MARKKINAKATSAUS

TAMMI-JOULUKUU 2025
TAMMI-MAALISKUU 2026

bluefinance

BLUE FINANCE GROUPIN MARKKINAKATSAUS TAMMI-JOULUKUU 2025 JA TAMMI-MAALISKUU 2026

Heinäkuussa 2025 toteutetun Espanjan liiketoiminnan myynnin johdosta Espanjan yhtiöiden luvut on rajattu raportin ulkopuolelle. Vertailukelpoisuuden varmistamiseksi myös vuoden 2024 vertailuluvut esitetään ilman Espanjan vaikutusta.

Raportti sisältää konsernin keskeiset liikevaihto- ja liikevoittotiedot tilikaudelta 2025 ja tammi–maaliskuulta 2026 sekä taseen 31.12.2025.

AVAINLUVUT 2025

LIIKEVAIHTO Q4
milj.euroa
2,0
(2024, 4,3)

LIIKEVOITTO Q4
milj.euroa
-3,4
(2024, 0,8)

LIIKEVAIHTO TAMMI-JOULUKUU
milj.euroa
10,2
(2024, 16,1)

LIIKEVOITTO TAMMI-JOULUKUU
milj.euroa
-2,1
(2024, 2,2)

AVAINLUVUT 2026

LIIKEVAIHTO Q1
milj.euroa
2,4
(2025, 3,5)

LIIKEVOITTO Q1
milj.euroa
0,6
(2025, 0,3)

SUOMEN ALASKIRJAUKSET PAINOIVAT 2025 TULOSTA

Blue Finance Suomi Oy:n saatavakantoihin kirjattiin tilinpäätöksen 2025 laatimisen yhteydessä noin 3,3 miljoonan euron luottotappiovarauksen lisäys, joka kohdistui viimeiselle neljännekselle. Varaus heijastelee kuluttajasaataviin liittyviä epävarmuustekijöitä Suomessa, ja saatavien onnistunut kotiuttaminen kuluvan ja tulevien tilikausien aikana voi johtaa arvonpalautuksiin. Varauksen seurauksena koko vuoden liikevoitto painui -2,1 miljoonaan euroon (2024: 2,2 milj. euroa); ilman varausta liikevoitto olisi ollut noin 1,3 miljoonaa euroa positiivinen.

Vuoden 2025 vertailukelpoinen liikevaihto oli 10,2 miljoonaa euroa, eli 37 prosenttia vähemmän kuin edellisvuonna. Lasku johtui kokonaan ajoneuvorahoituksen keskeyttämisestä.

TYYDYTTÄVÄ ALKUVUOSI 2026

Konsernin liiketulos oli tammi–maaliskuussa 0,6 miljoonaa euroa, mikä on 105 prosenttia enemmän kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona, vaikka liikevaihto samalla laski 32 prosenttia. Tuloksen paranemisen taustalla on Tanskan kuluttajaliiketoiminnan menestys. Liikevaihdon lasku johtui vastaavasti Tanskan ajoneuvoliiketoiminnan keskeytyksestä.

VIRANOMAISTOIMENPITEIDEN VAIKUTUKSET

Lounais-Suomen poliisilaitos tutki Blue Financen G-sarjan osakkeisiin liittyvää petosrikosepäilyä vuodesta 2023 lähtien. Syyttäjä teki 19.12.2025 syyttämättäjättämispäätöksen todeten, ettei rikoksesta epäiltyjen syyllisyyden tueksi ollut todennäköisiä syitä. Päätöksen myötä myös marraskuussa 2024 määrätty vakuustakavarikko kumottiin.

Pitkittynyt esitutkinta ja vakuustakavarikko aiheuttivat konsernille merkittäviä taloudellisia ja toiminnallisia haittoja tilikauden 2025 aikana. Välittömät kustannukset nousivat satoihin tuhansiin euroihin, ja välilliset kustannukset olivat tätäkin suuremmat. Kassavirran rajoitukset johtivat maksujen viivästymisiin ja häiriöihin operatiivisessa toiminnassa sekä heikensivät konsernin kykyä rahoittaa kansainvälisiä tytäryhtiöitään. Tällä oli suora yhteys Espanjan liiketoiminnan myyntiin kesällä 2025 ja Puolan toiminnan väliaikaiseen keskeyttämiseen. Viranomaisten toimien seurauksena osa Puolan saatavaportfolioista jouduttiin myymään epäedullisissa olosuhteissa, mikä heikensi Puolan tulosta.

KULUTTAJALUOTOTUS

Tanskan tytäryhtiön liiketoiminta jatkoi odotetun vahvalla tasolla, kun taas Puolassa valmistaudutaan uuden tuotteen lanseeraukseen syksyllä 2026. Suomessa raportointijaksolla ei myönnetty uusia luottoja, ja toiminta keskittyy yksinomaan olemassa olevan perintäportfolion hallintaan.

AJONEUVORAHOITUS

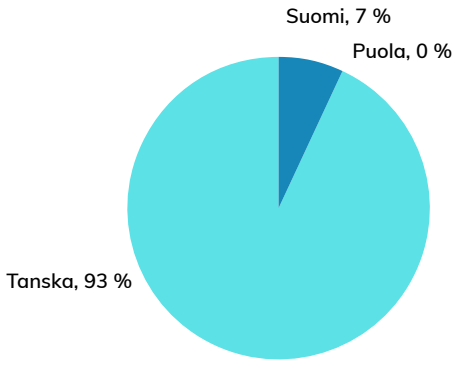
Tanskan käytettyjen autojen markkinatilanne on pysynyt haastavana, eikä lähitulevaisuudessa ole odotettavissa merkittävää muutosta. Tilanne vaikutti ajoneuvorahoitukseen keskittyvän tytäryhtiön Blue Automotive Salesin (BAS) liiketoimintaan. Käytettyjen autojen alhainen vähittäishintataso Tanskassa sekä korkeana pysyneet tukkuhinnat muualla Euroopassa rajoittivat edelleen BAS:n osto- ja myyntivolyymia.

LUNASTUKSISTA JA OSINGONMAKSUSTA

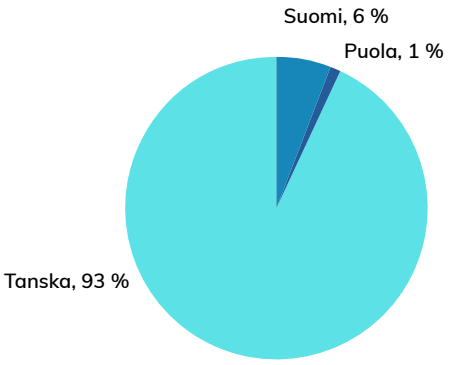
Yhtiön taloudellinen tilanne ei toistaiseksi mahdollista lunastusten toteuttamista eikä osinkojen maksamista. Osakeyhtiölain varojenjakosäännökset edellyttävät, että ennen varojenjakoa yhtiön on läpäistävä maksukykytesti sekä varmistettava, että toimenpiteet toteutetaan kaikkia osakkeenomistajia yhdenvertaisesti kohdellen. Nämä edellytykset eivät nykyisellä kassavaratilanteella täyty. Varojenjakoon palataan heti, kun yhtiön taloudellinen asema sen mahdollistaa.

LIIKETOIMINTOJEN OSUUS LIIKEVAIHDOSTA TAMMI-MAALISKUU 2026 VS. TAMMI-MAALISKUU 2025

Tammi-maaliskuu 2026



Tammi-maaliskuu 2025



TOIMINTASEGMENTIT

TANSKA

KULUTTAJALUOTOTUS

Tanskan liiketoiminta jatkoi vahvaa kehitystään sekä vuoden 2025 viimeisellä että 2026 ensimmäisellä neljänneksellä. Vuoden 2025 lopulla myönnettyjen lainojen määrä kasvoi 19 prosenttia ja myönnetty pääoma 28 prosenttia vuodentakaiseen verrattuna, lainavolyymin ollessa noin 8,9 miljoonaa euroa. Erityisesti joulukuussa kasvu oli poikkeuksellisen vahvaa, pääoman kasvun yltäessä 70 prosenttiin. Ensimmäinen neljännes 2026 oli myös menestyksekäs ja lainoja myönnettiin 7,7 miljoonalla eurolla, kasvua pääoman osalta oli 20 prosenttia ja lainojen määrässä 12 prosenttia. Toisen neljänneksen näkymät ovat myönteiset.

YRITYSRAHOITUS

Haastavan markkinatilanteen jatkuessa konserni on päättänyt aikaistaa uusien liiketoimintamallien ja tulovirtojen kehittämistä. Kulurakennetta on kevennetty ja henkilöstöä vähennetty, ja tavoitteena on saavuttaa positiivinen tulos vuoden 2026 aikana.

Tanskan keskuspankin maaliskuun 2026 ennusteen mukaan maan talous on vakaalla pohjalla korkean työllisyyden ja matalan inflaation ansiosta, vaikka geopoliittinen epävarmuus ja Iranin sota varjostavat näkymiä. BKT:n ennustetaan kasvavan 1,8 prosenttia vuonna 2026 ja 2027, ja 2,0 prosenttia vuonna 2028. Inflaation odotetaan pysyvän maltillisena ydininflaation ollessa 2,2 prosenttia vuonna 2026. Suurimmat riskit liittyvät energian hintojen nousuun ja kauppapolitiikan epävarmuuteen.

PUOLA

Vuoden 2025 loppu ja kuluvan vuoden ensimmäinen neljännes kuluivat Puolassa uuden määräaikaisluottotuotteen valmistelussa. Tavoitteena on lanseerata tuote syksyllä 2026 olemassa olevaa infrastruktuuria hyödyntäen.

Puolan keskuspankin maaliskuun 2026 ennusteen mukaan maan talouskasvu hidastuu hieman 3,9 prosenttiin vuonna 2026, vuoden 2025 neljän prosentin kasvusta. Kasvua tukevat vahva kotimainen kulutus sekä investointien lisääntyminen, jota vauhdittavat EU-rahoitteiset hankkeet, energiamuutos ja infrastruktuurirakentaminen. Inflaation odotetaan pysyvän keskuspankin tavoitealueella, 2,3 prosentissa vuonna 2026 ja lähes samalla tasolla vuoteen 2028 asti. Ennuste on laadittu ennen Iranin sodan alkamista, joten sen vaikutuksia ei ole vielä huomioitu täysimääräisesti.

SUOMI

Raportointijaksolla ei myönnetty uusia kuluttajaluottoja eikä vakuudettomia yritysluottoja Suomessa.

Suomen Pankin maaliskuun 2026 väliennusteen mukaan Suomen talous kääntyi kasvuun vuoden 2025 lopulla, ja kasvu on jatkunut alkuvuodesta 2026. Kasvu on kuitenkin edelleen maltillista, ja Iranin sodan aiheuttama epävarmuus varjostaa talousnäkymiä. BKT:n ennustetaan kasvavan 0,6 prosenttia vuonna 2026, mikä on joulukuun ennustetta hitaampaa. Vuonna 2027 kasvun odotetaan yltävän 1,4 prosenttiin. Nousevat energiahinnat kiihdyttävät inflaatiota, jonka ennustetaan olevan 1,9 prosenttia vuonna 2026. Työttömyysaste pysyy korkeana ja sen ennustetaan olevan 10,2 prosenttia vuonna 2026, ennen kuin se kääntyy hitaaseen laskuun talouskasvun vahvistuessa.

TALOUDELLINEN KEHITYS

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVAIHTO TAMMI-JOULUKUU 2025

LIIKEVAIHTO

1 000 euroa	Q1 2025	Q1 2024	Muutos %	Q2 2025	Q2 2024	Muutos %	Q3 2025	Q3 2024	Muutos %	Q4 2025	Q4 2024	Muutos %	Q1–Q4 2025	Q1–Q4 2024	Muutos %
Suomi	196	70	180	203	962	-79	344	224	53	-25	701	-104	718	1 957	-63
Tanska	3 272	2 545	29	2 032	2 716	-25	2 020	5 019	-60	2 054	3 508	-41	9 378	13 788	-32
Puola	36	109	-67	28	101	-72	28	85	-67	8	93	-92	100	388	-74
Group	**3 504**	**2 724**	**29**	**2 263**	**3 779**	**-40**	**2 392**	**5 328**	**-55**	**2 036**	**4 302**	**-53**	**10 196**	**16 133**	**-37**

LIIKEVAIHTO

1 000 euroa	Q1 2025	Q1 2024	Muutos %	Q2 2025	Q2 2024	Muutos %	Q3 2025	Q3 2024	Muutos %	Q4 2025	Q4 2024	Muutos %	Q1–Q4 2025	Q1–Q4 2024	Muutos %
Kuluttajat	1 866	1 402	33	1 973	2 354	-16	2 255	2 053	10	1 885	2 374	-21	7 979	8 183	-2
Yritykset	1 638	1 322	24	291	1 425	-80	137	3 276	-96	151	1 928	-92	2 217	7 950	-72
Group	**3 504**	**2 724**	**29**	**2 263**	**3 779**	**-40**	**2 392**	**5 328**	**-55**	**2 036**	**4 302**	**-53**	**10 196**	**16 133**	**-37**

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVAIHTO TAMMI-MAALISKUU 2026

LIIKEVAIHTO

1 000 euroa	Q1 2026	Q1 2025	Muutos %
Suomi	169	196	-14
Tanska	2 226	3 272	-32
Puola	-	36	-100
Group	**2 395**	**3 504**	**-32**

LIIKEVAIHTO

1 000 euroa	Q1 2026	Q1 2025	Muutos %
Kuluttajat	2 219	1 866	19
Yritykset	176	1 638	-89
Group	**2 395**	**3 504**	**-32**

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO TAMMI-JOULUKUU 2025

LIIKEVOITTO

1 000 euroa	Q1 2025	Q1 2024	Muutos %	Q2 2025	Q2 2024	Muutos %	Q3 2025	Q3 2024	Muutos %	Q4 2025	Q4 2024	Muutos %	Q1–Q4 2025	Q1–Q4 2024	Muutos %
Suomi	-56	-376	85	-101	125	-181	9	276	-97	-3 350	548	-711	-3 498	573	-711
Tanska	601	387	55	671	356	88	788	1 057	-25	505	437	16	2 566	2 238	15
Puola	-263	-102	-158	-100	-130	23	-173	-161	-8	-585	-177	-230	-1 121	-570	-97
Group	**281**	**-91**	**409**	**471**	**351**	**34**	**624**	**1 173**	**-47**	**-3 430**	**808**	**-524**	**-2 054**	**2 241**	**-192**

LIIKEVOITTO

1 000 euroa	Q1 2025	Q1 2024	Muutos %	Q2 2025	Q2 2024	Muutos %	Q3 2025	Q3 2024	Muutos %	Q4 2025	Q4 2024	Muutos %	Q1–Q4 2025	Q1–Q4 2024	Muutos %
Kuluttajat	348	57	511	511	374	37	653	1 149	-43	-3 325	843	-494	-1 813	2 423	-175
Yritykset	-67	-148	55	-39	-23	-74	-29	23	-225	-105	-35	-199	-241	-183	-32
Group	**281**	**-91**	**409**	**471**	**351**	**34**	**624**	**1 173**	**-47**	**-3 430**	**808**	**-524**	**-2 054**	**2 241**	**-192**

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO TAMMI-MAALISKUU 2026

LIIKEVOITTO

1 000 euroa	Q1 2026	Q1 2025	Muutos %
Suomi	-161	-56	-186
Tanska	822	601	37
Puola	-85	-263	68
Group	**576**	**281**	**105**

LIIKEVOITTO

1 000 euroa	Q1 2026	Q1 2025	Muutos %
Kuluttajat	585	348	68
Yritykset	-10	-67	86
Group	**576**	**281**	**105**

KONSERNIN TASE 2025

1 000 euroa	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	0	10
Muut pitkävaikutteiset menot	0	22
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	**0**	**32**
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	13	21
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	**13**	**21**
Sijoitukset		
Muut saamiset	0	45
Sijoitukset yhteensä	0	45
Pysyvät vastaavat yhteensä	**13**	**98**
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus		
Valmiit tuotteet/tavarat	371	915
Muu vaihto-omaisuus	20	39
Ennakkomaksut	2	51
Vaihto-omaisuus yhteensä	393	1 005
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Muut saamiset	3	3
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	0	0
Laskennalliset verosaamiset	0	0
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	**3**	**3**
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	21 418	18 259
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	97	117
Lainasaamiset	3 503	7 350
Muut saamiset	1 044	519
Siirtosaamiset	1 277	346
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	**27 340**	**26 590**
Saamiset yhteensä	**27 343**	**26 592**
Rahoitusarvopaperit		
Rahat ja pankkisaamiset	2 350	1 756
Rahansiirrot ja täsmäytykset	0	0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	**30 085**	**29 353**
VASTAAVAA YHTEENSÄ	**30 099**	**29 451**

1 000 euroa	31.12.2025	31.12.2024
VASTATTAVAA		
Oma pääoma		
Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma	3	3
Muuntoerot	7	-11
Muut rahastot	55 962	55 962
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	55 962	55 962
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-46 742	-47 869
Tilikauden tulos	-4 310	-454
Oma pääoma yhteensä	**4 920**	**8 013**
Vähemmistöosuudet		
Muut pakolliset varaukset	0	0
Pakolliset varaukset yhteensä	0	0
Vieras pääoma		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Muut velat	0	0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	**0**	**0**
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	18 623	15 474
Ostovelat	1 066	789
Muut velat	1 302	1 642
Siirtovelat	4 187	3 532
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	**25 178**	**21 438**
Vieras pääoma yhteensä	**25 178**	**21 438**
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	**30 099**	**29 451**

Kaikki tässä raportissa esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia ja perustuvat yhtiön sisäiseen raportointiin. Luvut voivat muuttua tilintarkastuksen valmistuessa.

BLUE FINANCE OY

Linnankatu 18
20100 Turku
Puh. 02 4809 0508

www.bluefinancegroup.com
www.osinkotuottoa.fi

bluefinance