



Q3

Osavuosikatsaus 1.1.-30.9.2018

Osavuositarkastus 1.1. – 30.9.2018 [tilintarkastamaton]

OPR-Finance konserni

Kolmannen vuosineljänneksen antolainaus laski 2.1% edellisvuodesta ollen EUR 50.6m (EUR 51.7m Q3/2017)

Kolmannen vuosineljänneksen liiketoiminnan tuotot (liikevaihto+korkotuotot) nousivat 20.0% edellisvuodesta ja olivat EUR 21.2m (EUR 17.7m)

Kolmannen vuosineljänneksen EBT kasvoi 12.6% ja oli EUR 7.7m (EUR 6.9m). EBT-marginaali oli vastaavasti 36.5% (38.9%)

Kasvun rahoittaminen viidessä kohdemaassa on kiristänyt konsernin likviditeettitilannetta. Olemme rajoittaneet tarkastelujaksolla valikoitujen kulutusluottojen myöntämistä Suomessa ja Ruotsissa. Konsernin kannattavuus säilyi tästä huolimatta vahvana kulujen reagoidessa tuottojen muutoksiin hyvin nopeasti.

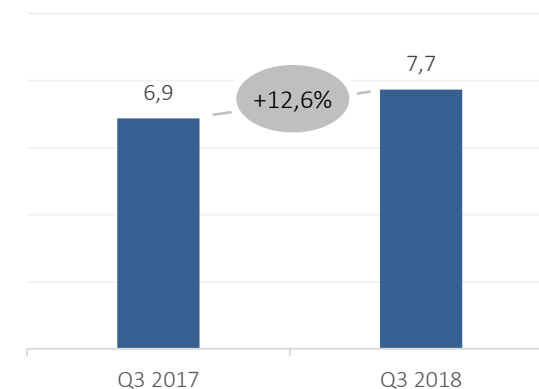
Toimialaa sääntelevä regulaatio kehittyi Pohjoismaissa. Ruotsissa uusi kuluttajansuojalaki on astunut voimaan 1.9.2018, rajoittaen luotoista perittäviä kuluja. Kulutusluotoista kertalainoille ei kannaltamme aiheudu olennaisia muutoksia. Jatkuviin luottoihin muutos vaikuttaa jossakin määrin ja tältä osin yhtiö arvio erilaisia strategisia etenemisvaihtoehtoja. Suomessa odotamme vastaavaa kehitystä regulaation osalta. Kokonaiskuvassa OPR-Finance konserni on hyvin positioidunut ottamaan vastaan odotetut muutokset lainsäädännössä ja katsoo, että vahvasti kannattava liiketoiminta on mahdollista myös jatkossa.

KESKEISET FINANSSIT, EURm	2014	2015	2016	2017	Q3 2017	Q3 2018
Antolainaus	79,0	115,7	161,4	205,0	51,7	50,6
Liiketoiminnan tuotot	23,1	35,5	47,8	69,7	17,7	21,2
EBT	6,5	13,5	15,2	21,0	6,9	7,7
EBT-marginaali %	28,1 %	38,1 %	31,9 %	30,2 %	38,9 %	36,5 %
Lainasaamiset	49,5	76,9	117,9	178,2	168,6	225,0
Omavaraisuusaste	64,7 %	58,4 %	50,8 %	44,8 %	48,3 %	42,0 %
Omavaraisuusaste "Hard Equity"	25,4 %	24,5 %	22,8 %	19,7 %	20,9 %	22,5 %

ANTOLAINAUS EURm



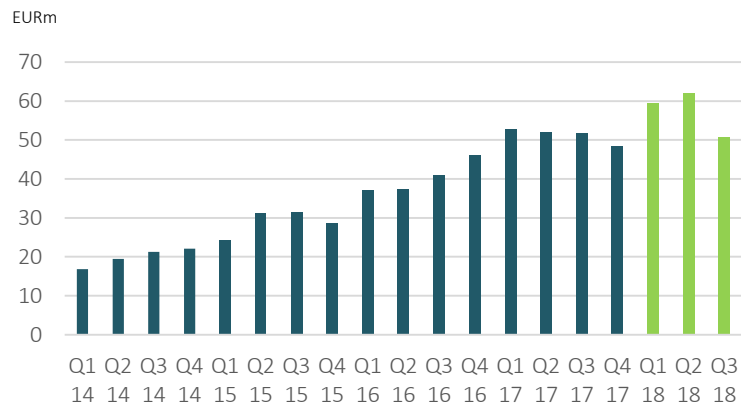
EBT EURm



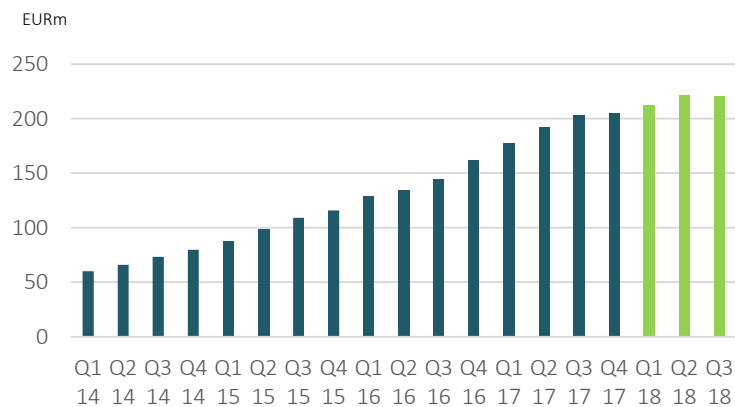
Liiketoiminnan keskeiset mittarit

OPR-Finance konserni

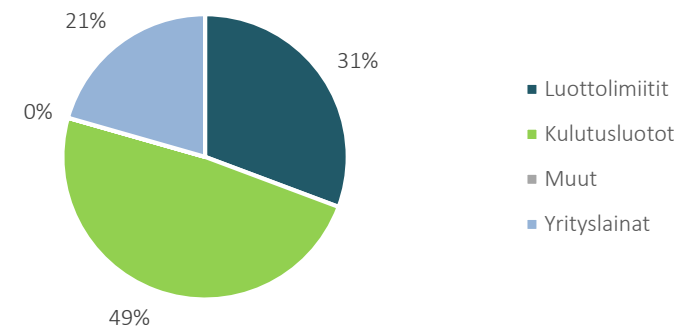
ANTOLAINAUS KVARTAALIEITTAIN



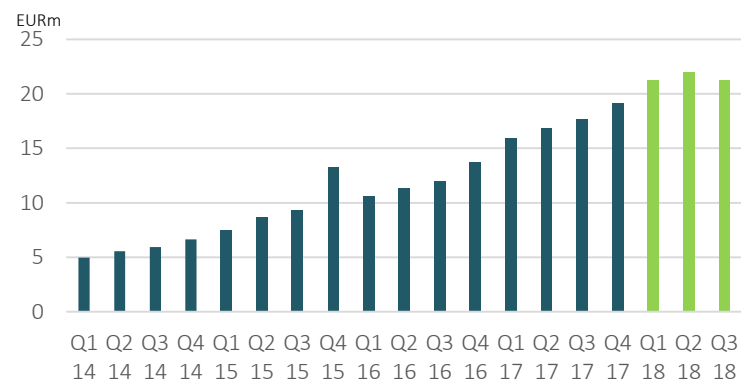
ANTOLAINAUS KVARTAALIEITTAIN – RULLAAVA 12KK



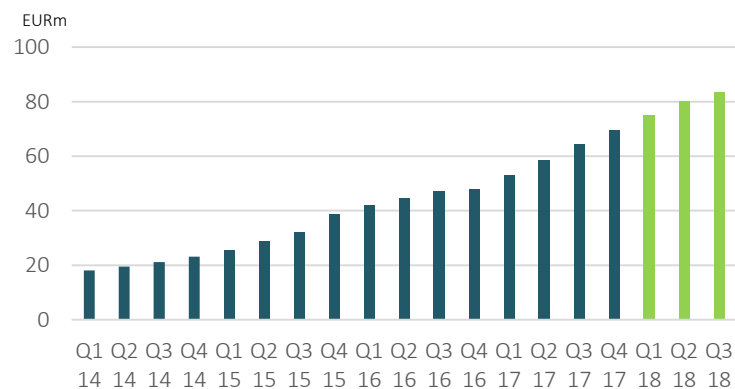
ANTOLAINAUKSEN JAKAUMA Q3/2018



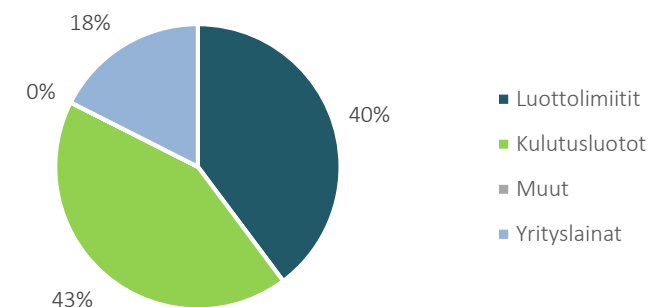
LIIKETOIMINNAN TUOTOT KVARTAALIEITTAIN ¹



LIIKETOIMINNAN TUOTOT KVART. – RULLAAVA 12KK ¹



LIIKETOIMINNAN TUOTTOJEN JAKAUMA Q3/2018

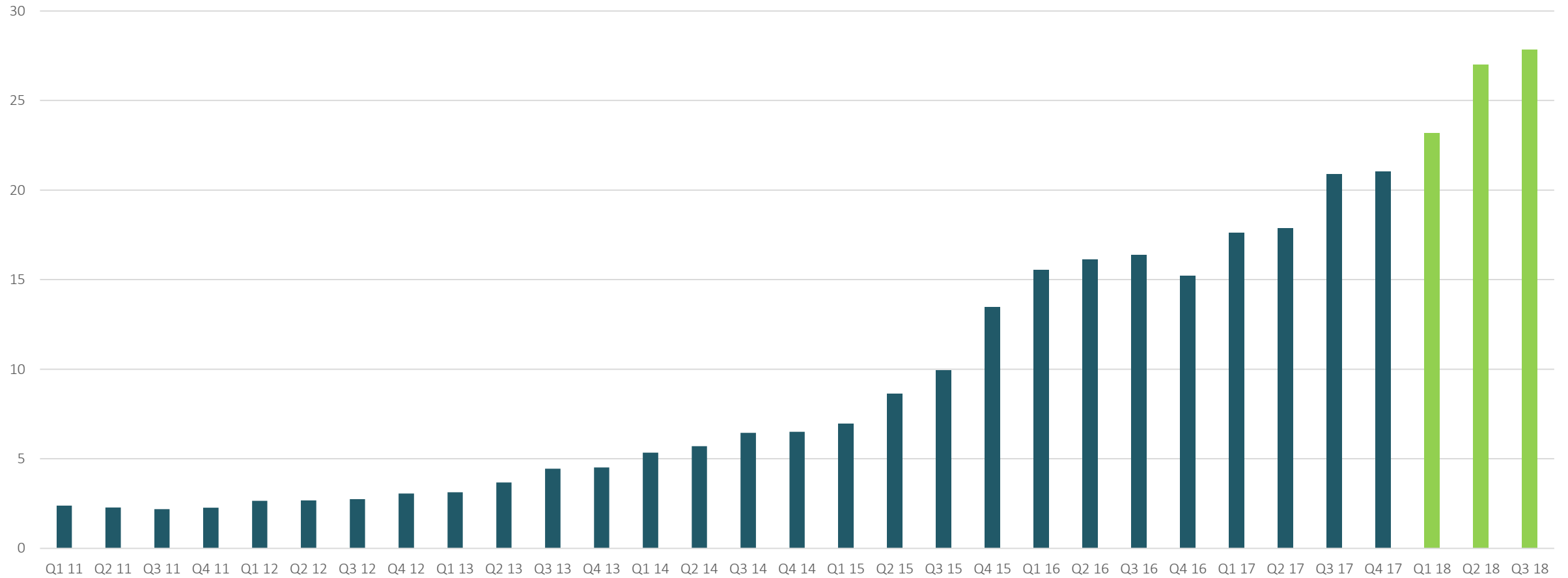


1) Q4/2015 sisältää saatavaportfolion myyntiin liittyviä kertaluonteisia tuottoja yhteensä EUR 3.1m

Tuloskehitys

OPR-Finance konserni

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





Kuluttajaluototus

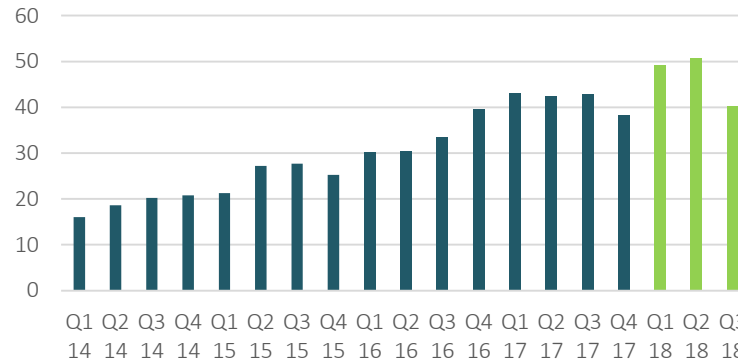
Kuluttajaluototus

OPR-Finance konserni

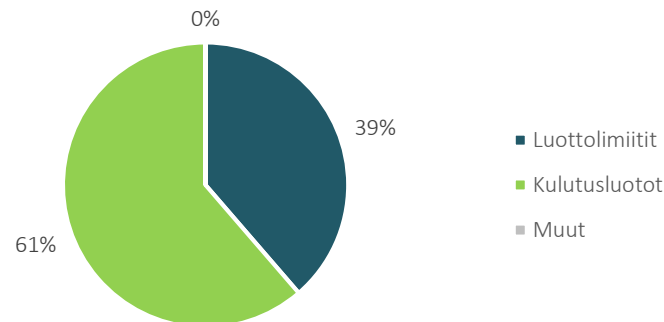
KOMMENTIT

- ▶ OPR-Finance konserni myöntää asiakkailleen kuluttajaluottoja Suomessa, Ruotsissa ja Tšekissä
- ▶ Katsauskaudella Kuluttajaluototus oli antolainauksen osalta edellistä vuotta jäljessä, mutta liiketoiminnan tuottojen osalta selvästi edellä. Antolainaus ja liiketoiminnan tuotot olivat edellistä vuosineljännestä pienemmät
- ▶ *Antolainaus*
 - ▶ Q3/2018 antolainaus EUR 40.2m (Q3/2017 EUR 42.8m, muutos -6%)
 - ▶ Q1-Q3/2018 antolainaus EUR 140.1m (Q1-Q3/2017 EUR 128.2m, muutos +9%)
- ▶ *Liiketoiminnan tuotot*
 - ▶ Q3/2018 liiketoiminnan tuotot EUR 17.4m (Q3/2017 EUR 14.6m, muutos +19%)
 - ▶ Q1-Q3/2018 liiketoiminnan tuotot EUR 53.0m (Q1-Q3/2017 EUR 40.8m, muutos +30%)
- ▶ Konsernin likviditeettitilanteesta johtuen, olemme katsauskauden aikana rajoittaneet valikoitujen kulutusluottojen myöntämistä Suomessa ja Ruotsissa

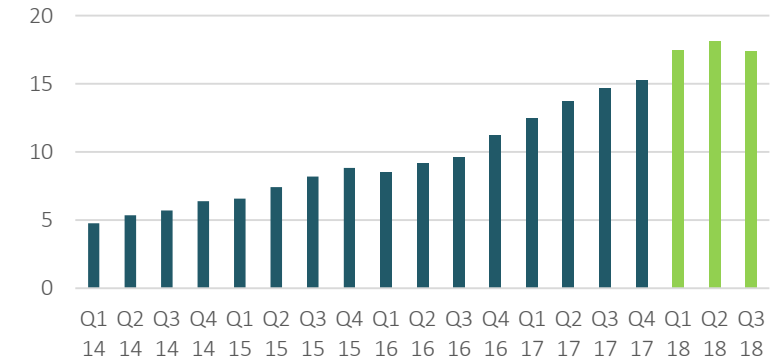
ANTOLAINAUS KVARTAALITTAIN (EURm)



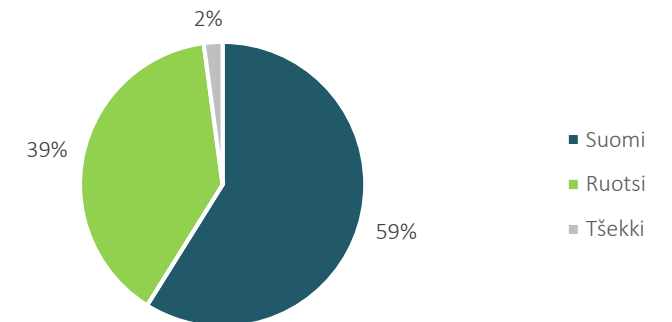
ANTOLAINAUKSEN JAKAUMA Q3/2018



LIIKETOIMINNAN TUOTOT KVARTAALITTAIN (EURm)



ANTOLAINAUKSEN JAKAUMA Q3/2018





B2B

Yritysluototus

OPR-Finance konserni

KOMMENTIT

- ▶ OPR-Finance konserni myöntää yritysasiakkailleen käyttöpääomalojia Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa, Hollannissa ja Tšekissä
- ▶ Yritysluototuksen antolainaus ja liiketoiminnan tuotot olivat katsauskauden aikana edellistä vuotta selvästi edellä. Kolmannelle vuosineljännekselle tyypillisesti antolainaus ja tuotot jäivät kuitenkin edellistä vuosineljännehestä pienemmiksi

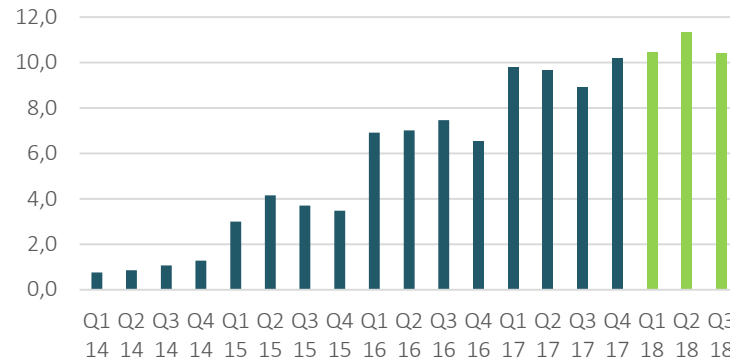
Antolainaus

- ▶ Q3/2018 antolainaus EUR 10.4m (Q3/2017 EUR 8.9m, muutos +17%)
- ▶ Q1-Q3/2018 antolainaus EUR 32.2m (Q1-Q3/2017 EUR 28.3m, muutos +14%)

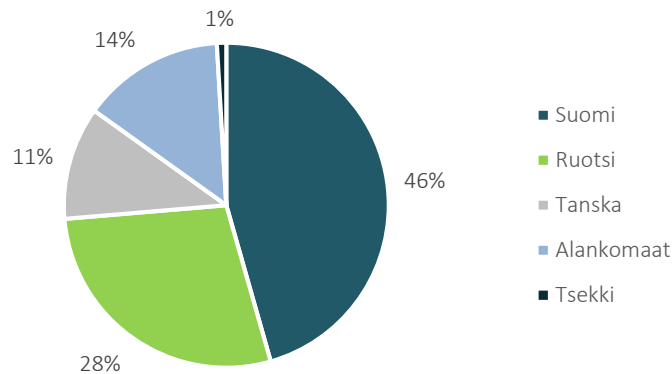
Liiketoiminnan tuotot

- ▶ Q3/2018 liiketoiminnan tuotot EUR 3.8m (Q3/2017 EUR 3.0m, muutos +24%)
- ▶ Q1-Q3/2018 liiketoiminnan tuotot EUR 11.4m (Q1-Q3/2017 EUR 9.6m, muutos +19%)
- ▶ Katsauskaudella madaltuneesta antolainauksesta huolimatta tuotot pysyivät edelleen korkealla tasollaan. Erityisesti Ruotsin liiketoimintojen suhteellinen osuus on edelleen jatkanut kasvuaan

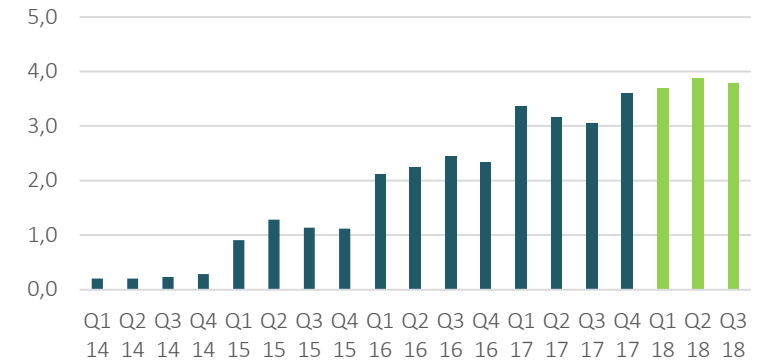
ANTOLAINAUS KVARTAALITTAIN (EURm)



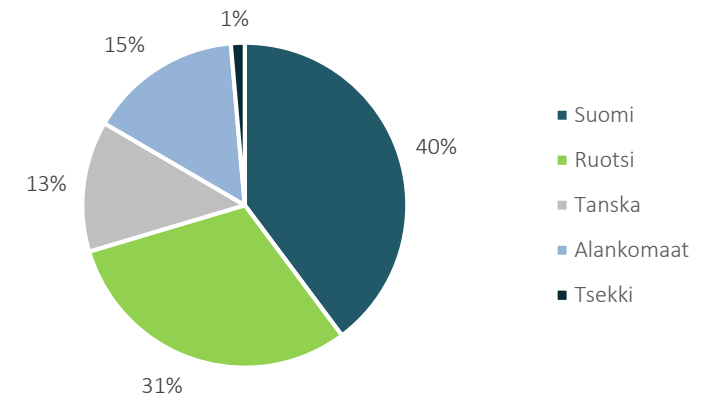
ANTOLAINAUKSEN JAKAUMA Q3/2018



LIIKETOIMINNAN TUOTOT KVARTAALITTAIN (EURm)



LIIKETOIMINNAN TUOTTOJEN JAKAUMA Q3/2018





Place Price Product Promotion
Communication Contact

Business

Taloustalous

Konsernin tuloslaskelma

Q3/2018

EURk, tilintarkastamaton	Q3/2018	Q1-Q3/2018	Q3/2017	Q1-Q3/2017
Liikevaihto	9 173	31 478	8 961	27 557
Korkotuotot	12 031	32 933	8 713	22 949
Liiketoiminnan muut tuotot	6	6	-3	4
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	21 209	64 417	17 671	50 510
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-10 373	-31 158	-8 205	-26 098
Poistot ja arvonalentumiset	-7	-17	-7	-21
Liikevoitto	10 829	33 242	9 459	24 391
Korko- ja rahoituskulut	-3 096	-8 722	-2 588	-6 685
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	7 734	24 520	6 871	17 706
Tuloverot	-1 941	-5 456	-1 461	-3 827
Kauden tulos	5 793	19 064	5 410	13 879

Konsernin tase

Q3/2018

LIKVIDITEETTI

- ▶ Q3/2018 lopussa konsernin likvidit rahat ja pankkisaamiset olivat EUR 15.7m ja voimassa olevista rahoituslimiiteistä nostamattomat varat EUR 17m
- ▶ OPR-Finance konserni on sopinut osana vakuudellisen joukkovelkakirjan liikkeeseen laskua velkakirjasijoittajien sekä Nordea Bank AB Suomen sivuliikkeen kanssa vakuuspoolijärjestelystä, jossa velkakirjalainan sekä Nordean rahoituslimiitistä nostettavien varojen vakuudeksi yhtiö panttaa lainasaataviaan
 - ▶ Pantattujen saatavien määrä Q3/2018 lopussa oli EUR 83.7m
 - ▶ Rahoitusjärjestelyjen sopimusehtojen mukaisesti Q3/2018 lopussa pantatuista saatavista 100% täyttää ehtojen mukaisen Prime Receivables-määritelmän

EURk, tilintarkastamaton	30.9.2018	30.6.2018	31.12.2017	30.9.2017
Pysyvät vastaavat	74	76	86	88
Vaihtuvat vastaavat				
Pitkäaikaiset saamiset				
Lainasaamiset	103 032	120 307	90 876	88 925
Muut saamiset	4 523	4 523	5 215	4 006
Lyhytaikaiset saamiset				
Lainasaamiset	121 999	95 069	87 354	79 641
Muut saamiset	1 777	1 429	2 739	1 083
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	123 776	96 498	90 093	80 724
Rahat ja pankkisaamiset	15 691	18 443	25 620	11 545
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	247 021	239 771	211 804	185 200
Vastaavaa	247 095	239 847	211 890	185 287
Oma pääoma				
Osakepääoma	15	15	15	15
Sijoitettu vapaa oma pääoma	48 583	49 016	55 036	50 704
Muuntoero	-611	-940	20	-81
Edellisten vuosien voittovarot	36 782	37 661	23 774	25 015
Tilikauden tulos	19 064	13 271	16 100	13 879
Oma pääoma yhteensä	103 832	99 023	94 945	89 532
Vieras pääoma				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat	80 000	80 000	80 000	45 000
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat	55 801	51 108	29 253	43 758
Muut velat	7 462	9 715	7 692	6 997
Lyhytaikaiset velat yhteensä	63 263	60 823	36 945	50 755
Vieras pääoma yhteensä	143 263	140 823	116 945	95 755
Vastattavaa	247 095	239 847	211 890	185 287

Konsernin rahavirtalaskelma

Q3/2018

EURk, tilintarkastamaton	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	2017
Myynnistä saadut maksut	9 111	10 789	11 005	35 376
Lainasaamiskannan muutos	-9 276	-20 473	-18 101	-61 662
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	0	0	0	28
Maksut liiketoiminnan kuluista	-12 031	-11 158	-9 388	-40 000
Maksetut korot ja maksut liiketoiminnan rahoituskuluista	-4 448	-2 622	-1 027	-9 937
Saadut korot liiketoiminnasta	12 010	10 966	10 065	33 083
Saadut osingot liiketoiminnasta	0	0	0	0
Maksetut välittömät verot	-1 194	-1 928	115	-5 537
Liiketoiminnan rahavirta	-5 828	-14 426	-7 331	-48 649
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-5	0	0	-46
Myönnettyt muut lainat	0	-200	250	-2 000
Investointien rahavirta	-5	-200	250	-2 012
Omien osakkeiden lunastus	-840	-3 993	-2 261	-6 544
Osakeanti	407	0	94	24 833
Lyhytaikaisten lainojen nostot	4 453	21 870	1 435	17 337
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-561	-1	-40 831
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	0	0	80 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	0	0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-939	-1 056	-998	-3 840
Rahoituksen rahavirta	3 081	16 260	-1 731	70 955
Rahavarojen muutos	-2 752	1 634	-8 811	20 294

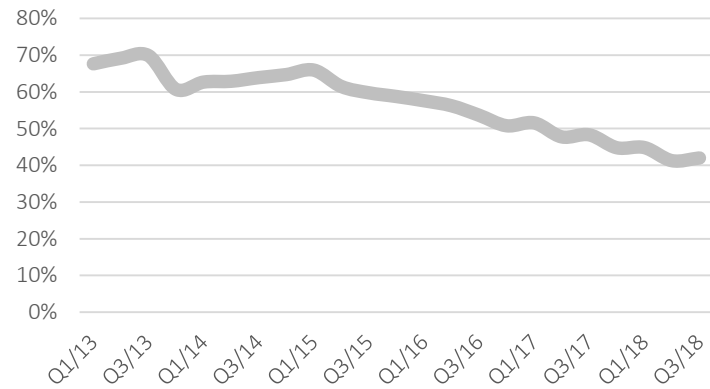
Omavaraisuus

OPR-Finance konserni

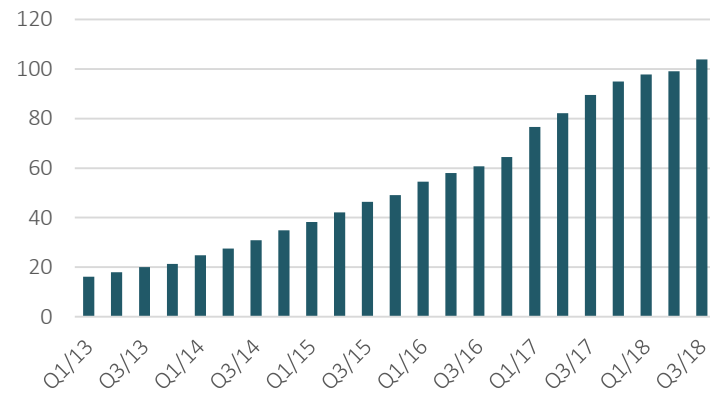
YHTEENVETO

- ▶ Omavaraisuutta tarkastellaan sekä oman pääoman kokonaismäärän että "hard equityn" kautta
 - ▶ "Hard equity" käsittää konsernin oman pääoman, josta on vähennetty etuoikeutettujen B- ja C-sarjojen osakkeiden osuus
- ▶ Katsauskauden Q3/2018 avainluvut olivat
 - ▶ Q3/2018 oma pääoma "hard equity" EUR 55.3m (Q3/2017 EUR 38.8m, muutos +42.3%)
 - ▶ Q3/2018 omavaraisuusaste 42.0% (Q3/2017 48.3%)
 - ▶ Q3/2018 omavaraisuusaste "hard equity" 22.5% (Q3/2017 20.9%)

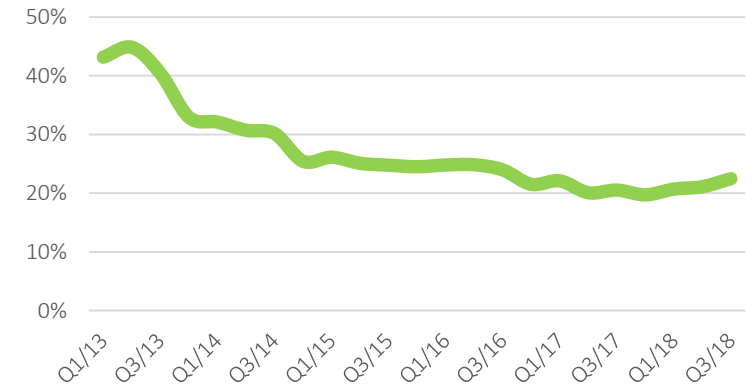
OMAVARAISUUSASTE



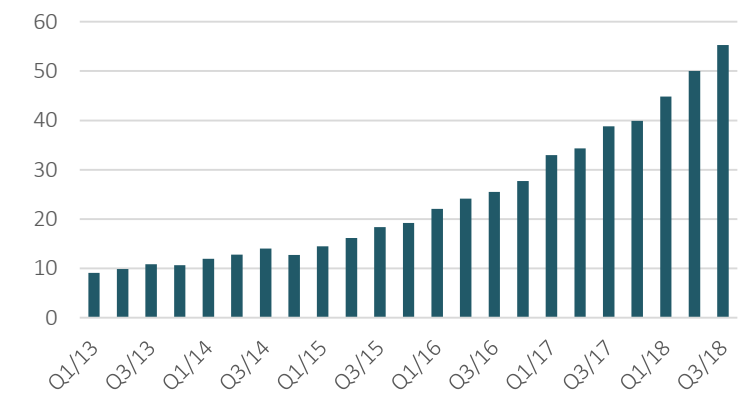
OMA PÄÄOMA (EURm)



OMAVARAISUUSASTE "HARD EQUITY" ¹



OMA PÄÄOMA "HARD EQUITY" (EURm)



1) Termi "hard equity" viittaa laskentatapaan, jossa B- ja C-sarjojen osakesijoitukset luetaan vieraaksi pääomaksi. "Hard equity" omavaraisuusasteen laskennassa taseen loppusummasta vähennetään tase-erä Rahat ja pankkisaamiset. Lisäksi laskennassa omasta pääomasta ja taseen loppusummasta vähennetään myös yhtiön A-sarjan osakkeenomistajille myönnetty osakslainat

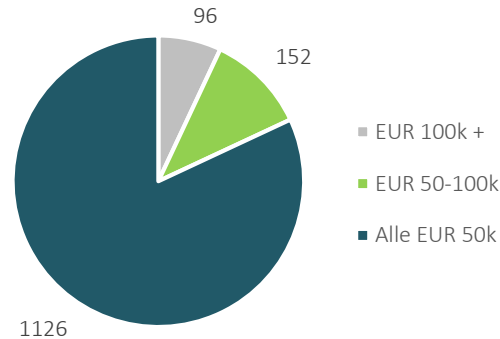
Tuottoa.fi

Sijoitukset OPR-Financen etuoikeutettuun osakeohjelmaan

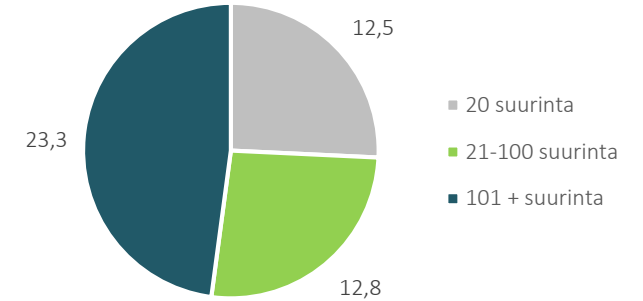
YHTEENVETO

- ▶ Tuottoa.fi –ohjelmassa OPR tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden omistaa yhtiötä etuoikeutettujen B- tai C-sarjan osakkeiden kautta
- ▶ Yleisölle suunnattu etuosakeohjelma tuottoa.fi oli avoinna uusille sijoituksille 2011 – 2017
 - ▶ 8% tuottoon oikeuttaneita B-osakkeita tarjottiin yleisölle vuosina 2011 – 2014
 - ▶ 7% tuottoon oikeuttaneita C-osakkeita tarjottiin yleisölle vuosina 2015 – 2017
 - ▶ B-osakkeita tarjotaan edelleen yhtiön henkilökunnalle
- ▶ Q3/2018 lopussa sijoitusten kumulatiivinen nettokertymä oli EUR 48.6m. Nämä jakautuivat seuraavasti:
 - ▶ B-sarjalle EUR 20.8m
 - ▶ C-sarjalle EUR 27.8m
- ▶ Q3/2018 lopussa sijoittajia oli yhteensä 1374. Keskimääräinen sijoitus oli noin EUR 35k
- ▶ Q3/2018 loppuun mennessä OPR on maksanut osinkoa koko ohjelman ajalta B- ja C-sarjojen osakkeenomistajille yhteensä EUR 13.0m

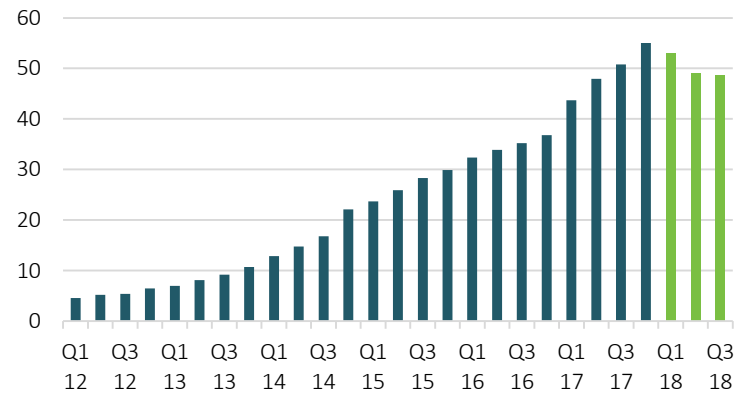
OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ SIOITUSKOON MUKAAN



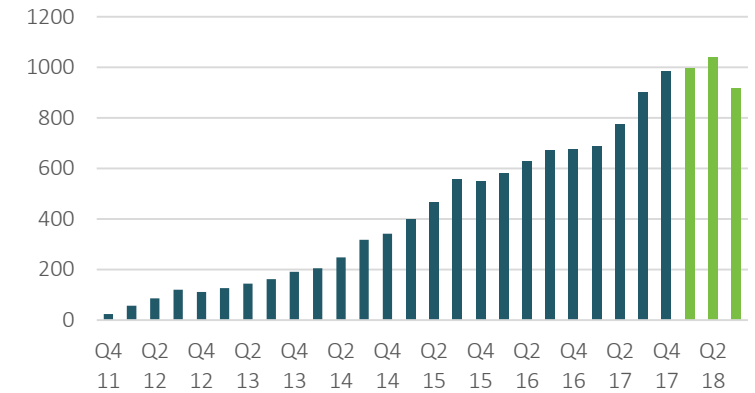
OMISTUSJAKAUMA SIOITUSKOON MUKAAN



KERTYNEET SIOITUKSET (EURm)



B- JA C-SARJOILLE JAETUT OSINGOT (EURk)



Helsinki

OPR-Finance Oy
OPR-Yritysrahoitus Oy
Lautatarhankatu 8B
00580 HELSINKI



Stockholm

OPR-Finance AB
Kungsbrogatan 1
112 27 STOCKHOLM



Prague

OPR-Finance s.r.o
Hvězdova 1716/2b, Nusle
140 00 PRAHA 4



Copenhagen

OPR-Finance ApS
Bredgade 30
1260 KØBENHAVN K



Amsterdam

OPR-Finance B.V.
Sarphatistraat 370
1018 GW Amsterdam

