



www.viafinservice.fi

Tilinpäätös- katsaus

26.2.2024



Sisältö

- ▶ 1. Yhteenveto 2023
- ▶ 2. Tulos ja tase - Avainluvut
- ▶ 3. Tilikauden tapahtumat
- ▶ 4. Liiketoimintaympäristö
- ▶ 5. Strategia ja taloudelliset tavoitteet
- ▶ 6. Osakkeen kehitys ja osakkeenomistajat



Viafin Servicen strategiset tavoitteet

Kannattavuus

Yhtiö tavoittelee 8 prosentin liikutulosta (EBIT)

Kassakonversio

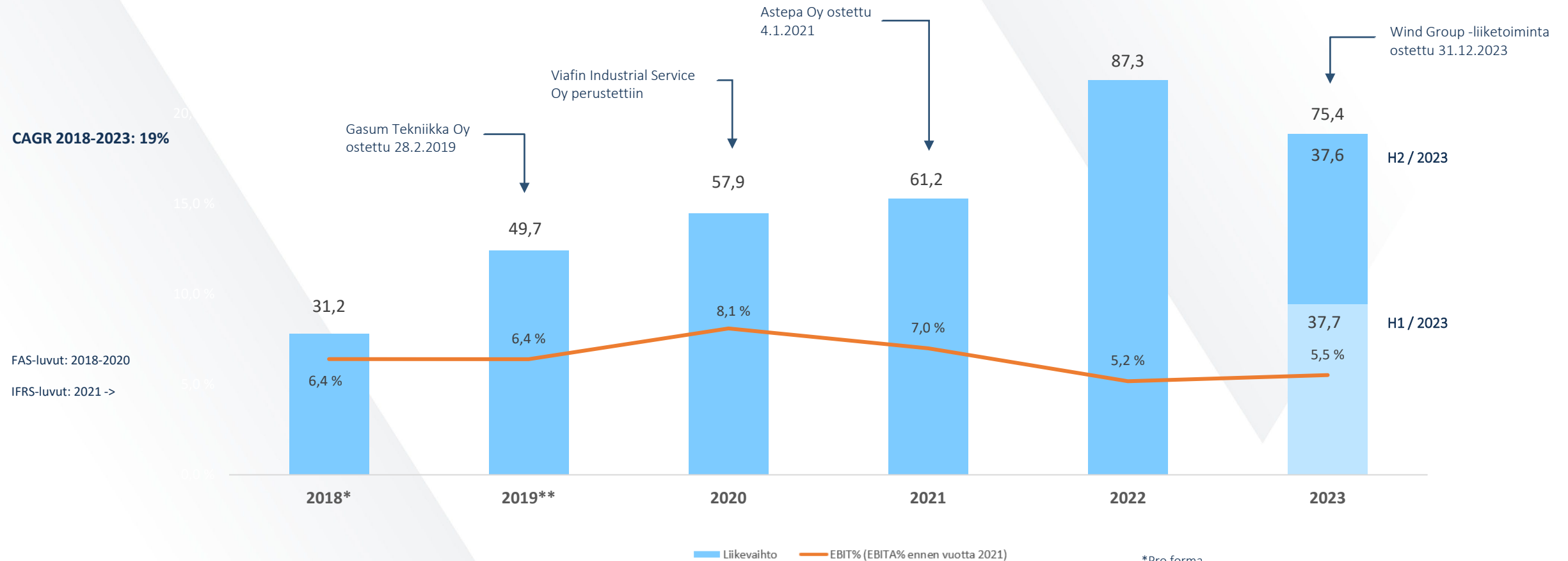
Yhtiö tavoittelee vuosittain yli 100 prosentin kassakonversiota

Liikevaihto

Yhtiö tavoittelee vuosittain 10 prosentin keskimääräistä liikevaihdon kasvua

Osinko

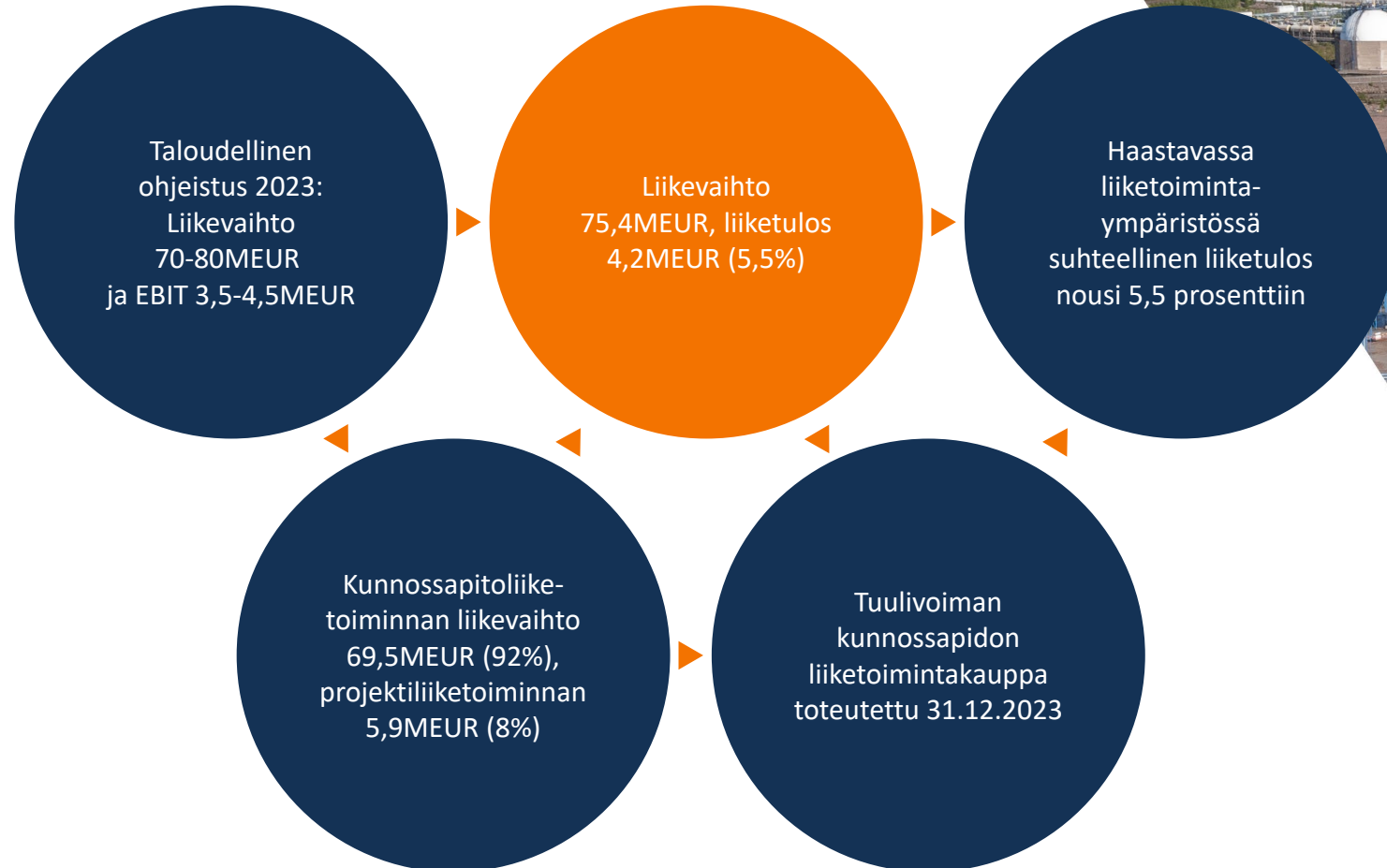
Yhtiön tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa



*Pro forma

**Tilintarkastamaton kalenterivuosi 1.1.-31.12.2019

Suhteellinen liike-tulos parani haastavassa markkinassa



Tulos – Avainluvut, 7-12/2023

	7-12/2023	7-12/2022	Muutos, %
1 000 €	IFRS - Tilintarkastamaton	IFRS - Tilintarkastamaton	
Liikevaihto	37 612	48 498	- 22,4 %
Käyttökate (EBITDA)	3 545	3 906	
% liikevaihdosta	9,4 %	8,1 %	
Liiketulos (EBIT)	2 925	3 336	- 12,3 %
% liikevaihdosta	7,8 %	6,9 %	
Katsauskauden tulos	2 611	2 589	+ 0,9 %
% liikevaihdosta	6,9 %	5,3 %	
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	3 096	3 541	
Omavaraisuusaste %	56,5 %	51,6 %	
Rahavarat	17 186	15 787	
Kassakonversio %	87,3 %	90,7 %	

Tulos – Avainluvut, 1-12/2023

	1-12/2023	1-12/2022	Muutos, %
1 000 €	IFRS - Tilintarkastamaton	IFRS - Tilintarkastettu	
Liikevaihto	75 358	87 340	- 13,7 %
Käyttökate (EBITDA)	5 366	5 634	
% liikevaihdosta	7,1 %	6,5 %	
Liiketulos (EBIT)	4 160	4 519	- 7,9 %
% liikevaihdosta	5,5 %	5,2 %	
Katsauskauden tulos	3 624	3 535	+ 2,5 %
% liikevaihdosta	4,8 %	4,0 %	
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	6 581	4 536	
Omavaraisuusaste %	56,5 %	51,6 %	
Rahavarat	17 186	15 787	
Kassakonversio %	122,6 %	80,5 %	

Tase – Avainluvut

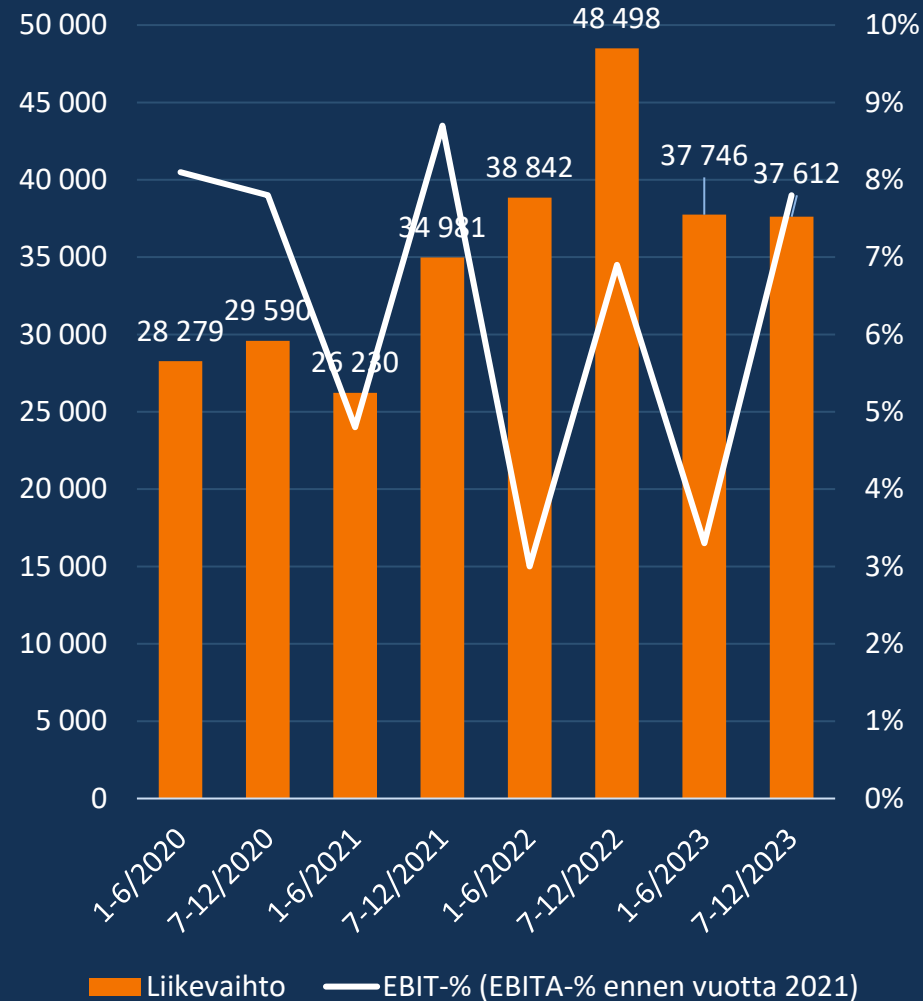
	31.12.2023	31.12.2022
1 000 €	IFRS - Tilintarkastamaton	IFRS - Tilintarkastettu
Varat		
Pitkäaikaiset varat yhteensä	11 976	11 219
Vaihto-omaisuus	881	1 515
Myyntisaamiset ja muut saamiset	13 955	16 166
Rahavarat	17 186	15 787
Varat yhteensä	43 997	44 687
 Oma pääoma ja velat		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	23 095	21 772
Määräysvallattomien omistajien osuus	947	876
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	6	245
Lyhytaikaiset velat yhteensä	19 937	21 791
Oma pääoma ja velat yhteensä	43 997	44 687



Taloudellinen kehitys

Tilikauden 2023 liikevaihdon lasku seurausta projektiliiketoiminnan pienentymisestä

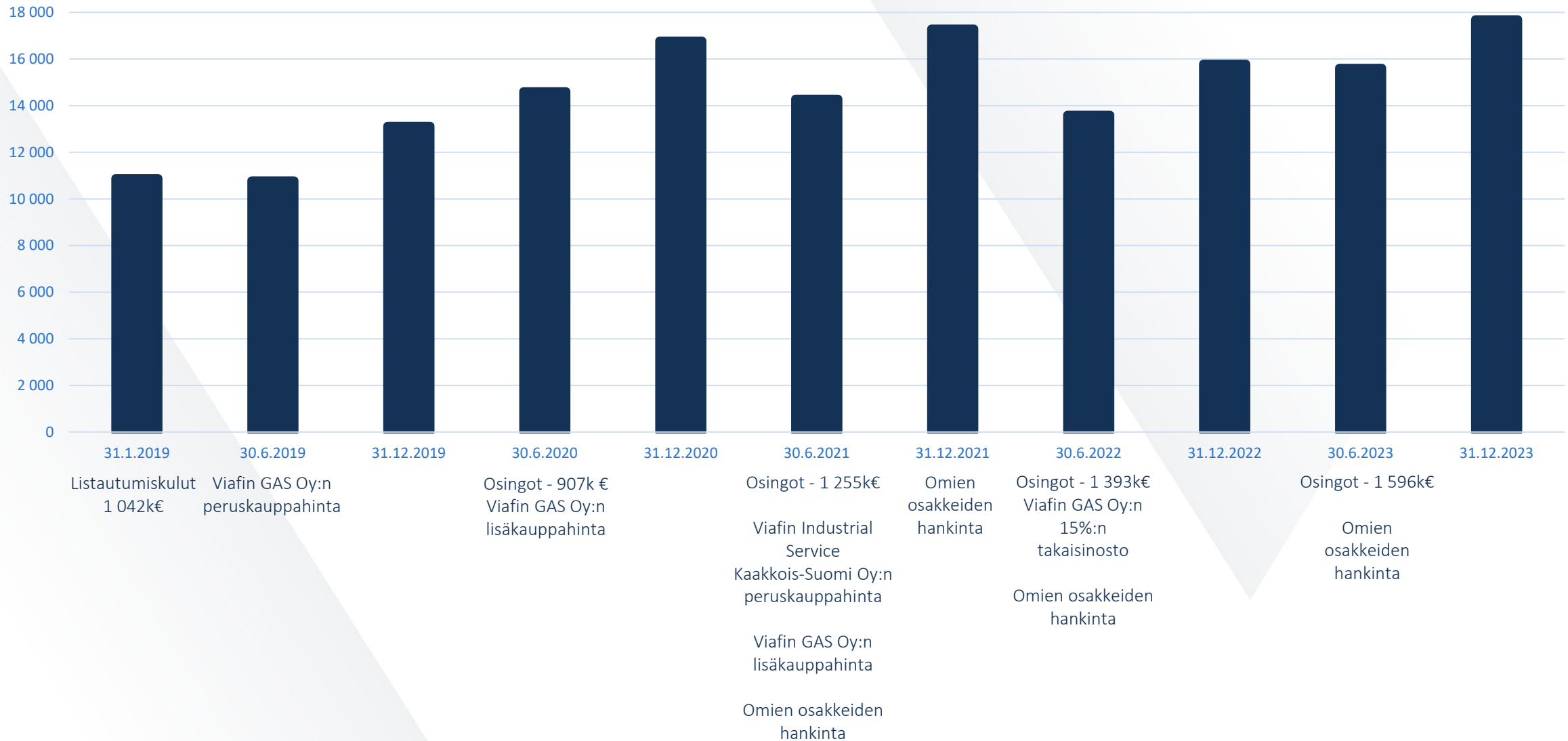
- Liiketoimintaympäristö on ollut viime vuonna poikkeuksellinen, ja toimialalla on koettu tavallista syvempi laskusuhdanne
- H2/2023 liikevaihto laski 37,6MEUR:oon (-22,4%), EBIT laski 2,9MEUR:oon (-12,3%), suhteellinen liiketulos nousi 7,8 prosenttiin (6,9%)
- 2023 liikevaihto laski 75,4MEUR:oon (-13,7%), EBIT laski 4,2MEUR:oon (-7,9%), suhteellinen liiketulos nousi 5,5 prosenttiin (5,2%) ja EPS nousi 0,98 euroon (0,95)
- Yhtiö laski tulosoheistusta vuodelle 2023, johtuen erityisesti projektiliiketoiminnan liikevaihdon pienentymisestä sekä siitä johtuvasta liiketuloksen (EBIT) heikentymisestä
- Yhtiö arvioi tilikauden 2024 liikevaihdon kasvavan (75,4 miljoonaa euroa vuonna 2023) ja tilikauden suhteellisen liiketuloksen (EBIT-%) paranevan (5,5 prosenttia vuonna 2023) viime tilikauteen verrattuna



Likvidit varat

4.89 € / osake

Rahavarat / Osakkeiden lkm
ilman omia osakkeita



Liiketoiminnan pääomatehokkuus

Nettokäyttöpääoma pysyi hyvällä tasolla

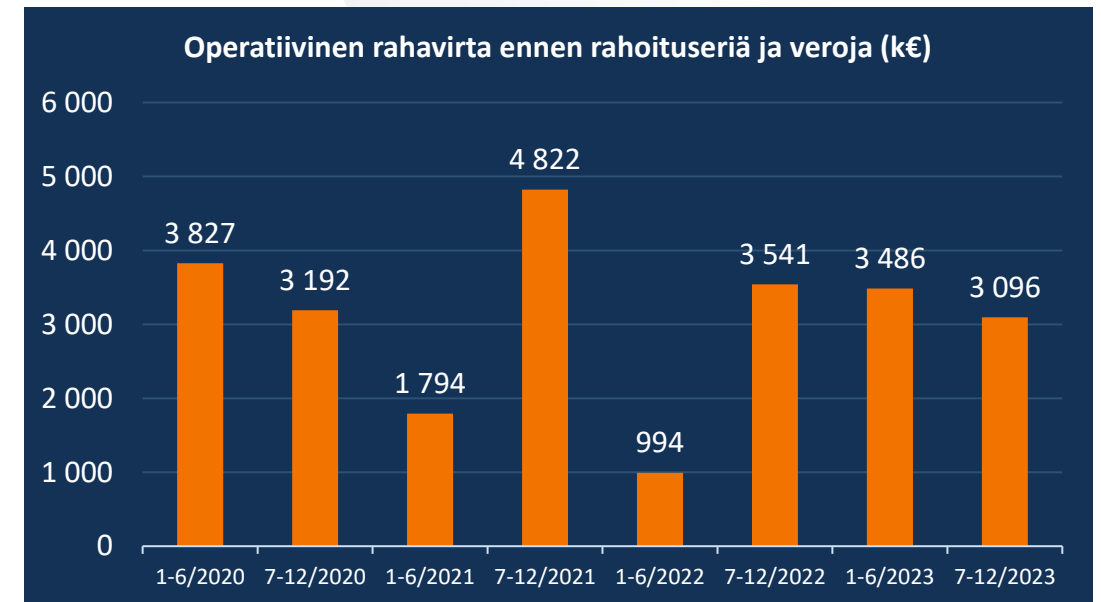
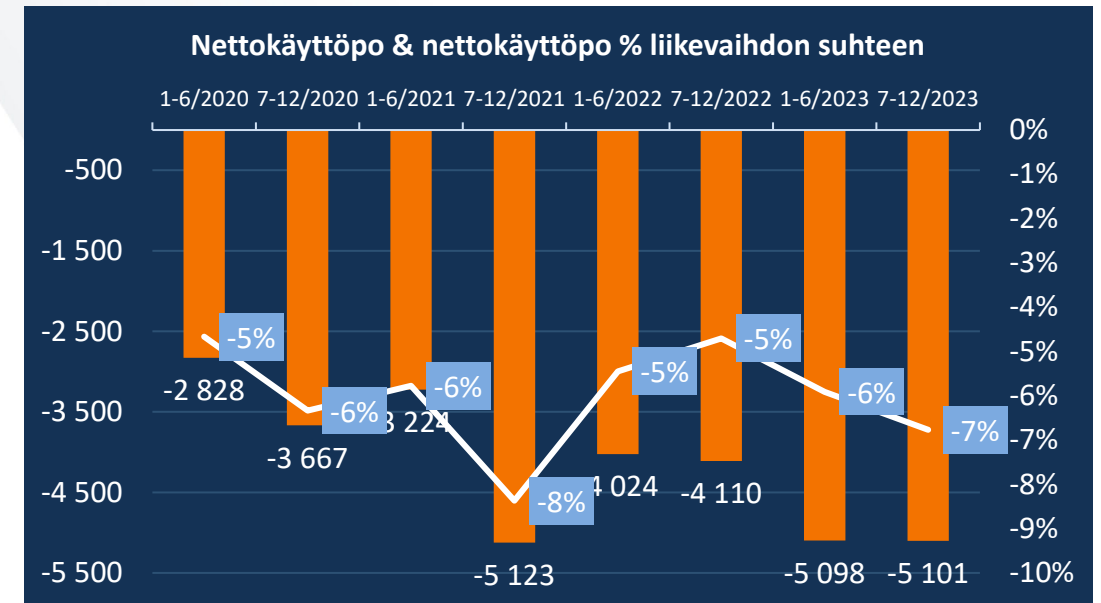
- Yhtiön nettokäyttöpääoma on normaalisti negatiivinen asiakkaiden ennakkomaksujen johdosta
- Nettokäyttöpääoma säilyi negatiivisena
- Suhteellinen taso LTM-liikevaihtoon nähden -7% tasolla

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja

- H2/2023 liiketoiminnan rahavirta oli 3 096k€
- 2023 liiketoiminnan rahavirta oli 6 581k€
- Keskeisimpänä tekijänä hyvälle liiketoiminnan rahavirralla oli käyttöpääoman pieneneminen

Kassakonversio

- H2/2023 kassakonversio oli 87,3%
- 2023 kassakonversio oli 122,6%



Nettokäyttöpo:ssa FAS-luvut: 07/2019-06/2021 ja IFRS-luvut: 07/2021 ->

Operatiivisessa rahavirrassa FAS-luvut: 07/2019-12/2020 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% (2023 92%).



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% (2023 8%).



Liiketoiminnan katsaus

Alueellinen huolto- ja kunnossapitoliiketoiminta

- Suhteellinen kasvu kunnossapitoliiketoiminnassa on ollut merkittävää tilikauden 2023 aikana
- Tilikauden liikevaihto, 69,5 MEUR, nousi merkittävästi vertailukauteen nähden (64,7 MEUR)
- Jatkoimme onnistuneesti toimenpiteitä kunnossapitoliiketoiminnan kannattavuuden parantamiseksi
- Vuoden 2023 aikana aloitimme Meri-Lapin kunnossapitoyhtiömme toiminnan sekä teimme liiketoimintakaupan Wind Groupin tuulivoimakunnossapidosta
- Kunnossapitoliiketoiminnan henkilöstömäärä kasvoi keskimäärin 38 henkilöllä tilikauden aikana

Projektiliiketoiminta

- Katsauskauden liikevaihto, 5,9 MEUR, laski merkittävästi poikkeuksellisen vahvaan vertailukauteen nähden (22,6 MEUR)
- Projektiliiketoiminnan liikevaihdon merkittävä lasku viime vuoteen nähden johtui pääosin siitä, että uusia projekteja oli aiempaa vähemmän tarjolla, jonka seurauksena niitä myös voitettiin aiempaa vähemmän
- Jatkoimme tarkkaa valikointia tarjottavien projektien osalta huolimatta kiristyneestä projektiliiketoiminnan kilpailusta



Markkinanäkymä ja ohjeistus

Markkinanäkymä

- Markkinatilanne näyttää edelleen varsin epävakaalta varsinkin vuoden 2024 alun osalta, johtuen mm. inflaatiosta, korkotasosta, epävakaasta geopoliittisesta tilanteesta sekä mahdollisista työtaistelutoimista
- Projektimarkkina pysyy pitkällä aikavälillä atraktiivisena erityisesti uusien vihreiden investointien ajamana, lyhyellä aikavälillä investointihalukkuuteen liittyy edelleen epävarmuutta
 - Yhtiön vahva asema teollisuusputkistoprojektien toteuttajana sekä kaasui- ja vetyteknologiaosaajana antaa mahdollisuuden hyötyä tulevista investoinneista
- Kunnossapitomarkkinan kysyntä on tasaisella pohjalla, vaikka alkuvuoteen vaikuttaa todennäköisesti asiakkaidemme kustannussäästöohjelmat
 - Näkemyksemme mukaan tietyt aiempina vuosina alkuvuoteen painottuneet kunnossapitoluonteiset työt siirtyvät tilikauden 2024 aikana loppuvuoteen
- Markkinariskeistä huolimatta näemme, että meillä on huolto- ja kunnossapitomarkkinassa edelleen mahdollisuus toimia kannattavammin sekä meillä on merkittäviä kasvumahdollisuuksia organisaation ja yritysostoin

Taloudellinen ohjeistus 2024

- Vuoden 2024 aikana arviomme liikevaihtomme kasvavan (75,4 miljoonaa euroa vuonna 2023) ja tilikauden suhteellisen liiketuloksen (EBIT-%) paranevan (5,5 prosenttia vuonna 2023) viime tilikauteen verrattuna

Strategia ja tavoitteet kaudelle 2023-2025

Strategia

Asiakaslähtöinen palveluvalikoiman kasvattaminen ja palveluiden maanlaajuisen verkoston laajentaminen

Paikallisen, yrittäjähenkisen liiketoiminnan ja kilpailukyvyn jatkuva vahvistaminen

Toimialan halutuin työpaikka

Yritysosotot omistaja-arvoa painottaen

Tavoitteet

Kannattavuus

- Yhtiö tavoittelee 8 prosentin liiketulosta (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.-31.12.2023 Toteumat

Liikevaihto 75,4m€

EBIT 4,2m€ (5,5%)

EPS 0,98€

Kassakonversio 122,6%

Osinkoehdotus: 0,55 euroa

Kasvustrategia

	Vanha palveluvalikoima (-2018)	2019-2020 palveluvalikoima	-2025 Uusi palveluvalikoima maanlaajuisesti
Kuvaus	- Teollisuuden putkistojen huolto- ja kunnossapitopalvelut - Putkistoasennukset	- Hydrauliikan ja pneumatiikan kunnossapitopalvelut - Teollisuuden erikoislaitteiden asennus, huolto ja korjaus + Vanha palveluvalikoima	- Mekaaninen-, sähkö-, automaatio-, pumppu- ja venttiilihuolto - Muut teollisuuden kunnossapitopalvelut + Aiempi palveluvalikoima
Arvioitu markkinan koko Suomessa*	n. 150 M€	n. 300 M€	n. 2 mrd€

- Viafin Servicellä on mahdollisuus kasvattaa liiketoimintaansa nykyisillä liiketoiminta-alueilla
- Uusien palveluiden avulla yhtiö pystyy laajentumaan merkittävästi yhä suuremmille markkinoille

Kasvustrategian painopisteet 2024

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

2024 Painopistealueet

- Kunnossapitopalveluiden kannattavuuden terävöittäminen
- Vetyosaamisen laajentaminen
- Paikallisten toimintojen vahvistaminen kannattavan kasvun tukemiseksi
 - Rekrytoinnit ja osaamisen kasvattaminen
 - Palveluvalikoiman laajentaminen
- Tuulivoimakunnossapidon laajentaminen
- Yritysostomarkkinan jatkuva kartoittaminen

Osakkeen kehitys (23.2.2024)



Osakkeenomistajat 31.12.2023

Osakkeenomistajat	Osakemäärä	%-osuus osakkeista	Muutos 30.6.2023, kpl
1. Skillhouse Oy	404 549	11,15 %	-
2. Luhtala Kari Pekka	281 905	7,77 %	-
3. MSK Group Oy	257 273	7,09 %	-
4. Baj Oy	223 808	6,17 %	-
5. Oy Fincorp Ab	159 147	4,39 %	+18 449
6. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	140 000	3,86 %	-
7. Takoa Invest	126 755	3,49 %	-
8. Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	125 000	3,44 %	-
9. Kilpeläinen Toni Olavi	117 021	3,22 %	-
10. VGT Management Oy	116 231	3,20 %	-
10 suurinta yhteensä	1 951 689	53,78 %	+18 449
Kaikki osakkeet yhteensä	3 628 795	100,00 %	

Lähde: Euroclear



www.viafinservice.fi

Tunnuslukujen laskentakaavat

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