



# Liiketoimintakatsaus

tammi-maaliskuu 2026



## FODELIA OYJ -KONSERNIN LIIKETOIMINTAKATSAUS 1.1.-31.3.2026 (tilintarkastamaton)

*Fodelia-konsernin liikevaihto kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä 9,1 % ollen 14,7 miljoonaa euroa. Suhteellinen kannattavuus kasvoi vertailukauteen ja edellisvuoteen verrattuna. Koko vuoden kannattavuuden ennakoitaan paranevan merkittävästi edellisvuoteen verrattuna konsernin tehostamistoimien sekä ydinliiketoimintaan tehtyjen panostusten vaikutusten realisoituessa asteittain.*

### LIIKETOIMINTAKATSAUKSEN PÄÄKOHDAT

Tämä liiketoimintakatsaus on tilintarkastamaton. Ellei toisin mainita, sulkeissa esitetyt luvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2025 ja ovat samaa yksikköä.

#### Tammi-maaliskuun 2026 yhteenveto

- Katsauskauden liikevaihto oli 14,7 miljoonaa euroa (13,5), liikevaihto kasvoi 9,1 %
- Katsauskauden EBITA oli 0,9 miljoonaa euroa (0,7) ja 5,9 % liikevaihdosta (5,6)
- Katsauskauden liikevoitto oli 0,8 miljoonaa euroa (0,7 miljoonaa euroa) ja 5,5 % liikevaihdosta (5,1)

#### Ohjeistus vuodelle 2026

Fodelia-konsernin liikevaihdon arvioidaan vuonna 2026 olevan noin 59-65 miljoonaa euroa. Liikevoiton arvioidaan parantuvan vuonna 2026 merkittävästi edellisvuoteen verrattuna.

#### Avainluvut

Konserni	1-3/2026	1-3/2025	Muutos-%	1-12/2025	oikaistut 1-12/2025
Liikevaihto, tuhatta euroa	14 683	13 459	9,1	54 476	54 476
Käyttökate, tuhatta euroa	1 296	1 176	10,3	4 364	4 549
% liikevaihdosta	8,8	8,7		8,0	8,4
EBITA, tuhatta euroa	867	748	15,9	2 600	2 785
% liikevaihdosta	5,9	5,6		4,8	5,1
Liikevoitto, tuhatta euroa	805	686	17,3	2 352	2 537
% liikevaihdosta	5,5	5,1		4,3	4,7
Katsauskauden tulos, tuhatta euroa	518	469	10,4	713	1 651
% liikevaihdosta	3,5	3,5		1,3	3,0
Osakekohtainen tulos, euroa	0,06	0,06		0,09	0,20
Omavaraisuusaste %	53,1	54,8		57,3	57,3
Nettovelkaantumisaste %	22,8	23,1		29,6	29,6
Oman pääoman tuotto %	17,0	14,6		5,8	13,4
Sijoitetun pääoman tuotto %	19,7	16,9		14,3	20,0
Taseen loppusumma	23 018	23 464		21 547	21 547
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	135	130		131	131

1-12/2025 oikaistuissa luvuissa on huomioitu uudelleen organisointiin liittyviä kustannuksia yhteensä 0,2 miljoonaa euroa. Lisäksi rahoituskuluista on oikaistu omistusyhteisyrityksen tappio osuus, joka vastaa vuonna 2025 annettua pääomalinää.

## KATSAUS LIKETOIMINTAAN

### Toimitusjohtaja Riikka Wulff:

Konsernitason liikevaihto kasvoi noin 9 %. Feelian liikevaihto oli yhtiön tavoitteiden mukaisessa vahvassa, lähes 16 % kasvussa, kun taas Oikian liikevaihto tippui yli 16 % verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan. Feelian sisällä erityisesti Delimax-tuotteiden liikevaihto kasvoi merkittävästi, vuoden 2025 tasaisemman vaiheen jälkeen. Feelia on uudistanut myyntimallinsa kokonaisvaltaiseksi siten, että ruokatuotteet sekä Delimaxin mehut ja kiisselit muodostavat yhtenäisen tuoteportfolion kaikkien myyjien tarjontaan, huomioiden roolikohtaiset painotukset. Uudistus on tukenut myynnin kasvua nykyisissä asiakkuuksissa. Lisäksi panostuksia messuihin ja tapahtumiin on lisätty, mikä on laajentanut asiakaspohjaa ja tuonut merkittävän määrän uusia asiakaskontakteja alkuvuoden aikana.

Pääsiäisen ajoittuminen tänä vuonna maaliskuulle viime vuoden huhtikuun sijaan vahvisti Feelian maaliskuun liikevaihtoa erityisesti mehuissa, sillä pääsiäinen on Delimax-tuotteille tärkeä sesonki hotelliasiakkaiden keskuudessa. Lisäksi maaliskuussa aloitti useita uusia, volyymiltaan merkittäviä ruokatuoteasiakkaita, joiden odotetaan tukevan kasvua myös tulevina kuukausina. Kaiken kaikkiaan Feelian vahvistunut myyntitiimi on tehnyt aktiivista asiakastyötä, ja liikevaihdon odotetaan kasvavan tasaisesti useiden uusien asiakkaiden myötä. Yhtiö on myös panostanut aiempaa vahvemmin tiettyjen tuotekokonaisuuksien, kuten varautumisruokien konseptointiin, joiden myötä pystymme palvelemaan entistä paremmin ja laajemmin paitsi potentiaalisia uusia asiakkaita, myös jo olemassa olevia asiakkaita.

Katsauskauden jälkeen teimme päätöksen toteuttaa maaliskuussa tiedotettu suunnitelma pakasteliiketoiminnasta luopumiseksi, ja Feelian Kokkolan tehtaan toiminta jatkuu lokakuun 2026 loppuun, minkä jälkeen tehdas ja toimisto suljetaan.

Oikian snacks-tuotteiden liikevaihto pienentyi 16,9 %. Lasku johtui PL-tuotteiden pienemmistä tilauksista ja jo viime vuonna kerrotuista tiettyjen sopimusvalmistustuotteiden menetyksistä, jotka olivat vuonna 2025 vielä mukana ensimmäisen neljänneksen vertailuluvuissa. Lisäksi omien tuotteiden myynti laski maltillisesti, sillä vertailukaudella myyntiä kasvatettiin erityisesti oman brändin hintavetoisilla kampanjoilla tunnettuuden lisäämiseksi, kun taas katsauskaudella myynti toteutui pääosin normaalihinnoittelulla. Tämä paransi myyntikatetta selvästi vertailukauteen nähden, vaikka liikevaihto laski. Liikevaihdon lasku kuitenkin heikensi Oikian kannattavuutta, eikä parantunut myyntikate riittänyt kompensoimaan volyymin heikkenemistä, minkä seurauksena liikevoitto laski selvästi.

Oikia-tuotteiden osalta on saavutettu merkittäviä valikoimaparannuksia, minkä odotetaan nostavan omien tuotteiden myyntiä loppuvuoden aikana. Kampanjointi lisääntyy jälleen toisen kvartaalin aikana. Oikian tunnettuus kasvoi merkittävästi vuoden 2025 aikana, ja panostuksia brändin tunnettuuden kasvattamiseen jatketaan erityisesti sosiaalisen median kanavissa.

Oikian verkkokaupan liiketoimintakaupasta tiedotettiin katsauskauden aikana. Verkkokauppaliiketoiminnan kasvua ja kannattavuutta ei ole onnistuttu kehittämään tavoitteiden mukaisesti, minkä vuoksi liiketoiminta siirretään yrittäjävetoiseen malliin toukokuun alkupuolella. Järjestely selkeyttää konsernin rakennetta ja kohdentaa resurssoja ydinliiketoimintoihin. Verkkokauppa jatkaa siirtymävaiheen ajan osoitteessa oikiaruoka.fi, mutta siirtyy myöhemmin omalle brändilleen ja toimii jatkossa Feelian ruokatuotteiden jälleenmyyjänä. Liiketoimintakaupan ansiosta myös Feelian hoiva- ja päiväkotiasiakkaille tärkeät 600 gramman pienet ruokapussit säilyttävät volyyminsa. Liikevaihto säilyy Feelialla verkkokaupan siirrosta huolimatta, mutta konsernin liikevaihdosta jää pois aikaisempi Oikia Ruoan

katteen osuus.

Konsernin suhteellinen kannattavuus parani hieman vertailukauteen verrattuna. Feelian kannattavuutta haastoi ensimmäisellä kvartaalilla viime vuoden puolella alkaneen kalvo-ongelmat, jotka saatiin ratkaistua täysin vasta maaliskuussa. Nyt juurisyyt on löydetty ja pystytty korjaamaan tavalla, joka estää vastaavan tilanteen syntymisen tulevaisuudessa. Tuotantoa kehitetään muutenkin aktiivisesti koko ajan, minkä odotamme näkyvän parantuvana kannattavuutena tulevien kvartaaleiden aikana. Konsernitasolla kiinteät henkilöstökulut ovat suurin piirtein vertailukauden tasolla, mutta henkilöstöpanostukset painottuvat nyt selvästi aiempaa vahvemmin Feeliaan. Vuoden 2025 aikana toteutetun hallintomallin muutoksen myötä henkilöstökulujen painopiste on siirtynyt etenkin Feelian myynnin ja tuotannon vahvistamiseen, samalla kun johtamisrakennetta on selkeytetty.

Olemme jatkaneet aktiivista kehitystyötä niin IT-ympäristön kuin vastuullisuusasioidenkin saralla. Laatu, turvallisuus ja vastuullisuus ovat tärkeitä meille kaikille, ja erityisen vahvasti nämä korostuvat julkisen puolen hankinnoista. Myös tekoälyn hyödyntäminen tehokkuuden parantamiseksi on vahvasti konsernimme agendalla.

Yhteisyritys Fodbarin edellisvuosi oli haastava ja liiketoiminnan kehitys on jatkunut haasteellisena vuoden 2026 ensimmäisen kvartaalin aikana. Fodbarin liikevaihdollisesti suurimman asiakkuuden, Oma Hämeen, tulevaisuus on vielä auki. Aluehallitus päätti 16.3.2026 valita Palmian ateria- ja laitoshuoltopalveluiden palvelutuottajaksi. Taustalla on joulukuussa 2024 tehty Oma Hämeen hankintapäätös, josta valitettiin markkinaoikeuteen. Markkinaoikeus kumosi marraskuussa 2025 Oma Hämeen päätöksen, jolla palveluntuottajaksi Hämeenlinnan ja Riihimäen alueille oli valittu Fodbar Oy -ryhmittymä. Oma Häme valitti ratkaisusta korkeimpaan hallinto-oikeuteen, mutta KHO päätti 18.2.2026 äänestyksen jälkeen olla myöntämättä asiassa valituslupaa. Fodbar on vastannut Hämeenlinnan ja Riihimäen alueiden ateria- ja laitoshuoltopalveluista väliaikaisella sopimusjärjestelyllä keväästä 2025 lähtien. Oma Hämeen ja Fodbarin väliaikainen sopimus on voimassa toistaiseksi. Mahdollisella sopimuksen päättämällä ei ole merkittävää vaikutusta Fodelia Oyj:n tulokseen, liikevaihtoon tai taloudelliseen asemaan.

Katsauskauden aikana Fodbarin toimitusjohtaja, vuodesta 2020 lähtien tehtävässä toiminut Nina Rökkila, on irtisanoutunut ja yhtiön operatiivisena johtajana aikaisemmin työskennellyt Mika Rapila on yhtiön vt. Toimitusjohtaja.

## **LIIKETOIMINNAN KEHITYS KATSAUSKAUDELLA**

### **Liikevaihdon kehitys**

Konsernin liikevaihto oli tammi-maaliskuussa 14,7 miljoonaa euroa (13,5). Liikevaihto kasvoi 9,1 % vuoden 2025 vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

<b>Liikevaihto yksiköittäin</b>	<b>1-3/2026</b>	<b>1-3/2025</b>	<b>Muutos -%</b>	<b>1-12/2025</b>
Feelia	12 301	10 650	15,5	43 326
Oikia	2 511	3 006	-16,5	11 937
Muut yksiköt ja eliminoinnit	-129	-197	-34,4	-786
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>14 683</b>	<b>13 459</b>	<b>9,1</b>	<b>54 476</b>

Konsernin yksiköistä Feelian liikevaihto kasvoi 15,5 %. Erityisesti Delimax-tuotteiden myynti kehittyi voimakkaasti verrattuna viime vuoteen. Tähän vaikutti muun muassa pääsiäisen ajoittuminen viime vuodesta poiketen maaliskuulle sekä asiakkaalle kehitetyn tuotteen myynnin onnistunut käynnistyminen.

Oikian liikevaihto pienentyi 16,5 %, mikä johtui erityisesti snacks-tuotteiden liikevaihdon laskusta. Lasku johtui PL-tuotteiden pienemmistä tilauksista ja jo viime vuonna kerrotuista tiettyjen sopimusvalmistustuotteiden menetyksistä, jotka olivat vielä mukana vuoden 2025 ensimmäisen neljänneksen vertailuluvuissa. Lisäksi vertailukaudella 2025 myyntiä kasvatettiin oman brändin hintavetoisilla kampanjoilla tunnettuuden lisäämiseksi, kun taas katsauskaudella myynti toteutui pääosin normaalihinnoittelulla.

Yhteisyritys Fodbar yhdistellään pääomaosuusmenetelmällä ja sen liikevaihto ei sisälly konsernin liikevaihtoon.

#### Liikevoiton ja liiketoimintojen tuloksen kehitys

Konsernin liikevoitto kasvoi ja oli tammi-maaliskuussa 0,8 miljoonaa euroa (0,7). Liikevoitto oli 5,5 % liikevaihdosta (5,1). Konsernin suhteellinen kannattavuus parani myös verrattuna loppuvuoteen 2025, loka-joulukuun liikevoitto oli 3,9 % liikevaihdosta.

Konsernin liiketoimintojen tulos ennen konserniliikearvopoistoja oli tammi-maaliskuussa 0,9 miljoonaa euroa (0,7) ja 5,9 % liikevaihdosta (5,6).

<b>Liikevoitto yksiköittäin</b>	<b>1-3/2026</b>	<b>1-3/2025</b>	<b>Muutos -%</b>	<b>1-12/2025</b>
Feelia	1 045	1 002	4,4	3 764
Oikia	63	99	-35,9	48
Muut yksiköt ja eliminoinnit	-241	-352	-31,5	-1 027
<b>Liiketoimintojen tulos (EBITA)</b>	<b>867</b>	<b>748</b>	<b>15,9</b>	<b>2 785</b>
Konserniliikearvopoistot	-62	-62		-248
Kertaluontoiset erät	0	0		-185
<b>Fodelia-konserni yhteensä (EBIT)</b>	<b>805</b>	<b>686</b>	<b>17,3</b>	<b>2 352</b>

1-12/2025 luvuissa on huomioitu kertaluontoisena eränä uudelleen organisointiin liittyviä kustannuksia yhteensä 0,2 miljoonaa euroa.

Feelian liikevoitto kasvoi tammi-maaliskuussa 4,4 % ollen 1,0 miljoonaa euroa (1,0) ja 8,5 % liikevaihdosta (9,4). Vaikka liikevoitto kasvoi euromääräisesti, suhteellinen kannattavuus laski hieman. Tämä johtui erityisesti viime vuoden puolella alkaneista kalvo-ongelmista, jotka saatiin ratkaistua täysin vasta maaliskuussa.

Oikian liikevoitto laski edellisvuoteen verrattuna 35,9 %. Liikevoitto oli 0,1 miljoonaa euroa (0,1) ja 2,5 % liikevaihdosta (3,3). Liikevaihdon supistuminen laski liikevoittoa, vaikka myyntikate paranikin vertailukaudesta.

#### **KATSAUSKAUDEN MUUT TAPAHTUMAT**

Fodelia tiedotti 5.3.2026 tytäryhtiö Suomen Oikia Oy:n allekirjoittaneen sopimuksen kuluttajille suunnatun Oikiaruoka.fi-verkkokauppaliiketoiminnan myynnistä. Omistajuus siirtyy uusille yrittäjille arviolta toukokuussa 2026, kun kaupan täytäntöönpanon ehdot ovat täyttyneet. Liiketoiminnan myynnillä ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Fodelia tiedotti 6.3.2026 aloittavansa omien osakkeiden hankinnan yhtiökokouksen 25.3.2025 antaman valtuutuksen perusteella. Osakkeet hankitaan käytettäviksi henkilöstön osakesäästöohjelman ja hallituksen osakkeina maksettavan palkkion toteuttamiseen. Osakkeita hankitaan korkeintaan 60 000 kappaletta, mikä vastaa enintään 0,7 % koko osakekannasta. Osakkeet hankitaan Nasdaq Helsingin järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken markkinahintaan. Omien osakkeiden hankinta aloitettiin 9.3.2026 ja lopetetaan viimeistään 31.7.2026. Omien osakkeiden hankinta rahoitetaan yhtiön jakokelpoisella vapaalla omalla pääomalla. Osakkeet hankitaan julkisessa kaupankäynnissä asetuksen (EU) 596/2014 ja Euroopan komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/1052 niin sanotun turvasatamasääntelyn mukaisesti.

Fodelia tiedotti 18.3.2026 tytäryhtiö Feelia Oy:n käynnistävän yhteistoimintalain mukaiset muutosneuvottelut Feelia Oy:n Kokkolan tehtaan ja toimiston toimintaan liittyen. Muutosneuvottelujen taustalla on Feelia Oy:n strateginen linjaus, jonka mukaisesti yhtiö keskittyy Pyhännällä valmistettaviin valmisruokiin. Muutosneuvottelut koskevat Feelia Oy:n palveluksessa Kokkolassa työskenteleviä vakituisessa työsuhteessa olevia työntekijöitä ja toimihenkilöitä. Neuvottelujen piirissä on yhteensä 11 henkilöä.

Fodelia Oyj:n yhtiökokous pidettiin 26.3.2026. Kokouksessa vahvistettiin tilinpäätös ja myönnettiin vastuuvapaus tilikaudelta 1.1.-31.12.2025 hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle. Hallituksen kokoonpanossa ei tapahtunut muutoksia, joten Fodelia Oyj:n hallituksen muodostavat alkaen Mikko Tahkola (puheenjohtaja), Mikko Paso (varapuheenjohtaja), Markku Lampela, Marc Moberg, Emma Tahkola ja Erkki Järvinen. Päätöksistä on julkaistu tiedote 26.3.2026.

#### **KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT**

Fodelia tiedotti 9.4.2026 tytäryhtiö Feelia Oy:n muutosneuvotteluiden päättymisestä ja Feelian päätöksestä luopua pakasteliiketoiminnasta sekä Kokkolan tehtaan ja toimiston sulkemisesta. Kokkolan tehtaan toimintaa on suunniteltu jatkettavan normaalisti lokakuun 2026 loppuun saakka, minkä jälkeen tehdas ja toimisto suljetaan. Kokkolan toimintojen lakkauttamiseen liittyvillä toimenpiteillä ei arvioida olevan olennaista vaikutusta Fodelia-konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

**LEHDISTÖ- JA ANALYYTIKKOTILAISUUS**

Suomenkielinen lehdistö- ja analytikkotilaisuus järjestetään 29.4.2026 klo 9.00 webcast-lähetyksenä osoitteessa <https://fodelia.events.inderes.com/q1-2026-fi>. Järjestämme lisäksi englanninkielisen lehdistö- ja analytikkotilaisuuden webcast-lähetyksenä 29.4.2026 klo 10.00 osoitteessa <https://fodelia.events.inderes.com/q1-2026-en>.

Esityksestä taltioitu video ja esitysmateriaali julkaistaan myöhemmin osoitteessa <http://www.fodelia.fi>.

29.4.2026

HALLITUS

Fodelia Oyj

**Lisätietoja**

Fodelia Oyj, toimitusjohtaja Riikka Wulff, puhelin 040 777 8299, sähköposti: [riikka.wulff@fodelia.fi](mailto:riikka.wulff@fodelia.fi)

Fodelia Oyj, talousjohtaja Janne Aalto, puhelin 050 431 4299, sähköposti: [janne.aalto@fodelia.fi](mailto:janne.aalto@fodelia.fi)

Hyväksytty neuvonantaja, EY Advisory Oy, puhelin 0207 280 190, sähköposti: [heikki.saukola@fi.ey.com](mailto:heikki.saukola@fi.ey.com),  
[ollipekka.kotkajuuri@parthenon.ey.com](mailto:ollipekka.kotkajuuri@parthenon.ey.com)

**Fodelia lyhyesti**

"Fodelia kasvattaa suomalaisista elintarvikealan yrityksistä kukoistavia menestystarinoita, voidaksemme tarjota kuluttajille puhdasta, paikallisesti ja vastuullisesti tuotettua ruokaa, jonka alkuperä varmasti tunnetaan. Yhtiön liiketoiminta-alueet ovat vähittäiskauppaan ja kuluttajille suunnattuun verkkokauppaan keskittyvä Oikia, sekä Foodservice-markkinan asiakkuuksiin keskittyvä Feelia. Lisäksi Fodelian portfolioon kuuluu ruokapalvelujen ulkoistusratkaisuja tarjoava yhteisyritys Fodbar. Fodelian omistamat yhtiöt ovat elintarvikealan tiennäyttäjiä, jotka panostavat innovatiivisiin tuotteisiin, lisäarvoa tuottaviin asiakaskonsepteihin ja edistyksellisiin valmistusprosesseihin."

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



**Fodelia**

Maustetie 2, 92930 Pyhäntä