



[www.viafinservice.fi](http://www.viafinservice.fi)

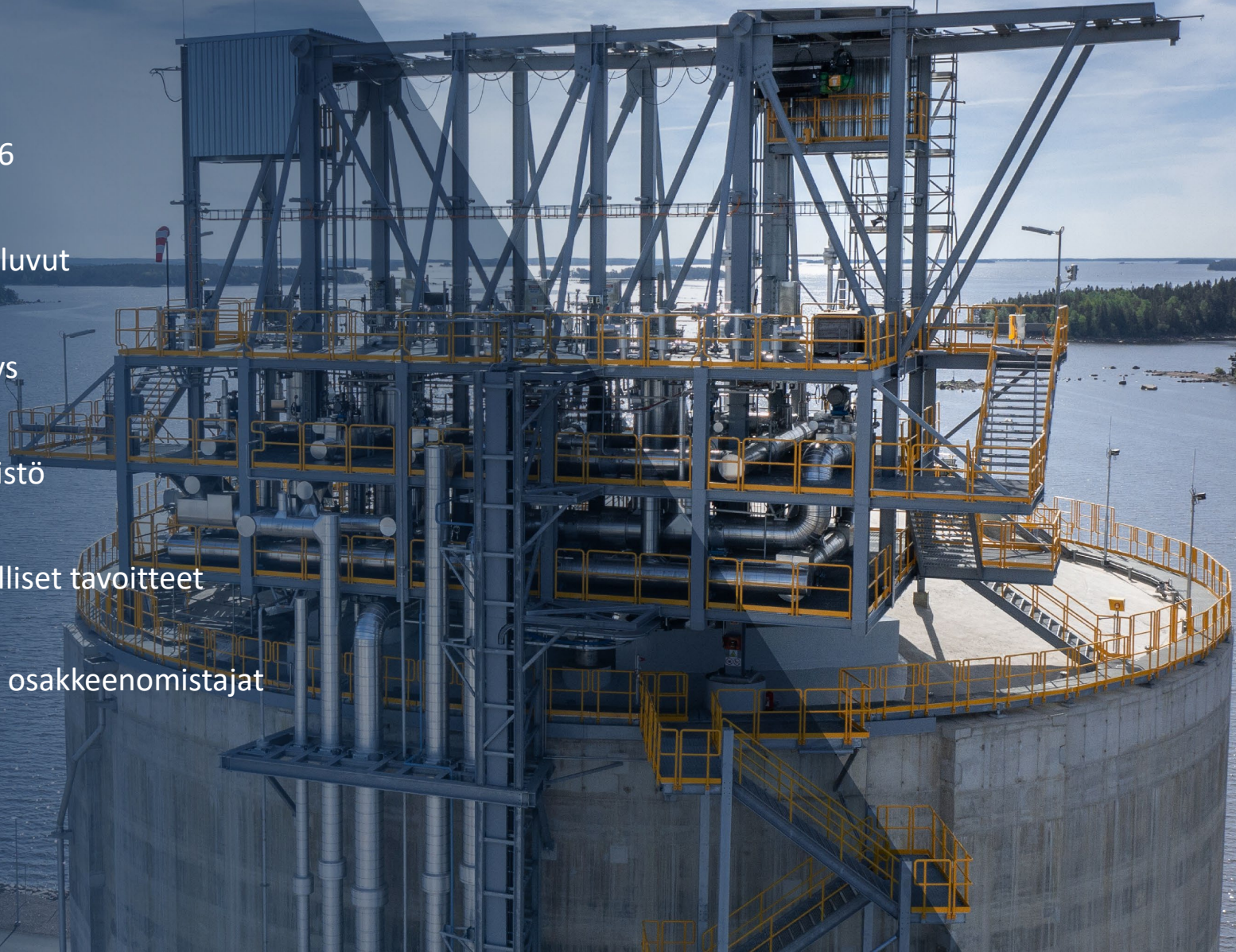


# Puolivuosikatsaus

3.8.2026

# Sisältö

- ▶ 1. Yhteenveto H1/2026
- ▶ 2. Tulos ja tase - Avainluvut
- ▶ 3. Taloudellinen kehitys
- ▶ 4. Liiketoimintaympäristö
- ▶ 5. Strategia ja taloudelliset tavoitteet
- ▶ 6. Osakkeen kehitys ja osakkeenomistajat



# Viafin Servicen strategiset tavoitteet

## Kannattavuus

Yhtiö tavoittelee 8 prosentin liikutulosta (EBIT)

## Kassakonversio

Yhtiö tavoittelee vuosittain yli 100 prosentin kassakonversiota

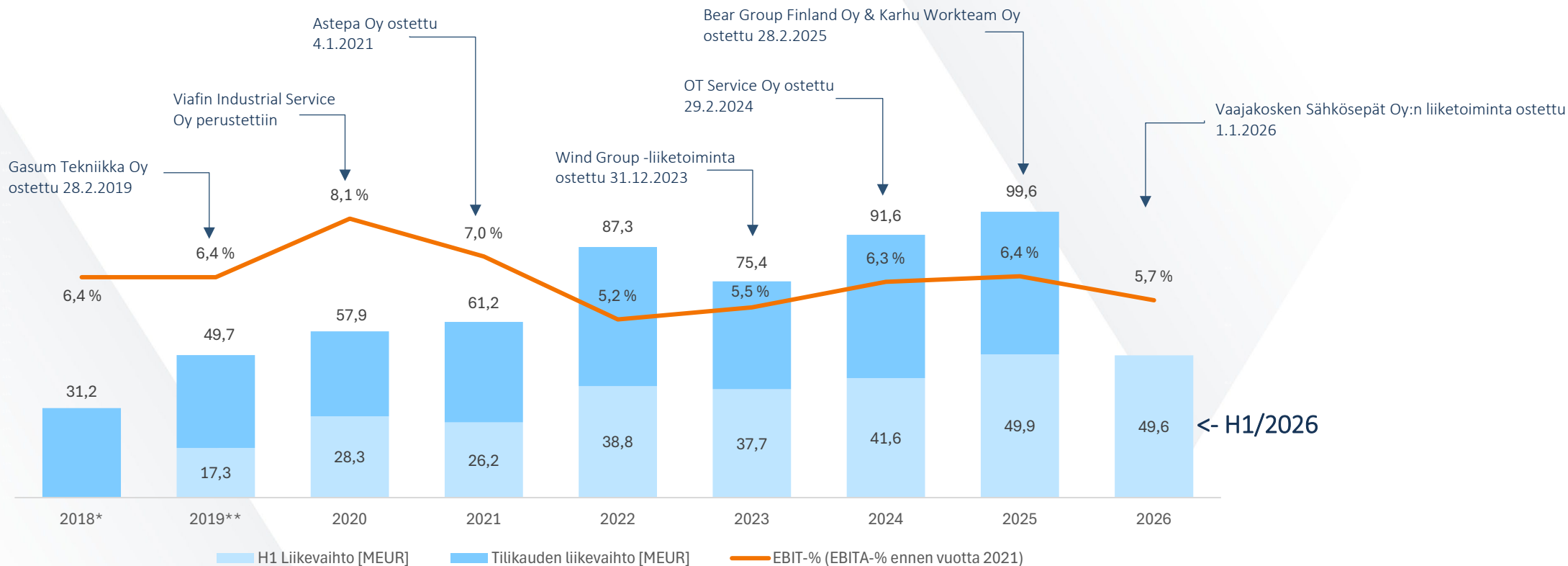
## Liikevaihto

Yhtiö tavoittelee vuosittain 10 prosentin keskimääräistä liikevaihdon kasvua

## Osinko

Yhtiön tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa

CAGR 2018-2025: 18%



\*Pro forma, 2018 ei sisällä vertailukelpoista H1 jaksoa.

\*\*Tilintarkastamaton kalenterivuosi 1.1.-31.12.2019

# Kannattavuus jatkoi parantumista

Ensimmäisen vuosipuoliskon suhteellinen kannattavuus (EBIT-%) parantunut neljä vuotta peräkkäin.

H1 liiketulos oli 2,8 (2,3) MEUR ollen 5,7 (4,7) prosenttia liikevaihdosta. Liiketulos nousi vertailukaudesta 22,0 prosenttia.

Kunnossapitoliiketoiminnan liikevaihto 44,5 MEUR (90%), projektiliiketoiminnan 5,1 MEUR (10%).

Energiasegmentti ja laajentunut palveluvalikoima tukivat ensimmäistä vuosipuoliskoa.

Liikevaihto painottui jälkimmäiselle kvartaalille - Q2/26 liikevaihto oli 28,8 (29,8) MEUR.

# Tulos – Avainluvut, 1-6/2026

|                                                              | 1-6/2026                  | 1-6/2025                | Muutos, %       |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------------|
| 1 000 €                                                      | IFRS - Tilintarkastamaton | IFRS - Tilintarkastettu |                 |
| <b>Liikevaihto</b>                                           | <b>49 607</b>             | <b>49 931</b>           | <b>- 1,0 %</b>  |
| <b>Käyttökate (EBITDA)</b>                                   | <b>3 653</b>              | <b>3 196</b>            |                 |
| % liikevaihdosta                                             | 7,4 %                     | 6,4 %                   |                 |
| <b>Liiketulos (EBIT)</b>                                     | <b>2 843</b>              | <b>2 331</b>            | <b>+ 22,0 %</b> |
| % liikevaihdosta                                             | 5,7 %                     | 4,7 %                   |                 |
| <b>Katsauskauden tulos</b>                                   | <b>2 316</b>              | <b>1 742</b>            | <b>+ 33,0 %</b> |
| % liikevaihdosta                                             | 4,7 %                     | 3,5 %                   |                 |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b> | <b>3 289</b>              | <b>2 930</b>            |                 |
| Omavaraisuusaste %                                           | 51,0 %                    | 44,7 %                  |                 |
| Rahavarat                                                    | 8 980                     | 5 192                   |                 |
| <b>Kassakonversio %*</b>                                     | <b>117,6 %</b>            | <b>87,7 %</b>           |                 |

\* Kassakonversio lasketaan edellisen 12 kuukauden jaksolta

# Tase – Avainluvut

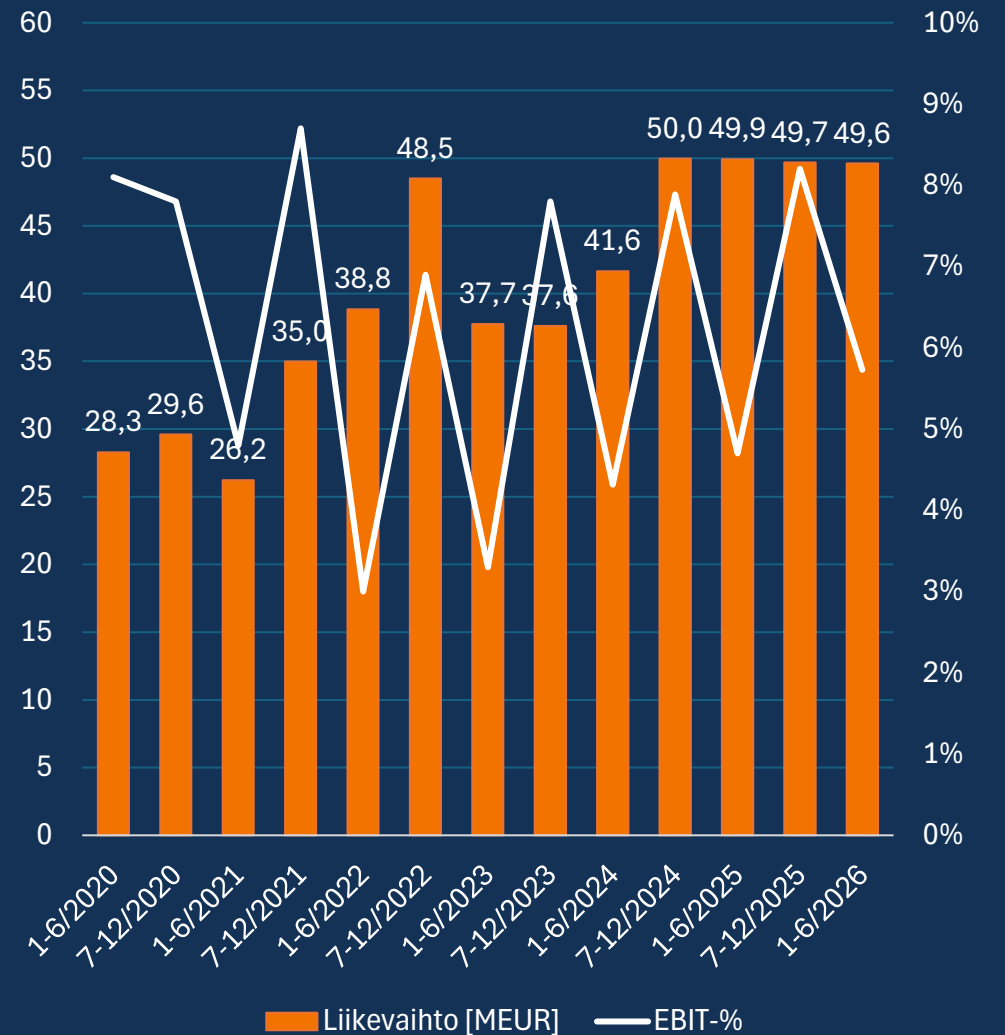
|                                                   | 30.6.2026                 | 30.6.2025               |
|---------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| 1 000 €                                           | IFRS - Tilintarkastamaton | IFRS - Tilintarkastettu |
| <b>Varat</b>                                      |                           |                         |
| <b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>               | <b>22 792</b>             | <b>22 927</b>           |
| Vaihto-omaisuus                                   | 2 957                     | 2 875                   |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset                   | 18 454                    | 24 635                  |
| Rahavarat                                         | 8 980                     | 5 192                   |
| <b>Varat yhteensä</b>                             | <b>53 183</b>             | <b>55 628</b>           |
| <br><b>Oma pääoma ja velat</b>                    |                           |                         |
| Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä | 25 613                    | 23 058                  |
| Määräysvallattomien omistajien osuus              | 1 111                     | 1 233                   |
| Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat                  | 1 815                     | 2 333                   |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä                      | 24 433                    | 28 564                  |
| <b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>               | <b>53 183</b>             | <b>55 628</b>           |



# Taloudellinen kehitys

## Energiasegmentin kasvu ja laajentunut palveluvalikoima tukivat ensimmäistä vuosipuoliskoa

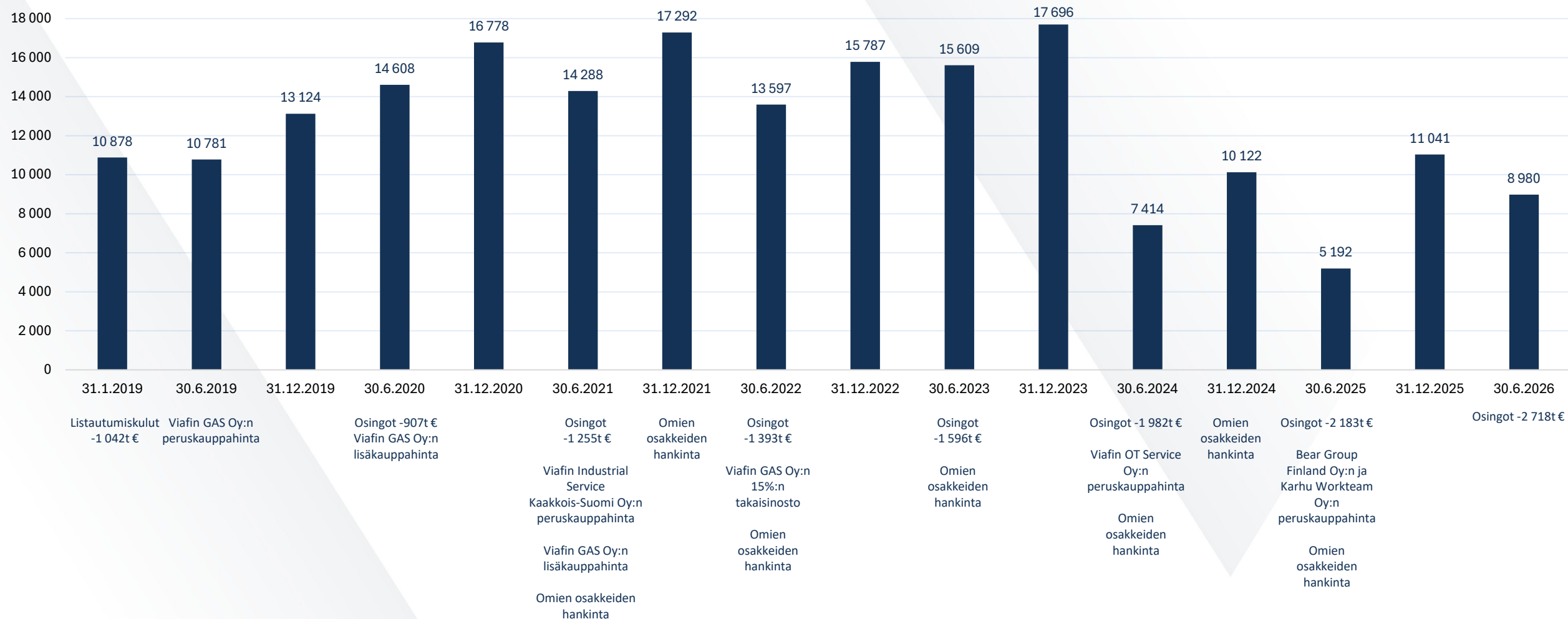
- Ensimmäisen vuosipuoliskon suhteellinen kannattavuus (EBIT-%) parantunut neljä vuotta peräkkäin.
- H1/2026-liikevaihto laski 1,0 prosenttia vertailukaudesta (H1/2025), mutta EBIT kasvoi 22,0 prosenttia ja suhteellinen kannattavuus parani 1,0 prosenttiyksiköllä ollen 5,7 (4,7) prosenttia.



# Likvidit varat

**2.58 € / osake**

Rahavarat / Osakkeiden lkm  
ilman omia osakkeita



# Liiketoiminnan pääomatehokkuus

## Nettokäyttöpääoma

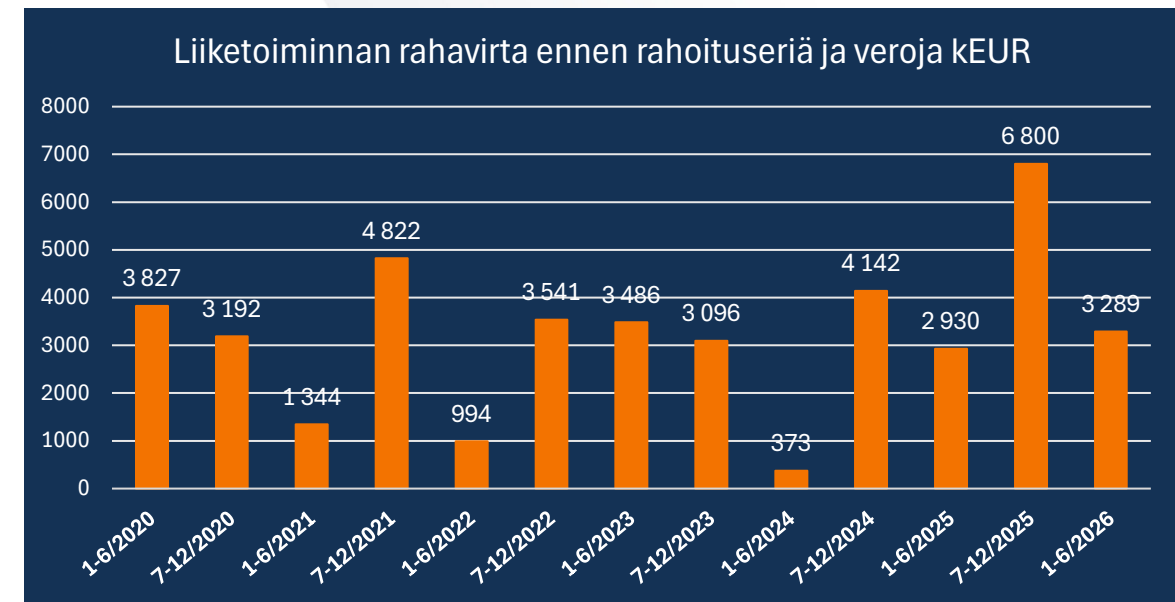
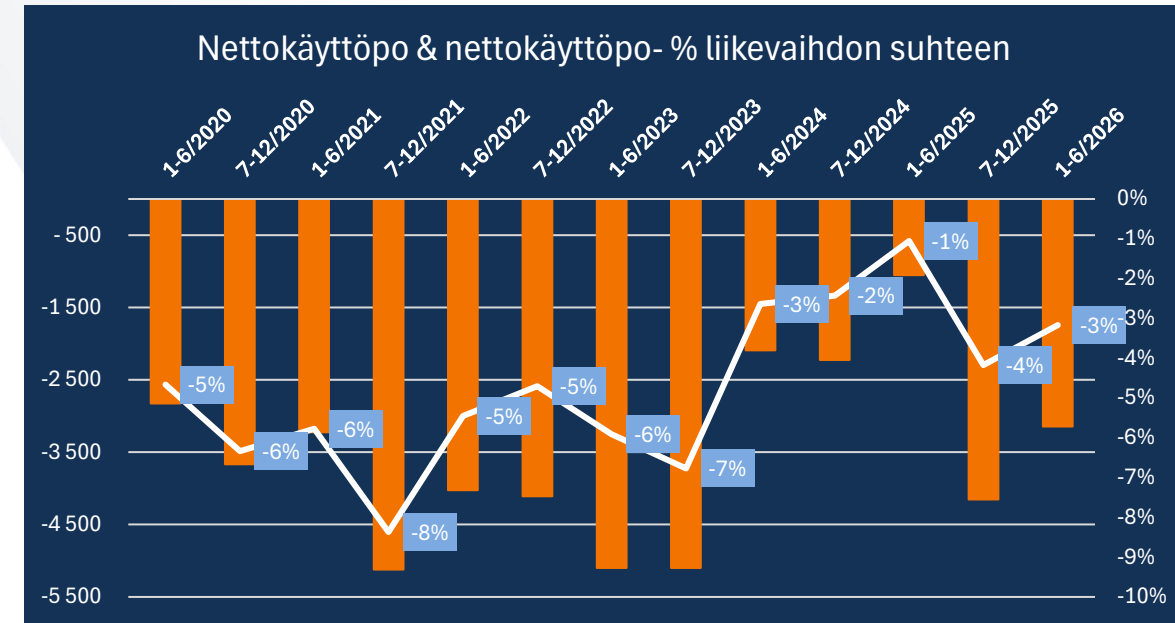
- Nettokäyttöpääoma säilyi edelleen negatiivisena ja parantui vertailukauteen (H1/2025) nähden.
- Suhteellinen taso LTM-liikevaihtoon nähden -3,2 prosentin tasolla.
- Yhtiön nettokäyttöpääoma on normaalisti negatiivinen asiakkaiden ennakkomaksujen johdosta.

## Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja

- H1/2021 liiketoiminnan rahavirta oli 3 289t€.

## Kassakonversio

- H1/2026 kassakonversio edelliseltä 12 kuukauden jaksolta oli 117,6 (87,7%) prosenttia.



Nettokäyttöpö:ssä FAS-luvut: 01/2020-06/2021 ja IFRS-luvut: 07/2021 ->

Liiketoiminnan rahavirrassa FAS-luvut: 01/2020-12/2020 ja IFRS-luvut: 01/2021 ->



# Viafin Servicen liiketoiminta-alueet

# Kunnossapitoliiketoiminta

- Monipuoliset huolto-, asennus- ja kunnossapitopalvelut teollisuudelle, kaasun käyttöön, siirtoon ja jakeluun sekä tuulivoimaloiden asennus- ja huoltopalvelut.
- Palvelut tarjotaan jatkuvina kunnossapitosopimuksina, resurssimyyntinä tai yksittäisinä pienprojekteina.
- Vahvuuksina kustannustehokkuus ja joustava, paikallinen toimintamalli.
- Osuus liikevaihdosta keskimäärin 75% (H1/2026 90%).



# Projektiliiketoiminta

- Projektiliiketoiminta koostuu valikoiduista, 1-5 miljoonan euron putkistoasennuksista Suomessa.
- Olemme teollisuuden projektiputkistojen markkinajohtaja Suomessa.
- Vahvuuksina keskittymisen tuoma projektinhallinnan osaaminen, korkea laatu ja tuloksellisuus.
- Panostamme aktiivisesti kannattavien projektilipailutusten voittamiseksi.
- Osuus liikevaihdosta keskimäärin 25% (H1/2026 10%).



# Liiketoiminnan katsaus

## Alueellinen huolto- ja kunnossapitoliiketoiminta

- Katsauskauden liikevaihto oli 44,5 MEUR (42,8 MEUR), nousten 4,1 prosenttia vertailukaudesta.
- Alkuvuoden aikana metsäteollisuusasiakkaiden tilaamien töiden vähentyminen laski joidenkin kunnossapitoyksiköiden liikevaihtoa ja heikensi kannattavuutta.
- Metsäteollisuuden osuuden pienentyessä energiasegmentin kasvu jatkui edellisvuoden tapaan tukien osaa kunnossapitoyksiköitä.
- Toimintaa ovat tukeneet tehdyt panostukset sähkökunnossapitoon laajentaen palveluvalikoimaa sekä uusille että vanhoille asiakkaille.

## Projektiliiketoiminta

- Katsauskauden liikevaihto oli 5,1 MEUR (7,1 MEUR), laskien 29,1 prosenttia vertailukaudesta.
- Energiasegmentin kasvu tuki myös projektiliiketoimintaa katsauskaudella.



# Markkinanäkymä ja ohjeistus

## Markkinanäkymä

- Näkemyksemme mukaan loppuvuosi näyttää edelleen melko haastavalta.
- Markkinaepävarmuus ja siitä mahdollisesti johtuva tilauskannan heikompi kehitys voivat vaikuttaa sekä projektiliiketoiminnan työkantaan että kunnossapitoliiketoiminnan volyymiin toisella vuosipuoliskolla.
- Geopoliittisten jännitteiden jatkuminen voi edelleen lisätä näkymiin liittyvää epävarmuutta.
- Uskomme kuitenkin, että yrittäjähenkinen ja paikalliseen päätöksentekoon perustuva toimintatapamme sekä energiasegmentin kasvu ja laajentunut palveluvalikoima tukevat liiketoimintaa.
- Näemme vielä hyviä ja meille sopivia yritysostojen mahdollisuuksia Suomessa ja jatkammekin strategiamme mukaisten yritysostokohteiden systemaattista arviointia omistaja-arvoa painottaen. Myös orgaaniselle maantieteelliselle kasvulle on tilaa jatkossakin.

## Taloudellinen ohjeistus 2026

- Yhtiö arvioi tilikauden 2026 liikevaihdon olevan 90–100 miljoonaa euroa ja tilikauden liiketuloksen (EBIT) olevan 5,8–7,4 miljoonaa euroa (muuttumaton, julkaisu 9.2.2026).



# Strategia ja tavoitteet kaudelle 2026-2027

## Strategia

Asiakaslähtöinen palveluvalikoiman kasvattaminen ja palveluiden maanlaajuisen verkoston laajentaminen

Paikallisen, yrittäjähenkisen liiketoiminnan ja kilpailukyvn jatkuva vahvistaminen

Toimialan halutuin työpaikka

Yritysosotot omistaja-arvoa painottaen

## Tavoitteet

### Kannattavuus

- Yhtiö tavoittelee 8 prosentin liikekulosta (EBIT)

### Kassakonversio

- Yhtiö tavoittelee vuosittain yli 100 prosentin kassakonversiota. Laskukaavana "Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate"

### Liikevaihto

- Yhtiö tavoittelee vuosittain 10 prosentin keskimääräistä liikevaihdon kasvua

### Osinko

- Yhtiön tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa

## 1.1.-30.6.2026 Toteumat

Liikevaihto 49,6m€ (49,9m€)

EBIT 5,7% (4,7%)

EPS 0,66€ (0,49)

Kassakonversio 117,6% (87,7%)

# Kasvustrategian painopisteet 2026

Asiakslähtöinen palveluvalikoiman kasvattaminen ja palveluiden maanlaajuisen verkoston laajentaminen

Paikallisen, yrittäjähenkisen liiketoiminnan ja kilpailukyvyn jatkuva vahvistaminen

Toimialan halutuin työpaikka

Yritysostot omistaja-arvoa painottaen

## Vahvuudet

- Laaja ja monipuolinen asiakaskunta
- Kustannustehokas rakenne
- Ketterä paikallinen päätöksenteko
- Sitoutunut henkilöstö
- Yrittäjyys

## 2026 Painopistealueet

- Kunnossapitopalveluiden kannattavuuden terävöittäminen
- Sähkökunnossapidon laajentaminen
- Tuulivoimakunnossapidon laajentaminen
- Yritysostomarkkinan jatkuva kartoittaminen omistaja-arvoa painottaen

# Osakkeen kehitys (31.7.2026)



# Osakkeenomistajat 30.6.2026

| Osakkeenomistajat 30.6.2026               | Osakemäärä       | %-osuus osakkeista | Muutos vrt.<br>31.12.2025, kpl |
|-------------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|
| 1.SkillHouse Oy                           | 404 549          | 11,15 %            | 0                              |
| 2.LUHTALA KARI PEKKA                      | 281 905          | 7,77 %             | 0                              |
| 3.MSK GROUP OY                            | 257 273          | 7,09 %             | 0                              |
| 4.OY FINCORP AB                           | 243 410          | 6,71 %             | 12 827                         |
| 5.BAJ OY                                  | 223 808          | 6,17 %             | 0                              |
| 6.VIAFIN SERVICE OYJ                      | 149 751          | 4,13 %             | -350                           |
| 7.Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma | 140 000          | 3,86 %             | 0                              |
| 8.TAKOA INVEST OY                         | 126 755          | 3,49 %             | 0                              |
| 9.Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas         | 125 000          | 3,44 %             | 0                              |
| 10.KILPELÄINEN TONI OLAVI                 | 117 021          | 3,22 %             | 0                              |
| <b>10 suurinta yhteensä</b>               | <b>2 069 472</b> | <b>57,03 %</b>     | <b>12 477</b>                  |
| <b>Kaikki osakkeet yhteensä</b>           | <b>3 628 795</b> | <b>100,00 %</b>    |                                |

Lähde: Euroclear Finland Oy

# Tunnuslukujen laskentakaavat

|                                     |   |                                                                                                                                                |
|-------------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Käyttökate (EBITDA)</b>          | = | Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut                               |
| <b>Käyttökate liikevaihdosta, %</b> | = | Käyttökate / Liikevaihto                                                                                                                       |
| <b>Liiketulos (EBIT)</b>            | = | Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut – poistot ja arvonalentumiset |
| <b>Liiketulos liikevaihdosta, %</b> | = | Liiketulos / Liikevaihto                                                                                                                       |
| <b>Kassakonversio, %</b>            | = | Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate                                                                             |
| <b>Osakekohtainen tulos (EPS)</b>   | = | Kauden tulos ilman vähemmistöosuutta / Osakkeiden lukumäärä keskimäärin ilman omia osakkeita                                                   |
| <b>Korollinen bruttovelka</b>       | = | Korollinen pitkäaikainen vieras pääoma + korollinen lyhytaikainen vieras pääoma                                                                |
| <b>Omavaraisuusaste, %</b>          | = | (Oma pääoma yhteensä + vähemmistöosuus) / (Taseen loppusumma – saadut ennakot)                                                                 |



[www.viafinservice.fi](http://www.viafinservice.fi)