



OPR-Finance

Q3

Osavuosikatsaus 1.1.-30.9.2019

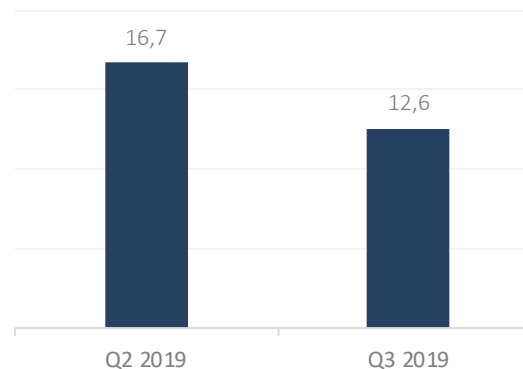
Osavuositiedot 1.1. – 30.9.2019 [FAS, tilintarkastamaton]

OPR-Finance konserni

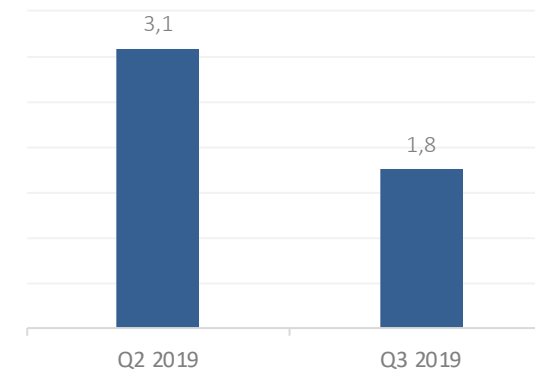
- ▶ Kolmannen vuosineljänneksen antolainaus laski odotetusti päivitetyn strategian mukaisesti 50.8% edellisvuodesta ollen EUR 24.9m (EUR 50.6m Q3/2018)
- ▶ Kolmannen vuosineljänneksen liiketoiminnan tuotot (liikevaihto+korkotuotot) laskivat 40.4% edellisvuodesta ja olivat EUR 12.6m (EUR 21.2m Q3/2018)
- ▶ Kolmannen vuosineljänneksen EBT oli EUR -9.6m (EUR 7.7m Q3/2018)
 - ▶ Yhtiön operatiivinen EBT¹ Q3/2019 oli EUR 1.8m (EUR 7.7m Q3/2018)
 - ▶ Negatiivinen EBT johtuu kertaluonteisista eristä
- ▶ Kolmannen vuosineljänneksen aikana yhtiö on jatkanut syyskuussa Suomessa voimaan astuneen kuluttajaluottoja koskevan uuden lainsäädännön mukaiseen toimintaympäristöön sopeutumista
 - ▶ Yhtiö jatkoi muutoksen kohteena olevien tuotteiden elinkaaren alusta asti kertyneiden erääntyneiden saatavien myyntiä. Myynnistä saaduilla varoilla pienennettiin edelleen velkaa ja vahvistettiin kassatilannetta. Alalle tyypillisesti myynti toteutettiin saatavien kirja-arvoa matalammalla hinnalla, mikä aiheutti kertaluonteisen negatiivisen tulosvaikutuksen, mutta positiivisen kassavirtavaikutuksen. Velkojen ennakaisella lyhennyksellä yhtiö säästää korkokuluissa noin EUR 15m seuraavan kolmen vuoden aikana
 - ▶ Katsauskauden jälkeen yhtiö maksoi ennakaisesti pois EUR 40m suuruisen joukkovelkakirjalainan saatavien myynneistä saaduilla tuotoilla
- ▶ Uuden strategian mukaisesti tuotot ovat kasvaneet suhteessa antolainaukseen, mikä saavutettiin keskittämällä antolainauksia korkeamman ansaintavoiman tuotteisiin
- ▶ Vuoden 2020 aikana yhtiön odotetaan vahvistuvan liiketoiminnallisesti, sillä muutostöiden valmistuessa yhtiö normalisoituu takaisin tilanteeseen, jossa fokus voidaan jälleen kohdistaa operatiiviseen tekemiseen
- ▶ Marraskuussa yhtiö avasi uuden E-osakesarjan. Osakeannista ja rahoituksen muutoksista on julkaistu erillinen tiedote, johon pääset tutustumaan [tästä](#)

KESKEISET FINANSSIT, EURm	2015	2016	2017	2018	Q3 2018	Q3 2019
Antolainaus	115.7	161.4	205.0	218.5	50.6	24.9
Liiketoiminnan tuotot	35.5	47.8	69.7	84.0	21.2	12.6
EBT	13.5	15.2	21.0	19.6	7.7	-9.6
EBT-marginaali %	38.1 %	31.9 %	30.2 %	23.3 %	36.5 %	-76.4 %
Operatiivinen EBT ¹	13.5	15.2	21.0	19.6	7.7	1.8
Lainasaamiset	76.9	117.9	178.2	221.4	225.0	175.2
Omavaraisuusaste	58.4 %	50.8 %	44.8 %	39.5 %	42.0 %	34.8 %
Omavaraisuusaste "Hard Equity"	24.5 %	22.8 %	19.7 %	19.6 %	22.5 %	15.4 %
Oma pääoma yhteensä	49.0	64.5	94.9	95.4	99.0	84.5

LIIKETOIMINNAN TUOTOT EURm



OPERATIIVINEN EBT¹ EURm



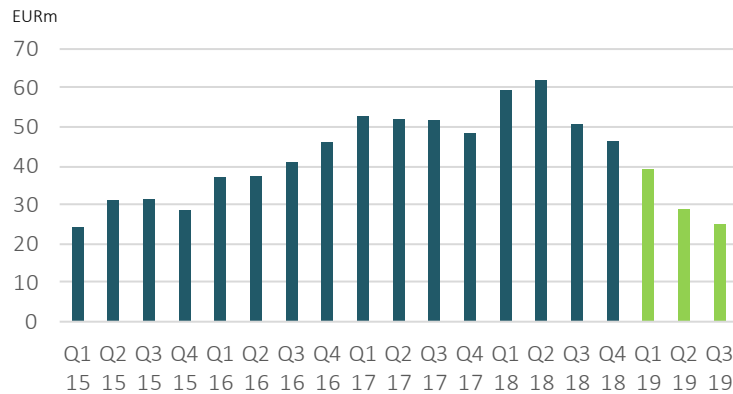
(1) Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja ilman katsauskauden kertaluonteisia eräiä. Kertaluonteiset erät koostuvat kesäkuun lopulla ja heinäkuun alussa toteutettujen saatavakauppojen, sekä maaliskuun aikana toteutetun luottotappiosaatavien myynnin nettovaikutuksesta



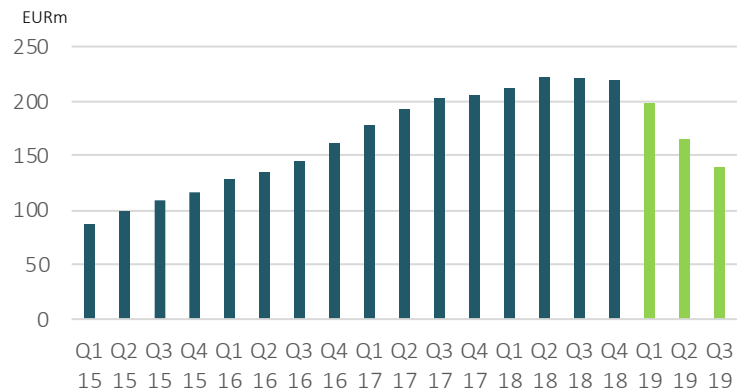
Liiketoiminnan keskeiset mittarit

OPR-Finance konserni

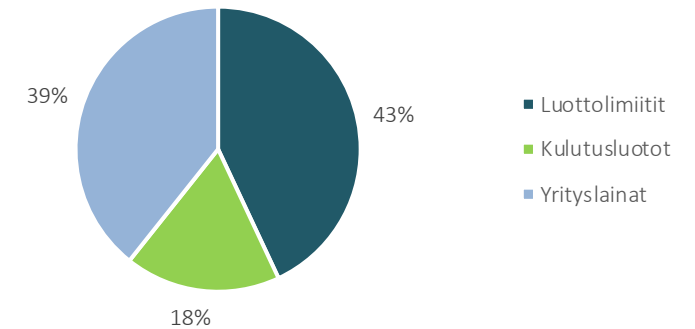
ANTOLAINAUS KVARTAALIEITTAIN



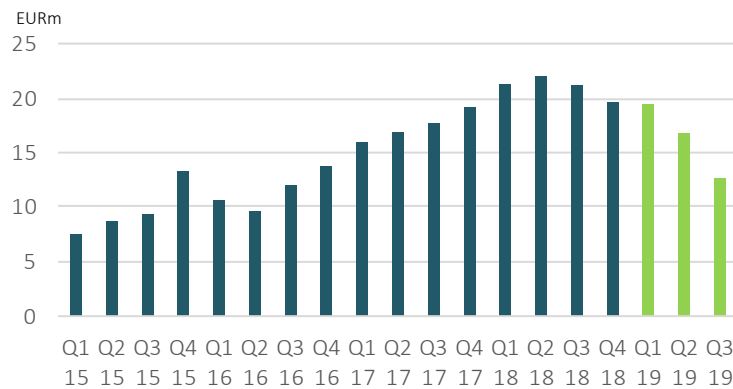
ANTOLAINAUS KVARTAALIEITTAIN – RULLAAVA 12KK



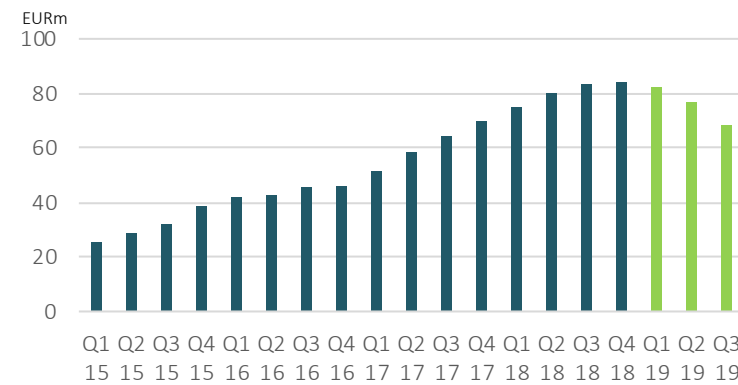
ANTOLAINAUKSEN JAKAUMA Q3/2019



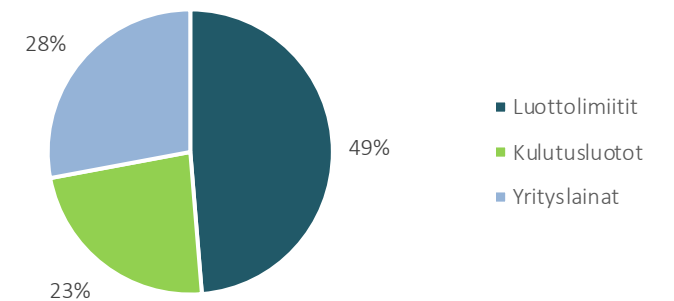
LIIKETOIMINNAN TUOTOT KVARTAALIEITTAIN



LIIKETOIMINNAN TUOTOT KVART. – RULLAAVA 12KK



LIIKETOIMINNAN TUOTTOJEN JAKAUMA Q3/2019



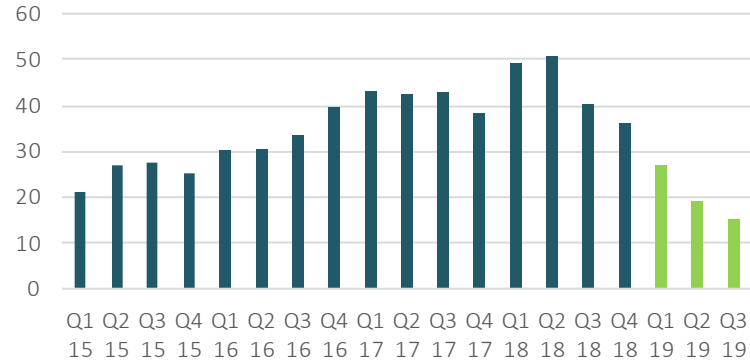
Kuluttajaluototus

OPR-Finance konserni

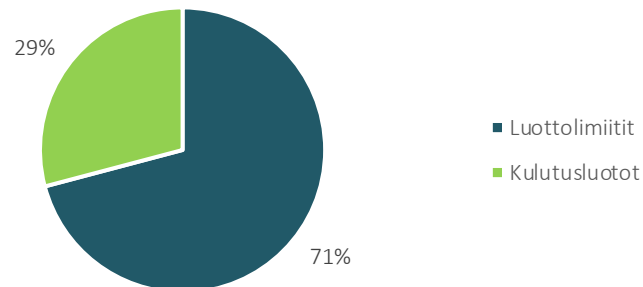
KOMMENTIT

- ▶ OPR-Finance konserni myöntää asiakkailleen kuluttajaluottoja Suomessa, Ruotsissa ja Tšekissä
- ▶ Katsauskaudella Kuluttajaluototus oli antolainauksen osalta edellistä vuotta ja edellistä vuosineljännestä jäljessä. Liiketoiminnan tuottojen osalta oltiin edellistä vuotta ja edellistä vuosineljännestä jäljessä
- ▶ *Antolainaus*
 - ▶ Q3/2019 antolainaus EUR 15.1m (Q3/2018 EUR 40.3m, muutos -62%)
 - ▶ Q1-Q3/2019 antolainaus EUR 61.4m (Q1-Q3/2018 EUR 140.2m, muutos -56%)
- ▶ *Liiketoiminnan tuotot*
 - ▶ Q3/2019 liiketoiminnan tuotot EUR 9.0m (Q3/2018 EUR 17.4m, muutos -48%)
 - ▶ Q1-Q3/2019 liiketoiminnan tuotot EUR 37.2m (Q1-Q3/2018 EUR 53.0m, muutos -30%)
- ▶ Kuluttajaluototuksen sisällä painopistettä on siirretty voimakkaasti kulutusluotoista kohti kannattavampia luottolimiittejä. Tämä näkyy edellisiin kvartaaleihin verrattuna matalampina antolainauksena ja liiketoiminnan tuottoina. Tuottojen osalta lasku ei ole yhtä voimakas kuin antolainauksen osalta, johtuen luottolimiittien paremmasta kyvystä tuottojen synnyttämiseksi

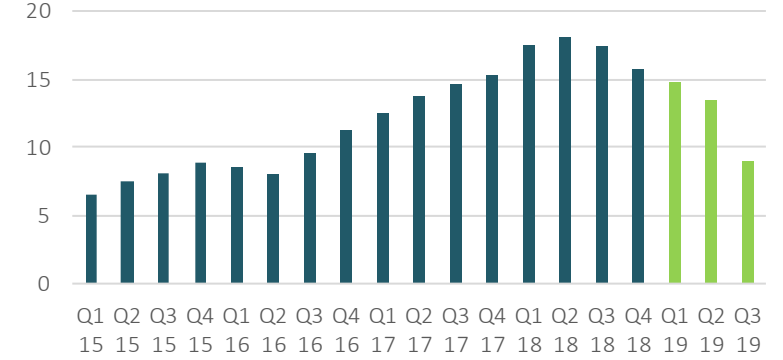
ANTOLAINAUS KVARTAALITTAIN (EURm)



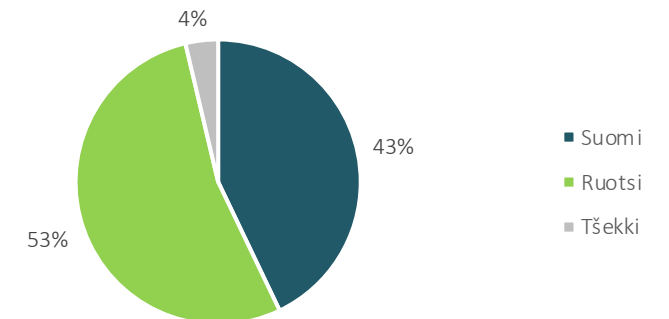
ANTOLAINAUKSEN JAKAUMA Q3/2019



LIIKETOIMINNAN TUOTOT KVARTAALITTAIN (EURm)



ANTOLAINAUKSEN JAKAUMA Q3/2019



Yritysluototus

OPR-Finance konserni

KOMMENTIT

- ▶ OPR-Finance konserni myöntää yritysasiakkailleen käyttöpääomalojia Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa, Hollannissa ja Tšekissä
- ▶ Katsauskaudella Yritysluototuksen antolainaus ja tuotot olivat edellisen vuosineljänneksen ja edellisen vuoden tasolla

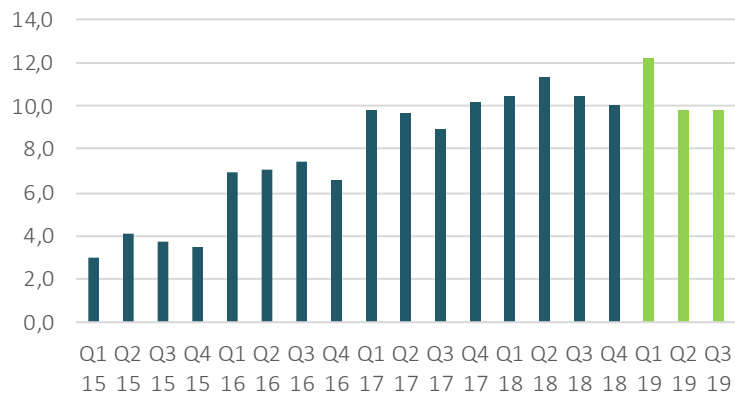
Antolainaus

- ▶ Q3/2019 antolainaus EUR 9.8m (Q3/2018 EUR 10.4m, muutos -6%)
- ▶ Q1-Q3/2019 antolainaus EUR 31.8m (Q1-Q3/2018 EUR 32.2m, muutos -1%)

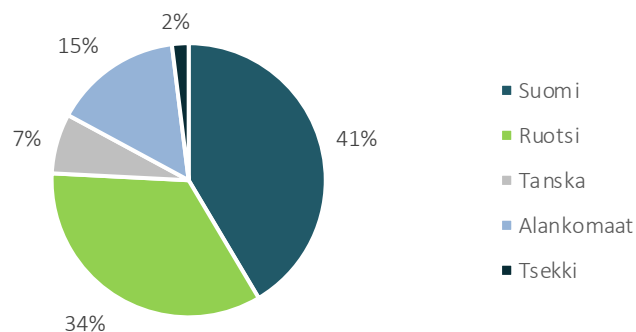
Liiketoiminnan tuotot

- ▶ Q3/2019 liiketoiminnan tuotot EUR 3.5m (Q3/2018 EUR 3.8m, muutos -8%)
- ▶ Q1-Q3/2019 liiketoiminnan tuotot EUR 11.7m (Q1-Q3/2018 EUR 11.4m, muutos +3%)
- ▶ Yritysluototuksen volyymi ja maakohtainen jakauma pysyivät katsauskaudella aiempaa kvartaalia vastaavina. Ruotsin toiminnan tuotot ovat vakiintuneet kuluvan vuoden aikana liiketoiminta-alueen suurimmiksi

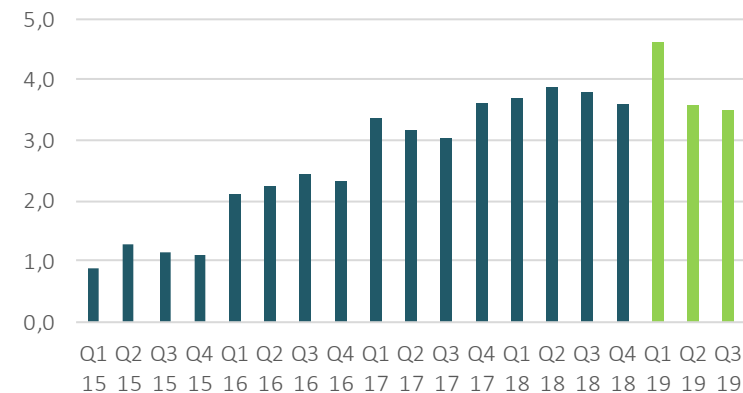
ANTOLAINAUS KVARTAALITTAIN (EURm)



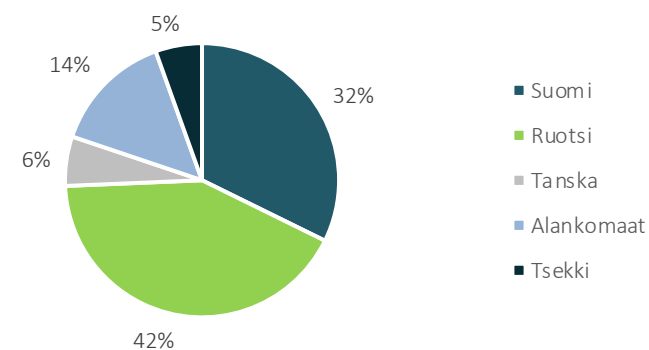
ANTOLAINAUKSEN JAKAUMA Q3/2019



LIIKETOIMINNAN TUOTOT KVARTAALITTAIN (EURm)



LIIKETOIMINNAN TUOTTOJEN JAKAUMA Q3/2019





Place	Price	Product	Place	Price	Product
Communication	Contact	Communication	Contact	Communication	Contact

Business

Konsernin tuloslaskelma

Q3/2019

EURk, tilintarkastamaton	Q3/2019	Q1-Q3/2019	Q3/2018	Q1-Q3/2018
Liikevaihto	5 455	20 070	9 173	31 478
Korkotuotot	7 179	28 735	12 031	32 933
Liiketoiminnan muut tuotot	0	1 686	6	6
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	12 633	50 491	21 209	64 417
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-19 015	-50 236	-10 373	-31 158
Poistot ja arvonalentumiset	-7	-23	-7	-17
Liikevoitto	-6 389	233	10 829	33 242
Korko- ja rahoituskulut	-3 257	-10 183	-3 096	-8 722
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-9 646	-9 950	7 734	24 520
Tuloverot	-670	-2 880	-1 941	-5 456
Kauden tulos	-10 316	-12 830	5 793	19 064
Kertaluonteiset erät ¹	11 389	19 424	0	0
Operatiivinen tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja¹	1 743	9 474	7 734	24 520

(1) Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja ilman katsauskauden kertaluonteisia eriä. Kertaluonteiset erät koostuvat kesäkuun lopulla ja heinäkuun alussa toteutettujen saatavakauppojen, sekä maaliskuun aikana toteutetun luottotappiosaatavien myynnin nettovaikutuksesta

Konsernin tase

Q3/2019

LIKVIDITEETTI

- ▶ Q3/2019 lopussa konsernin likvidit rahat ja pankkisaamiset olivat EUR 17.5m
- ▶ 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 Q3/2019 lopussa oli EUR 66.8m
 - ▶ Rahoitusjärjestelyjen sopimusehtojen mukaisesti Q3/2019 lopussa pantatuista saatavista 100% täyttää ehtojen mukaisen Prime Receivables-määritelmän
- ▶ Yllä kuvatun rahoitusjärjestelmän piirissä olevat velat on maksettu kokonaisuudessaan pois lokakuussa 2019

EURk, tilintarkastamaton	30.9.2019	30.6.2019	31.12.2018	30.9.2018
Pysyvät vastaavat	134	139	92	74
Vaihtuvat vastaavat				
Pitkäaikaiset saamiset				
Lainasaamiset	60 190	76 833	98 020	103 032
Muut saamiset	2 603	2 603	5 140	4 523
Lyhytaikaiset saamiset				
Lainasaamiset	114 969	123 292	123 330	121 999
Muut saamiset	6 333	18 165	2 176	1 777
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	121 302	141 457	125 506	123 776
Rahat ja pankkisaamiset	17 532	11 380	12 391	15 691
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	201 627	232 273	241 057	247 021
Vastaavaa	201 762	232 412	241 150	247 095
Oma pääoma				
Osakepääoma	15	15	15	15
Sijoitettu vapaa oma pääoma	39 841	41 747	47 276	48 583
Muuntoero	-54	46	51	-611
Edellisten vuosien voittovarot	43 311	45 203	35 083	36 782
Tilikauden tulos	-12 830	-2 514	12 935	19 064
Oma pääoma yhteensä	70 282	84 497	95 361	103 832
Vieras pääoma				
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat	80 000	80 000	80 000	80 000
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat	42 445	45 323	56 727	55 801
Muut velat	9 034	22 592	9 062	7 462
Lyhytaikaiset velat yhteensä	51 480	67 915	65 789	63 263
Vieras pääoma yhteensä	131 480	147 915	145 789	143 263
Vastattavaa	201 762	232 412	241 150	247 095

Konsernin rahavirtalaskelma

Q3/2019

EURk, tilintarkastamaton	Q3/2019	Q2/2019	Q1/2019	2018
Myynnistä saadut maksut	5 016	6 247	8 339	39 402
Lainasaamiskannan muutos	24 076	20 568	-529	-52 641
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	0	0	0	0
Maksut liiketoiminnan kuluista	-20 249	-18 616	-11 013	-43 395
Maksetut korot ja maksut liiketoiminnan rahoituskuluista	-3 530	-3 394	-3 776	-11 059
Saadut korot liiketoiminnasta	7 280	10 655	11 339	42 959
Saadut osingot liiketoiminnasta	0	0	0	0
Maksetut välittömät verot	-597	-1 712	-1 047	-4 103
Liiketoiminnan rahavirta	11 996	13 748	3 313	-28 837
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2	-49	-13	-30
Myönnettyt muut lainat	0	2 218	-167	250
Investointien rahavirta	-2	2 168	-180	221
Omien osakkeiden lunastus	-1 906	-2 805	-2 724	-8 401
Osakeanti	0	0	0	501
Lyhytaikaisten lainojen nostot	0	0	2 162	33 325
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2 525	-11 030	-1 700	-5 331
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	0	0	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	0	0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-1 410	-3 121	-844	-4 707
Rahoituksen rahavirta	-5 842	-16 955	-3 105	15 387
Rahavarojen muutos	6 153	-1 039	28	-13 229

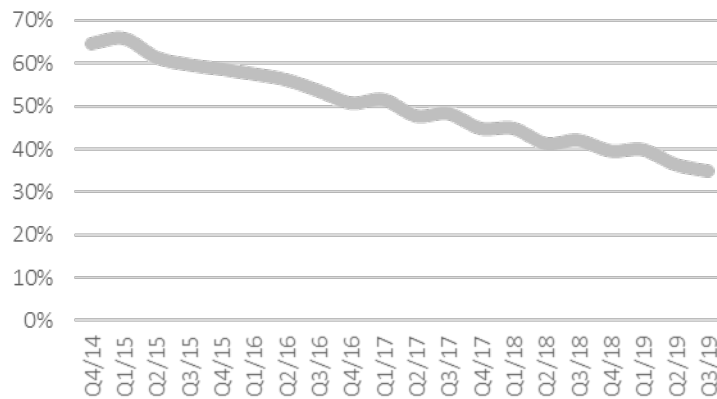
Omavaraisuus

OPR-Finance konserni

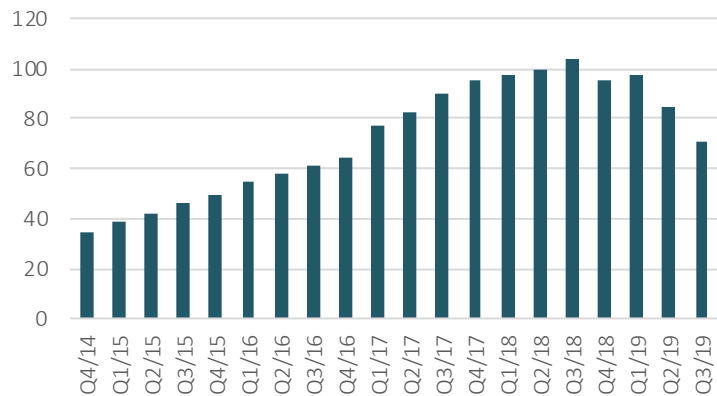
YHTEENVETO

- ▶ 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 Q3/2019 avainluvut olivat
 - ▶ Q3/2019 oma pääoma "hard equity" EUR 30.4m (Q3/2018 EUR 55.2m, muutos -81.5%)
 - ▶ Q3/2019 omavaraisuusaste 34.8% (Q3/2018 42.0%)
 - ▶ Q3/2019 omavaraisuusaste "hard equity" 15.4% (Q3/2018 22.5%)

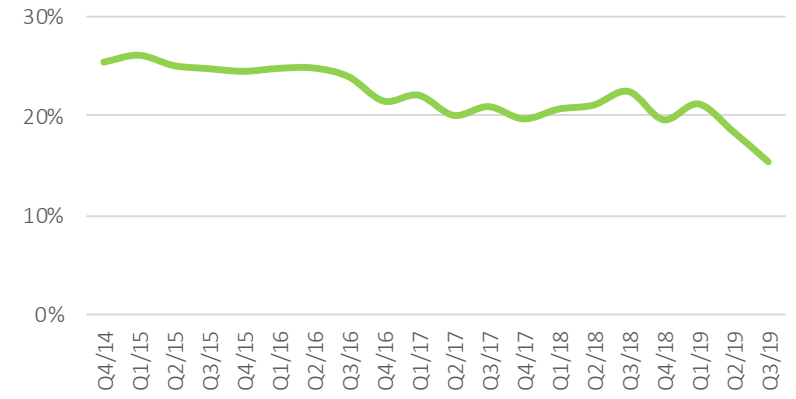
OMAVARAISUUSASTE



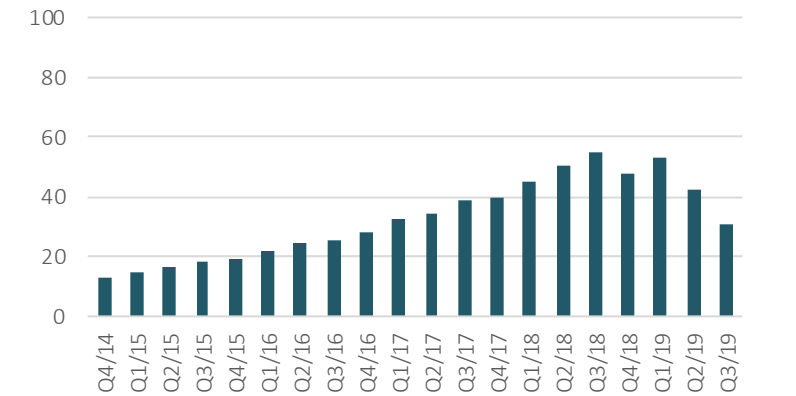
OMA PÄÄOMA (EURm)



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. "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 osakaslainat

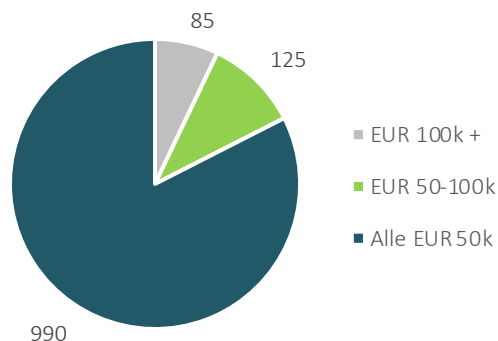
Tuottoa.fi

Sijoitukset OPR-Financen etuoikeutettuun osakeohjelmaan

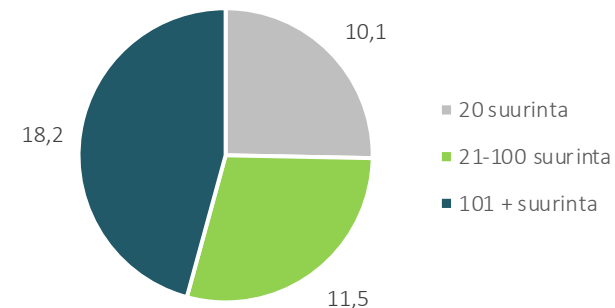
YHTEENVETO

- ▶ Tuottoa.fi –ohjelmassa OPR tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden omistaa yhtiötä etuoikeutettujen B-, C- tai E-sarjan osakkeiden kautta
- ▶ Yleisölle suunnattu etuosakeohjelma tuottoa.fi on avattu uusille sijoituksille marraskuussa 2019
 - ▶ Merkittävässä oleva E-osakesarja oikeuttaa 6% vuosittaiseen tuottoon
 - ▶ 7% tuottoon oikeuttaneita C-osakkeita tarjottiin yleisölle vuosina 2015 – 2017
 - ▶ 8% tuottoon oikeuttaneita B-osakkeita tarjottiin yleisölle vuosina 2011 – 2014
- ▶ Q3/2019 lopussa sijoitusten kumulatiivinen nettokertymä oli EUR 39.8m. Nämä jakautuivat seuraavasti:
 - ▶ B-sarjalle EUR 16.8m
 - ▶ C-sarjalle EUR 23.1m
- ▶ Q3/2019 lopussa sijoittajia oli yhteensä 1200. Keskimääräinen sijoitus oli noin EUR 33k
- ▶ Q3/2019 loppuun mennessä OPR on maksanut osinkoa koko ohjelman ajalta B- ja C-sarjojen osakkeenomistajille yhteensä EUR 16.3m

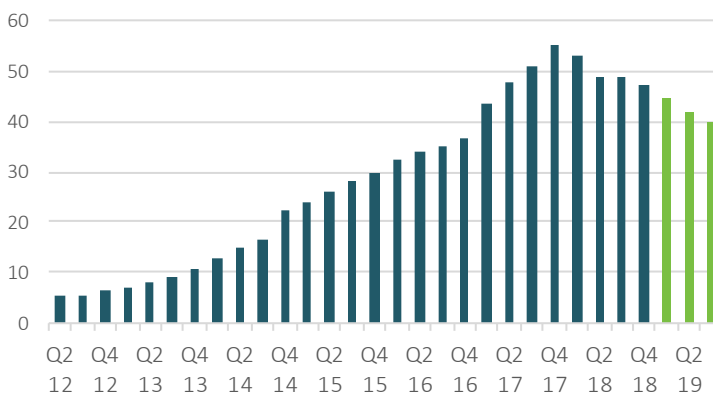
OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ SIOITUSKOON MUKAAN



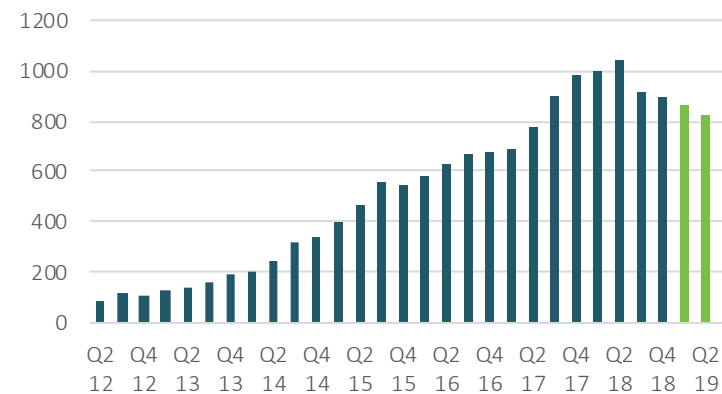
OMISTUSJAKAUMA SIOITUSKOON MUKAAN



KERTYNEET SIOITUKSET (EURm)



B- JA C-SARJOILLE JAETUT OSINGOT (EURk)



Helsinki

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



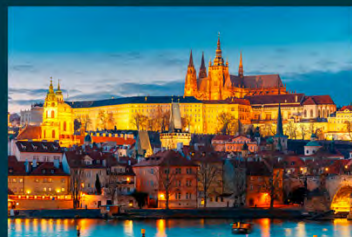
Stockholm

OPR-Finance AB
Kungsboplan 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

