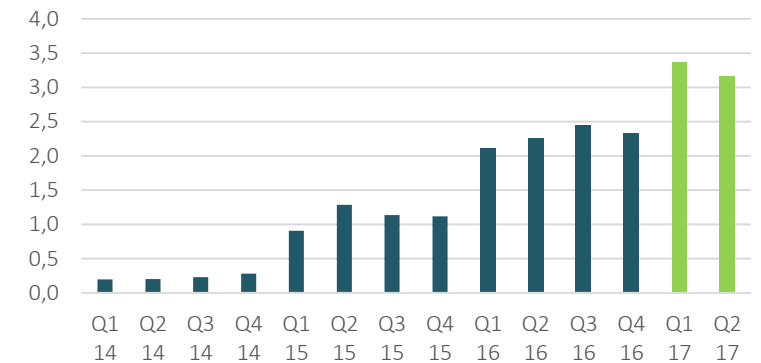
ANTOLAINAUS KVARTAALITTAIN (EURm)



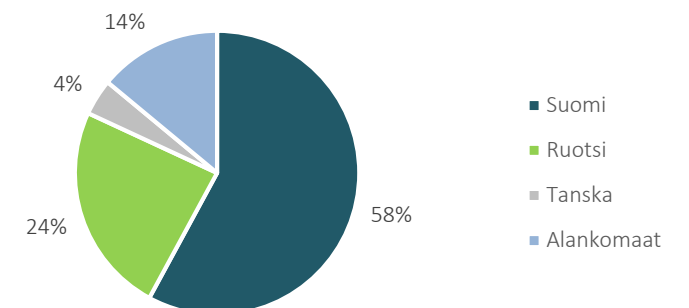
ANTOLAINAUKSEN JAKAUMA Q2/2017



LIIKETOIMINNAN TUOTOT KVARTAALITTAIN (EURm)



LIIKETOIMINNAN TUOTTOJEN JAKAUMA Q2/2017





Talouskatsaus

Konsernin tuloslaskelma

Q2/2017

EURk, tilintarkastamaton	Q2/2017	Q1-Q2/2017	Q2/2016	Q1-Q2/2016
Liikevaihto	9 169	18 596	6 500	12 713
Korkotuotot	7 720	14 236	4 884	9 311
Liiketoiminnan muut tuotot	7	7	0	0
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	16 895	32 838	11 384	22 024
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-10 064	-17 893	-6 361	-11 498
Poistot ja arvonalentumiset	-8	-14	-6	-11
Liikevoitto	6 823	14 932	5 018	10 515
Korko- ja rahoituskulut	-2 806	-4 097	-1 266	-2 348
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	4 017	10 835	3 751	8 167
Tuloverot	-950	-2 366	-733	-1 619
Kauden tulos	3 067	8 469	3 019	6 548

Konsernin tase

Q2/2017

EURk, tilintarkastamaton	30.6.2017	31.3.2017	31.12.2016	30.6.2016
Pysyvät vastaavat	92	86	69	74
Vaihtuvat vastaavat				
Pitkäaikaiset saamiset				
Lainasaamiset	75 263	62 420	53 529	0
Muut saamiset	3 857	2 827	2 759	644
Lyhytaikaiset saamiset				
Lainasaamiset	78 530	75 096	64 411	96 268
Muut saamiset	1 032	1 878	792	293
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	79 562	76 974	65 203	96 561
Rahat ja pankkisaamiset	13 294	6 322	5 327	5 860
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	171 976	148 544	126 818	103 065
Vastaavaa	172 068	148 630	126 887	103 139
Oma pääoma				
Osakepääoma	15	15	15	15
Sijoitettu vapaa oma pääoma	47 860	43 669	36 749	33 857
Muuntoero	-71	-50	-18	-229
Edellisten vuosien voittovarot	25 912	27 629	15 509	17 819
Tilikauden tulos	8 469	5 402	12 195	6 548
Oma pääoma yhteensä	82 185	76 665	64 451	58 010
Vieras pääoma				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat	45 000	5 000	5 000	8 000
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat	38 878	59 496	47 895	31 368
Muut velat	6 006	7 469	9 540	5 761
Lyhytaikaiset velat yhteensä	44 883	66 965	57 436	37 129
Vieras pääoma yhteensä	89 883	71 965	62 436	45 129
Vastattavaa	172 068	148 630	126 887	103 139

Konsernin rahavirtalaskelma

Q2/2017

EURk, tilintarkastamaton	Q2/2017	Q1/2017	2016
Myynnistä saadut maksut	8 698	10 073	27 262
Lainasaamiskannan muutos	-16 278	-20 900	-41 598
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	0	0	0
Maksut liiketoiminnan kuluista	-11 378	-9 629	-23 430
Maksetut korot ja maksut liiketoiminnan rahoituskuluista	-2 806	-1 291	-5 318
Saadut korot liiketoiminnasta	7 720	6 874	20 939
Saadut osingot liiketoiminnasta	0	0	0
Maksetut välittömät verot	-776	-1 938	-3 640
Liiketoiminnan rahavirta	-14 819	-16 811	-25 785
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-12	-24	-14
Myönnettyt muut lainat	-1 000	0	-2 007
Investointien rahavirta	-1 012	-24	-2 020
Omien osakkeiden lunastus	-1 051	-2 207	-4 923
Osakeanti	5 242	9 127	11 778
Lyhytaikaisten lainojen nostot	332	11 600	22 225
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-20 950	0	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	40 000	0	2 420
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-769	-690	-3 625
Rahoituksen rahavirta	22 803	17 830	27 875
Rahavarojen muutos	6 972	995	70

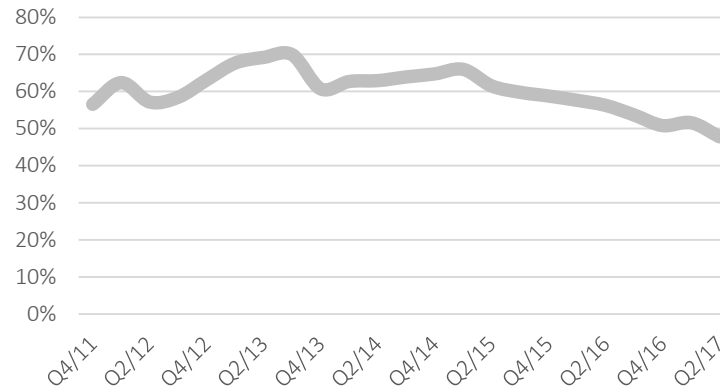
Omavaraisuus

OPR-Vakuus konserni

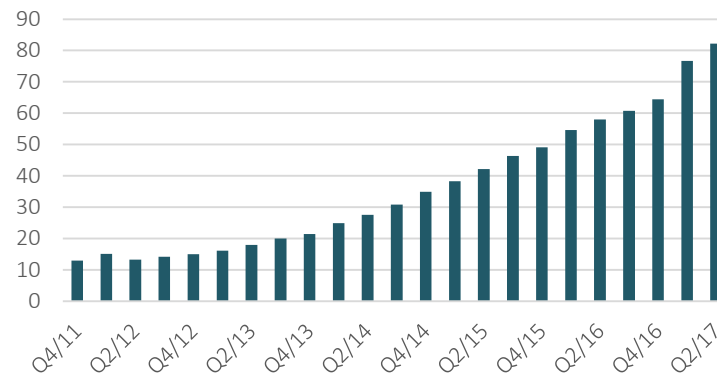
YHTEENVETO

- ▶ Omavaraisuutta tarkastellaan sekä oman pääoman kokonaismäärän että "hard equityn" ¹ kautta
 - ▶ "Hard equity" käsittää konsernin oman pääoman, josta on vähennetty etuoikeutettujen B- ja C-sarjojen osakkeiden osuus
 - ▶ Toukokuussa liikkeeseen lasketun EUR 40.0m joukkovelkakirjalainan myötä on "hard equity" omavaraisuusasteen raportointitapa muuttunut. Uuden määritelmän mukaisesti laskennassa taseen loppusummasta vähennetään tase-erä Rahat ja pankkisaamiset. Muutos on tehty takautuvasti koko vertailujaksolle
- ▶ Katsauskauden Q2/2017 avainluvut olivat
 - ▶ Q2/2017 oma pääoma "hard equity" EUR 34.3m (Q2/2016 EUR 24.2m, muutos +42.1%)
 - ▶ Q2/2017 omavaraisuusaste 47.8% (Q2/2016 56.2%)
 - ▶ Q2/2017 omavaraisuusaste "hard equity" 21.6% (Q2/2016 24.8%)
 - ▶ Q2/2017 aikaisemman laskentatavan mukainen omavaraisuusaste "hard equity" 20.0%

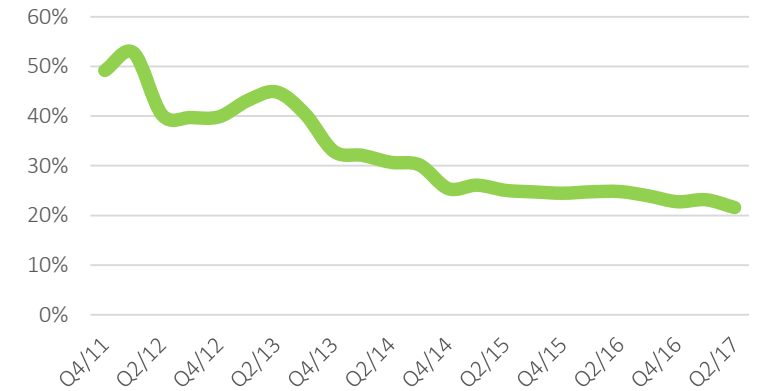
OMAVARAISUUSASTE



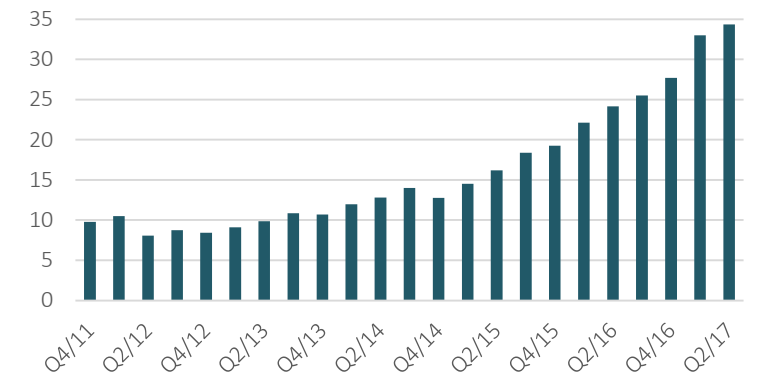
OMA PÄÄOMA (EURm)



OMAVARAISUUSASTE "HARD EQUITY" ¹



OMA PÄÄOMA "HARD EQUITY" ¹ (EURm)



1) Termi "hard equity" viittaa laskentatapaan, jossa B- ja C-sarjojen osakesijoitukset luetaan vieraaksi pääomaksi. Lisäksi "hard equity" omavaraisuusasteen laskennassa vähennetään taseen loppusummasta tase-erä Rahat ja pankkisaamiset

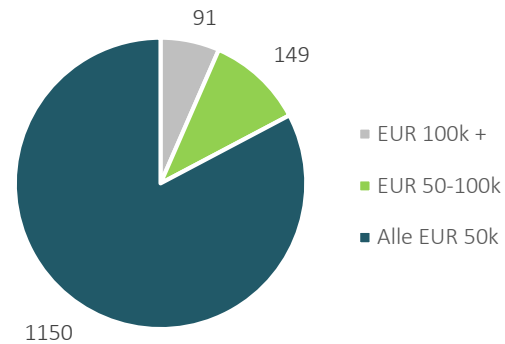
Tuottoa.fi

Yleisölle avoin mahdollisuus sijoittaa OPR-Vakuuden etuoikeutettuihin osakkeisiin

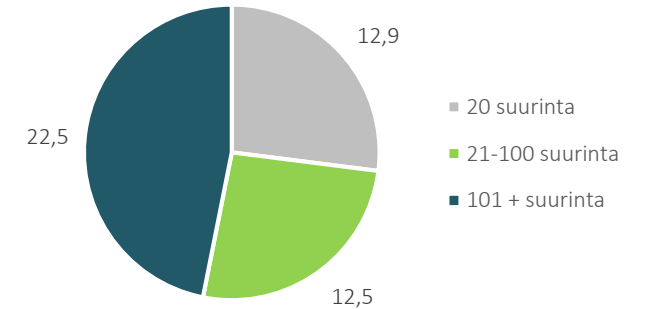
YHTEENVETO

- ▶ Tuottoa.fi –ohjelmassa OPR tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden omistaa yhtiötä etuoikeutettujen B- tai C-sarjan osakkeiden kautta
- ▶ Yleisöllä on ollut 1.1.2015 alkaen mahdollisuus merkitä OPR:n C-sarjan etuoikeutettuja osakkeita, jotka oikeuttavat 7% osinkotuottoon
 - ▶ B-sarjan etuoikeutettuja osakkeita tarjottiin yleisölle vuosina 2011 – 2014
- ▶ Q2/2017 lopussa sijoitusten kumulatiivinen nettokertymä oli EUR 47.9m. Nämä jakautuivat seuraavasti:
 - ▶ B-sarjalle EUR 22.8m
 - ▶ C-sarjalle EUR 25.1m
- ▶ Q2/2017 lopussa sijoittajia oli yhteensä 1390. Keskimääräinen sijoitus oli noin EUR 35k
- ▶ Q2/2017 loppuun mennessä OPR on maksanut osinkoa koko ohjelman ajalta B- ja C-sarjojen osakkeenomistajille yhteensä EUR 8.1m

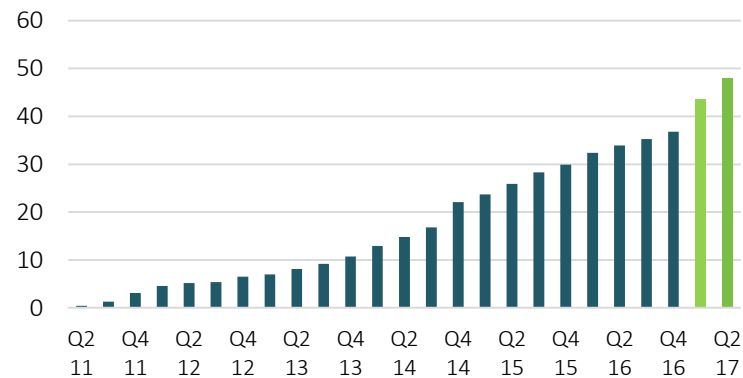
OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ SIOITUSKOON MUKAAN



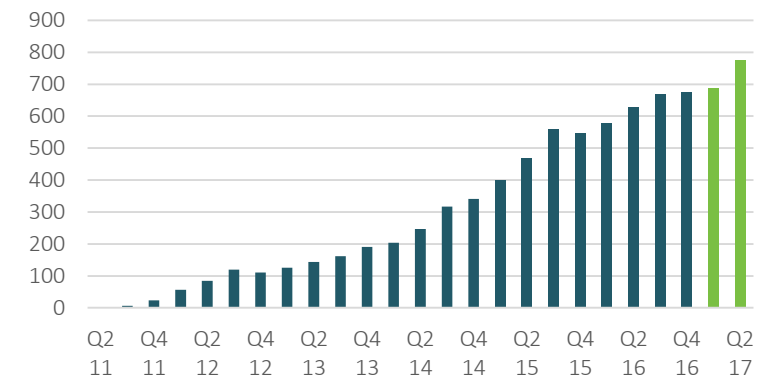
OMISTUSJAKAUMA SIOITUSKOON MUKAAN



KERTYNEET SIOITUKSET (EURm)



B- JA C-SARJOILLE JAETUT OSINGOT (EURk)





Helsinki

Lautatarhankatu 8B
00580 HELSINKI



Stockholm

Gamla Brogatan 11
11120 STOCKHOLM



Prague

Hvězdova 1716/2b, Nusle
140 00 PRAHA 4



Copenhagen

Bredgade 30
1260 KØBENHAVN K



Amsterdam

Kleine-Gartmanplantsoen 21-2
1017 RP Amsterdam

