



Sijoittajatiedote

Tuottoa.fi -sijoittajat

OPR-Finance Oy 5.5.2023

ASIA

Sijoittajakirje OPR-Finance Tuottoa.fi-sijoittajille

OPR-Finance Oy:n (jäljempänä "OPR" tai "yhtiö") tilannekatsaus

Arvoisa sijoittaja,

Lähestyn Sinua tiedottaakseni yhtiön tilanteesta hieman laajemmin kuin mitä kvartaaliraporteista on luettavissa sekä samalla oikaistakseni joitakin julkisuudessa esiintyneitä väitteitä yhtiöön, sen toimintaan ja lähipiiriin liittyen.


Nykytila ja miten tähän on tultu

Kuten tiedossa on, yhtiö on 23.3.2020 keskeyttänyt etuosakkeiden lunastukset osakeyhtiölain vaatimusten mukaisesti tilanteessa, jossa lunastuspyyntöjen määrä ylitti yhtiön kassavarojen määrän ja lunastusten toteuttaminen olisi aiheuttanut yhtiön maksukyvyttömyyden. Lunastuspyyntöjen määrän äkillinen kasvun syynä oli koronapandemian aiheuttama sijoittajapaniikki ja se koski OPR-Financen ohella myös kaikkia muita alan toimijoita yllättäen ja äkillisesti.

Osingonmaksu etuosakkaille on puolestaan keskeytetty 1.1.2021 alkaen osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen määräysten mukaisesti, kun yhtiöllä ei ole ollut sen tappioista johtuen enää voittovaroja, joista osingot maksetaan. Sanotut huomattavat tappiot erityisesti vuosina 2019 ja 2020 johtuivat sekä kuluttajansuojalain korkokaton muutoksesta ja sitä seuranneista sopeuttamistoimenpiteistä, jotka oli tehtävä yhtiön likviditeetin turvaamiseksi, että keväällä 2020 alkaneen koronapandemian lamauttavasta vaikutuksesta lainatuotteiden kysyntään.

Liiketoiminnan tervehdyttäminen erityisesti vuosien 2021 ja 2023 välillä

Liittyessäni itse yhtiön hallitukseen ensimmäisenä koronasyksynä vuonna 2020 ja edelleen ottaessani vastaan yhtiön toimitusjohtajan tehtävän alkuvuodesta 2021 tilanne oli se, että yhtäältä yhtiön päämarkkinasta eli kuluttajaluototuksesta oli kadonnut noin 80 % korkokattolainsäädännön muutosten myötä Suomessa ja Ruotsissa sekä toisaalta yritysluototus oli vielä varsin vaatimatonta. Samalla yhtiön



tasevastuut olivat suhteettomat liiketoiminnan kokoon nähden ja myös koronapandemia häiritsi voimakkaasti kaikkea liiketoimintaa. Melko haastavat lähtökohdat, sanoisin.

Tuolloin alkuvuodesta 2021 yhtiön toimintaa ryhdyttiin kuitenkin tehostamaan ja painopiste siirrettiin uuden strategian mukaisesti asteittain pois kuluttajaluototuksesta yritysluototuksen mahdollisimman tehokkaaseen kasvattamiseen. Tässä on onnistuttu ja tällä hetkellä yritysluototus on kannattavaa liiketoimintaa, sillä on tilausta ja selvä tarve markkinoilla sekä hyvä näkymä tulevaisuuteen.

Yhtiön tasevastuut ovat kuitenkin aivan liian suuret suhteessa liiketoiminnan kokoon. Olkoonkin, että yritysluototus Suomessa, Ruotsissa ja Hollannissa on kannattavaa, on se kooltaan, markkinaltaan ja kasvupotentiaaliltaan huomattavan paljon pienempi kuin aiempi kuluttajamarkkina, jonka peruja yhtiön suhteettoman raskas tase on. Tämä on sinänsä valitettavaa, mutta tosiasia, joka on hyväksyttävä.

Yhtiön tasevastuut ja niiden ratkaiseminen

Tällä hetkellä yhtiöllä on vastuita ja velvollisuuksia sekä oman pääoman ehtoisia etuoikeusosakesijoittajia että pääomaltaan 40meur suuruisen hybridilainan haltijoita kohtaan. Hybridilainan korko on tällä hetkellä vajaat 20 %. Hybridilainan sopimusehtojen mukaisesti yhtiöllä on tietyin edellytyksin oikeus pidättyä koronmaksusta, ja tätä oikeutta yhtiö on käyttänyt siten, että viimeisin hybridilainan korkoerä on maksettu 17.8.2021 ja sitä seuraavat korkoerät on jätetty maksamatta.

Hybridilaina on niin sanottua viimesijaista velkaa, mutta se on kuitenkin velkaa eli maksunsaantijärjestyksessä omanpääomanehtoisen etuosakesijoituksen edellä. Näin ollen, yhtiön tulee lähtökohtaisesti ensin päästä jonkinlaiseen ratkaisuun hybridilainan haltijoiden kanssa koskien kyseistä lainaa ja sen mahdollista uudelleenjärjestelyä ja vasta sen jälkeen yhtiön on mahdollista ryhtyä ratkaisemaan etuosakkeisiin liittyvää problematiikkaa. Luonnollisesti nämä kokonaisuudet on mahdollista ratkaista samanaikaisesti, mutta hybridilainan etusija tulee huomioida.


Tilanne on siis varsin haastava, mutta sen ratkaisemista tukee yhtiön liiketoiminnan suotuisa kehitys ja onnistumiset liiketoiminnan uudelleensuuntaamisessa sekä jatkokehityksessä. Vain toimiva ja kasvava liiketoiminta mahdollistaa tasevastuiden uudelleenjärjestelyn ja on lähtökohtaisesti myös sen edellytys.

Yhtiö jatkaa työskentelyä myös tasevastuiden ratkaisemisen parissa tiiviisti samalla, kun se keskittyy palvelemaan yritysasiakkaitaan entistäkin paremmin näiden käyttöpääoma- ja investointirahoitustarpeissa.

Yhtiöstä ja sen johdosta julkisuudessa esitetyistä väitteistä

Kuten ainakin osa sijoittajista saattaa tietää, erityisesti Talouselämä-lehdessä on toisinaan julkaistu artikkeleita koskien niin sanottuja varjopankkeja eli rahoitusyhtiötä, jotka toimivat pankkisääntelyn ulkopuolella eli eivät ota vastaan talletuksia. Useimmilla näistä yhtiöistä on etuoikeusosakkaita vastaavassa tilanteessa kuin OPR-Financella ja ne toimivat osin samoilla markkinoilla pääpainon ollessa kuitenkin edelleen kuluttajaluototuksessa.

Näissä artikkeleissa on kerrottu joihinkin yhtiöihin kohdistuneista epäilyistä varojen väärinkäytöistä ja muista vastaavista menettelytavoista, joissa varoja on epäilty siirretyn yhtiön lähipiirille velkojien ulottumattomiin esimerkiksi alihintaisilla varallisuuserien kaupoilla. OPR-Finance -konsernissa näin ei ole toimittu, eikä luonnollisesti tulla toimimaan.



Viimeisimmässä artikkelissa mainittiin kuitenkin myös OPR-Financen taseessa oleva 2,5meur lähipiirilaina ja arvuuteltiin, josko se olisi myönnetty allekirjoittaneelle yhtiön toimitusjohtajalle. Lisäksi kerrottiin yhtiöstä olevan meneillään poliisissa esiselvitys.

Todettakoon, että kyseinen laina on myönnetty liiketaloudellisella perusteella yhtiön omistaja Jari Ruuskalle alkuvuodesta 2019 eli aikana, jolloin osinkoakin olisi voitu maksaa ja tulevia etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyviä haasteita, kuten koronapandemian puhkeamisesta johtuvaa lunastuksien keskeytystä, ei voitu ennustaa. Laina on korollinen ja sille on sovittu eräpäivä, kuten yhtiön tilinpäätöksistä ilmenee.

Poliisin ”esiselvityksen” osalta voitaneen todeta, että esiselvityksessä tutkitaan, onko syytä epäillä rikoksesta ja käynnistää esitutkinta. Tällaisen esiselvityksen saa käyntiin esimerkiksi siten, että pyytää poliisia tutkimaan, onko jonkin seikan, kuten vaikkapa lunastusten keskeyttämisen osalta, tapahtunut rikos. En pidä kummallisena, että tällaisia pyyntöjä yhtiöstä vallitsevassa tilanteessa tehdään, olivatpa ne sitten perusteltuja tai ei.

Lopuksi

Toivon tämän kirjeen avaavan yhtiön nykytilaa ja selventävän tiettyjä asioita hieman paremmin kaikille teille sijoittajille. Todetusti jatkamme yhtiön muun johdon ja sitoutuneen henkilökuntamme kanssa yritysluototusliiketoimintamme kehittämistä edelleen ja työskentelemme kovasti ratkaisun löytämiseksi sekä hybridilaina- että etuoikeusosaketilanteeseen. Apunamme tulemme jatkossakin käyttämään maan johtavia lainopillisia ja taloudellisia neuvonantajia, joten uskomme löytävämme vallitsevassa tilanteessa parhaat ratkaisut näihinkin kokonaisuuksiin.

Omalta osaltani voin todeta, että toimin niin A-osakkaan kuin etuosakkaidenkin eduksi yhtiön osakkeenomistajina tiedostaen kuitenkin hybridilainahaltijoiden etusijan suhteessa osakkeenomistajiin. Tämä on tehtäväni yhtiön toimitusjohtajana huolehtiessani yhtiön edusta.

Helsingissä 5. päivänä toukokuuta 2023



Esa Alanko, toimitusjohtaja

OPR-Finance

Jakelu

Tuottoa.fi -sijoittajat, sähköisesti

Yhtiön verkkosivut