

MARKKINAKATSAUS
LOKA-MARRASKUU 2022
TAMMI-MAALISKUU 2023

LOKA-MARRASKUU 2022 JA TAMMI-MAALISKUU 2023

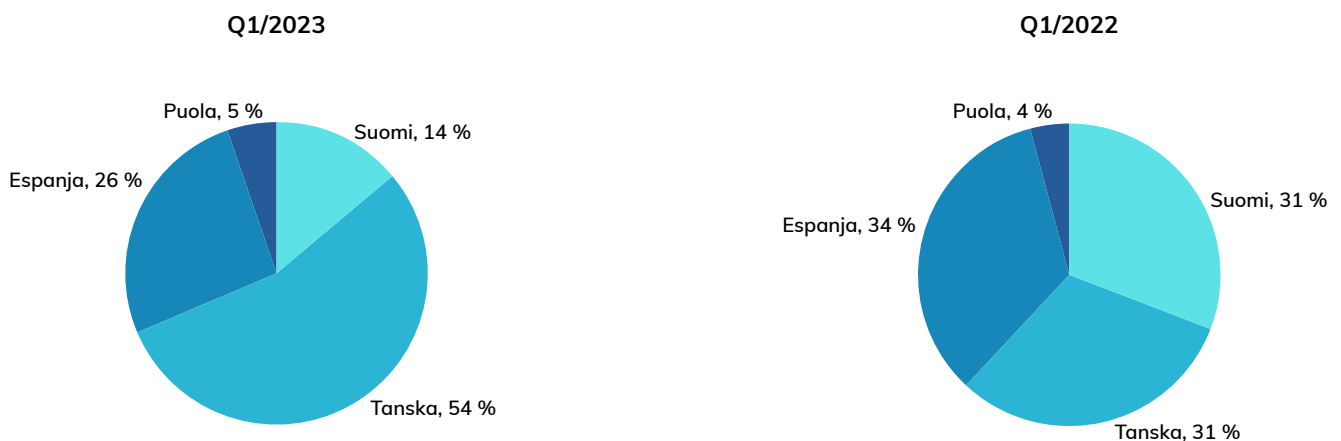
Tässä katsauksessa raportoimme täysien Q4 2022 ja Q1 2023 osavuositarkastuksien sijaan tulosyksiköiden liikevaihdon ja -voiton loka-marraskuulta 2022 sekä tammi-maaliskuulta 2023. Vuoden 2022 tilinpäätöksen ja -tarkastuksen ollessa vielä kesken, ei 1.1.2023 alkaneen tilikauden taseen avaussaldoja ole vielä vahvistettu, minkä vuoksi emme voi raportoida kaikkia avainlukuja normaalisti. Kuitenkin liikevaihto ja -voitto voidaan raportoida, joten tässä vaiheessa on asianmukaista julkistaa osittaiset luvut. Kun vuoden 2022 tilinpäätös valmistuu, päivitämme puuttuvat taseen tunnusluvut.

Joulukuun, sekä samalla koko tilikauden 2022 luvut vahvistetaan ja julkaistaan tilintarkastuksen edetessä. Merkittävin epävarmuustekijä liittyy vuoden 2021 mukaisesti nimellisarvoltaan 68,9 miljoonan euron saatavasalkun ja ajoneuvovaraston arvostamiseen taseessa. Tavoitteena onkin nyt arvostaa saatavat sellaiselle tasolle, ettei ylimääräisiä alaskirjauksia olisi tarvetta tehdä vuonna 2023, vaikka yleinen korkokanta nousisikin edelleen (ja sitä kautta salkkujen käypä arvo laskisi). Näiden toimenpiteiden ansiosta vuoden 2023 raportoitavat luvut antavat todellisen sekä ajantasaisen kuvan yhtiön operatiivisesta nykytilasta.

KANNATTAVIIN MARKKINOIHIN PANOSTAMINEN MAHDOLLISTAA LUNASTUKSET

Vaikeiden ja tappiollisten vuosien jälkeen Blue Financen liiketoiminta on alkuvuoden 2023 aikana ollut kannattavaa kaikilla markkinoilla. Toiminta Puolassa, Espanjassa ja Tanskassa on jatkanut hyvää kehitystään; vaikeinta tilanne on Suomessa, missä kulutusluottojen myöntäminen kannattavasti on hyvin haastavaa. Tärkeää onkin suunnata käytettävissä oleva kassavirta parhaiten kannattaviin tuotteisiin. Koska kiinteät kulut eivät skaalaudu liikevaihdon kasvun mukana, merkitsee se sitä, että kannattaviin markkinoihin panostaminen tulee parantamaan yhtiön suhteellista ja absoluuttista tulosta, mikä mahdollistaa myös lunastusohjelmien käynnistämisen. Voittovarojen kasvattaminen ja kerryttäminen toimii myös edellytyksenä osinkojen jakamiselle.

LIIKETOIMINTOJEN OSUUS LIIKEVAIHDOSTA Q1 2023 VS. Q1 2022



TOIMINTASEGMENTIT

TANSKA

Tanskan lokakuun merkittävät poikkeamat sekä liikevaihdossa että -tuloksessa selittyvät tilintarkastajien vaatimalla kirjanpitoapojen muutoksella. Lokakuussa 2022 aloitettu luotonmyönnön palkkioiden jaksottaminen koko laina-ajalle pienesi Tanskan liikevaihtoa loppuvuodesta 1,6 miljoonalla eurolla, mutta vastaavasti kasvattaa samalla summalla 2023 liikevaihtoa. Lokakuun kirjanpitoon on sisällytetty saatavakantaan liittyviä korjauksia, mikä selittää tavallista suuremman negatiivisen luvun kyseisen kuukauden tuloksessa.

Viime vuoden lopulla Tanskassa uudistettiin operatiivisten yhtiöiden sekä lainojenvälittäjien kannattavuusanalyysyjä, minkä tuloksena saimme laskettua asiakashankinnan kustannuksia 20 %. Teimme myös joulukuussa merkittävän jatkuvan kaupan sopimuksen erääntyvistä saatavistamme paikallisen perintäyhtiön kanssa.

Kuluvana vuonna Tanskassa liiketoimintamme on sujunut odotusten mukaisesti ja ensimmäisellä vuosineljänneksellä liikevoitto kasvoi 103 % viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Tammikuussa myönnettyt lainat kasvoivat 175 %. Tämä ennakoii jatkossakin hyvää Tanskan vakiintuneella markkinalla.

Tanskassa korkea inflaatio ja asuntojen hintojen lasku heikensivät ostovoimaa loppuvuodesta 2022. Euroopan komission helmikuisen talousennusteen mukaan Tanskan bruttokansantuotteen (BKT) kasvun ennustetaan hidastuvan 0,1 prosenttiin vuonna 2023 ja elpyvän 1,4 prosenttiin vuonna 2024. Pääkaupunkumppanien heikentynyt aktiivisuus sekä kustannusten nousu vähentävät tällä hetkellä yritysten investointeja ja vientiä. Inflaation odotetaan hidastuvan vuoden 2022 noin 8 prosentin keskiarvosta alle 3 prosenttiin vuonna 2024.

ESPANJA

Vuoden 2022 viimeisellä vuosineljänneksellä keskityimme Espanjassa asiakashankintakustannusten optimointiin sekä liiketoiminnan ja riskienhallinnan prosessien kehittämiseen.

Alkuvuodesta 2023 voitolliseksi kääntyneelle Espanjan markkinalle odotamme hallittua kasvua, minkä pohjana ovat olemassa olevat asiakkaat. Tulemme myös lisäämään uusasiakashankintaa sen jälkeen, kun olemassa olevan portfolion kannattavuus on saatu halutulle tasolle. Käynnistämme ajoneuvorahoitustoiminnan Suomen ja Tanskan mallin mukaisesti vuoden 2023 aikana myös Espanjassa ja tutkimme mahdollisuutta aloittaa yritysrahoitus myös PK-sektorilla.

Kansainvälinen valuuttarahasto (IMF) ennakoii tammikuussa 2023 Espanjan talouden hidastuvan jyrkästi tänä vuonna, jolloin kasvun odotetaan enää olevan 1,1 prosenttia verrattuna vuoden 2022 5,2 prosenttiin. Vuodelle 2024 tuorein ennuste odottaa 2,4 prosentin kasvua. Espanja oli ainoa euroalueen suurista maista, jonka kasvuodotuksia IMF laski sekä vuodelle 2023 että 2024. Tästä huolimatta Espanjan ennusteet ovat optimistisemmat, kuin monella muulla suurella eurooppalaisella maalla. IMF ennakoii raportissaan, että Espanjan talous saavuttaisi pandemiaa edeltävän tason vuoden 2024 alussa.

PUOLA

Viime vuoden lopulla voimaan astunut uusi kulutusluottoja koskeva laki on aiheuttanut murroksen Puolan markkinoilla. Laki vie maan lainanmyöntömarkkinoita ammattimaisempaan ja valvotumpaan suuntaan, mikä avaa uusia mahdollisuuksia meille laajentaa liiketoimintaa. Lanseerasimme uuden sääntelyn mukaisen lainatuotteen, joka on herättänyt kiinnostusta kuluttajarajapinnassa. Kuluvalle vuodelle tavoitteena on kasvattaa Puolan toimintojen tulosta ja aloittaa pk-yrityksille suunnattujen lainojen myöntäminen.

Vuoden 2022 vahvan BKT:n kasvun jälkeen Puolan taloudellinen kehitys heikkenee lisääntyneen epävarmuuden, rahoitusehtojen kiristymisen ja talouden sopeutuessa korkeampiin hyödykehintoihin. Nousevat tuotantokustannukset pitävät inflaation edelleen korkeana. Julkisen talouden alijäämän ennustetaan kasvavan maanpuolustukseen liittyvien menojen ja energiakriisin paineen alla.

Maailmanpankki alensi tammikuussa 2023 Puolan talouskasvuennustetta kuvalle vuodelle 0,7 prosenttiin, kesäkuussa ennustetusta 3,6 prosentin kasvusta. Samalla maailmanpankki alensi myös vuoden 2024 kasvuennustettaan toteamalla, että Puolan BKT nousisi 2,2 prosenttia, mikä tarkoittaa 1,5 prosentin vähennystä aiempaan ennusteeseen.

SUOMI

Suomen kuluttajaliiketoimintaan vaikutti merkittävästi joulukuussa vastaanotettu markkinaoikeuden ratkaisu, minkä mukaan Blue Financen tulisi pidättäytyä tarjoamasta valikoimastamme löytyviä maksullisia lisäpalveluja, kuten paperilaskutusta ja luottihakemuksen nopeutettua käsittelyä, mikäli näiden kulujen periminen johtaa kuluttajansuojalaissa mainitun luottokustannusten enimmäismäärän ylittymiseen. Korkein oikeus (KKO) on 26.4. myöntänyt Blue Financelle valitusluvan markkinaoikeuden ratkaisuun, minkä myötä asia on nyt siirtynyt korkeimman oikeuden käsiteltäväksi. Korkeimmassa oikeudessa asioiden käsittely ja ratkaisu kestää keskimäärin n. 17 kk, joten KKO:n ratkaisua ei ole odotettavissa ennen loppuvuotta 2024. KKO:n ratkaisulla on Blue Financelle huomattava taloudellinen merkitys. Markkinaoikeuden joulukuisen ratkaisun myötä vapaaehtoisten lisäpalveluiden laskutus ja perintä keskeytettiin. Mikäli KKO kumoaa markkinaoikeuden ratkaisun, vapaaehtoisten lisäpalveluiden laskutusta ja perintää viivästyskorkoineen voidaan jatkaa. Tarkka summa ei ole vielä tiedossa, mutta kyse on joka tapauksessa miljoonista euroista.

Kuluttajansuoja-, perintä- ja ulosottolakiin tehdyt ja voimaantulleet muutokset tarkoittavat käytännössä sitä, että kaikista hakijoista vain murto-osa voidaan hyväksyä asiakkaiksi. Tämä puolestaan on nostanut asiakashankintahinnan luotosta saatavaa tuottoa korkeammaksi, mistä syystä olemme toistaiseksi keskeyttäneet kuluttajaluotonannon Suomessa. Seuraamme tilanteen kehittymistä, mutta ottaen vielä huomioon, että muut luottotuotteet tuottavat sekä suhteellisesti että absoluuttisesti paremmin, on epätodennäköistä, että kuluttajaluotot Suomessa jatkuisi vuoden 2023 aikana.

Vuoden 2022 lopulla pilotoimme pienille ja keskisuurille yrityksille suunnattua palvelua positiivisin tuloksin ja solmimme tärkeitä yhteistyösopimuksia, jotka takaavat meille tarvittavan asiakasvirran tässä segmentissä vuonna 2023. Olemme aktivoimassa käyttöömmme kolmea uutta lainojen vertailupalvelua ja panostamme vuoden 2023 aikana myös orgaaniseen kasvuun. Näillä toimilla pystymme kasvattamaan PK-sektorille suunnattuja kuukausittaisia lainavolyymeja lyhyellä aikavälillä.

TALOUDELLINEN KEHITYS

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVAIHTO LOKA-MARRASKUU 2022 JA TAMMI-MAALISKUU 2023

LIIKEVAIHTO

| 1 000 euroa | Loka | Marras | Yhteensä 1-11 | Q1/2023 | Q1/2022 | Muutos % |
|---|------------|--------------|---------------|--------------|--------------|------------|
| Suomi | 224 | 171 | 2 456 | 719 | 773 | -7 |
| Tanska ¹ | -634 | 895 | 4 660 | 2 779 | 780 | 256 |
| Espanja | 682 | 692 | 5 551 | 1 354 | 848 | 60 |
| Puola | 68 | 136 | 651 | 272 | 100 | 172 |
| Group | 339 | 1 894 | 13 319 | 5 124 | 2 500 | 105 |
| Vuodelle 2023 siirtyvä kumulatiivinen liikevaihto Tanskassa | 1 607 | 1 634 | | | | |

LIIKEVAIHTO

| 1 000 euroa | Loka | Marras | Yhteensä 1-11 | Q1/2023 | Q1/2022 | Muutos % |
|--------------|------------|--------------|---------------|--------------|--------------|------------|
| Kuluttajat | -190 | 1 457 | 10 106 | 3 191 | 2 284 | 40 |
| Yritykset | 529 | 437 | 3 213 | 1 933 | 216 | 795 |
| Group | 339 | 1 894 | 13 319 | 5 124 | 2 500 | 105 |

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO LOKA-MARRASKUU 2022 JA TAMMI-MAALISKUU 2023

LIIKEVOITTO

| 1 000 euroa | Loka | Marras | Yhteensä 1-11 | Q1/2023 | Q1/2022 | Muutos % |
|---------------------|---------------|-------------|---------------|------------|-------------|------------|
| Suomi | -1 686 | -322 | -2 805 | 75 | -370 | 120 |
| Tanska ¹ | -2 007 | 299 | -1 066 | 367 | 181 | 103 |
| Espanja | -414 | -321 | -2 200 | 275 | -357 | 177 |
| Puola | -12 | -125 | -462 | -9 | -117 | 92 |
| Group | -4 119 | -469 | -6 533 | 708 | -663 | 207 |

LIIKEVOITTO

| 1 000 euroa | Loka | Marras | Yhteensä 1-11 | Q1/2023 | Q1/2022 | Muutos % |
|--------------|---------------|-------------|---------------|------------|-------------|------------|
| Kuluttajat | -4 178 | -274 | -6 682 | 808 | -739 | 209 |
| Yritykset | 58 | -195 | 149 | -100 | 75 | -233 |
| Group | -4 119 | -469 | -6 533 | 708 | -663 | 207 |

¹ Lokakuusta 2022 alkaen liikevaihto on Tanskassa jaksotettu koko laina-ajalle. Tämä pienentää 2022 liikevaihtoa yhteensä 1,6 miljoonalla eurolla, mutta vastaavasti kasvattaa samalla summalla 2023 liikevaihtoa. Lokakuun kirjanpitoon on sisällytetty saatavakantaan liittyviä korjauksia, mikä selittää tavallista suuremman negatiivisen luvun tuloksessa.

BLUE FINANCE OY

Linnankatu 18
20100 Turku
Puh. 02 4809 0508

www.bluefinancegroup.com
www.osinkotuottoa.fi