

VUOSIKATSAUS  
2020

# BLUE FINANCE OY:N TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT 1.1.-31.12.2020\*

- Uusia luottoja myönnettiin 68 967 kpl
- Liikevaihto 23,8 miljoonaa euroa
- Tulos ennen veroja 11,6 miljoonaa euroa
- Uusi teknologinen ympäristö otettiin käyttöön myös Suomessa

TULOS ENNEN VEROJA

**11,6**  
MILJ. EUROA

LIIVEVAIHTO

**23,8**  
MILJ. EUROA

## YHTEENVETO NELJÄNNEN VUOSINELJÄNNEKSEN TÄRKEIMMISTÄ AVAINLUVUISTA

euroa	2020	Q1/2020	Q2/2020	Q3/2020	Q4/2020
Liikevaihto	23 805 030,36	5 878 134,22	6 156 004,38	5 903 765,85	5 867 125,91
Tulos ennen veroja	11 617 632,83	4 035 584,86	3 817 990,09	3 689 201,85	74 856,03
Antolainaus yhteensä	19 935 600,00	4 221 000,00	4 551 000,00	5 262 900,00	5 900 700,00
Lainasaamisten määrä	60 923 704,81	54 755 252,34	58 686 286,21	61 892 533,74	60 923 704,81
Oma pääoma	66 729 944,79	63 186 522,74	65 723 547,79	68 728 342,03	66 729 944,79
Aktiiviset B, C, E, F & G-osakesarjan sijoitukset	51 506 600,00	48 810 700,00	49 360 200,00	50 505 800,00	51 506 600,00

\* 31.12.2020 päättyneestä raportointikaudesta laaditaan konsernitilinpäätös. Raportointikäytäntöjä muutettiin 1.1.2021 alkaen siten, että vuosineljännesraportit ovat jatkossa konserniraportteja.

Vertailukelpoisuuden säilyttämiseksi vuoden 2020 aiempiin neljännesvuosiraportteihin on tässä vuosikatsauksessa esitetty Blue Finance Oy:n konsolidoimattomat taloudelliset luvut. Luvut ovat tilintarkastamattomat.

Lauri Lehtonen  
Toimitusjohtaja

## POIKKEUSOLOISTA HUOLIMATTA KANNATTAVUUS SÄILYI ERINOMAISELLA TASOLLA

Pandemian puhjettua keväällä 2020 oli selvää, että juuri mitkään odotukset, mitä meillä oli kyseiseen vuoteen liittyen eivät tulisi pitämään paikkaansa. Näin myös tapahtui, mutta ei pelkästään kielteisessä merkityksessä.

Liikevaihto laski odotetusti vuodesta 2019, mutta yhtiön kannattavuus on edelleen erinomaisella tasolla. Liikevaihdon lasku oli käytännössä vääjäämätöntä johtuen uutena tulleesta Suomen kuluttajamarkkinaa koskevasta korkokattolainsäädännöstä. Itse asiassa liikevoitto laski suhteessa vähemmän kuin liikevaihto, mikä kertoo siitä, että pystyimme kulurakennetta muuttamalla reagoimaan hyvin liikevaihdon laskuun ja sitä kautta säilyttämään erinomaisen kannattavuuden.

Olemme muutaman edellisen vuoden aikana panostaneet huomattavasti teknologian, organisaation ja prosessien tehostamiseen ja kehittämiseen. Rahoitusala, mitä joskus on ehkä pidetty jähmeänä ja hitaasti kehittyvänä, muuttuu tällä hetkellä huomattavan ripeästi. Meille yhtiönä on elinehto, että pystymme päivissä tai korkeintaan viikoissa muokkaamaan tuotteitamme ja prosessejamme, ottamaan käyttöön uusien palveluntarjoajien tuomia mahdollisuuksia, ja ylipäätään reagoimaan niihin muutoksiin, joita kannattava liiketoiminta nopeasti muuttuvalla markkinalla edellyttää.

Yksi merkittävistä välitavoitteista oli uuden luotonhallintajärjestelmän onnistunut käyttöönotto kaikilla markkinoilla. Lähes loputtomien datalähteiden maailmassa oikea luottopäätös ja nopea luottopäätös eivät ole enää ristiriidassa keskenään. Kiteytetysti voi sanoa, että kun vuonna 2012 luottopäätöksen pystyi perustamaan puhtaasti asiakkaan luottotietoihin – eli datalähteitä oli yksi, ja nyt käytössä olevia datalähteitä on kymmeniä. Hyvän ja huonon päätöksen voi tehdä yhtä nopeasti, mutta ilman huippuunsa viritettyä järjestelmää hyvää päätöstä ei voi tehdä. Tulokset puhuvat puolestaan ja vuoden 2020 hyvä kannattavuus kertoo siitä, että täysin uusittu järjestelmämme toimii kuten sen pitääkin.

Menneen vuoden aikana olemme myös selkeyttäneet yhtiörakennetta. Aiemmin Blue Finance Oy on ollut sekä emoyhtiö että Suomen liiketoiminnassa operatiivinen yhtiö. Nyt Blue Finance Oy on puhtaasti emoyhtiö ja operatiiviset liiketoiminnot ovat emoyhtiön 100 % omistamissa tytäryhtiöissä: Blue Finance Suomi Oy harjoittaa kuluttajaliiketoimintaa ja Blue Finance Corporate Lending Oy yritysten luototusta Suomessa. Tanskassa, Espanjassa ja Puolassa on myös omat tytäryhtiöt, joiden kautta harjoitetaan liiketoimintaa.

Lopuksi: Olemme saaneet sijoittajiltamme moitteita tiedottamisestamme tai oikeastaan sen vähäisyydestä. Olemme ansainneet nuo moitteet. Tulostiedottamisemme on ollut hidasta ja tiedottaminen numeroiden ulkopuolisista sijoittajille olennaisista teemoista, kuten strategia tai markkinatilanne, on ollut hyvin vähäistä. Meidän täytyy parantaa tiedottamistamme ja tulemme jatkossa parantamaan sitä.

Haluan kiittää sijoittajiamme, asiakkaitamme, henkilöstöämme, kumppaneitamme sekä muita sidosryhmiämme hyvästä yhteistyöstä ja luottamuksesta. Meillä on vahva pohja siirtyä liiketoiminnassa seuraavalle tasolle vuonna 2021.

# LIKETOIMINTA VUONNA 2020

## LIKETOIMINNAN TALOUDELLINEN KEHITYS

Kokonaisuutena yhtiön liikevoitto tilikaudella oli 11,45 (2019: 13,43) miljoonaa euroa, ja tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja 11,62 (2019: 13,41) miljoonaa euroa. Blue Finance Oy:n liikevaihto päättyneellä tilikaudella oli 23,81 miljoonaa euroa, jossa oli laskua 18 % edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna (2019: 28,96 miljoonaa euroa). Liikevaihdon laskuun vaikutti ennen kaikkea sekä vuoden 2019 Suomessa voimaan tullut korkokattolaki, että vuoden 2020 aikana säädetyt erityiset pandemia-ajan korko- ja markkinointirajoitukset.

## TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Vuosi 2020 oli hyvin poikkeuksellinen vuosi. Maailmantalous on ollut epävarmassa tilassa Covid-19-pandemian vuoksi. Maailman terveysjärjestö (WHO) luokitteli koronaviruksen pandemiaksi 11. maaliskuuta. Taudin leviämisen estämiseksi toteutetut toimenpiteet hidastavat maailmantalouden kehitystä. Maailmanlaajuinen pandemia vaikutti yhtiön toimintaan sekä kaikilla markkina-alueilla että liiketoiminnan osa-alueilla.

- Liikevaihto odotetusti laski vuodesta 2019, mihin vaikutti sekä vuoden 2019 Suomessa voimaan tullut korkokattokäytäntö, että vuoden 2020 aikana säädetyt erityiset pandemia-ajan korko- ja markkinoitirajoitukset.
- Luottotappioita realisoitui aiempiin vuosiin nähden suhteessa enemmän, mikä oli negatiivinen vaikutus tulokseen.
- Pandemian tuomat haasteet asiakaskunnassa edellyttivät lisääntyvää joustoamm. maksusuunnitelmien tekemistä, mikä osaltaan rasitti kasvattamiseen rahoitus saatavia.
- Etuoikeutettujen osakkeiden lunastusvaatimusten ja -pyyntöjen huomattava yhdenkertainen määrä pakotti yhtiön keskeyttämään osakkeiden lunastusohjelman toistaiseksi.
- Vuoden 2020 haasteista huolimatta yhtiön kannattavuus säilyi erinomaisena.

## SUURET PANOSTUKSET TEKNOLOGIOIDEN KEHITTÄMISEEN

Raportointivuoden yksi keskeisimmistä strategisista hankkeista oli yhtiön teknologiajärjestelmien kehittäminen. Informaatioteknologian organisaatiota on vahvistettu merkittävästi: tiimi on kansainvälinen ja paino on ollut kovien osaajien rekrytoinnissa ilman maantieteellisiä rajoitteita. Tämä on mahdollistanut kustannustehokkuutta ja skaalautuvuutta, mutta ennen kaikkea täsmöosaavan huipputiimin.

Tietoturva- ja GDPR-asioihin on kiinnitetty erityistä huomiota mm. erilaisten ulkopuolisten testauksien sekä auditointien avulla.

Yhtiön historian suurin teknologinen panostus saavuttikin selkeän välitavoitteen joulukuussa 2020, kun AXON-luotonhallintajärjestelmä otettiin käyttöön myös Suomessa. AXON palvelee nyt asiakkaita kaikilla markkinoilla ja kaikissa asiakasryhmissä. AXON-luotonhallintajärjestelmän merkitys yhtiön liiketoiminnalle on suuri ja sillä on vaikutuksia kaikkiin yhtiön toiminnan osa-alueisiin. Yhtiö kykenee nyt käsittelemään suuremman määrän luottohakemuksia kuin aiemmin, mutta samaan aikaan lyhentämään käsittelyaikoja ja parantamaan asiakkaiden luottokelpoisuuden arviointia. Uusien luottotuotteiden tuominen markkinoille on nopeutunut ja olemassa olevien tuotteiden muokkaaminen helpottunut. AXON-järjestelmä suurelta osalta mahdollisti jopa poikkeusvuonna 2020 hyvän liikevaihdon ja voiton.

# TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

## VUOSI 2021

Vuosi 2021 tulee olemaan ristiriitainen vuosi. Alkuvuonna luottotuotteiden kysyntä kuluttajapuolella väheni vuotta aiemmasta. Tämä oli jossain määrin odotettavissa: pandemiaan liittyvät rajoitteet yksinkertaisesti vähensivät kulutusta ja sitä kautta rahoituksen tarvetta. Huhti–toukokuussa kysyntä sen sijaan lähti voimakkaaseen kasvuun ja useiden arvioiden mukaan vuoden 2021 toinen puolisko, kun loputkin rajoitteet poistuvat ja matkailu avataan, tulee olemaan suurin kulutuksen kasvu miesmuistiin. Mikäli näin käy, ja tämän hetken ennusmerkit kertovat niin käyvän, on rahoitustuotteiden kysynnässä odotettavissa ennennäkemätön piikki.

Puolan markkinan avaaminen vuoden kolmannen neljänneksen aikana tulee olemaan merkittävä harppaus yhdelle Pohjois-Euroopan suurimmista markkinoista.

## STRATEGIA VUOSILLE 2021–2022

Blue Financen strategia vuosille 2021–2022 nojautuu kahteen peruseriaatteeseen, jotka molemmat palvelevat samaa tarkoitusta: muodostaa parasta mahdollista tuottoa pienimmällä mahdollisella riskillä.

**Skaalautuvuus.** Tarjoamamme rahoitustuotteet perustuvat teknologiaan ja prosesseihin. Tämä mahdollistaa luotonannon volyymin joustavan kasvattamisen tai supistamisen hyvin lyhyessä ajassa. Skaalautuvuudella usein tarkoitetaan puhtaasti mahdollisuutta kasvaa nopeasti, mutta rahoitusyhtiölle yhtä tärkeää on myös mahdollisuus supistaa yksittäisen rahoitustuotteen volyymejä, mikäli markkinaolosuhteet niin edellyttävät.

**Hajautus.** Hajautus tarkoittaa kuluttajapuolella sekä maantieteellistä hajautusta eli toimimista useissa eri maissa, että lainatun pääoman hajauttamista mahdollisimman suurelle asiakasjoukolle. Maantieteellinen hajautus on jo pelkästään regulaatoriskin eli erilaisten toimialaan kohdistuvien uusien viranomais määräyksien takia välttämätöntä. Yritysluototuksessa regulaatoriski on merkittävästi pienempi, mistä syystä hajautuksen tavoitteena onkin luottotappioriskin minimointi laajan tuoteportfolion ja asiakasjoukon avulla.

Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että tulemme jatkossakin hakemaan mahdollisuuksia laajentua uusiin maihin sekä panostamaan voimakkaasti yritysluototukseen.

## TALOUDELLISEEN TULOKSEEN VAIKUTTAVAT RISKITEKIJÄT

Yhtiön keskeisimmät riskit, yleisellä tasolla ja vuodesta toiseen muuttumattomana, liittyvät vakuudettomista kulutusluotoista liittyviin luottotappioihin, rahoituksen saatavuuteen, toiminnan laajenemiseen uusiin maihin sekä toimialaa koskevaan kansalliseen sääntelyyn.

Luottotappioriskiä hallitaan asiakaskohtaisella luottokelpoisuuden arvioinnilla. Ennen luottopäätöksen tekoa varmistetaan asiakkaan luottokelpoisuudesta ja maksukyvyistä. Luotto- ja maksuhäiriömerkintöjen lisäksi tarkastetaan esimerkiksi asiakkaan todellinen maksuvara sekä tiedot muista luotoista. Luottotappioriskiä pienentää luottokannan hajauttaminen laajalle asiakasmäärälle.

Toiminnan laajeneminen uusille maantieteellisille alueille tai uusiin rahoitustuotteisiin sisältää riskejä. Yhtiön laajenemisen painopiste onkin maissa, joissa toimiala on ollut jo vuosien ajan säätelyn kohteena tai joiden lainsäädäntöympäristö muuten vastaa jo totuttua.

Lainsäädännöllisen riskin keskeisiä hallintakeinoja on tuoteportfolion hajauttaminen kulutus- ja yritysluottoihin sekä muihin rahoitustuotteisiin Suomessa ja ulkomailla.

## COVID-19-PANDEMIAN MUKANAAN TUOMAT ERITYISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Koronaviruspandemia on vaikuttanut voimakkaasti toimintaympäristöömme maaliskuusta 2020 alkaen ja tulee edelleen voimistamaan edellä mainittuja riskejä ja epävarmuustekijöitä.

Lainsäädännöllinen riski on muuttunut aiempaa vaikeammin ennakoitavaksi. Jos normaalina aikana lainsäädännön tai muun keskeisen ohjeistuksen muuttuminen kestää vuoden tai enemmän, pandemian aikana lainsäädäntö on muuttunut jopa viikoissa. Yhtiön keskeisin työkalu nopeasti muuttuviin markkinaolosuhteisiin reagoimiseen on suorituskykyinen ja joustava tekninen järjestelmä sekä selkeät prosessit merkittävienkin tuotemuutosten toteuttamiseen hyvin lyhyessä ajassa.

Pandemian myötä kohonneet luottotappioriskit ovat edellyttäneet asiakkaiden luottokelpoisuuden ja maksukyvyn arvioinnin laajentamista. Olennaista on mahdollisimman ajantasaisen tiedon saanti kunkin asiakkaan todellisesta taloudellisesta tilanteesta. Yhtiö onkin ottanut käyttöön reaaliaikaisen taloudellisen tilanteen arvioinnin mahdollistavat tietolähteet ja työkalut yhdistettynä perinteisiin matemaattisiin malleihin.

## BLUE FINANCE OY:N TULOSLASKELMA

euroa	Q4/2020	Q4/2019	Ero (%)	2020	2019	Ero (%)
<b>Liikevaihto</b>	5 867 125,91	6 673 304,04	-12	23 805 030,36	28 958 557,64	-18
Liiketoiminnan muut tuotot	700,00			7 700,00	368 750,00	-100
<b>Materiaalit ja palvelut</b>						
Aineet, tarvikkeet ja tavarat						
Ostot tilikauden aikana	-350 416,74	-	100	-350 416,74	-	0
Ulkopuoliset palvelut	-82 310,73	-3 986,38	1 965	-107 798,73	-89 890,16	20
<b>Materiaalit ja palvelut yhteensä</b>	<b>-432 727,47</b>	<b>-3 986,38</b>	<b>10 755</b>	<b>-458 215,47</b>	<b>-89 890,16</b>	<b>410</b>
<b>Henkilöstökulut</b>						
Palkat ja palkkiot	-159 980,96	-223 287,07	-28	-882 447,63	-743 886,85	19
Henkilösivukulut	-38 513,26	-35 127,22	10	-157 338,62	-113 870,39	38
Eläkekulut	-37 355,39	-30 586,59	22	-137 707,97	-110 015,38	25
Muut henkilösivukulut	-1 157,87	-4 540,63	-75	-19 630,65	-3 855,01	409
<b>Henkilöstökulut yhteensä</b>	<b>-198 494,22</b>	<b>-258 414,29</b>	<b>-23</b>	<b>-1 039 786,25</b>	<b>-857 757,24</b>	<b>21</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>						
Suunnitelman mukaiset poistot	-9 898,09	-6 950,19	42	-35 414,15	-29 558,25	20
<b>Poistot ja arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>-9 898,09</b>	<b>-6 950,19</b>	<b>42</b>	<b>-35 414,15</b>	<b>-29 558,25</b>	<b>20</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>	<b>-5 307 375,87<sup>1</sup></b>	<b>-1 694 733,25</b>	<b>213</b>	<b>-10 832 050,28</b>	<b>-14 920 143,72</b>	<b>-27</b>
<b>Liikevoitto (-tappio)</b>	<b>-80 669,74</b>	<b>4 709 219,93</b>	<b>-102</b>	<b>11 447 264,21</b>	<b>13 429 958,27</b>	<b>-15</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>						
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista						
Muut korko- ja rahoitustuotot						
Saman konsernin yrityksiltä	216 562,58	-	100	246 254,47	-2 086,32	11 903
<b>Korkokulut ja muut rahoituskulut</b>						
Saman konsernin yrityksille	-56 569,00	-	100	-56 569,00	-	0
Muille	-4 467,81	-3 982,30	12	-19 316,85	-20 381,80	-5
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>155 525,77</b>	<b>-3 982,30</b>	<b>4 005</b>	<b>170 368,62</b>	<b>-22 468,12</b>	<b>858</b>
<b>Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>74 856,03</b>	<b>4 705 237,63</b>	<b>-98</b>	<b>11 617 632,83</b>	<b>13 407 490,15</b>	<b>-13</b>
<b>Tilinpäätössiirrot</b>						
Konserniavustukset, maksetut	-124 378,61	-	100	-124 378,61	-	0
Tilinpäätössiirrot yhteensä	-124 378,61	-	100	-124 378,61	-	0
Tuloverot	830 303,53	-810 786,47	202	-1 472 313,45	-3 272 318,34	-55
<b>Tilikauden voitto (tappio)</b>	<b>780 780,95<sup>1</sup></b>	<b>3 894 451,16</b>	<b>-80</b>	<b>10 020 940,77</b>	<b>10 135 171,81</b>	<b>-1</b>

<sup>1</sup> Joulukuun tulosta painaa tilinpäätöksen yhteydessä tehty saatavakannan käyvän arvon uudelleen arviointi varovaisuusperiaatetta noudattaen. Poikkeusoloista johtuen saatavakantaan kohdistettiin historiallista keskiarvoa suurempi luottotappiokirjaus, mikä toteutettiin kertaluontoisena alaskirjauksena joulukuussa.



## BLUE FINANCE OY:N VERTAILUKELPOINEN TASE

euroa	31.12.2020	31.12.2019	Ero (%)
<b>VASTAAVAA</b>			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	–	–	0
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	54 339,37	90 601,84	-40
Sijoitukset yhteensä	100 938,61	9 745,27	936
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>	<b>155 277,98</b>	<b>100 347,11</b>	<b>55</b>
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus yhteensä	–	–	0
Saamiset			
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	9 758 319,83	2 579 564,49	278
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä <sup>1</sup>	60 923 704,81	50 781 373,60	20
Saamiset yhteensä	70 682 024,64	53 360 938,09	32
Rahoitusarvopaperit yhteensä	–	–	0
Rahat ja pankkisaamiset	302 799,37	3 548 282,21	-91
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>	<b>70 984 824,01</b>	<b>56 909 220,30</b>	<b>25</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>71 140 101,99</b>	<b>57 009 567,41</b>	<b>25</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
Oma pääoma			
Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma	2 500,00	2 500,00	0
Muut rahastot	51 506 600,00	43 671 300,00	18
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	51 506 600,00	43 671 300,00	18
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	5 199 904,02	1 605 256,40	224
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>10 020 940,77</b>	<b>10 135 171,81</b>	<b>-1</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>66 729 944,79</b>	<b>55 414 228,21</b>	<b>20</b>
Pakolliset varaukset yhteensä	–	–	0
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	2 020 416,74	–	0
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	2 389 740,46	1 595 339,20	50
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	<b>4 410 157,20</b>	<b>1 595 339,20</b>	<b>176</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>71 140 101,99</b>	<b>57 009 567,41</b>	<b>25</b>

<sup>1</sup> Blue Finance Oy:n kuluttajaliiketoiminta on siirretty 31.12.2020 100 % omistetulle tytäryhtiölle Blue Finance Suomi Oy:lle. Taulukossa on esitetty lyhytaikaiset saamiset vertailukelpoisuuden säilyttämiseksi aiempiin vuosineljänneksiin.

**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)